



Paris, le 8 septembre 2020

Devoteam réalise un chiffre d'affaires de 387,2 millions d'euros et une marge d'exploitation à 35,8 millions d'euros au premier semestre 2020

- Chiffre d'affaires en décroissance de 2,4% au T2 seul
- Résultat net part du Groupe en baisse de 7,1% sur S1
- Les fondateurs et actionnaires de référence ont annoncé le 9 juillet 2020 une offre publique d'achat sur les titres de Devoteam au prix de 98€ par action

En millions d'euros ⁽¹⁾	30.06.2020	30.06.2019	Variation totale	Variation organique ⁽²⁾
Chiffre d'affaires	387,2	373,3	+3,7%	+3,7%
Marge d'exploitation	35,8	33,4	+7,2%	
En % du chiffre d'affaires	9,3%	9,0%	+0,3 pt	
Résultat opérationnel	31,4	31,9	-1,3%	
En % du chiffre d'affaires	8,1%	8,5%	-0,4 pt	
Résultat net - part du Groupe	16,4	17,6	-7,1%	
Résultat dilué par action ⁽³⁾	1,99 €	2,15 €	-7,4%	
Trésorerie (dette) nette à la clôture⁽⁴⁾	92,4	(1,2)	+93,5 M€	

⁽¹⁾ Les états financiers présentés dans ce communiqué ont été arrêtés par le Conseil de Surveillance du 7 septembre 2020 et sont en cours de certification par les commissaires aux comptes.

⁽²⁾ A périmètre et taux de change comparables.

⁽³⁾ Sur la base du nombre d'actions moyen pondéré de l'exercice.

⁽⁴⁾ Position de trésorerie nette de toutes dettes financières, hors dettes locatives liées à l'application d'IFRS 16 « contrats de location ».

Les comptes consolidés simplifiés au 30 juin 2020 sont disponibles sur notre site :
<https://www.devoteam.com/investors/financial-information/>





Présentation des résultats du premier semestre 2020

Le **chiffre d'affaires** du premier semestre 2020 s'élève à 387,2 millions d'euros, en croissance de 3,7% par rapport à la même période l'année dernière.

Les variations de taux de change et de périmètre sont peu significatives. Ainsi, la croissance organique est également de 3,7%, avec un effet jour positif de près d'un point.

Au deuxième trimestre 2020, le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires de 180,3 millions d'euros, en décroissance de 2,4% au total et de 1,7% en organique par rapport au deuxième trimestre 2019.

La **marge d'exploitation**, soutenue par les dispositifs d'activité partielle, s'établit à 35,8 millions d'euros au premier semestre 2020, soit 9,3% du chiffre d'affaires.

Au deuxième trimestre 2020 seul, la marge d'exploitation ne s'élève qu'à 3,2% une fois retraitée des dispositifs d'activité partielle.

Le **résultat opérationnel** s'élève à 31,4 millions d'euros, en légère diminution par rapport au premier semestre 2019. Il inclut notamment des coûts de restructurations pour 0,6 million d'euros principalement en Allemagne, aux Pays-Bas et en Norvège, et 1,7 million d'euros de perte de valeur.

Le **résultat financier** est de -2,6 millions d'euros. Il inclut 1,2 million d'euros de pertes de change, 0,5 million d'euros de charges d'intérêts sur l'emprunt obligataire, une charge de 0,3 million d'euros reflétant l'application de la norme IFRS 16, et 0,2 million d'euros de coûts liés au financement court terme du Groupe (lignes de crédits confirmées et affacturage).

La **charge d'impôt** sur le résultat s'élève à 10,9 millions d'euros. Elle représente 36,4% du résultat avant impôt contre 33,1% au premier semestre 2019. Hors effets des profits non imposables et autres éléments exceptionnels, le taux d'impôt normalisé du Groupe est de 31,4% au premier semestre 2020. Le taux d'impôt est ainsi en baisse par rapport à l'année dernière, sous l'effet de la réforme fiscale engagée en France.

