



Communiqué de presse

Courbevoie, le 31 juillet 2012

## Résultats annuels 2011/2012 : Un exercice marqué par la comptabilisation de plus de 7,5 M€ de provisions et de charges non récurrentes

### Un plan de transformation et de retournement engagé

Le Conseil d'administration d'OVERLAP, n°1 français de l'intégration et de la gestion d'infrastructures informatiques haut de gamme, s'est réuni le 23 juillet 2012 pour arrêter les comptes annuels consolidés de l'exercice 2011/2012 clos le 31 mars 2012. Les comptes sont audités et certifiés et le rapport financier annuel est consultable sur le site internet d'OVERLAP ([www.overlap.fr](http://www.overlap.fr), rubrique Investisseurs).

En M€ - Données auditées - Normes IFRS	<b>2011/12</b>	2010/2011
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>160,29</b>	190,12
<b>Marge brute</b>	<b>38,50</b>	43,75
<i>Taux de marge brute</i>	<i>24,0%</i>	<i>23,0%</i>
<b>EBITDA*</b>	<b>0,18</b>	1,99
Dotations nettes aux amortissements et provisions	<b>(1,80)</b>	(1,32)
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>(1,62)</b>	0,67
Autres produits et charges opérationnels	<b>(1,69)</b>	(0,39)
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>(3,31)</b>	0,28
Coût de l'endettement financier net et autres éléments financiers nets	<b>(0,91)</b>	(1,26)
<b>Résultat net avant impôts</b>	<b>(4,22)</b>	(0,98)
Charge d'impôt	<b>(6,61)</b>	(0,19)
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>(10,66)</b>	1,01

\* EBITDA - Earning Before Interest Taxes Depreciation and Amortization (Résultat opérationnel courant avant dotations nettes aux amortissements et provisions et avant autres produits et charges opérationnels)

A l'issue de l'exercice 2011/2012 (clos le 31 mars 2012), OVERLAP a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 160,29 M€, en repli de -15,7% par rapport à 2010/2011.

### **Recul des ventes d'Infrastructures, bonne résistance des activités Services**

Par activité, les ventes d'Infrastructures se sont inscrites en repli annuel de -21,8% à 104,5 M€. Cette évolution témoigne du durcissement des conditions de marché depuis le mois de septembre 2011, mais aussi de la baisse sensible du segment des serveurs « haut de gamme » de type UNIX et Mainframe au 2<sup>nd</sup> semestre de l'exercice.

Parallèlement, le groupe a fait preuve d'une bonne résistance sur ses activités Services, avec un chiffre d'affaires quasi stable (55,8 M€ soit -1,4%). L'ensemble des lignes métiers de Services sont ressorties en croissance sur l'exercice, seuls les services d'intégration sous-traités, et donc moins rémunérateurs en terme de marge brute, étant en recul.

### **Progression du taux de marge brute à 24,0% en 2011/2012**

La marge brute annuelle ressort à 38,50 M€, contre 43,75 M€ en 2010/2011. Ce recul de -12% est plus limité que celui du chiffre d'affaires en raison de la progression des activités Services les plus rémunératrices (Services de maintenance et Services d'intégration et d'infogérance) et d'une baisse du recours à la sous-traitance.

Compte tenu de la bonne tenue des activités Services, le taux de marge brute ressort à 24,0%, en progression d'un point par rapport au taux de 23,0% réalisé lors de l'exercice 2010/2011.

### **Un EBITDA (hors autres produits et charges opérationnels) positif à 0,18 M€**

Malgré le recul de la marge brute, exclusivement imputable au 2<sup>nd</sup> semestre de l'exercice, OVERLAP a dégagé un EBITDA (hors autres produits et charges opérationnels) positif à 0,18 M€, soit un repli limité à -1,81 M€ par rapport au précédent exercice. Grâce à la stricte maîtrise de ses coûts, le groupe est ainsi parvenu à amortir une partie du recul de la marge brute. Après prise en compte des dotations nettes aux amortissements et provisions, le résultat opérationnel courant s'est établi à (1,62) M€ en 2011/2012 contre 0,67 M€ un an plus tôt.

Dans ce contexte, le groupe a engagé dès mars 2012, la mise en œuvre d'un vaste plan de transformation, comprenant un volet restructuration. Les mesures de restructuration visent à réaliser plus de 4 M€ d'économies en année pleine, notamment à travers une réduction des charges externes et une diminution de l'ordre de 10% des effectifs du groupe dans le cadre d'un plan de sauvegarde de l'emploi ([lire le communiqué de presse du 10 avril 2012](#)).

### **1,69 M€ de charges non récurrentes en 2011/2012 liées au plan de transformation**

Compte tenu du lancement du plan de restructuration, le groupe a enregistré (1,69) M€ d'autres charges opérationnelles en 2011/2012, constituées de coûts liés à la réorganisation commerciale, des indemnités de départ et des mesures de reclassement des salariés accompagnant le plan de sauvegarde de l'emploi. Le résultat opérationnel ressort ainsi à (3,31) M€ contre 0,28 M€.

Le coût de l'endettement financier est demeuré stable. Compte tenu de la désormais quasi absence d'endettement bancaire, il est constitué, pour l'essentiel, des intérêts d'emprunts obligataires et des intérêts de la dette liée au factor. Parallèlement, le groupe a enregistré des produits financiers nets de 0,17 M€ constitués principalement de gains de change liés à des ventes en dollar.

Le groupe a comptabilisé en 2011/2012 une charge d'impôt de 6,61 M€, constituée pour l'essentiel d'une provision sur des impôts différés actifs (5,97 M€) issus de la fusion avec IB Group en 2007/2008.

