

Jeudi 29 mars 2012

RESULTATS ANNUELS 2011

(1^{er} janvier – 31 décembre)

 **Business & Decision**

Patrick Bensabat
Président Directeur Général

Christophe Dumoulin
Directeur Général Délégué





■ Identité



■ Faits marquants 2011



■ Performances financières



■ Perspectives

Business & Decision est un groupe international de consulting et d'intégration de systèmes

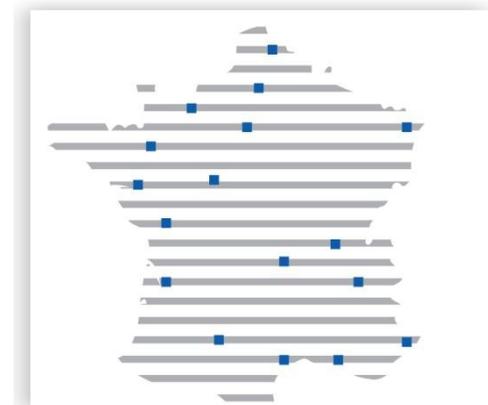
CA 2011 : 249 M€ dont la moitié à l'international



▶ 2 800 personnes



▶ 19 pays dans le monde



▶ 17 agences en France

➔ UN GROUPE MULTI-SPÉCIALISTE

5 grands domaines d'expertise reconnus par :

- ▶ Les plus grands cabinets d'étude mondiaux
- ▶ Les éditeurs de solutions leaders des domaines de spécialités du groupe

BI / EPM

Parmi les 14 acteurs mondiaux du Magic Quadrant de Gartner

Gartner

CRM

Parmi les 14 acteurs européens du Magic Quadrant de Gartner

Gartner

E-Business

Parmi les 12 plus grandes agences web et design en Europe

FORRESTER

EIM

MDM / BRMS / SEARCH / ECM

Consulting

AMOA / Conseil / ERP
Accompagnement au changement)
Business & Decision University

L'agilité, l'expertise et la capacité d'innovation d'un spécialiste, la structure et l'approche industrielle d'une grande SSII

EXPERTISE

- ▶ Maîtrise des technologies
- ▶ Connaissance des processus métiers
- ▶ Expertises sectorielles

INNOVATION

- ▶ Cloud Computing
- ▶ Mobilité
- ▶ Réseaux sociaux d'entreprise
- ▶ Green Data Center

INDUSTRIALISATION

- ▶ Offres packagées
- ▶ Méthodes et outils partagés
- ▶ Centres de services dédiés ou mutualisés

➔ LA CHAÎNE DES VALEURS

Une offre de service complète pour penser, construire, opérer et réussir vos projets de transformation

Conseiller

- ▶ Management et Consulting
- ▶ Optimisation de processus
- ▶ Choix des solutions
- ▶ Audit

Intégrer

- ▶ Architecture
- ▶ Gestion de projet
- ▶ Implémentation
- ▶ Audit

Opérer

- ▶ Services managés
- ▶ Méthodologie
- ▶ Hébergement
- ▶ Migration
- ▶ TMA/TRA

Faire adopter

- ▶ Formation
- ▶ Amélioration continue
- ▶ Conduite du changement

■ Identité

.....

■ Faits marquants 2011

.....

■ Performances financières

.....

■ Perspectives

- ▶ Résultat net part du Groupe en forte progression de 36 %, 2^{ème} meilleur résultat de l'histoire du Groupe.
- ▶ Covenants bancaires largement respectés.
- ▶ Forte croissance à l'international : 10,1 %.

➔ AUTRES FAITS MARQUANTS 2011

- ▶ Rentabilité opérationnelle retrouvée aux USA en 2011 : 0,1 M€ contre une perte de 1,9 M€ en 2010.
- ▶ Activité commerciale soutenue malgré un contexte plus difficile au 4^e trimestre.
- ▶ Forte rentabilité des régions en France et du Benelux.
- ▶ Lancement opérationnel du Datacenter « éco-responsable ».
- ▶ Mise en place d'un ERP de pilotage opérationnel.
- ▶ Poursuite de la simplification de l'organigramme juridique (9 filiales en France et 21 filiales étrangères pour les 18 pays d'implantation).
- ▶ Renforcement des capitaux propres des principales filiales internationales (USA, Suisse et Espagne).
- ▶ Renégociation des frais bancaires.