Le **résultat net part du Groupe** diminue de 7,1% passant de 17,6 millions d'euros au premier semestre 2019 à 16,4 millions d'euros au premier semestre 2020.

Au 30 juin 2020, la **trésorerie nette** inclut un effet positif lié à des décalages de paiements de dettes fiscales et sociales pour 20,5 millions d'euros suite aux mesures gouvernementales de soutien aux entreprises liées à la crise de la COVID-19. Elle





comporte également 14,2 millions d'euros d'affacturage. Retraitée des décalages de paiements temporaires et de l'affacturage, la trésorerie nette est de 57,7 millions d'euros.

Effectif et taux d'utilisation

Au 30 juin 2020, l'effectif du Groupe est de 7 484 collaborateurs, dont 85,8% sont facturables. Le ratio est stable par rapport au 31 mars 2020.

L'effectif du Groupe est en diminution de 172 collaborateurs par rapport au 31 mars 2020, et ce malgré une amélioration du taux d'attrition qui passe de 31,6% au trimestre précédent, à 24,1% au deuxième trimestre.

Au second trimestre 2020, le Groupe affiche un taux d'utilisation des ressources internes à 78,3%, fortement impacté par les arrêts de missions liés à la crise de la COVID-19.

Point sur l'offre publique d'achat¹

Le 9 juillet 2020, les fondateurs, membres du directoire et actionnaires de référence de Devoteam, MM. Godefroy et Stanislas de Bentzmann, ont décidé de lancer ensemble une offre publique d'achat sur les actions de Devoteam au prix de 98€ par action; ceci afin de consolider leur contrôle, avec le support de KKR en qualité de partenaire financier. L'objectif est d'accélérer la transformation complexe de Devoteam et de concrétiser la vision stratégique "Tech for People", dans un environnement numérique exigeant et hautement concurrentiel.

L'offre publique d'achat devrait être déposée auprès de l'AMF en septembre 2020 et ouverte au début du quatrième trimestre.

La réalisation de l'opération reste soumise à l'obtention de l'autorisation du Ministère de l'économie français au titre du contrôle des investissements étrangers (étant précisé que l'opération a reçu au mois d'août l'autorisation des autorités compétentes en matière de concurrence en Autriche et en Allemagne).

¹ Conformément à la réglementation, la documentation relative à l'offre publique d'achat visant les actions Devoteam, qui précisera les termes et conditions de l'offre, sera soumise à l'examen de l'Autorité des marchés financiers (AMF). L'offre ne sera ouverte qu'après que l'AMF aura déclaré l'offre publique conforme.





Perspectives 2020

Le deuxième semestre continue d'être impacté par la crise de la COVID-19. La décroissance du chiffre d'affaires au troisième trimestre devrait être plus importante qu'au second, suite au gel des recrutements dans la majorité des géographies du Groupe et avec un taux d'utilisation qui reste dégradé.

Certains pays devraient être plus particulièrement touchés comme l'Allemagne, les Pays-Bas, la France et le Moyen-Orient.

Dans un environnement économique qui reste très incertain et où les taux d'utilisation des consultants continuent d'être sous pression, le Groupe anticipe toujours une reprise économique au quatrième trimestre. Dans cette perspective, Devoteam maintient son objectif de réaliser un chiffre d'affaire de 759 millions d'euros et une marge d'exploitation d'environ 9% pour l'année 2020.

Prochaine publication financière

Chiffre d'affaires du troisième trimestre 2020 : 10 novembre 2020 après Bourse.



