

## COMMUNIQUÉ DE PRESSE

**CHIFFRE D'AFFAIRES DU 1<sup>ER</sup> SEMESTRE 2012 : 46,2 M€**  
**CROISSANCE DE + 6,6% DE LA 1<sup>ERE</sup> LIGNE METIER SOLUTIONS SUR MESURE**  
**PROGRESSION DE + 13% DES FORMATIONS A DISTANCE DE DEMOS SA**

Paris, le 13 septembre 2012. Demos, l'un des leaders mondiaux de la formation professionnelle continue, publie son chiffre d'affaires consolidé (non audité) au titre du 1<sup>er</sup> semestre de l'exercice 2012 (au 30 juin 2012).

En M€ - Données non auditées	S1 2012	S1 2011	Variation
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>46,2</b>	<b>47,4</b>	<b>- 2,5%</b>
<b>Solutions sur mesure</b> <i>Répartition en %</i>	<b>23,1</b> 50%	<b>21,7<sup>(1)</sup></b> 46%	<b>+ 6,6%</b>
<b>Catalogue</b> <i>Répartition en %</i>	<b>15,3</b> 33%	<b>17,4</b> 37%	<b>- 12,4%</b>
<b>Formations à distance</b> <i>Répartition en %</i>	<b>4,5</b> 10%	<b>5,0</b> 10%	<b>- 9,6%</b>
<b>Outsourcing</b> <i>Répartition en %</i>	<b>2,4</b> 5%	<b>1,9</b> 4%	<b>+ 26,4%</b>
<b>Conseil</b> <i>Répartition en %</i>	<b>0,9</b> 2%	<b>1,4</b> 3%	<b>- 33,3%</b>

Au 2<sup>ème</sup> trimestre de son exercice 2012, Demos a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 25,6 M€, en recul de 3,5% par rapport au 2<sup>ème</sup> trimestre 2011.

Sur l'ensemble du 1<sup>er</sup> semestre, le chiffre d'affaires consolidé du groupe s'est donc élevé à 46,2 M€, en repli semestriel de 2,5%.

**Analyse par lignes métiers : croissance solide des activités Solutions sur mesure et Outsourcing**

▪ **Solutions sur mesure : + 6,6% de croissance organique semestrielle**

L'activité Solutions sur mesure a poursuivi son développement solide au 1<sup>er</sup> semestre, avec un chiffre d'affaire de 23,1 M€, en progression de + 6,6%, dans la tendance du dernier exercice (+ 6,1% en 2011).

L'international continue de tirer la croissance du groupe avec une activité en hausse de + 12,7% sur le semestre, particulièrement dynamique aux UK & US (+ 15,4%) et en Europe continentale (+ 15,5%).

En France, le chiffre d'affaires s'établit en croissance plus modérée de + 1,8%. L'activation des nouveaux contrats remportés auprès de la Commission européenne (106 M€ d'enveloppe totale

(1) En 2012, le groupe a modifié le mode de comptabilisation du chiffre d'affaires réalisé par sa filiale chinoise. Afin de permettre une lecture comparative, Demos a établi un chiffre d'affaires 2011 comparable (rappel du chiffre d'affaires Solutions sur mesure publié au 1<sup>er</sup> semestre 2011 : 22,0 M€)

sur la période 2012-2016) en fin de 2<sup>ème</sup> trimestre n'a eu que peu d'impact sur les facturations du semestre. Compte tenu de leur montée en charge progressive, la contribution au chiffre d'affaires sera nettement plus significative au 2<sup>nd</sup> semestre.

▪ **Catalogue : pénalisé par une conjoncture toujours difficile et un calendrier défavorable au 2<sup>ème</sup> trimestre**

L'activité Catalogue a enregistré un chiffre d'affaires en repli de 12,4% au 1<sup>er</sup> semestre 2012.

