

Jeudi 31 mars 2011

**PRESENTATION RESULTATS
ANNUELS 2010**

(1^{er} janvier – 31 décembre 2010)

Patrick Bensabat
Président Directeur Général
Christophe Dumoulin
Directeur Général Délégué



DRIVE YOUR PERFORMANCE



Un groupe multinational

Business & Decision

Groupe international de consulting et d'intégration de systèmes

- 19 pays dans le monde
- 14 agences régionales en France
- 1 300 clients

Un groupe multi-spécialiste

- **Business Intelligence**

Finance, Performance Achats et Supply chain, Pilotage RH, Ventes et marketing, gestion des risques et des conformités, pilotage des systèmes d'information décisionnels

Parmi les 14 premiers acteurs mondiaux de Business Intelligence, dans le Magic Quadrant BI du Gartner

- **Customer Relationship Management**

Gestion et pilotage de la relation client multi-canal, Relation client multi canal, marketing et web-marketing

Parmi les 14 premiers acteurs européens de CRM, dans le Magic Quadrant CRM du Gartner

- **E-business**

Portails, Digital Marketing, E-commerce, E-communication, E-entreprise, E-administration, Mobilité, hébergement

Parmi les meilleures agences web selon Forrester et lauréat de nombreux prix

Des services adaptés

- Des **experts** aux dimensions nationales et internationales.
- Une **double compétence** métier et technologie.
- Un **accompagnement** de bout en bout : Conseil, Intégration de systèmes, Conduite du changement et formation, Maintenance et support, Hébergement et Externalisation.
- Un **modèle de service** « Right Delivery » : adapté et flexible pour une adéquation aux besoins, aux contraintes et à la culture de chaque client.
- Des expériences éprouvées dans les **secteurs d'activité** et les métiers des entreprises : banque, assurance, Industrie, Sciences de la vie, Télécom et média, Distribution et PCG, Services publics et privés.

La maîtrise des technologies

- Maîtrise des technologies les plus innovantes par les **partenariats** noués avec les acteurs majeurs du marché :
 - les éditeurs leaders en France et dans le monde : **SAP**, **Oracle**, **IBM**, **SAS** et **Microsoft**,
 - les éditeurs best-of-breed : une **soixantaine** dont les derniers en date **Qlicktech**, **Neolane**, **Jive**, **Talend**, **Informatica**.



2010 : une année de redémarrage

- **Actions d'optimisation :**

- les impacts positifs du plan de restructuration de 2009, notamment en termes de **maîtrise et d'ajustement des coûts** et des charges,
- la simplification continue de **l'organisation juridique** en France et dans le monde,
- la rationalisation de la **gouvernance**,
- le rééchelonnement de la **dette** et la restauration de la trésorerie.

2010 : une année de redémarrage et de consolidation

- **Performances opérationnelles :**
 - la **croissance** continue de l'activité sur les trimestres 2010,
 - la performance **commerciale** sur l'année,
 - l'intensification de la politique de **référencement**,
 - le plan de **recrutement**,
 - la gestion de projet et le pilotage des **marges**.