■ Identité

.....

■ Faits marquants 2011

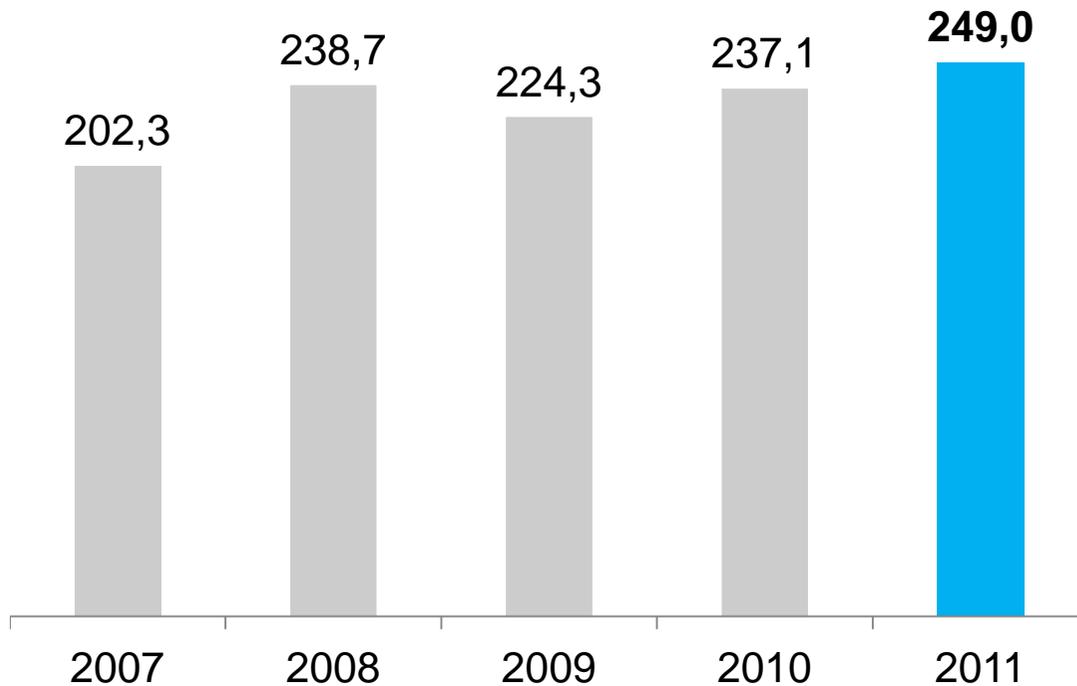
.....

■ Performance financière

.....

