

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

RESULTATS SEMESTRIELS 2012
RESULTAT D'EXPLOITATION POSITIF ATTENDU EN 2012

Paris, le 4 octobre 2012. Demos, l'un des leaders mondiaux de la formation professionnelle continue, publie ses comptes semestriels 2012 clos le 30 juin 2012. Ces comptes ont été arrêtés par le Conseil d'administration du groupe lors de sa réunion ce jour.

<i>En k€ - Normes comptables françaises</i>	S1 2012	S1 2011	Variation
Chiffre d'affaires	46 251	47 663	- 3,0%
Autres produits d'exploitation	1 669	1 605	+ 4,0%
Achats consommés	26 482	28 073	- 5,7%
% CA	57,3%	58,9%	
Charges de personnel	21 870	21 876	- 0,0%
% CA	47,3%	45,9%	
Excédent brut d'exploitation	- 1 589	- 1 434	- 10,8%
Résultat d'exploitation	- 2 959	- 2 780	- 6,4%
Résultat financier	- 350	- 157	- 122,9%
Résultat exceptionnel	- 483	- 434	- 11,3%
Impôts sur les résultats	648	730	- 11,2%
Résultat net des entreprises intégrées	- 3 144	- 2 640	- 19,1%
Amortissement des écarts d'acquisition	- 1 066	- 1 160	- 8,1%
Intérêts minoritaires	72	- 64	ns
Résultat net (Pdg)	- 4 057	- 3 822	- 6,1%

Au 1^{er} semestre de l'exercice 2012, le groupe Demos a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 46,3 M€, en repli de 3%⁽¹⁾ par rapport au 1^{er} semestre 2011.

Par lignes métiers, l'activité Catalogue a été pénalisée par l'environnement économique ainsi que par un effet calendaire particulièrement défavorable en mai, peu propice à la planification des stages. A l'inverse les principales autres lignes métiers ont poursuivi leur développement, avec notamment une croissance de + 6,6% pour les Solutions sur mesure, qui représentent désormais 50% de l'activité du groupe.

Par zones géographiques, les facturations en France sont en repli de 5,4% au 1^{er} semestre 2012 du fait des difficultés de l'activité Catalogue (+ 2,1% de croissance hors Catalogue). A l'international, le chiffre

(1) En 2012, le groupe a modifié le mode de comptabilisation du chiffre d'affaires de la ligne métier Solutions sur mesure réalisé par sa filiale chinoise. A mode de comptabilisation comparable, le chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2012 est en repli de -2,5%, tel que publié dans le communiqué de presse du 13 septembre 2012.

d'affaires a crû de + 1,7%, toujours porté par la zone Royaume-Uni & Etats-Unis et désormais par l'Europe continentale, zone qui confirme son redressement commercial depuis plusieurs mois. A contrario, le groupe subit toujours une dégradation de ses performances sur la zone ibérique.

Matérialisation des premiers effets du plan d'économies au 1^{er} semestre 2012

Le résultat d'exploitation semestriel 2012 s'est établi à - 2 959 K€ contre - 2 780 K€ pour la même période en 2011, impacté surtout par le recul en volume de la marge brute de l'activité Catalogue (alors que le taux de marge brute est en légère progression), ainsi que par les pertes supportées par les filiales espagnoles et portugaises.

Le groupe a toutefois commencé à recueillir les premiers fruits du plan d'action 2012 sur ses charges externes, qui se sont inscrites en recul de - 5,7% soit - 1,6 M€ sur la période. Les charges de personnel sont demeurées stables sur le semestre à 21,9 M€. Cette évolution des charges de personnel masque toutefois des réalités contrastées par pays. Ainsi, les plans d'économie engagés par la société ont déjà porté leurs fruits sur certaines entités (Demos France, Portugal, Tchéquie, etc.) alors que les effets de ces mesures ne seront visibles qu'au 2nd semestre 2012 sur d'autres entités (Espagne et Royaume-Uni principalement). En outre, la masse salariale des filiales américaine et allemande est en hausse sur le 1^{er} semestre, du fait des recrutements opérés fin 2011 pour faire face à la forte croissance anticipée et confirmée en 2012 sur ces deux zones.

Globalement, la société est en avance sur son plan d'économies annuelles dont l'objectif pour 2012 était fixé à 2,5 M€.

Le résultat financier s'est élevé à - 350 K€ sur le semestre contre - 157 K€ au 1^{er} semestre 2011. Alors que les intérêts des emprunts et dettes financières sont demeurés stables, la société a enregistré moins de gains de change au 1^{er} semestre 2012 qu'en 2011.

Le résultat exceptionnel s'est établi à - 483 K€, incluant les coûts liés aux mesures d'économies dans le cadre du plan d'action 2012.

Après comptabilisation d'un produit d'impôt sur les sociétés de 648 K€, en légère diminution par rapport au 1^{er} semestre 2011, le résultat net des entreprises intégrées ressort à - 3 144 K€ au 1^{er} semestre 2012 contre - 2 640 K€ un an plus tôt.