Les axes de développement

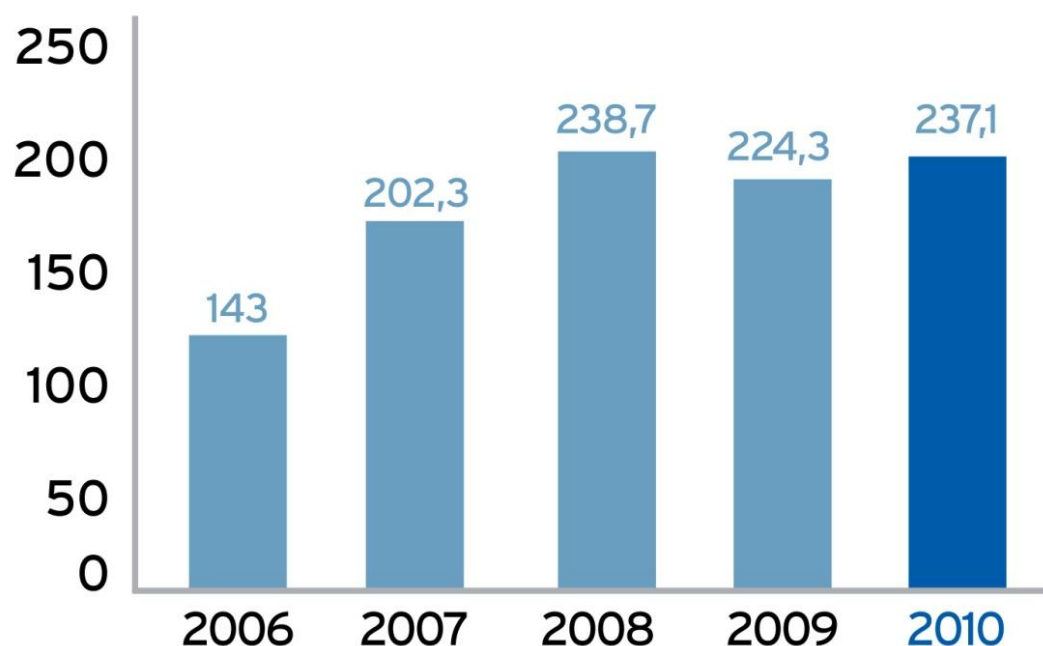
- **Les orientations stratégiques :**
 - poursuite du programme d'industrialisation des offres,
 - maintien d'une forte présence à l'international,
 - l'innovation à travers des projets majeurs dont 3 exemples :
 - Green datacenter,
 - Cloud Computing,
 - Mobilité.



Chiffre d'affaires

Chiffre d'affaires consolidé du Groupe

(en M€)



Chiffre d'affaires 2010 de 237,1 M€ :

- croissance brute de 5,7 % par rapport à 2009,
- croissance de 3,5 % à taux de change constants.

CA du 4^e trimestre 2010 de 62,4 M€ :

- croissance brute de 13,8 %,
- croissance de 9,7 % à taux de change constants.

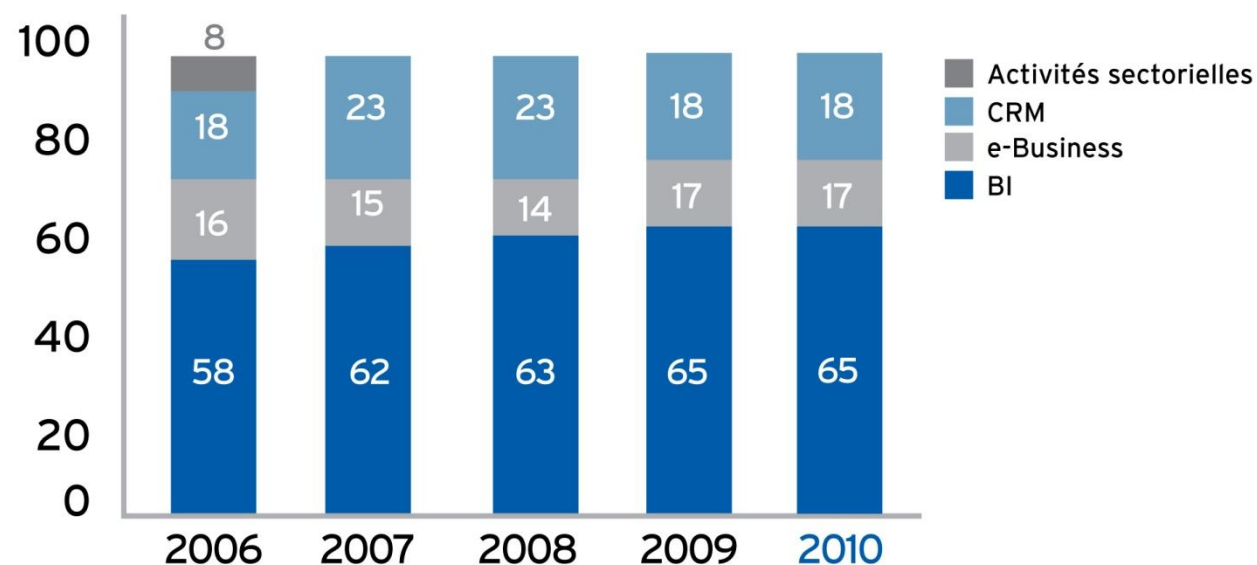
Activité :

- reprise d'activité confirmée depuis le dernier trimestre 2009,
- le Groupe renoue avec ses hauts niveaux historiques d'activité.

