

Résultats du premier semestre 2014

- Prises de commandes en hausse de +7,1% à 680 millions d'euros
- Chiffre d'affaires en baisse de 2,6% à taux de change constants
- EBIT à 14,4 millions d'euros en progression de +3,0 millions d'euros
- Amélioration du flux opérationnel de trésorerie
- Résultat net négatif suite à la prise en compte des coûts du plan One Bull 2014-2017

Paris, le 29 juillet 2014 : Le conseil d'administration de Bull (Euronext Paris: FR0010266601 - BULL) a examiné et arrêté le 28 juillet 2014 les comptes consolidés semestriels résumés revus par les commissaires aux comptes.

Chiffres clés

1 ^{er} semestre			
<i>(en millions d'euros)</i>	2014	2013 ^(r)	Variation
Prises de commandes	680,3	635,5	+7,1%
Book-to-bill	116%	105%	
Chiffre d'affaires	585,4	606,1	(2,6%)*
Marge brute	125,8	121,8	
Taux de marge brute	21,5%	20,1%	+140pb
EBIT	14,4	11,4	+3,0

Philippe Vannier, Président-directeur général de Bull a déclaré : « *Le premier semestre 2014 est une des étapes les plus importantes dans l'évolution récente du Groupe avec le lancement du plan stratégique One Bull et le projet de rapprochement avec Atos qui va permettre d'accélérer son déploiement. De nombreuses initiatives liées au plan ont déjà été engagées, avec des premiers résultats totalement en ligne avec nos attentes et une montée en puissance attendue sur le deuxième semestre. Les succès remportés dans le cloud computing, la sécurité et les supercalculateurs nous confortent dans notre stratégie et nos ambitions sur ces domaines porteurs.* »

^(r) Dans le cadre du plan « One Bull », une nouvelle organisation opérationnelle a été mise en place entraînant une nouvelle présentation de l'information financière. Voir la section « Présentation de l'information financière et glossaire » en fin de communiqué pour plus d'information.

* La variation du chiffre d'affaires est ici donnée à taux de change constants.



Au premier semestre 2014 :

- Les **prises de commandes** sont en progression de +7,1% à 680,3 millions d'euros, portées par les succès remportés dans les supercalculateurs et le cloud, et affichent un **book-to-bill** favorable de 116% ;
- Le **chiffre d'affaires** est de 585,4 millions d'euros, en baisse de 2,6% à taux de change constants et 3,4% à taux de change courants, avec des investissements de la part de nos clients dans les infrastructures IT classiques en baisse et une forte croissance du cloud computing;
- L'**EBIT** de 14,4 millions d'euros, en hausse de +3,0 millions d'euros par rapport au premier semestre 2013, bénéficie de l'amélioration du taux de marge brute de 140 points de base;
- Le flux **opérationnel de trésorerie** est en nette amélioration avec une consommation de 74,6 millions d'euros contre 108,4 millions d'euros sur la même période de 2013;
- Le plan stratégique « **One Bull** » pour la période 2014-2017, visant à doubler la marge d'EBIT pour atteindre 7% d'ici à 2017, a été lancé avec l'activation des trois leviers identifiés dans le plan :
 - un **recentrage** des activités autour des enjeux du cloud et du Big Data, avec le début d'un retrait partiel ou sélectif de certaines activités, constituées d'offres ou d'implantations géographiques non stratégiques et dilutives;
 - l'amélioration de **l'efficacité** du Groupe avec la mise en place de la nouvelle organisation opérationnelle. Celle-ci simplifie l'organisation, réduit de manière substantielle le nombre d'unités opérationnelles et conduit à un regroupement géographique de la présence de Bull dans le monde autour de 5 clusters régionaux, ce qui permet d'optimiser la structure de coûts fixes du Groupe;
 - la **refonte du pacte** qui fédère les collaborateurs du Groupe a été lancée avec le processus de dénonciation des accords et usages relatifs à l'organisation et au temps de travail.

