

Bull : résultats 2010 en progression

- Prises de commandes en hausse représentant 106% du chiffre d'affaires
- Croissance significative du chiffre d'affaires : +12%
- Forte génération de trésorerie opérationnelle : 48,6 millions d'euros
- EBIT en ligne avec l'objectif fixé
- Hausse sensible du chiffre d'affaires au 4^{ème} trimestre 2010 : +20,2 %

Paris, le 18 février 2011 : **Le conseil d'administration de BULL (Euronext Paris: BULL) a arrêté les comptes consolidés du Groupe le 17 février 2011.** Les procédures d'audit sur les comptes consolidés ont été effectuées. Le rapport de certification sera émis postérieurement au conseil d'administration convoquant la prochaine assemblée générale annuelle.

Chiffres clé 2010

<i>(en millions d'euros)</i>	2010	Variation	
		2009	Organique ¹
Prises de commandes ¹	1 312,5	+11,4 %	+3,7 %
Chiffre d'affaires consolidé	1 243,1	+12,0 %	+2,7 %
Taux de marge brute	22,4 %	+0,2 point	
EBIT ^{1,2}	35,5	+28,6 %	-
Résultat net (part du groupe)	6,5	+364 %	-
Flux de trésorerie provenant des opérations	48,6	+38,3 M€	-
Trésorerie nette ¹	283,2	-2,2 M€	-

Philippe Vannier, Président-directeur général de Bull a déclaré « *La performance constitue la priorité de notre Groupe et de son équipe de management. C'est un des piliers du plan stratégique BullWay, élaboré à l'automne 2010 et qui sera mis en place au cours du premier semestre 2011, notamment à travers la nouvelle organisation. En alliant puissance de calcul et sécurité, Bull dispose d'un portefeuille de solutions dont la pertinence technologique est reconnue internationalement et que ses équipes sont déterminées à promouvoir. L'engagement de tous s'est traduit par une croissance significative du chiffre d'affaires au quatrième trimestre et par une génération satisfaisante de trésorerie opérationnelle en 2010.* ».

¹ Voir glossaire.

² Compte tenu de l'allocation du prix d'acquisition (APA) d'Amesys et de la Cotisation sur la Valeur Ajoutée des Entreprises (CVAE), comptabilisée en impôts sous l'EBIT alors que la Taxe Professionnelle était comptabilisée dans l'EBIT, l'EBIT retraité s'élève à 33,0 millions d'euros, en ligne avec l'objectif pour l'année 2010 communiqué en juillet 2010.

- **Le ratio *book-to-bill*¹ pour la période est de 1,06**
- **Le chiffre d'affaires consolidé s'élève à 1 243,1 millions d'euros, en progression de 12%.** Corrigé des effets de change, il est en hausse de 11%. La croissance organique est de 2,7 %
- **La marge brute atteint 278,3 millions d'euros, soit 22,4 % du chiffre d'affaires ;** le taux de marge brute progresse de 0,2 point par rapport à 2009
- **L'EBIT¹ s'élève à 35,5 millions d'euros ;** à méthode comparable² l'EBIT retraité s'élève à 33 millions d'euros : l'objectif communiqué en juillet 2010 d'un EBIT supérieur à 30 millions d'euros est atteint
- **Le résultat opérationnel¹ s'établit à 24,6 millions d'euros,** en progression de 10,6 millions d'euros par rapport à 2009³
- **Le résultat net (part du groupe) s'élève à 6,5 millions d'euros** (1,4 million d'euros en 2009)
- **Les opérations courantes génèrent un flux positif de trésorerie** de 48,6 millions d'euros sur l'année, grâce en particulier à une nette diminution du BFR ; la consommation de trésorerie observée au premier semestre a été compensée par une plus forte génération de trésorerie opérationnelle au second semestre
- **La trésorerie nette¹ s'élève à 283,2 millions d'euros,** comparé à 285,4 millions d'euros à fin 2009

Perspectives : Le Groupe confirme les objectifs à moyen terme publiés le 9 décembre 2010 lors de la présentation de BullWay 2011-2013, son plan stratégique de développement. La mise en place du plan, lancé dès le premier semestre 2011, sera progressive.