Chiffre d'affaires

Chiffre d'affaires par métier

(en M€)



La répartition de l'activité sur les trois grands métiers est stable.

La croissance a bénéficié aux trois domaines de spécialisation du Groupe :

- Business Intelligence : la progression du CA est de 5,6 %
- CRM : le recul affiché de 1,9 % du CA présente en réalité une hausse de 7,4 % hors la vente exceptionnelle d'une licence aux US en 2009.
- E-business : la forte progression du CA est de 14,6 %

Chiffre d'affaires

Chiffre d'affaires par zone géographique

(en M€)



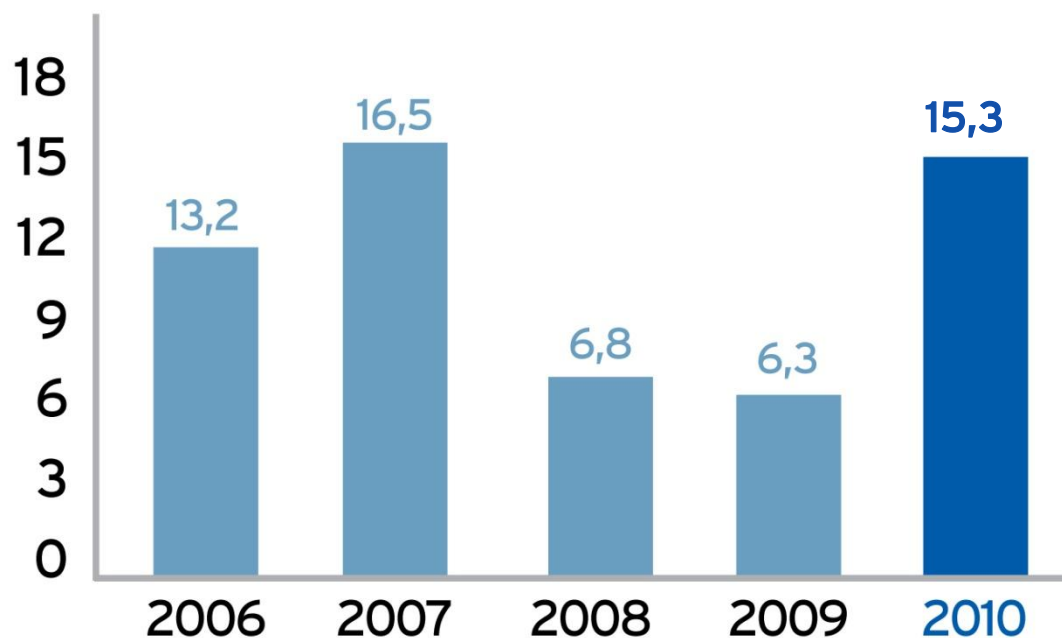
L'activité à l'international représente 49 % de l'activité totale.

- En France, le CA a progressé de 4,7 % alors qu'à l'international, la croissance a été de 6,7 %.
- A l'international, le taux de croissance s'établit à 27 % pour le Royaume-Uni et 8 % pour le Benelux, deux zones géographiques où les succès commerciaux ont été les plus marquants.

Résultat

Résultat opérationnel courant

(M€)