Ainsi, compte tenu de l'avancement de ces initiatives, les coûts de mise en œuvre du plan One Bull ont été reconnus au compte de résultat pour un montant, conforme à l'estimation communiquée à l'annonce du plan, de 56,9 millions d'euros.

- Le résultat net, part du Groupe, est une perte de 60,4 millions d'euros, et reflète ainsi l'enregistrement sur le premier semestre des coûts de mise en œuvre du plan One Bull 2014-2017.

Perspectives

Le groupe Bull a présenté et lancé en janvier 2014 le plan One Bull qui vise à positionner Bull comme l'opérateur de confiance de la donnée en entreprise et à doubler la marge d'EBIT pour atteindre 7% d'ici à 2017.

Résultats du Groupe

Les **prises de commandes** sont en hausse de +7,1% sur le premier semestre 2014 à 680,3 millions d'euros, et amènent un **book-to-bill** favorable de 116%. Les succès remportés dans le cloud privé ainsi que dans le domaine des supercalculateurs sont à l'origine de cette performance.

Le **chiffre d'affaires** sur le premier semestre de l'année est de 585,4 millions d'euros, en baisse de 2,6% à taux de change constants et 3,4% à taux de change courants, avec une situation contrastée par segment d'activité. La faiblesse des investissements dans les infrastructures IT classiques a pesé lourdement sur l'activité Data Infrastructure alors que les succès remportés dans le cloud computing, avec une croissance à deux chiffres, tirent l'activité Data Management à la hausse.

La **marge brute** est en progression de +140 points de base sur le premier semestre de l'année pour atteindre 21,5% du chiffre d'affaires. L'ensemble des activités du Groupe contribue à cette amélioration. Les efforts déployés dans le cadre du plan stratégique One Bull ont permis d'amorcer la baisse séquentielle des frais fixes, avec une structure de coûts plus favorable en fin de semestre qu'en début d'année. De plus, après correction des éléments ponctuels favorables enregistrés en 2013, les dépenses d'exploitation sont en baisse ce semestre. Ceci illustre que la structure de frais fixes s'améliore également en variation annuelle.

Sur le premier semestre de l'année, l'**EBIT** s'établit donc en progression de +3,0 millions d'euros, soit +60 points de base, à 14,4 millions d'euros.

Les charges de restructuration enregistrées dans les comptes du Groupe au 30 juin 2014 s'élèvent à 62,1 millions d'euros. Ce montant comprend 56,9 millions d'euros de charges liées aux initiatives du plan stratégique One Bull dont 7,8 millions d'euros déjà constatés sur le premier semestre et 49,1 millions d'euros au titre d'une provision correspondant aux autres charges du plan. Le total des charges liées au plan One Bull est conforme à l'estimation communiquée au lancement du plan en janvier 2014.

La charge d'amortissement des actifs incorporels d'acquisition est de 1,1 millions d'euros. Les produits de cession, et autres produits et charges opérationnels, représente sur le premier semestre 2014 une charge de 1,7 millions d'euros, constituée pour 2 millions d'euros par la dépréciation partielle d'écarts d'acquisition. La quote-part dans les résultats nets des entreprises associées est une perte de 1,8 millions d'euros et reflète essentiellement le résultat de Numergy qui est dans sa phase d'investissement initial. Les frais financiers nets s'élèvent à 4,2 millions d'euros, dont un coût de 2,6 millions d'euros d'actualisation des engagements de retraite. La charge d'impôt, qui comprend la Cotisation sur la Valeur Ajoutée des Entreprises (CVAE) en France, s'élève à 3,8 millions d'euros.

En conséquence, la **part du Groupe dans le résultat net** ressort en perte à 60,4 millions d'euros au premier semestre 2014, contre une perte de 5,5 millions d'euros un an auparavant, et reflète ainsi l'enregistrement sur le premier semestre des coûts de mise en œuvre du plan One Bull 2014-2017.