Annexes

Analyse du chiffre d'affaires trimestriel par région

En millions d'euros	T1 2020	T1 2019	T2 2020	T2 2019	S1 2020	S1 2019
France	95,5	89,0	78,1	85,9	173,6	174,9
Taux de croissance	7,2%		-9,1%		-0,8%	
Taux de croissance PCC	7,2%		-9,1%		-0,8%	
Northern Europe & Benelux	56,3	49,8	53,1	50,0	109,4	99,8
Taux de croissance	13,1%		6,2%		9,6%	
Taux de croissance PCC	11,2%		8,2%		9,7%	
Central Europe	19,7	20,4	17,2	19,9	36,9	40,4
Taux de croissance	-3,5%		-13,6%		-8,5%	
Taux de croissance PCC	-3,7%		-13,3%		-8,5%	
Iberia & Latam	19,6	16,3	19,4	16,4	39,0	32,7
Taux de croissance	19,9%		18,0%		19,0%	
Taux de croissance PCC	16,5%		15,8%		16,1%	
Rest of the world	17,3	13,3	13,8	12,8	31,1	26,1
Taux de croissance	29,7%		8,1%		19,1%	
Taux de croissance PCC	26,2%		6,7%		16,6%	
Corporate & other	(1,4)	(0,7)	(1,4)	(1,1)	(2,8)	(1,9)
Divestments	0,0	0,5	-	0,8	0,0	1,3
Total	207,0	188,6	180,3	184,7	387,2	373,3
Taux de croissance	9,7%		-2,4%		3,7%	
Taux de croissance PCC	8,9%		-1,7%		3,7%	
Impact de change	-0,1%		-0,6%		-0,3%	
Impact de périmètre	0,9%		-0,1%		0,4%	

Dont impact des acquisitions significatives :

En millions d'euros	T1 2020	T1 2019	T2 2020	T2 2019	S1 2020	S1 2019
Northern Europe & Benelux	1,5				1,5	
Avalon Solutions, consolidé au 1 ^{er} avril 2019	1,5				1,5	





Analyse du chiffre d'affaires et de la marge d'exploitation par région

En millions d'euros	S1 2020	S1 2019
France		
Contribution au chiffre d'affaires	173,6	174,9
Marge d'exploitation	19,0	20,9
En % du CA	10,9%	11,9%
Northern Europe & Benelux		
Contribution au chiffre d'affaires	109,4	99,8
Marge d'exploitation	11,7	6,7
En % du CA	10,7%	6,7%
Central Europe		
Contribution au chiffre d'affaires	36,9	40,4
Marge d'exploitation	2,1	1,3
En % du CA	5,8%	3,2%
Iberia & Latam		
Contribution au chiffre d'affaires	39,0	32,7
Marge d'exploitation	3,6	2,8
En % du CA	9,2%	8,5%
Rest of the world		
Contribution au chiffre d'affaires	31,1	26,1
Marge d'exploitation	2,8	3,2
En % du CA	8,9%	12,3%
Corporate & other		
Contribution au chiffre d'affaires	(2,8)	(1,9)
Marge d'exploitation	(3,3)	(1,3)
Divestments		
Contribution au chiffre d'affaires	0,0	1,3
Marge d'exploitation	(0,0)	(0,1)
En % du CA	-151,1%	-6,5%
Total		
Contribution au chiffre d'affaires	387,2	373,3
Marge d'exploitation	35,8	33,4
En % du CA	9,3%	9,0%

Taux d'utilisation des ressources internes

T1 2019	T2 2019	T3 2019	T4 2019	2019	T1 2020	T2 2020
82,3%	83,1%	84,0%	84,5%	83,5%	82,3%	78,3%



Bilan

En millions d'euros	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
Actifs			
Goodwill	132,4	136,6	135,8
Actifs non courants	78,7	78,7	78,8
Actifs courants	293,9	287,6	298,6
Trésorerie (dette) nette ⁽¹⁾	92,4	48,0	(1,2)
Total des actifs	597,4	550,8	512,1
Passifs			
Capitaux propres attribuables au Groupe	209,7	196,3	174,2
Participations ne donnant pas le contrôle	16,1	15,1	11,6
Passifs long terme	55,9	58,1	56,4
Passifs courants	315,7	281,4	269,9
Total des passifs et des capitaux propres	597,4	550,8	512,1

⁽¹⁾Position de trésorerie nette de toutes dettes financières, hors dettes locatives liées à l'application d'IFRS 16 « contrats de location ».