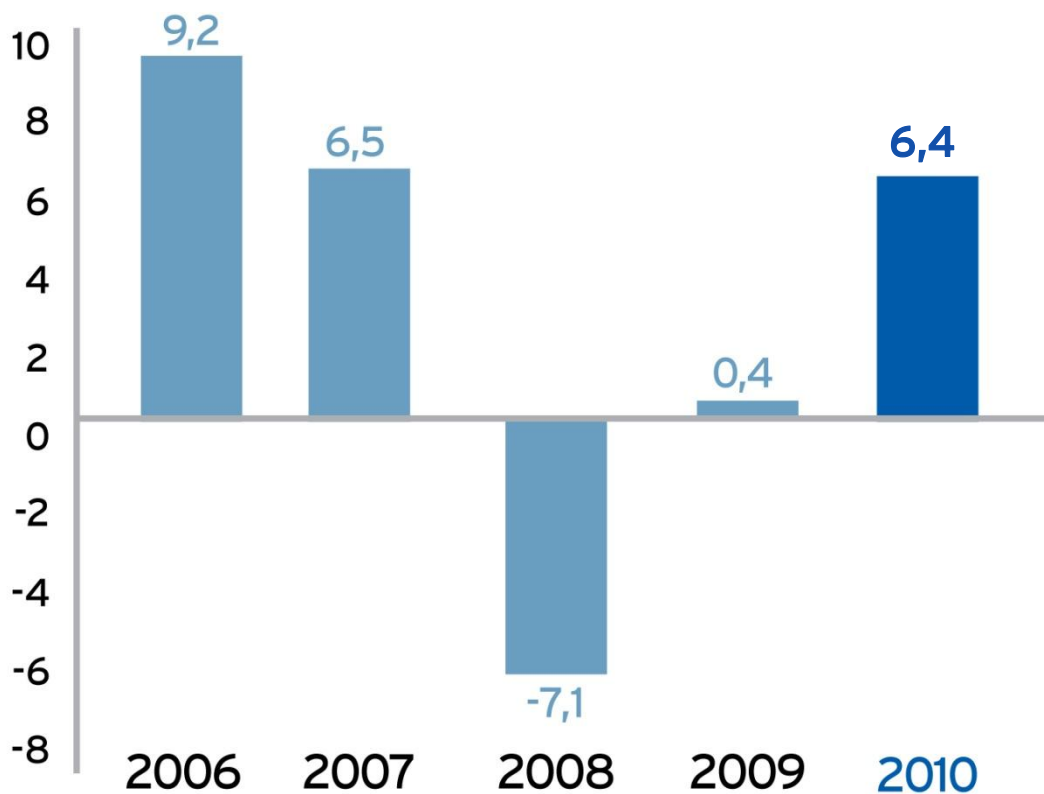


- Le résultat opérationnel courant s'établit à 15,3 M€, en très forte progression.
- Le résultat opérationnel s'établit à 6,5 % du CA, contre 2,8 % en 2009, soit une amélioration de 3,6 points.
- Le taux d'inter-contrats a baissé et les niveaux de prix ont été maintenus.

Résultat

Résultat net part du Groupe

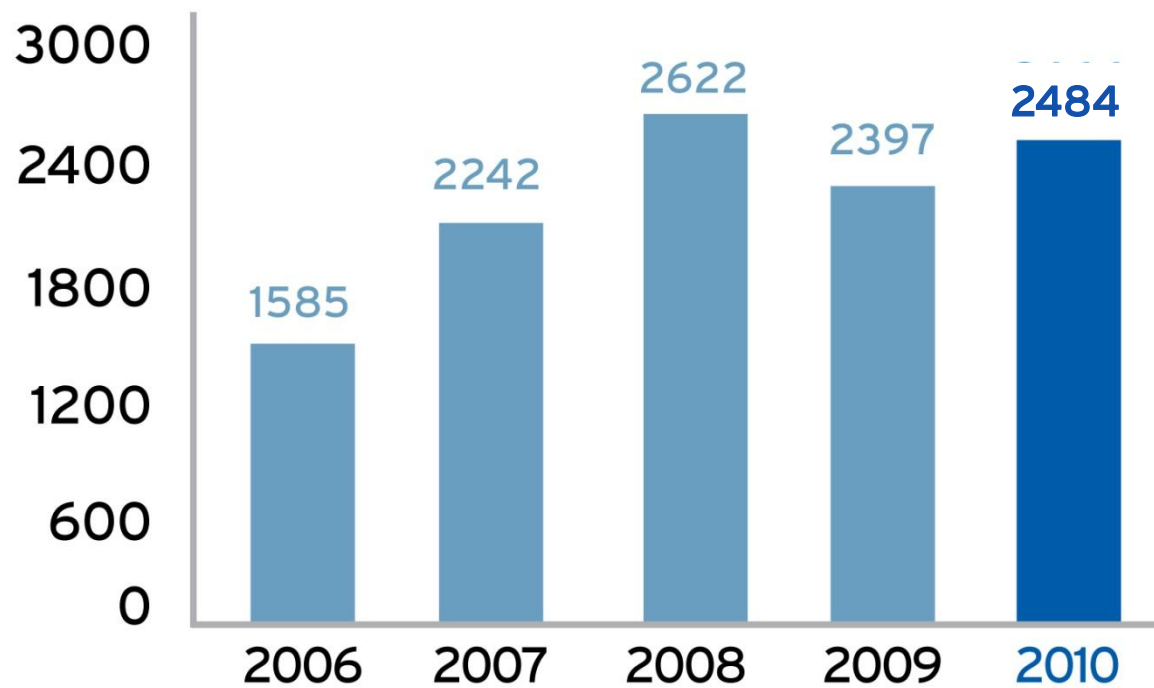
(M€)