Flux de trésorerie et Bilan

Le **flux opérationnel de trésorerie** (cf. Annexe 2) est comme chaque année sur cette période une consommation, mais celle-ci est en nette amélioration passant de 108,4 millions d'euros en 2013 à 74,6 millions d'euros cette année. Cette bonne performance s'explique par une meilleure maîtrise du besoin en fonds de roulement. Le flux total de trésorerie est une consommation de 94,0 millions d'euros. La **trésorerie nette** affiche donc, comme les années passées, une forte saisonnalité et s'établit au 30 juin 2014 à 118,6 millions d'euros. La trésorerie brute s'établit quant à elle à 213,1 millions d'euros au 30 juin 2014.

Information sectorielle

Data Infrastructure

Le segment rassemble les activités dédiées à la modernisation des infrastructures de stockage et de traitement de la donnée en entreprise. Il regroupe les activités de conception, de déploiement et de maintenance d'infrastructures, de centres de données, de serveurs et d'appliance hautes performances ainsi que des supercalculateurs.

	1 ^{er} semestre		
(en millions d'euros)	2014	2013 ⁽ⁿ⁾	variation
Prises de commandes	297,2	280,7	+5,9%
Book-to-Bill	113%	96%	
Chiffre d'affaires	262,4	291,7	(10,0%)
Marge brute	66,5	69,0	(2,5)
	25,4%	23,7%	+170pb
Dépenses d'exploitation	(44,8)	(46,3)	+1,5
Marge contributive	21,8	22,7	(0,9)
	8,3%	7,8%	+50pb

Au premier semestre de l'année 2014, les prises de commandes pour l'activité Data Infrastructure sont en hausse de +5,9% et atteignent 297,2 millions d'euros. Cette bonne performance est tirée par les succès remportés dans le domaine des supercalculateurs (HPC), notamment avec DKRZ, le centre de calcul allemand pour le climat.

Le chiffre d'affaires du premier semestre est cette année de 262,4 millions d'euros comparé à 291,7 millions d'euros en 2013. La faiblesse des investissements dans les infrastructures IT classiques, particulièrement en France et en Europe de l'Ouest, explique l'essentiel de cette variation. De plus, la sélectivité active mise en place sur les offres dilutives identifiées dans le cadre du plan One Bull, accentue ce phénomène et porte la baisse d'activité à 10,0% sur la période. Dans ce contexte peu porteur, la forte croissance d'activité enregistrée sur les supercalculateurs et les serveurs hautes performances Bullion est particulièrement remarquable.

Le strict contrôle des coûts sur les projets de construction de centres de données ainsi que le retrait progressif d'offres non-stratégiques et dilutives dans le cadre du plan One Bull permet d'améliorer de 170 points de base le taux de marge brute enregistré sur le semestre. Cette stratégie, combinée au travail sur la structure de coûts fixes, permet non seulement de limiter la baisse de la marge contributive du segment à moins d'un million d'euros, mais également d'augmenter le taux de marge contributive de 50 points de base pour atteindre 8,3%.

Data Management

Le segment rassemble les activités de service pour l'exploitation de la donnée en entreprise. Il regroupe les activités d'intégration de systèmes applicatifs et de solutions de sécurité ainsi que les services de gestion de cloud privé.

1 ^{er} semestre			
(en millions d'euros)	2014	2013 ^(r)	variation
Prises de commandes	383,2	354,8	+8,0%
Book-to-Bill	119%	113%	
Chiffre d'affaires	322,9	314,4	+2,7%
Marge brute	59,3	52,8	+6,5
	18,4%	16,8%	+160pb
Dépenses d'exploitation	(47,1)	(46,0)	(1,1)
Marge contributive	12,2	6,8	+5,4
	3,8%	2,2%	+160pb

Les prises de commandes dans l'activité Data Management sont en croissance au premier semestre de l'année de +8,0%, et s'établissent à 383,2 millions d'euros. La progression des commandes liées à l'opération de cloud privé ainsi que celles liées à l'intégration de systèmes est à l'origine de cette dynamique positive sur le semestre.