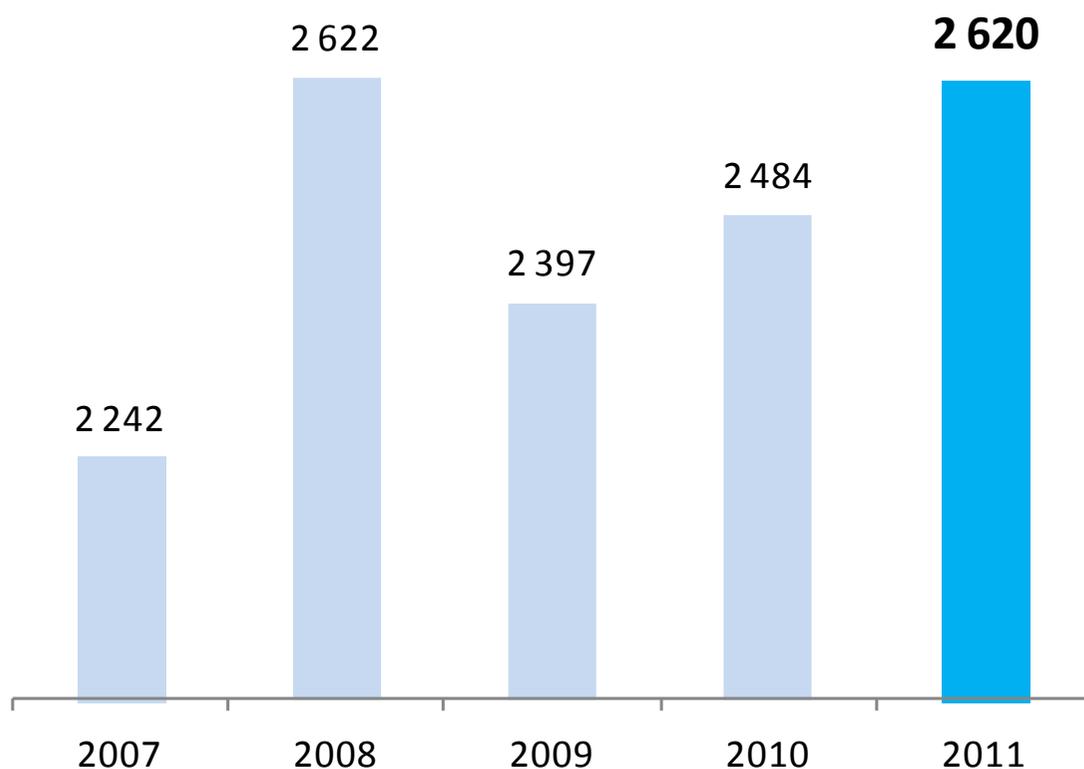
■ Perspectives

Chiffre d'affaires consolidé (en M€)



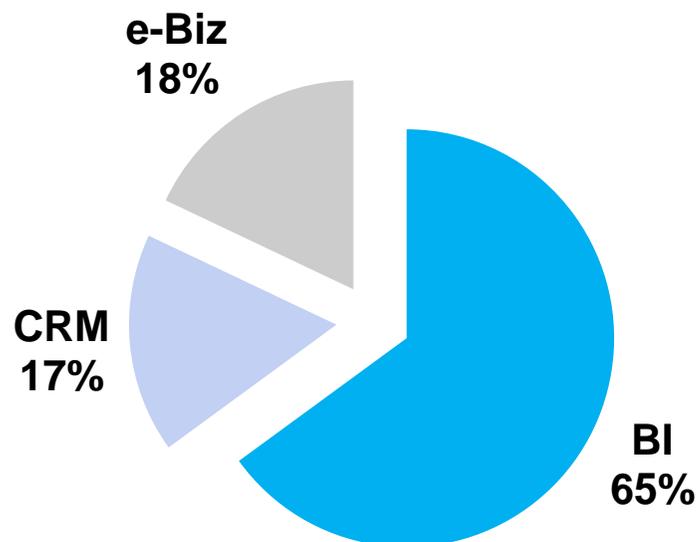
- ▶ CA 2011 global en progression brute de 5,0 % par rapport à 2010.
- ▶ A taux de change constants, la croissance s'établit à 5,2 %.
- ▶ CA à un niveau historique jamais atteint.