Trésorerie nette

En millions d'euros	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
Placements financiers court terme	0,1	0,1	0,3
Banques ⁽²⁾	127,9	81,5	43,1
Découverts bancaires (passif)	(2,2)	(0,1)	(0,9)
Trésorerie	125,9	81,6	42,5
Actifs de gestion de trésorerie	-	-	0,4
Emprunts obligataires	(29,9)	(29,9)	(29,9)
Dettes liées aux contrats de locations-financement	-	-	(0,0)
Dettes bancaires ou assimilées et autres dettes financières	(1,6)	(1,9)	(2,2)
Dettes financières à long terme	(31,5)	(31,8)	(32,1)
Emprunts obligataires	(0,9)	(0,4)	(0,9)
Dettes liées aux contrats de locations-financement	(0,0)	(0,0)	(0,0)
Dettes bancaires ou assimilées et autres dettes financières	(1,1)	(1,3)	(10,9)
Dettes financières à court terme	(2,0)	(1,8)	(11,8)
Dettes financières	(33,5)	(33,6)	(44,0)
Instruments dérivés	-	-	-
Trésorerie (dette) nette⁽¹⁾	92,4	48,0	(1,2)
Dont trésorerie nette des activités destinées à être cédées	-	-	-
Fonds propres consolidés	225,8	211,4	185,8
Taux d'endettement net	-40,9%	-22,7%	0,6%

⁽¹⁾Hors dettes locatives liées à l'application d'IFRS 16 "contrats de location".

⁽²⁾Impact positif des contrats de cession de créances clients sans recours pour 14,2 M€ au 30 juin 2020, 11,5 M€ au 31 décembre 2019 et 15,4 M€ au 30 juin 2019.





Variation des taux de change

Pour 1€	Taux moyen S1 2020	Taux moyen S1 2019	Variation
Dirham	4,047	4,149	2,5%
Franc suisse	1,064	1,130	6,1%
Couronne tchèque	26,333	25,685	-2,5%
Couronne danoise	7,465	7,465	0,0%
Livre sterling	0,875	0,874	-0,1%
Dirham marocain	10,759	10,844	0,8%
Peso mexicain	23,843	21,654	-9,2%
Couronne norvégienne	10,732	9,730	-9,3%
Zloty	4,412	4,292	-2,7%
Dinar serbe	117,565	118,064	0,4%
Couronne suédois	10,660	10,518	-1,3%
Dollar de Singapour	1,541	1,536	-0,4%
Dinar tunisien	3,150	3,384	7,4%
Livre turque	7,149	6,356	-11,1%
Dollar US	1,102	1,130	2,5%

Glossaire

France : France.

Northern Europe & Benelux : Belgique, Danemark, Royaume-Uni, Luxembourg, Pays-Bas, Norvège et Suède. La région comporte également TMNS en Allemagne et en Serbie, Jayway aux Etats-Unis, Avalon Solutions en Pologne, à Singapour et aux Etats-Unis.

Central Europe : Autriche, Suisse, République Tchèque et Allemagne.

Iberia & Latam : Espagne, Mexique, Panama et Portugal.

Rest of the world : Moyen-Orient, Italie, Maroc, Tunisie et Turquie.

Corporate & other : activités du siège qui ne peuvent pas être allouées directement aux régions opérationnelles, et activités abandonnées.

Divestments : en 2019, la région comporte NauOn (Bold) déconsolidé au 30 juin 2019, DVT Poland déconsolidé au 1^{er} juillet 2019, et Precise Lda et EHC Lda (Bold)





déconsolidés au 1^{er} novembre 2019. En 2020, elle comporte Catalix déconsolidé au 1^{er} avril 2020.