Le chiffre d'affaires s'établit à 322,9 millions d'euros en progression de +2,7%. Les services d'opération de cloud privé affichent une progression à deux chiffres, alors que l'intégration de systèmes et la sécurité enregistrent sur le semestre un léger recul.

Le taux de marge brute progresse sur le semestre de 160 points de base, porté par des progrès dans chacune des trois divisions. Les dépenses d'exploitation sont en augmentation de 1,1 millions d'euros mais demeurent stables en pourcentage du chiffre d'affaires. Ainsi la marge contributive progresse également de 160 points de base représentant une augmentation de +5,4 millions d'euros en valeur absolue.

Deuxième trimestre 2014 (données non auditées)

Deuxième trimestre						
(en millions d'euros)	Chiffre d'affaires			Prises de commandes		
	T2 2014	T2 2013	variation	T2 2014	T2 2013	variation
Data Infrastructure	146,8	167,1	(12,2%)	169,1	164,1	+3,0%
Data Management	170,2	171,4	(0,7%)	238,3	234,3	+1,7%
Total	317,0	338,5	(6,4%)	407,4	398,4	+2,3%



Le deuxième trimestre 2014, n'a pas été marqué comme en 2013 par l'important effet de rattrapage en fin de semestre sur le chiffre d'affaires enregistré dans les activités d'infrastructure et s'inscrit ainsi en baisse de 6,4%.

Les prises de commandes sont en revanche en augmentation sur la période de +2,3%, avec notamment un rebond dans les services d'intégration systèmes.

Faits marquants

Plan stratégique One Bull 2014-2017

Le 20 janvier 2014, Bull a présenté « **One Bull** », son plan de développement pour la période 2014-2017, avec lequel le Groupe ambitionne de doubler sa marge d'EBIT pour atteindre 7 % en 2017 et de devenir l'opérateur de confiance de la donnée en entreprise. Le plan One Bull s'articule autour de 3 leviers d'action : un recentrage des activités autour des enjeux du Cloud et du Big Data, une amélioration de son efficacité et enfin une refonte du pacte qui fédère les collaborateurs du Groupe.

Offre Publique d'Achat (OPA) d'Atos

Atos, société internationale de services informatiques, et Bull, partenaire de confiance de la donnée en entreprise, ont présenté le 26 mai 2014 leur projet de rapprochement amical afin de donner naissance au premier acteur du Cloud en Europe et créer un leader dans le Big Data et la Sécurité. Atos a ainsi déposé une offre publique d'achat portant sur toutes les actions émises et en circulation composant le capital ainsi que les OCEANES du Groupe Bull.

Le conseil d'administration de Bull a approuvé à l'unanimité le projet et recommande aux actionnaires et aux porteurs d'OCEANES d'apporter leurs titres à l'offre.

La note d'information associée a reçu le visa de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) le 24 juin 2014. Pour rappel :

- Le prix de l'offre est de **4,90 euros par action Bull** et **5,55 euros coupons attachés par OCEANE Bull** ;
- L'offre est ouverte depuis le 27 juin 2014 et court **jusqu'au 31 juillet 2014 inclus**.

Les prochaines étapes de l'offre publique d'achat sont les suivantes

- 31 juillet 2014 : Clôture de la période d'offre
- 11 août 2014 : Publication par l'AMF de l'avis de résultat définitif de l'Offre
- 18 août 2014 : Règlement-livraison de l'Offre avec Euronext Paris

De plus amples informations sont disponibles sur www.bull.fr/investisseurs/opa-atos.