Effectifs consolidés à fin décembre



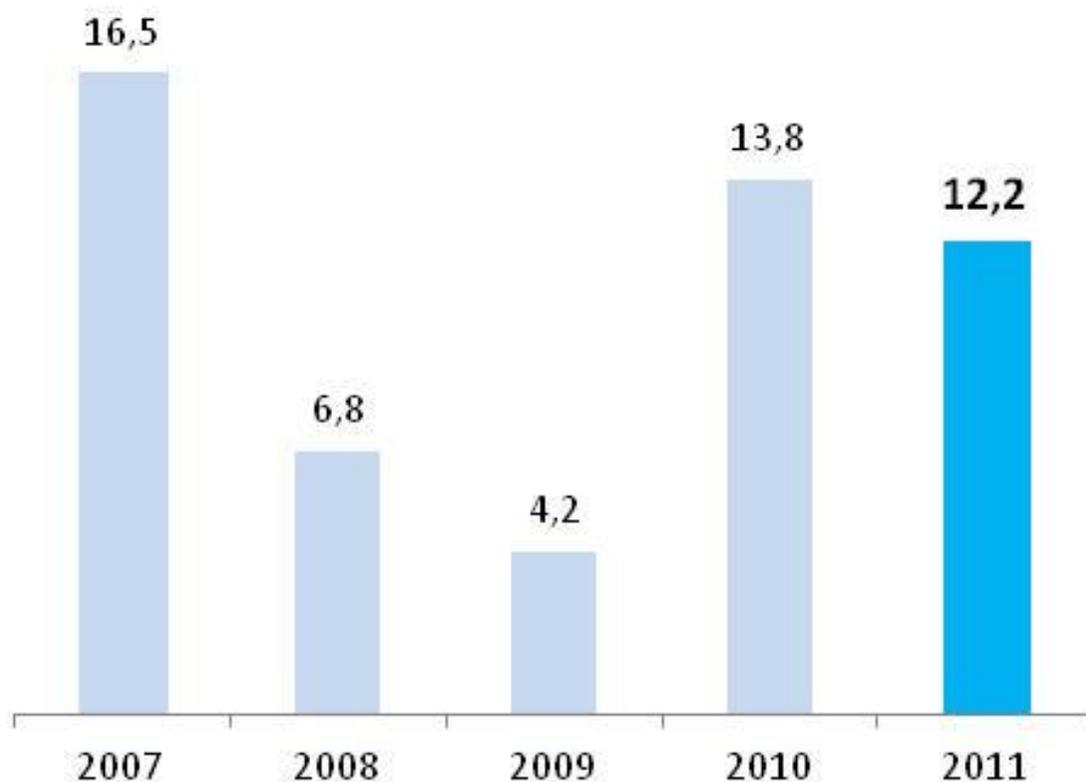
- ▶ Croissance des effectifs de 5,4 %, au même rythme que le CA.
- ▶ Poursuite du plan de recrutement.

Répartition du CA en %



- ▶ Stabilité de la répartition du CA par domaine d'activité :
 - BI en croissance de 4,8 % par rapport à 2010,
 - CRM en progression de 3,5 % par rapport à 2010,
 - e-Business en hausse de 7,3 % par rapport à 2010.
- ▶ Les dix premiers clients représentent 24 % du CA total.

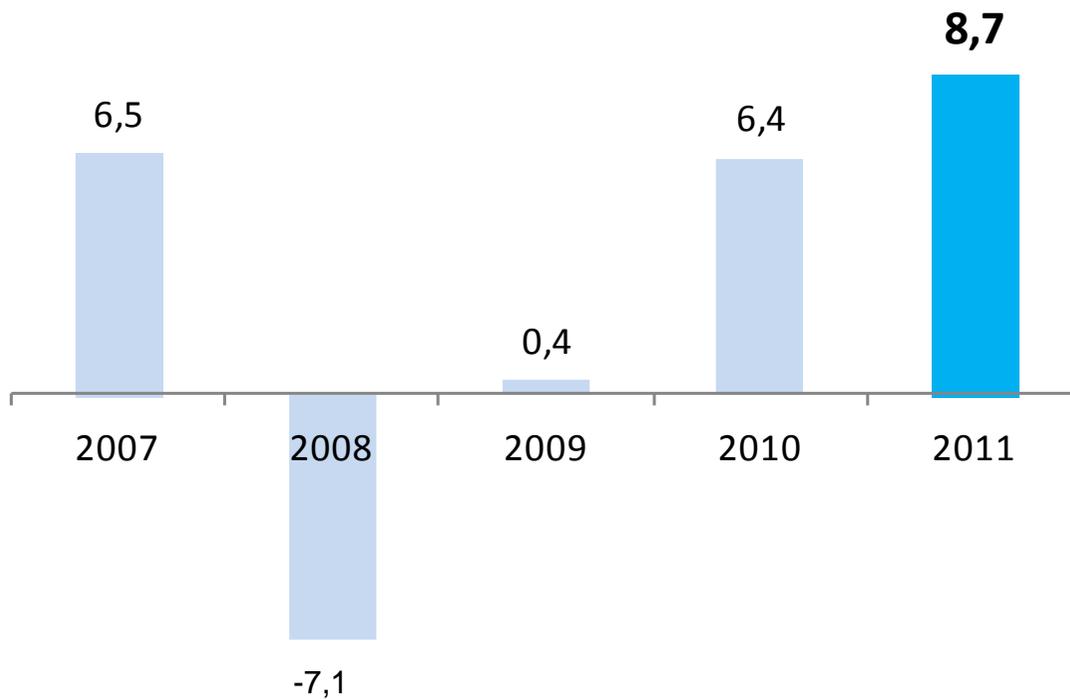
Résultat opérationnel (en M€)