Résultats financiers de l'année 2010

Les comparaisons sont établies d'une année sur l'autre par rapport aux données publiées pour l'exercice 2009, sauf indication spécifique lorsqu'un retraitement a été effectué.

Les prises de commandes sont en croissance de 11,4 % ; en excluant les commandes apportées par le groupe Amesys, la progression est de 3,7 %.

Le chiffre d'affaires consolidé s'élève à 1 243,1 millions d'euros, en croissance de 12 %. La croissance organique (à périmètre et taux de change constants) s'établit à 2,7%.

- *Les activités Services et Solutions* affichent une croissance de 3,8 % à 501,4 millions d'euros. Le groupe continue ainsi à afficher une performance supérieure aux estimations du marché français des services informatiques avec une progression de 1 %⁴, dans un marché européen en repli de plus de 2 %⁵. Cette performance est tirée en particulier par les offres d'infogérance et la reprise de certains marchés à l'international dans un environnement très concurrentiel. Les *managed services* contribuent particulièrement à la dynamique commerciale de ce segment, illustrée par un ratio *book-to-bill* de 1,06 pour la période.
- *Le chiffre d'affaires de l'activité Hardware & Systems Solutions* s'élève à 397,1 millions d'euros, en croissance de 11%. Cette performance, qui fait suite à une croissance de

³ La provision pour Clause de retour à meilleure fortune est comptabilisée en résultat opérationnel en 2010 et reclassée pour 2009. L'impact est une augmentation d'un million d'euros du résultat opérationnel en 2009; ce reclassement est sans impact sur le résultat net de 2009.

⁴ Source : Syntec Numérique, novembre 2010

⁵ Source : Gartner Group, janvier 2011

5,8 % en 2009, confirme le succès des offres de systèmes intégrés, en particulier celui de l'*Extreme Computing*. Cette offre, qui affiche une croissance supérieure à 50 % en 2010 est devenue la plus importante du segment. Le ratio *book-to-bill* de ce segment est de 1,04.

- *L'activité Maintenance & PRS* enregistre un chiffre d'affaires de 189,5 millions d'euros, en très léger repli (-1,3%) par rapport à 2009. Après une décroissance du chiffre d'affaires de 4% au premier semestre, les nouvelles offres de type services d'infrastructure ont permis de compenser le déclin d'offres plus matures au second semestre. En conséquence, le chiffre d'affaires est en croissance de 1,3% pour la deuxième partie de l'année et le ratio *book-to-bill* est en forte amélioration à 1,08.
- *Le chiffre d'affaires des activités Fulfillment & Third Party Products*, à 66,2 millions d'euros diminue de 13,9%, conséquence de la volonté de Bull de focaliser ses efforts commerciaux sur les offres du groupe à plus forte valeur ajoutée.
- *Le chiffre d'affaires des activités Security & Mission Critical System s'établit à 88,9 millions d'euros.*

La marge brute de 278,4 millions d'euros, soit 22,4 % du chiffre d'affaires, progresse de 0,2 point par rapport à 2009 en raison de la contribution des activités du groupe Amesys ainsi qu'une légère amélioration (+0,7 point) des activités Services & Solutions.

- *La marge brute des activités Hardware & Systems Solutions* s'élève à 117,6 millions d'euros, soit 29,6 % du chiffre d'affaires, stable par rapport à 2009. L'amélioration des marges des offres de croissance et des serveurs ouverts compense ainsi la décroissance en montant de la marge des offres matures.
- *Le taux de marge brute des activités de Services & Solutions* s'améliore de 0,7 point en 2010 pour s'établir à 15,6 % pour l'exercice. La croissance des volumes et une meilleure utilisation des ressources propres expliquent en grande partie cette hausse.
- *Le taux de marge de l'activité Maintenance & PRS* baisse de 2,8 points à 27,6 % en 2010, à cause principalement de la baisse des volumes de la maintenance traditionnelle.
- *Le taux de marge des activités Security & Mission critical System s'établit à 25,1 % du chiffre d'affaires.*

L'EBIT s'élève à 35,5 millions d'euros, en progression de 7,9 millions d'euros par rapport à 2009. Le taux d'EBIT s'établit à 2,9 % du chiffre d'affaires en progression de 0,4 point. Compte tenu de l'allocation du prix d'acquisition (APA) du groupe Amesys et de la Cotisation sur la Valeur Ajoutée des Entreprises (CVAE), comptabilisée en impôts sous l'EBIT alors que la Taxe Professionnelle était comptabilisée dans l'EBIT, l'EBIT retraité s'élève à 33 millions d'euros, en ligne avec l'objectif pour l'année 2010 communiqué en juillet 2010.