Cloud

Comme annoncé avec le plan One Bull, le Groupe poursuit son développement autour du cloud et a reçu du Ministère français des affaires sociales et de la santé l'agrément d'Hébergeur de Données de Santé à caractère personnel pour son offre Le Cloud by Bull, édition Santé. Cet agrément permettra à Bull de se positionner également comme opérateur de services destinés à la télémédecine, à l'archivage et au partage d'images médicales. Bull proposera ces services hautement sécurisés en mode SaaS et accompagnera les professions de santé dans leurs nouveaux besoins de télémédecine. Le Cloud by Bull - édition Santé s'inscrit dans une logique économique qui s'adapte aux besoins du client grâce au modèle de paiement à l'usage (communiqué de presse du 24/03/2014).

Big Data

En ligne avec la stratégie One Bull, le Groupe développe des appliances pour permettre aux entreprises de relever les défis du Big Data et a lancé « bullionDB », une appliance conçue pour moderniser les bases de données, très sollicitées par l'accroissement du nombre de données (13/02/2014). Toujours dans le domaine du Big Data, Bull investit pour proposer aux entreprises des offres globales en matière d'Internet des Objets (M2M). Le Groupe participera ainsi en Chine, à la mise en place de villes intelligentes dans le cadre d'un accord avec IZP Technologie, une société chinoise reconnue. Bull a été retenu pour son expérience sur les « Smart Cities » avec ses projets liés à la gestion de l'environnement, la gestion de la distribution d'eau et des projets liés aux transports intelligents. Ces services s'appuient sur des socles technologiques alliant analyse en temps réel et valorisation de Big Data et déploiement d'objets intelligents connectés (27/03/2014). Enfin, exemple de complémentarité évidente entre le HPC et le Big Data, Bull a fourni le Centre national de l'analyse génomique



de Barcelone d'un supercalculateur de 2,7 petaoctets de stockage. La recherche génomique génère des quantités massives de données qui nécessitent une grande capacité de calcul et de stockage, à laquelle les solutions HPC de Bull sont la réponse. L'utilisation du calcul intensif permet à la génomique de progresser à un tel rythme qu'il va conduire à la médecine personnalisée. L'enjeu étant une meilleure santé et une meilleure qualité de vie (25/06/2014).

HPC

Leader européen du calcul intensif (HPC), Bull a équipé le Centre national polonais pour la recherche nucléaire du plus grand supercalculateur national. L'infrastructure conçue par Bull sera refroidie par le système le plus éco-efficace au monde qui utilise l'eau chaude. Cette technologie permettra au centre de calcul de Swierk d'économiser 120 000 euros par an (18/03/2014). Après Météo France en 2013, le centre de calcul allemand pour le climat, DKRZ (Deutsche Klimarechenzentrum) et Bull coopèrent dans le domaine de la simulation pour la recherche climatique. Un contrat initial de 26 millions d'euros, pour la livraison d'un supercalculateur pétaflopique prévoit la fourniture du système de calcul et du système de stockage (12/05/2014). Toujours dans le cadre du contrat DKRZ, Bull a signé un partenariat avec Xyratex, l'un des premiers fournisseurs de technologies de stockage de données, sur la disponibilité de solutions associant bullx et ClusterStor visant à fournir 20 fois plus de puissance et d'efficacité énergétique aux clients HPC du monde entier (26/06/2014). Alors qu'au Japon, dans le cadre de la recherche internationale sur la fusion nucléaire contrôlée (projet ITER), le supercalculateur Helios conçu et opéré par Bull voit sa puissance portée à près de 2 pétaflops, le classant parmi les plus puissants supercalculateurs au monde (12/03/2014). Enfin, GENCI (le centre national de calcul intensif) s'équipe une nouvelle fois d'un supercalculateur Bull, après CURIE, nommé OCCIGEN et installé au CINES (le Centre Informatique National de l'Enseignement Supérieur), l'un des trois centres nationaux de calcul. Avec 2.1 pétaflops, OCCIGEN est le plus puissant supercalculateur français dédié à la recherche, capable d'exécuter plus de deux millions de milliards d'opérations par seconde, offrant ainsi aux scientifiques des moyens de calcul performants et variés pour soutenir la compétitivité de la recherche française (24/06/2014).