En France, dans un environnement économique déjà difficile (récession, période électorale, etc.), le groupe a aussi pâti d'un effet calendaire particulièrement défavorable en mai, avec 3 ponts et 2 jours ouvrés de moins qu'en 2011, qui ont fortement pénalisé la planification des stages de formation.

A l'international, la zone UK & US enregistre une croissance semestrielle de + 5,0% tandis que la zone Espagne-Portugal décroît de 50,8%.

▪ **Formations à distance : une croissance de + 13,8% en France pour Demos SA et de + 12,8% en Europe continentale (+ 37,0% pour la filiale Mind On Site en Suisse)**

Les Formations à distance ont établi un chiffre d'affaires semestriel de 4,5 M€, en repli de 9,6%. Cette évolution est la conséquence de performances géographiques disparates :

- En France, le chiffre d'affaires de Demos SA a progressé de + 13,8%. En revanche, les facturations des formations à distance en langues ont sensiblement décliné du fait de la fin de la phase d'e-learning d'un contrat désormais comptabilisé au sein de la ligne métier Catalogue.
- En Europe continentale, le chiffre d'affaires a crû de + 12,8%, grâce à l'accélération des ventes en Suisse et notamment de la filiale spécialisée dans l'édition de logiciels e-learning (*Learning Management Systems*). Mind On Site, qui vient à nouveau d'être sélectionnée dans la liste des 20 meilleurs portails d'apprentissage au monde par le site américain de référence TrainingIndustry.com, a ainsi enregistré une croissance semestrielle de + 37,0%.
- En Espagne-Portugal, le repli de cette activité s'est établi à - 38,5%, en raison de la crise économique et du recul des cycles diplômants en partenariat avec les universités espagnoles.

▪ **Outsourcing : + 26,4% de croissance au 1<sup>er</sup> semestre 2012**

L'activité d'Outsourcing enregistre un nouveau semestre de forte croissance avec un chiffre d'affaires de 2,4 M€ en progression de + 26,4%. Cette activité poursuit son développement solide en s'appuyant sur des contrats pluriannuels, sources de revenus récurrents pour le groupe.

Le groupe a fait état d'une croissance dynamique sur l'ensemble des zones : + 17,9% en France et + 41,1% à l'international, principalement sur la zone UK & US et en Europe continentale grâce aux premiers succès commerciaux sur cette zone.

▪ **Conseil : en repli semestriel de 33,3%**

Le chiffre d'affaires du pôle Conseil s'est établi à 0,9 M€, en baisse de 33,3% par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2011, toujours lié au recul des ventes auprès de l'administration fédérale américaine.

Le groupe anticipe une reprise significative de ce pôle au cours du 2<sup>nd</sup> semestre sous l'effet du renouvellement du contrat auprès du département américain des *Veteran Affairs* d'un montant de 4 M\$ sur 1 an.

### **Analyse par zones géographiques : progression de +1,7% du chiffre d'affaires à l'international**

A l'international, le chiffre d'affaires a progressé de + 1,7% sur le semestre. La péninsule ibérique a vu ses ventes reculer de 28,4% au 1<sup>er</sup> semestre 2012. Une nouvelle équipe dirigeante a pris ses fonctions depuis le 1<sup>er</sup> juillet 2012 avec la mission de redresser la situation dans cette zone. A l'inverse, la zone UK & US continue de tirer la croissance (+ 7,7%) tandis que l'Europe continentale (+ 11,8%) confirme, trimestre après trimestre, son redressement commercial notamment en Allemagne (+ 23,1%) et en Pologne (+ 17,7%).

En France, l'activité s'est inscrite en recul de 5,4% au 1<sup>er</sup> semestre 2012, directement lié à l'évolution de l'activité Catalogue. Hors Catalogue, le chiffre d'affaires de la France est en progression de + 2,1%.

Au final, la France a représenté 57% des facturations du groupe sur le semestre écoulé et l'international 43% (contre respectivement 59% et 41% sur l'ensemble de l'exercice 2011).