- L'effort R&D global du groupe, qui s'élève à 58,5 millions d'euros en 2010, est en augmentation de 13,6 millions d'euros par rapport à 2009. Celui-ci se concentre désormais principalement sur les serveurs HPC (*Extreme Computing*) et les offres de sécurité et de systèmes critiques. *Les investissements nets en Recherche & Développement s'établissent à 19,8 millions d'euros*, en baisse de 1,2 million d'euros par rapport à 2009 du fait de la poursuite d'une politique active de recherche de financements au travers de partenariats et d'un accroissement du crédit d'impôt recherche.
- *Les frais commerciaux et administratifs s'élèvent à 220,1 millions d'euros* en 2010. L'accroissement des dépenses est principalement lié à l'entrée dans le périmètre de Bull

du groupe Amesys, à des dépenses additionnelles dans les systèmes d'information et au réaménagement de certains sites.

Le résultat opérationnel s'établit à 24,6 millions d'euros, en progression de 10,6 millions d'euros par rapport à 2009³. Il intègre, d'une part, des charges, principalement liées à l'acquisition d'Amesys et la dépréciation au premier semestre du goodwill résiduel de la société Siconet, et d'autre part, des produits, principalement le crédit impôt recherche 2009 et un gain de 6 millions d'euros lié à la récupération de financements sur d'anciens plans de préretraite.

Le résultat net (part du groupe) s'élève à 6,5 millions d'euros, en progression par rapport au résultat de 1,4 million d'euros en 2009. Il intègre des frais financiers nets de 8,6 millions d'euros ainsi qu'une charge d'impôt de 10,2 millions d'euros. Les frais financiers sont principalement constitués des coûts inhérents au plan de pension de Bull Germany, stables d'une année sur l'autre. La baisse des produits financiers s'explique par la baisse des taux de rémunération des dépôts. La charge d'impôt intègre désormais la CVAE (5,9 millions d'euros en 2010) alors que la Taxe Professionnelle, que cet impôt remplace partiellement, était auparavant comptabilisée dans l'EBIT. Les impôts différés actifs ont été ajustés, notamment pour prendre en compte les résultats prévisionnels d'Amesys.

Les opérations courantes génèrent un flux positif de trésorerie de 48,6 millions d'euros sur l'année, à comparer à 10,3 millions d'euros en 2009. Comme anticipé, la consommation de trésorerie observée au premier semestre a été compensée, par une génération plus forte de trésorerie opérationnelle au second semestre.

La trésorerie brute¹ s'élève à 326,3 millions d'euros au 31 décembre 2010. La trésorerie nette¹ s'élève à 283,2 millions d'euros, à comparer à 285,4 millions d'euros à fin 2009. La génération de trésorerie opérationnelle couvre quasiment l'impact des utilisations exceptionnelles de trésorerie, notamment l'acquisition du groupe Amesys.

Chiffre d'affaires du quatrième trimestre 2010 (données non auditées)

- Le chiffre d'affaires du quatrième trimestre s'élève à 396,6 millions d'euros, en croissance de 20,2 %. A périmètre comparable⁶, le chiffre d'affaires progresse de 12,7%.
- *L'activité Hardware & Systems Solutions* a progressé de 13,7 % à 137,9 millions d'euros portée par le dynamisme des ventes de serveurs ouverts ainsi que l'accroissement de l'activité des offres Extreme Computing et stockage sécurisé.
- *Les Services & Solutions* ont enregistré une croissance de 10,8 % par rapport à 2009, avec un chiffre d'affaires de 151,1 millions d'euros, conséquence du renforcement de la tendance positive du troisième trimestre.
- *Le chiffre d'affaires du segment Maintenance & PRS* s'élève à 53,1 millions d'euros en progression de 5,7% par rapport à 2009.
- *Le chiffre d'affaires des activités Security & Mission Critical System* s'établit à 24,4 millions d'euros.