Cybersécurité

En matière de Cybersécurité, Bull continue d'apporter des solutions pour répondre aux exigences du marché : l'intégration de la solution TrustWay Proteccio au sein de la suite logicielle d'OpenTrust, apporte aux entreprises une innovation technologique majeure avec un niveau de sécurité renforcé (04/02/2014). La solution Identity & Access Manager d'Evidian, filiale de Bull, est quant à elle reconnue dans le premier « Magic Quadrant for Identity Governance and Administration (IGA) » de Gartner (03/02/2014). En matière de sécurité en mobilité, le smartphone sécurisé Hoox a renforcé sa sécurité dans le cadre d'un partenariat avec Pradeo, éditeur de solutions de sécurité informatique spécialisé dans la protection et de la gestion des applications mobiles. Aux communications voix et données déjà entièrement chiffrées et à la protection de ses ports physiques, s'ajoute la sécurité des applications Android commerciales et des applications métier développées par les entreprises clientes (08/04/2014). Le smartphone Hoox a également reçu l'agrément "Diffusion Restreinte" de l'Agence nationale de la sécurité des systèmes d'information (ANSSI). L'obtention de cet agrément rend possible l'utilisation du smartphone Hoox pour les échanges de données de niveau "Diffusion Restreinte", l'un des niveaux de protection des informations sensibles de l'Etat (24/06/2014).

En matière de sécurité des systèmes critiques et de guerre électronique, Bull a enrichi sa gamme de produits BEN Marine d'un nouvel instrument de navigation (12/06/2014). Dans le domaine de distribution de produits sur étagères de hautes technologies, Elexo, Filiale de Bull a annoncé un partenariat avec Durabook, un leader mondial du marché du PC semi-durci (02/04/2014) et présenté Seahawk™, un ordinateur transportable avec affichage multi-écrans et puissance de calcul pour applications critiques (18/03/2014).

Modernisation d'IT

En matière de modernisation des systèmes d'informations, Bull a lancé une offre de Service Assurance pour aider les DSI à garantir leur qualité de service en toute sécurité. Avec une organisation dédiée qui repose sur le Service Assurance Center, véritable socle industriel Bull propose un catalogue de services packagé et modulaire et vise l'excellence opérationnelle pour les Directions des Systèmes d'Information (DSI) (20/04/2014). Bull a également présenté SI Connecté, une solution d'externalisation des systèmes d'information et applications connectés au web, une offre conçue pour aider les organisations à répondre aux besoins grandissants d'expertise sur les systèmes d'information et applications connectés (16/01/2014). Enfin, la mairie de Toulouse s'est dotée d'une solution conçue en collaboration avec Bull pour suivre les tendances instantanées des scrutins. Bull a été sélectionné par la mairie de Toulouse pour concevoir et bâtir une solution décisionnelle



adaptée aux enjeux des élections modernes. Cette solution permet de remonter et de diffuser en temps réel les décomptes relevés dans les 249 bureaux de vote de la ville, et de donner ainsi instantanément les tendances des résultats du scrutin (16/06/2014).

Autres informations

En matière d'**Innovation**, partie intégrante de son ADN, Bull a récompensé l'innovation « Visual Pro », un système d'information intelligent alliant géolocalisation 3D et réalité augmentée dans le cadre de son concours interne 2013 (31/01/2014).

Enfin, le Groupe a également déployé **La TRIBÜLL**, sa communauté d'entreprise, à ses opérations de recrutement. Initialement lancée en interne, LA TRIBÜLL, a rencontré un franc succès. En la déployant à l'externe, Bull entend recruter de nouveaux talents en développant l'échange entre générations et en dynamisant l'esprit d'innovation (15/04/2014).