Réaménagement de la dette bancaire et projet d'apport de 12 M€ de fonds propres

A l'issue du 1^{er} semestre 2012, les capitaux propres consolidés du groupe s'établissaient au 30 juin 2012 à 21,9 M€. La dette financière nette s'élevait à 22,1 M€, contre 17,9 M€ au 30 juin 2011, soit un ratio d'endettement net de 101% des capitaux propres. Il est utile de rappeler que la saisonnalité est traditionnellement défavorable tant en termes de trésorerie que de capitaux propres lors de l'arrêté semestriel au 30 juin.

Depuis plusieurs mois le groupe a engagé une réflexion sur sa structure financière et initié des discussions avec ses partenaires bancaires. Ces discussions ont abouti à la signature, le 27 septembre 2012, d'un protocole d'accord sur le réaménagement des crédits bancaires court et moyen terme de la société, comprenant notamment :

- le remboursement anticipé et intégral de l'emprunt obligataire OBSAAR (Obligations à Bons de Souscription et/ou d'Acquisitions d'Actions Remboursables) par le biais de la mise en place d'un nouveau crédit moyen terme amortissable en 3 annuités aux 31 décembre 2015, 2016 et 2017 ;
- le rééchelonnement des emprunts moyens terme en 3 annuités aux 31 décembre 2015, 2016 et 2017 ;
- une confirmation de lignes de crédit court terme pour un montant de 4,0 M€ jusqu'au 31 décembre 2014 ;

Parallèlement, le groupe a annoncé un projet de renforcement de sa structure financière permettant l'apport de 12 M€ de fonds propres et quasi fonds propres qui sera soumis à l'Assemblée Générale Mixte (AGM) des actionnaires du 5 octobre 2012 ([cliquez ici pour lire le communiqué de presse du 1^{er} octobre 2012](#)). Ce projet comporte deux principaux volets : une émission réservée aux fonds gérés par Montefiore Investment d'Obligations Convertibles en Actions (OCA) d'un montant de 8 M€ et une

augmentation de capital, avec maintien du droit préférentiel de souscription, de 4 M€ garantie par Montefiore Investment.

La mise en œuvre des protocoles conclus avec les banques et avec Montefiore Investment était soumise à des conditions suspensives qui sont aujourd'hui toutes levées.

Perspectives : résultat d'exploitation bénéficiaire escompté au 2nd semestre 2012

Le 1^{er} semestre 2012 a été marqué par l'engagement du plan d'économies annoncé en début d'année. Le groupe confirme son ambition de réduire d'au moins 2,5 M€ les charges de structure sur l'exercice 2012 et de 4 M€ en année pleine à partir de 2013. Le 2nd semestre 2012 devrait permettre de matérialiser plus sensiblement les efforts d'économies accomplis sur les principaux postes de charges, et notamment les charges de personnel.

Compte tenu de la saisonnalité traditionnelle des métiers de la formation professionnelle continue, le groupe aborde avec confiance le 2nd semestre, toujours plus favorable que le 1^{er} en termes d'activité et de résultats. On soulignera en particulier l'activité Solutions sur mesure qui bénéficiera de la montée en charge progressive des nouveaux contrats avec la Commission européenne dont l'activation a débuté en fin de 1^{er} semestre.

Avec la poursuite des mesures d'économies, le groupe vise un résultat d'exploitation bénéficiaire au 2nd semestre 2012 permettant au groupe d'afficher un résultat d'exploitation positif sur l'ensemble de l'exercice.

Demos qualifié « entreprise innovante » par OSEO innovation

Demos vient d'être qualifié « entreprise innovante » par OSEO innovation. Cette qualification vient notamment récompenser le caractère innovant de certaines activités du groupe, notamment dans des domaines tels que le e-learning et plus largement le développement et l'utilisation des nouvelles technologies dans la conception et la délivrance de ses formations.

Avec cette qualification, le capital de Demos est désormais pleinement ouvert aux FCPI (Fonds communs de placement dans l'innovation) qui ont pour obligation d'investir au moins 60% de leur actif dans des PME qui satisfont à des critères d'éligibilité et sont innovantes.

PROCHAINS RENDEZ-VOUS :

Assemblée générale mixte, le 5 octobre 2012 à 9 heures au siège social de la société.

Publication du chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre 2012 le 27 novembre 2012.

Retrouvez l'ensemble des informations financières de Demos sur notre site internet : 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 présentielles 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 5 946 119 actions. Demos est coté sur le marché NYSE Alternext à Paris.