⁶ Le chiffre d'affaires du groupe Amesys, acquis en 2010, est de 22,4 millions d'euros sur la période.

Faits marquants de 2010

- **Acquisition et intégration du groupe Amesys ; impacts sur le périmètre et le capital social**

Lors de sa réunion le 18 janvier 2010, l'assemblée générale des actionnaires de Bull a massivement approuvé l'apport à Bull par Crescendo Industries du groupe Amesys. L'assemblée générale a également approuvé l'augmentation du capital social en date du 18 janvier 2010 avec la création de 24 000 000 d'actions au profit de Crescendo Industries, actionnaire du groupe Amesys. Crescendo Industries est ainsi devenu l'actionnaire de référence de Bull avec une participation de 19,87 % après l'opération. Un versement en numéraire à Crescendo Industries de 37,6 millions d'euros a également été effectué lors de la finalisation de l'opération le 18 janvier 2010.

L'opération se traduit par l'intégration du groupe Amesys dans le périmètre de consolidation du groupe Bull à compter du 1er janvier 2010.

- **Gouvernance de Bull**

Philippe Vannier a été coopté en qualité d'administrateur en remplacement de Dominique Lesourd, puis nommé comme Président-directeur général, en remplacement de Didier Lamouche, par le conseil d'administration du 10 mai 2010.

L'assemblée générale mixte des actionnaires du 16 juin 2010 a ratifié la nomination de Philippe Vannier en tant qu'administrateur. Elle a, en outre, nommé sept nouveaux administrateurs au conseil.

- **Un nouveau plan stratégique : « BullWay2011-2013 »**

Bull a présenté en décembre dernier « BullWay 2011-2013 », étape importante dans le plan de développement du Groupe dont la stratégie capitalisera sur ses atouts fondamentaux :

- o son expertise technologique, en **matière de puissance et de sécurité** – ce qui représente actuellement deux enjeux majeurs pour les organisations ;
- o sa **connaissance des marchés porteurs**, notamment ceux des secteurs publics, de la défense, de la finance et des télécommunications ;
- o sa **présence géographique historique** dans des pays à fort développement comme le Brésil.

- **Bull poursuit une politique active de recrutement : 1 000 personnes seront recrutées en 2011.**

- **2010, Bull confirme son leadership dans les supercalculateurs:**

- o Tera 100, le supercalculateur installé par Bull au CEA a été classé premier supercalculateur pétaflopique européen et sixième au niveau mondial lors du dernier classement TOP 500 publié en novembre dernier.
- o Dans le cadre du partenariat européen *PRACE (Partnership for Advanced Computing in Europe)*, Bull a lancé la conception du nouveau supercalculateur Curie. Commandé par GENCI (Grand Equipement National de Calcul Intensif), ce sera l'un des plus puissants au monde.

- o En 2010, Bull a renouvelé et enrichi ses supercalculateurs bullx pour offrir une des gammes les plus complètes et les plus performantes du marché de l'*Extreme Computing*. L'expertise développée par Bull sur l'*Extreme Computing* a permis au Groupe de bâtir une nouvelle génération de serveurs qui bouscule le marché, dans le domaine des supercalculateurs comme dans celui de la gestion avec le lancement de novascale bullion™ et novascale gcos, issus de la même plateforme technologique que bullx.
- **La puissance de calcul mise à la portée de tous :**
 - o Bull a lancé extreme factory, mariage d'*Extreme Computing* et de *cloud computing*. Il s'agit de la première offre intégrée de simulation numérique à la demande avec paiement à l'usage.
- **Des solutions de sécurité qui allient puissance et haute fiabilité :**
 - o La *Data Loss Prevention (DLP)* allie la puissance et la sécurité. C'est un système qui a pour objectif de lutter contre la fuite d'information. La DLP se comporte comme une « tour de contrôle » qui se charge d'identifier tous les fichiers au repos (sur les serveurs de l'organisation) ou en mouvement (sortant des ordinateurs des employés) et d'assurer que toutes les procédures internes sont respectées.