- ▶ Le résultat opérationnel à 12,2 M€, affecté par des éléments non récurrents s'élevant à 2,0 M€ :
 - pertes dans les pays qui n'ont pas la taille critique,
 - impact exceptionnel de deux contrats,
 - dépréciation d'un fonds de commerce.
- ▶ Stabilité de la marge opérationnelle sur S1 et S2

➔ ÉVOLUTION DU RÉSULTAT NET

Résultat net part du groupe (en M€)



- ▶ Le résultat net part du Groupe s'élève à 8,7 M€, en progression de 36 % par rapport à 2010 :
 - amélioration du résultat financier,
 - baisse de la charge d'impôt.
- ▶ Deuxième meilleure performance de l'histoire du Groupe.

→ COMPTE DE RÉSULTAT AU 31 DECEMBRE 2011 (EN M€)

M€	2011	2010	Variation
Chiffre d'affaires	249,0	237,1	5%
Résultat opérationnel courant <i>marge opérationnelle courante</i>	13,5 <i>5,4%</i>	15,3 <i>6,5%</i>	-12%
Autres charges opérationnelles	1,3	1,5	-13%
Résultat opérationnel <i>marge opérationnelle</i>	12,2 <i>4,9%</i>	13,8 <i>5,8%</i>	-12%
Résultat financier	-1,1	-3,1	
Charge d'impôt	2,5	4,6	
Résultat net	8,6	6,1	41%
Résultat net part du Groupe <i>marge nette</i>	8,7 <i>3,5%</i>	6,4 <i>2,7%</i>	36%

➔ BILAN AU 31 DECEMBRE 2011 (EN M€)

ACTIF	31-déc-11	31-déc-10	PASSIF	31-déc-11	31-déc-10
Actifs non courants	69,7	69,2	Capitaux propres	59,6	50,1
Goodwill	46,7	46,5	Intérêts minoritaires	0,7	0,8
Immobilisations nettes	21,2	19,4	Passifs non courants	30,4	36,2
Impôts différés actifs	1,8	3,4	Provisions	5,2	4,8
			Dettes financières LT	23,8	27,5
Actifs courants	104,7	108,4	Autres dettes	1,4	3,9
Clients	82,9	82,1	Passifs courants	84,0	90,5
Autres actifs non courants	11,8	7,7	Fournisseurs	13,3	17,0
Trésorerie et équivalents	10,0	18,5	Autres créiteurs	49,1	51,8
Actifs destinés à être cédés	0,8		Dettes financières < 1 an	7,7	3,3
			Trésorerie et équivalents	13,9	18,4
			Passifs destinés à être cédés	0,5	
Total actif	175,2	177,6	Total passif	175,2	177,6

→ FLUX DE TRÉSORERIE (EN M€, 12 mois, au 31 décembre 2011)

M€	Déc. 2011	Déc. 2010
Résultat opérationnel courant	13,5	15,3
Eliminations diverses	1,8	2,7
Flux opérationnel hors impôts	15,3	18,0
Impôt	-5,4	-1,3
Flux opérationnel après impôts	9,9	16,7
Variation du besoin en fonds de roulement	-9,3	1,1
Flux net de trésorerie généré par l'activité	0,6	17,8
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-1,3	-4,3
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	-3,2	-0,4
Variation de trésorerie	-3,8	13,1
Trésorerie d'ouverture	18,1	5,0
Trésorerie de clôture	14,4	18,1
Incidence des variations de change	-0,1	0,0
Variation de trésorerie	-3,8	13,1

	déc-11	déc-10	Négocié
Net gearing	0,59	0,60	< 0,85
Leverage	2,32	1,45	< 3,60
Interest cover	14,04	6,88	> 3,80

▶ Les covenants sont largement respectés.