Contacts :

Demos

Emmanuel Courtois
Directeur Général Adjoint
ecourtois@demos.fr

Actus Finance

Mathieu Omnes
Relation investisseurs
01 72 74 81 87
momnes@actus.fr

Actus Finance

Alexandra Prisa
Relation presse
01 53 67 35 79
aprisa@actus.fr

GRUPE DEMOS - COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

(exprimé en milliers d'euros)

	1er semestre 2012	1er semestre 2011	Exercice 2011
Chiffre d'affaires	46 251	47 663	103 331
Autres produits d'exploitation	1 669	1 605	3 702
Achats et variation de stocks	-2 329	-2 194	-5 032
Autres charges externes	-24 153	-25 879	-53 443
Charges de personnel	-21 870	-21 876	-43 759
Autres charges d'exploitation	-537	-161	-542
Impôts et taxes	-619	-591	-1 174
Dotations aux amortissements et aux provisions	-1 370	-1 346	-2 999
Résultat d'exploitation	-2 959	-2 780	84
Produits financiers	119	485	338
Charges financières	-469	-642	-1 025
Résultat financier	-350	-157	-687
Résultat courant des sociétés intégrées	-3 309	-2 937	-604
Produits exceptionnels	176	45	82
Charges exceptionnelles	-658	-478	-1 461
Résultat exceptionnel	-483	-434	-1 379
Impôt sur les résultats	648	730	1 176
Résultat net des entreprises intégrées	-3 144	-2 640	-806
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	82	42	166
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	-1 066	-1 160	-3 181
Résultat net consolidé	-4 128	-3 758	-3 821
Intérêts minoritaires	72	-64	-10
Résultat net (part du groupe)	-4 057	-3 822	-3 830

GROUPE DEMOS - BILAN CONSOLIDE
 (exprimé en milliers d'euros)

ACTIF	30 juin 2012	30 juin 2011	31 dec 2011
Ecart d'acquisition (note 4.1)	23 233	25 076	24 299
Immobilisations incorporelles	10 074	9 153	9 685
Immobilisations corporelles	2 953	2 917	3 059
Immobilisations financières	1 232	896	1 226
Titres mis en équivalence	542	326	454
Total Actif Immobilisé	38 033	38 367	38 722
Stocks et en-cours	417	426	403
Clients et comptes rattachés	29 769	30 686	34 222
Autres créances et comptes de régularisation	10 583	10 183	9 190
Valeurs mobilières de placement et disponibilités	3 745	4 439	6 612
Total Actif Circulant	44 516	45 736	50 427
Total Actif	82 548	84 102	89 149

PASSIF	30 juin 2012	30 juin 2011	31 dec 2011
Capital	1 487	1 481	1 487
Primes liées au capital	16 914	16 912	16 914
Réserves consolidées	7 047	11 029	10 879
Réserves de conversion groupe	482	40	368
Résultat de l'exercice	-4 057	-3 822	-3 830
Total Capitaux Propres, part du groupe (note 4.2)	21 873	25 640	25 818
Intérêts minoritaires	101	913	170
Total Capitaux Propres	21 974	26 553	25 988
Provisions pour risques et charges	718	706	816
Emprunts obligataires	10 875	14 500	10 875
Emprunts et dettes financières (note 4.3)	14 979	7 835	11 174
Fournisseurs et comptes rattachés	17 029	16 304	21 551
Autres dettes et comptes de régularisation	16 972	18 204	18 746
Total dettes	59 855	56 843	62 346
Total Passif	82 548	84 102	89 149

GROUPE DEMOS - TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE			
(exprimé en milliers d'euros)			
	1er semestre 2012	1er semestre 2011	Exercice 2011
Résultat net total des sociétés consolidées	-4 128	-3 758	-3 821
Elimination des amortissements et provisions	2 395	2 579	6 162
Elimination de la variation des impôts différés	-811	-880	-1 188
Elimination des plus ou moins values de cession	24	-13	76
Elimination de la quote-part de résultat des mises en équivalence	-82	-42	-166
Autres produits et charges sans incidence de trésorerie	-	59	-
Total marge brute d'autofinancement	-2 603	-2 056	1 063
Dividendes reçus des mises en équivalence		36	72
Variation du BFR lié à l'activité	-2 312	-3 856	451
Flux net généré par (affecté à) l'activité	-4 915	-5 875	1 587
Acquisition d'immobilisations	-1 668	-1 903	-4 293
Cession d'immobilisations	75	31	38
Prix payé sur acquisition de filiales sous déduction de la trésorerie acquise & compléments de prix	-150	-850	-3 026
Variation nette des placements court terme	8	-4	-14
Total flux net provenant des (affecté aux) investissements	-1 734	-2 726	-7 295
Dividendes versés par la société mère	-	-	-588
Dividendes versés aux minoritaires	-10	1	1
Augmentation de capital	-	2	2
Emissions d'emprunts	35	-	5 455
Remboursements d'emprunts	-1 257	-1 246	-6 095
Cession nette des actions propres	-31		-65
Variation nette des concours bancaires	-	-5	-4
Total flux net provenant du (affecté au) financement	-1 263	-1 248	-1 294
Incidence de la variation des taux de change	28	-56	106
Variation de trésorerie	-7 884	-9 906	-6 897
Trésorerie d'ouverture (nette des découverts bancaires)	4 048	10 945	10 945
Trésorerie de clôture (nette des découverts bancaires)	-3 836	1 039	4 048