- Le résultat net part du Groupe s'établit à 6,4 M€, contre 0,4 en 2009, atteignant ainsi 2,7 % du CA.
- Les charges non opérationnelles représentent 1,6 M€ :
 - renégociation de la dette 0,7 M€,
 - fermeture de la Roumanie 0,5 M€,
 - légère dépréciation du Goodwill US 0,4 M€.
- Le résultat financier s'est significativement amélioré, passant de -1,7 % du CA en 2009 à -1,3 % en 2010.
- Le retour à la rentabilité s'est accompagné d'une charge d'impôt en conséquence.

Effectifs

Effectifs consolidés au 31 décembre



- Le plan de recrutement engagé mi-2010 marque l'accroissement des effectifs opérationnels, en France comme à l'international.

Compte de résultat

M€	2010	2009	Variation
Chiffre d'affaires	237,1	224,3	5,7%
Résultat opérationnel courant	15,3	6,3	142,2%
<i>marge opérationnelle courante</i>	<i>6,5%</i>	<i>2,8%</i>	<i>3,6%</i>
Autres charges opérationnelles	-1,6	-2,1	-27,0%
Résultat opérationnel	13,8	4,2	228,0%
<i>marge opérationnelle</i>	<i>5,8%</i>	<i>1,9%</i>	<i>3,9%</i>
Résultat financier	-3,1	-3,7	
Charge d'impôt	-4,6	-0,1	
Résultat net	6,1	0,4	
Résultat net part du Groupe	6,4	0,4	

Bilan

ACTIF	31-déc-10	31-déc-09	PASSIF	31-déc-10	31-déc-09
Actifs non courants	69,2	64,2	Capitaux propres	50,1	41,3
Goodwill	46,5	44,3	Intérêts minoritaires	0,8	0,9
Immobilisations nettes	19,4	17,4	Passifs non courants	36,2	12,2
Impôts différés actifs	3,4	2,4	Provisions	4,8	3,4
Actifs courants	108,4	88,7	Dettes financières LT	27,5	7,3
Clients	82,1	72,3	Autres dettes	3,9	1,5
Autres actifs non courants	7,7	10,1	Passifs courants	90,5	98,4
Trésorerie et équivalents	18,5	6,3	Fournisseurs	17,0	12,8
Total actif	177,6	152,8	Autres créiteurs	51,8	53,2
			Dettes financières < 1 an	3,3	21,3
			Trésorerie et équivalents	18,4	11,2
			Total passif	177,6	152,8

Flux de trésorerie

M€	31-déc.-10	31-déc.-09
Résultat opérationnel courant	15,3	6,3
Elimination des produits et charges calculés	3,2	0,4
Flux opérationnel hors IS	18,5	6,7
Impôt	-1,3	-0,3
Variation du besoin en fonds de roulement	1,1	19,1
Flux net de trésorerie généré par l'activité	18,3	25,6
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-4,8	-2,7
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	-0,4	-15,9
Variation de trésorerie	13,1	7,0
Trésorerie d'ouverture	5,0	-2,4
Trésorerie de clôture	18,1	5,0
Incidence des variations de change	0,0	-0,4
Variation de trésorerie	13,1	7,0

Des ratios financiers en amélioration

- **La solidité financière s'est renforcée, comme l'attestent les 3 ratios suivants :**
 - **Net gearing : 0,60 (contre 0.80 en 2009)**
Ratio dette financière nette / capitaux propres
 - **Leverage : 1,4 (contre 4 en 2009)**
Ratio dette financière nette / EBITDA consolidé
 - **Interest cover : 6,9 (contre 2.2 en 2009)**
Ratio EBITDA / charges financières nettes



- **Rentabilité et performance économique :**
 - poursuite du plan de **recrutement** en France comme à l'international,
 - déploiement international des « **practices** » et des offres industrialisées,
 - plan d'action **commercial**,
 - maintien et amélioration de la **rentabilité** par une surveillance accrue des marges,
 - politique de **prix**,
 - maîtrise de l'**endettement**.

Stratégie