■ Identité



■ Faits marquants 2011



■ Performances financières



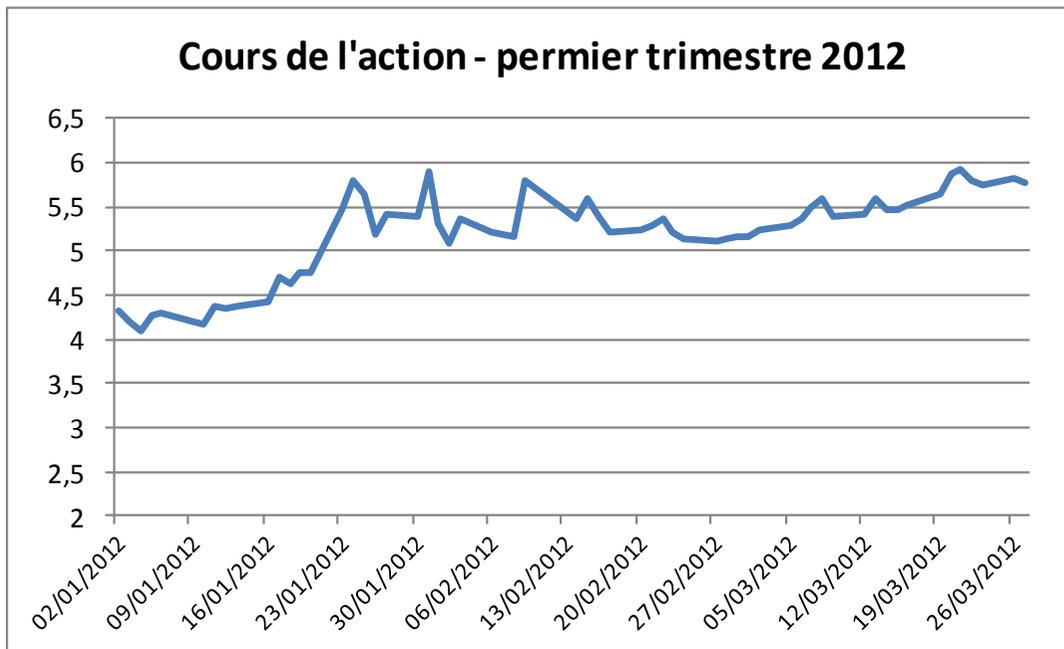
■ Perspectives

- ▶ Cession de la principale filiale britannique effective depuis le 29 février 2012 :
 - réduction de 50 % de la dette financière (effet de 16,4 M€),
 - Le « net gearing », à 59 % en décembre 2011, est mécaniquement réduit de moitié,
 - maintien de la présence en UK avec l'activité Progiciel Mi-Case, en démarrage et à fort potentiel.
- ▶ Recentrage des opérations et fin d'activité dans les pays qui n'ont pas atteint la taille critique (Israël et Chine en cours).
- ▶ Plus-values exceptionnelles de 2,5 M€ déjà réalisées.
- ▶ Objectif de rentabilité pour toutes les filiales.
- ▶ Développement de nouvelles offres :
 - innovation : Cloud Computing, Big Data,
 - offres packagées : progiciels et SaaS.
- ▶ En février 2012, Business & Decision a célébré ses 20 ans.



NYSE Euronext Compartment C
ISIN : FR0000078958-BND
Reuters : BZDK.PA
Bloomberg : BND:FP

Cours de l'action - premier trimestre 2012



- ▶ Capitalisation au 28 mars 2012 : 45,642,425 €
- ▶ Evolution du cours depuis le début de l'année : 33% vs Small CAC 18 %.
- ▶ Indicateurs
 - VE / ROC : 5,3
 - Capitalisation : 76 % des capitaux propres
 - PER : 5,2
- ▶ Capital
 - Fondateurs et famille : 57 %
 - Flottant : 34 %
 - Autres : 9%