Les résultats des exercices passés n'ayant pas permis de consommer ces déficits, le groupe a décidé de les provisionner et pourra les utiliser en diminution des dettes d'impôts des prochains exercices. L'enregistrement de ces éléments purement comptables est sans impact sur la situation de trésorerie du groupe.

Après comptabilisation du résultat des activités cédées, le résultat net part du groupe s'établit à (10,66) M€ au titre de l'exercice 2011/2012.

### Amélioration de la trésorerie nette : + 1,09 M€ en 2011/12

En M€ - Données auditées - Normes IFRS	2011/12	2010/2011
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier et impôt	<b>(0,58)</b>	1,84
Variation du besoin en fonds de roulement	<b>2,17</b>	(0,24)
<b>Flux nets de trésorerie générés par l'activité</b>	<b>0,74</b>	1,69
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>	<b>(0,24)</b>	2,87
Souscription d'emprunts	<b>5,25</b>	-
Remboursement d'emprunts	<b>(4,71)</b>	(5,82)
<b>Flux net de trésorerie liés aux opérations de financement</b>	<b>0,54</b>	(5,86)
Variation de la trésorerie nette	<b>1,09</b>	(1,27)

En 2011/2012, le groupe a enregistré un cash-flow d'exploitation de 0,74 M€, notamment grâce aux efforts d'optimisation du besoin en fonds de roulement (+ 2,17 M€ de variation du BFR). L'exercice écoulé a été marqué par le fort désendettement bancaire du groupe, avec 4,71 M€ de remboursements d'emprunts, de dettes bancaires et d'intérêts, et par l'émission obligataire de juillet 2011 pour 5,20 M€.

Au final, le groupe a enregistré une variation de trésorerie positive de 1,09 M€.

Au 31 mars 2012, les capitaux propres consolidés s'établissent à 10,79 M€ pour un endettement financier net (incluant la dette liée au factor) de 14,87 M€.

### Poursuite de la transformation du groupe en 2012/2013 : montée en puissance du cloud computing et des services d'infogérance

Après un 1<sup>er</sup> semestre qui avait été marqué par une amélioration de la performance opérationnelle du groupe en dépit d'un chiffre d'affaires stable, OVERLAP a souffert au 2<sup>nd</sup> semestre de la dégradation rapide du marché des infrastructures IT qui a entraîné un recul sensible de son activité. Malgré une stricte maîtrise des charges, la rentabilité du groupe a pâti du retournement rapide du marché. En outre, la perte nette de l'exercice 2011/2012 a été marquée par la prise en compte des charges non récurrentes et de traitements comptables, sans impact sur la situation de trésorerie.

Cette situation a conduit le groupe à repenser son organisation au cours des derniers mois et à mettre en œuvre un plan drastique d'économies de 4 M€ en année pleine, afin de renouer avec une croissance rentable. Le groupe a d'ores et déjà enregistré, au 31 mars 2012, les charges associées à ces mesures dont les premiers effets se feront sentir au cours de l'exercice 2012/2013.

En dépit du contexte de marché qui demeure difficile pour la vente d'infrastructures, le groupe poursuit sa transformation et recueille les fruits des investissements réalisés depuis plusieurs années dans les thématiques porteuses des services IT (virtualisation, stockage, cloud computing, infogérance, etc.).

Notamment en matière d'infogérance, les data centers du groupe montent rapidement en charge avec la nouvelle offre lancée en 2011 "Infrastructure à la demande" grâce à laquelle le groupe vient de remporter un contrat majeur d'infogérance d'infrastructures pour 6,5 M€ sur 5 ans ([lire communiqué de presse du 11 juillet 2012](#)).

La signature d'un tel contrat, illustre la double compétence d'OVERLAP en matière d'expertise en intégration d'infrastructures complexes et d'exploitation des environnements de production informatique.



**PROCHAIN RENDEZ-VOUS** : publication du chiffre d'affaires du 1<sup>er</sup> trimestre 2012/13 le 14 août 2012, après Bourse.

---

**A propos d'OVERLAP Groupe**

OVERLAP Groupe est le n°1 français de l'intégration et de la gestion d'infrastructures informatiques haut de gamme. Le groupe accompagne la transformation des infrastructures de ses clients avec des offres de services qui vont de la virtualisation à l'infogérance, en passant par le support et le financement tout en continuant à être un partenaire majeur des plus grands industriels du secteur (IBM, HP, DELL, ORACLE, CISCO, MICROSOFT, VMWARE, CITRIX, SYMANTEC, HDS, NETAPP, etc.). La recherche d'innovation au service de ses clients reste un axe stratégique du groupe. Ainsi, le *cloud computing* est au cœur de ses développements actuels.

Coté sur NYSE Euronext à Paris (compartiment C), le capital social d'OVERLAP Groupe est composé de 3 756 400 actions.

Action OVERLAP Groupe – code ISIN : FR0010759530 - mnémo : OVG

BSAAR OVERLAP Groupe – code ISIN : FR0010681569 - mnémo : OVGBS

Obligations OVERLAP Groupe – code ISIN : FR0010681551

OVERLAP Groupe est membre de MiddleNext.

---

**VOS CONTACTS**

**OVERLAP Groupe**

Georges Horoks  
Président Directeur Général  
Tél. : + 33 (0)1 47 68 68 88

**Actus Finance**

Mathieu Omnes  
Relation investisseurs  
Tél. : + 33 (0)1 72 74 81 87  
[momnes@actus.fr](mailto:momnes@actus.fr)

**Actus Finance**

Anne-Catherine Bonjour  
Relation presse  
Tél. : + 33 (0)1 53 67 36 93  
[acbonjour@actus.fr](mailto:acbonjour@actus.fr)