Chiffre d'affaires et chiffre d'affaires contributif : le chiffre d'affaires d'une région s'entend comme étant le chiffre d'affaires contributif et se définit comme le chiffre d'affaires total (interne et externe) de la région diminué des coûts de sous-traitance interne. Cet indicateur reflète la contribution de la région au chiffre d'affaire du Groupe produit avec des ressources propres. La somme des contributions des régions correspond au chiffre d'affaires consolidé du Groupe.

Marge d'exploitation : résultat opérationnel courant avant amortissements des actifs incorporels liés aux acquisitions et hors coût des rémunérations fondées sur des actions.

Variation organique ou taux de croissance PCC : variation à périmètre et taux de change comparables.

L'impact de change est calculé en convertissant les comptes de l'année N des filiales dont la devise fonctionnelle est différente de l'euro, aux taux de change N-1.

L'impact de périmètre est déterminé comme suit :

- pour les acquisitions de l'année N, en déduisant du revenu N, le chiffre d'affaires contributif généré par ces entités en année N ;
- pour les acquisitions de l'année N-1, en déduisant du revenu N, le chiffre d'affaires contributif généré par ces entités sur les mois de l'année N pendant lesquels elles n'étaient pas consolidées en N-1 ;
- pour les cessions de l'année N, en déduisant du revenu N-1, le chiffre d'affaires contributif généré par ces entités sur les mois de l'année N-1 pendant lesquels elles n'étaient pas consolidées en N ;
- pour les cessions de l'année N-1, en déduisant du revenu N-1, le chiffre d'affaires contributif généré par ces entités en année N-1.

Taux d'utilisation des ressources : nombre de jours de travail des personnels productifs salariés directement imputés sur des prestations facturables aux clients, rapporté au nombre total de jours disponibles hors congés légaux.

Taux d'attrition : nombre de personnes productives quittant le Groupe sur une période donnée, rapporté à la moyenne de l'effectif productif sur cette même période.

Flux de trésorerie disponible (ou free cash flow) : flux de trésorerie des opérations diminué de l'acquisition d'actifs tangibles et intangibles. A compter du 1^{er} janvier 2019, le flux de trésorerie des opérations est retraité de l'application d'IFRS 16





“contrats de location”, afin de maintenir les paiements au titre des contrats de locations en flux opérationnels.

Trésorerie (dette) nette : position de trésorerie nette de toutes dettes financières, hors dettes locatives liées à l’application d’IFRS 16 “contrats de location”.





À PROPOS DE DEVOTEAM

Devoteam est un acteur majeur du conseil en technologies innovantes et management pour les entreprises. Nos 7 500 professionnels sont engagés à faire gagner la bataille du digital à nos clients.

Présent dans 18 pays d'Europe et du Moyen-Orient et fort de plus de 20 ans d'expérience, nous mettons la "Technologie au service de l'Homme" afin de créer de la valeur pour nos clients, nos partenaires, et nos employés.

Devoteam a réalisé un chiffre d'affaires de 761,9 millions d'euros en 2019.

Chez Devoteam, nous sommes "Digital Transformakers".

Devoteam SA (DVT) est coté au compartiment B d'Euronext Paris (Code ISIN : FR 0000073793), fait partie des indices CAC All Shares, CAC All-Tradables, CAC Mid&Small, CAC Small, CAC SOFT. & C.S., CAC TECHNOLOGY et ENT PEA-PME 150.

Direction générale

Stanislas de Bentzmann
Co-président du Directoire
stanislas.de.bentzmann@devoteam.com

Communication financière

Vivien Ravy
Directeur contrôle de gestion et
communication financière
vivien.ravy@devoteam.com

Contact presse

Le Public Système PR
devoteam@lepublicsysteme.fr
+33 1 55 78 27 68

www.devoteam.com