### **Perspectives : plan d'économies parfaitement engagé & inflexion des indicateurs commerciaux avancés**

La conjoncture économique difficile a pesé sur les ventes du groupe au 1<sup>er</sup> semestre, pénalisant essentiellement l'activité Catalogue en France et la zone Espagne-Portugal. A l'inverse, les Solutions sur mesure, l'Outsourcing et les Formations à distance en France (hors formations langues) ont poursuivi leur développement dynamique. La montée en charge du contrat avec la Commission européenne n'est pas encore perceptible au 1<sup>er</sup> semestre mais laisse anticiper une accélération de la croissance des Solutions sur mesure au 2<sup>nd</sup> semestre 2012.

Sur le plan opérationnel, ce semestre a été marqué par le déploiement des chantiers de réorganisation et de restructurations en France, mais aussi au sein des filiales étrangères. Comme annoncé, le groupe a mis en œuvre le plan d'économies visant à réduire les charges de structure de 2,5 M€ dès 2012 et 4 M€ en année pleine en 2013.

Au 3<sup>ème</sup> trimestre, le groupe perçoit une inflexion positive de ses indicateurs commerciaux avancés, tant en terme d'inscriptions pour les formations Catalogue, que pour les Solutions sur mesure et les Formations à distance.

### **Projet de renforcement de la structure financière**

Demos a annoncé cet été un projet de renforcement de sa structure financière, avec l'entrée au capital de Montefiore Investment permettant l'injection de 12 M€ de fonds propres et quasi fonds propres.

Ce projet de renforcement de la structure financière sera soumis à l'approbation des actionnaires de Demos lors de l'assemblée générale mixte qui se réunira le 5 octobre 2012.

#### **PROCHAINS RENDEZ-VOUS :**

**Assemblée générale mixte, le 5 octobre 2012 à 9 heures au siège social de la société  
Publication des comptes semestriels 2012, le 4 octobre 2012, après Bourse.**

*Retrouvez l'ensemble des informations financières de Demos sur notre site internet : [www.demosgroup.com](http://www.demosgroup.com)*

### **A propos du Groupe Demos**

#### ***Un acteur de référence au coeur de l'économie du savoir opérationnel***

*Le Groupe Demos est un acteur global de la formation professionnelle. S'appuyant sur son coeur de métier, la formation professionnelle continue sous toutes ses formes (formations présentiels et à distance), Demos a développé des modes de formation innovants et complémentaires comme le e-learning. D'autres activités liées à l'économie du savoir enrichissent également l'offre du Groupe, notamment le conseil en gestion des compétences et la diffusion de contenus pédagogiques.*

#### ***Un modèle d'activité réussi et répliquable à l'international***

*Implanté dans 16 pays et dans les principales villes en France, Demos a su allier à une forte croissance organique, une politique efficace de croissance externe qui lui permet aujourd'hui d'accompagner ses clients à l'international et de développer une clientèle locale. Sur un marché porteur, la diversité de son offre, sa haute exigence de qualité, une recherche continue d'innovation et un business model souple et performant ont fait de ce Groupe un acteur de référence de la formation professionnelle.*

#### ***Une croissance régulière***

*En 2011, le Groupe Demos a réalisé un chiffre d'affaires de 103,3 millions d'euros, en croissance de 1,1% par rapport à 2010, un EBITDA de 3,1 M€ et un résultat d'exploitation de 0,1 M€. Le capital social de Demos est composé de 5 946 118 actions. Demos est coté sur le marché NYSE Alternext à Paris.*

### **Contacts :**

#### **Demos**

Emmanuel Courtois  
Directeur Général Adjoint  
[ecourtois@demos.fr](mailto:ecourtois@demos.fr)

#### **Actus Finance**

Mathieu Omnes  
Relation investisseurs  
01 72 74 81 87  
[momnes@actus.fr](mailto:momnes@actus.fr)

#### **Actus Finance**

Alexandra Prisa  
Relation presse  
01 53 67 35 79  
[aprisa@actus.fr](mailto:aprisa@actus.fr)