Glossaire :

Allocation du Prix d'Acquisition (APA) : une partie du prix de l'acquisition du groupe Amesys est allouée à des actifs incorporels amortissables dans l'EBIT. Cet amortissement est neutralisé dans « l'EBIT avant APA » afin de comparer la performance du Groupe avec l'objectif fixé antérieurement à la détermination de l'allocation du prix d'acquisition.

Le ratio **book-to-bill** est le rapport entre les prises de commandes et le chiffre d'affaires de la période.

CVAE signifie la Cotisation sur la Valeur Ajoutée des Entreprises.

EBIT (Earnings before interest and taxes) correspond au résultat avant impôts, autres produits et charges opérationnels non courants et financiers et quote-part des résultats des sociétés associées.

Investissements opérationnels : acquisition d'actifs par Bull pour son propre compte ou pour le compte de clients dans le cadre de contrats « managed services ».

La variation **organique** signifie à périmètre et taux de change constants.

Les **prises de commandes** représentent la part ferme des contrats signés dans l'année ainsi que la valorisation pour l'exercice des contrats qui se renouvellent automatiquement ou qui n'ont pas d'échéance.

Le **résultat opérationnel** correspond au résultat avant impôts et produits et charges financiers. Il intègre les effets des modifications du périmètre, ainsi que les provisions de restructuration.

La **trésorerie brute** correspond à l'ensemble de la trésorerie et équivalents de trésorerie (y compris OPCVM classés monétaire Euro par l'AMF), actifs financiers disponibles à la vente (autres OPCVM de trésorerie), dépôts et comptes de garantie.

La **trésorerie nette** correspond à la trésorerie brute moins les dettes financières.

A propos de Bull

Bull est une société des technologies de l'information. Notre mission est d'être le partenaire privilégié de nos clients, corporate et administration, en optimisant l'architecture, en opérant et en rentabilisant leur Système d'Information, pour soutenir leur activité et les processus critiques liés à leur métier.

Bull est un spécialiste des systèmes ouverts et sécurisés, le seul européen positionné sur les principaux maillons de la chaîne de valeur de l'informatique.

Pour plus d'informations : <http://www.bull.fr>

Relations Investisseurs :

Bull : Peter Campbell : Tél : +33 1 58 04 04 23 – peter.campbell@bull.net

Relations presse :

Bull : Barbara Coumaros: Tél: +33 6 85 52 84 84 – barbara.coumaros@bull.net

Calendrier Financier

- 28 avril 2011 : chiffre d'affaires du premier trimestre 2011
- 8 juin 2011 : assemblée générale annuelle
- 29 juillet 2011 : résultats semestriels 2011
- 28 octobre 2011 : chiffre d'affaires du troisième trimestre 2011

Avertissement

Ce communiqué de presse contient des éléments fondés sur des projections ou des prévisions dont la nature est sujette à risques et incertitudes. Ainsi, il se pourrait que les résultats anticipés diffèrent.

Même si Bull estime que les prévisions et l'information du présent communiqué sont basées sur des hypothèses raisonnables au moment où elles ont été établies, aucune garantie ne peut être donnée sur la réalisation des objectifs ou l'atteinte des anticipations décrites dans le présent communiqué.

Ni Bull ni aucune autre société du groupe ne donnent de garantie de quelque ordre que ce soit sur l'exactitude, la fiabilité ou la complétude des informations dans le présent communiqué et ni Bull, ni une autre société du groupe ni ses responsables ne peuvent être tenus responsables de l'utilisation des informations de ce communiqué.

Chiffres clé de l'année 2010 (données publiées) :

Compte de résultat

(en millions d'euros)	2010		2009	
Chiffre d'affaires ¹	1 243,1	100%	1 109,9	100%
<i>Services & Solutions¹</i>	501,4	40,3 %	483,2	43,5 %
<i>Hardware & Systems Solutions¹</i>	397,1	31,9 %	357,7	32,2 %
<i>Maintenance & PRS¹</i>	189,56	15,3 %	192,1	17,3 %
<i>Fulfillment & third party products¹</i>	66,2	5,3 %	76,9	6,9 %
<i>Security & Mission Critical Systems</i>	88,9	7,2 %	-	-
Marge brute	278,3	22,4%	246,3	22,2%
<i>Services & Solutions²</i>	78,2	15,6 %	71,9	14,9 %
<i>Hardware & Systems Solutions²</i>	117,6	29,6 %	106,0	29,6 %
<i>Maintenance & PRS²</i>	52,3	27,6 %	58,5	30,4 %
<i>Fulfillment & third party products²</i>	7,9	11,9 %	9,9	12,9 %
<i>Security & Mission Critical Systems</i>	22,4	25,2 %	-	-
Frais de recherche et développement	(19,8)	1,6 %	(21,0)	1,9%
Frais administratifs et commerciaux	(220,2)	17,7 %	(196,9)	17,7%
Résultat de change sur flux opérationnels	(3,0)	n/s	(0,8)	n/s
EBIT (voir glossaire)	35,5	2,9%	27,6	2,5%
Résultat opérationnel ³	24,6	2,0%	14,0	1,3%
Résultat net (part du groupe)	6,5	-	1,4	-

1. Les pourcentages expriment le chiffre d'affaires du segment par rapport au chiffre d'affaires consolidé

2. Les pourcentages expriment le taux de marge brute du segment (la marge brute du segment rapporté au chiffre d'affaires du segment)

3. La provision pour Clause de retour à meilleure fortune est comptabilisée en résultat opérationnel en 2010 et reclassée pour 2009. L'impact est une augmentation d'un million d'euros sur le résultat opérationnel en 2009; ce reclassement est sans impact sur le résultat net de 2009.

Les sommes peuvent ne pas atteindre 100% en raison des arrondis.

Trésorerie

<i>(en millions d'euros)</i>	2010	2009
EBIT	35,5	27,6
Amortissements	19,8	13,8
Variation du BFR	39,7	(2,4)
Investissements opérationnels	(27,9)	(18,4)
Frais financiers payés	(8,6)	(6,0)
Impôts payés	(10,2)	(4,3)
Flux de trésorerie provenant des opérations courantes	48,6	10,3
Flux de trésorerie non courants	(50,9)	(27,3)
Flux de trésorerie	(2,3)	(17,0)
Trésorerie brute	326,3	338,8
Trésorerie nette	283,2	285,4

Répartition géographique du chiffre d'affaires

millions d'euros	2010		2009	
France	701,0	56,3%	578,5	52,1%
Europe hors France	362,0	29,1%	384,9	34,6%
Etats Unis	25,7	2,1%	18,7	1,7%
Amérique du Sud	54,4	4,4%	44,7	4,0%
Reste du Monde	100,1	8,1%	83,1	7,5%
Total	1 243	100%	1 110	100%

La somme des arrondis peut être différente de l'arrondi de la somme.

Annexe

Chiffres d'affaires trimestriels publiés des exercices 2010 et 2009 (données non auditées) :

millions d'euros		Premier trimestre	Deuxième trimestre	Troisième trimestre	Quatrième trimestre	Année
2010	Services & Solutions	113,7	127,5	109,1	151,1	501,4
	Hardware & Systems Solutions	84,0	106,6	68,6	137,9	397,1
	Maintenance & PRS	42,2	49,4	44,8	53,1	189,6
	Security & Mission Critical Systems	22,1	21,9	20,5	24,4	88,9
	Fulfillment & Third Party Products	11,3	12,6	12,2	30,0	66,2
	Total	273,2	318,1	255,2	396,6	1 243,1
2009	Services & Solutions	111,1	129,9	105,9	136,3	483,2
	Hardware & Systems Solutions	74,7	105,9	55,8	121,3	357,7
	Maintenance & PRS	45,0	50,5	46,4	50,2	192,1
	Fulfillment & third party products	19,0	22,5	13,2	22,2	76,9
	Total	249,8	308,8	221,2	330,1	1 109,9

La somme des arrondis peut être différente de l'arrondi de la somme.