Calendrier de publication prévisionnel

30 octobre 2014 Chiffre d'affaires du troisième trimestre 2014

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 futurs 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.

Conférence téléphonique

Philippe Vannier, Président-directeur général du Groupe Bull, animera ce jour une conférence téléphonique afin de commenter cette communication.

horaire : 9h00 heure de Paris.

numéro d'appel : +33 (0)1 70 99 32 08.

La présentation servant de support à la conférence téléphonique sera disponible en téléchargement sur <http://www.bull.fr/investisseurs/>. Les analystes et investisseurs pourront participer à la session de questions & réponses qui suivra la présentation en utilisant le même numéro d'appel.

À propos de Bull

Bull est l'opérateur de confiance de la donnée en entreprise. Positionné sur le Cloud et le Big Data, le Groupe assure l'intégration et la gestion de systèmes hautes performances et de solutions de sécurité de bout en bout. Bull propose des offres permettant à ses clients de traiter toute l'information à leur disposition pour créer de nouveaux usages. En toute sécurité, Bull transforme la data en valeur pour les organisations.

Aujourd'hui, Bull compte 9200 collaborateurs répartis dans plus de 50 pays dont 700 personnes entièrement dédiées à la R&D. En 2013, Bull a réalisé un chiffre d'affaires de 1,3 milliards d'euros.

Pour plus d'informations : www.bull.fr www.facebook.com/Bull www.twitter.com/bullfr

Relations Investisseurs : Vincent Biraud - Tél : 01 58 04 04 23 – vincent.biraud@bull.net

Relations presse : Aurélie Negro: Tél: 01 58 04 05 02– aurelie.negro@bull.net

Annexe 1 : Comptes consolidés résumés

Compte de résultat consolidé simplifié		
<i>(en millions d'euros)</i>	1^{er} semestre 2014	1^{er} semestre 2013⁽¹⁾
Chiffre d'affaires	585,4	606,1
Coûts des produits et services vendus	(459,5)	(484,3)
Marge brute	125,8	121,8
Frais de R&D (net)	(6,3)	(5,7)
Frais administratifs et commerciaux	(104,8)	(104,1)
Résultat de change sur flux opérationnels	(0,4)	(0,6)
EBIT	14,4	11,4
Amortissement des actifs incorporels d'acquisition	(1,1)	(1,3)
Produits de cession et autres produits & charges opérationnels	(1,7)	0,4
Charges de restructuration	(62,1)	(4,1)
Résultat Opérationnel	(50,5)	6,4
Résultat de change sur flux financiers	0,0	(0,1)
Frais financiers nets	(4,2)	(5,4)
Charge d'impôts	(3,8)	(5,4)
Quote-part résultat nets des entreprises associées	(1,8)	(1,1)
Résultat Net	(60,3)	(5,6)
Part des minoritaires	(0,1)	0,1
Résultat Net part du Groupe	(60,4)	(5,5)
Résultat de base par action (euros)	(0,50)	(0,05)
Résultat dilué par action (euros)	(0,50)	(0,05)
Bilan consolidé simplifié		
<i>(en millions d'euros)</i>	30 juin 2014	31 décembre 2013
Immobilisations corporelles & incorporelles	71,8	70,8
Ecart d'acquisition	105,9	108,0
Actifs financiers non courants	31,4	33,3
Impôts différés	16,2	16,1
Actifs non courants	225,4	228,2
Stocks et en cours	67,4	65,6
Créances clients	132,2	120,3
Autres actifs courants	206,0	180,8
Placements en garantie	6,9	6,2
Trésorerie & équivalents de trésorerie	172,8	244,3
Actifs courants	585,2	617,2
Total de l'actif	810,6	845,3
Capitaux Propres – part du Groupe	70,1	139,4
Intérêts Minoritaires	0,9	0,9
Passifs non courants hors capitaux propres	219,5	226,8
Passifs courants	520,1	478,2
Total du passif	810,6	845,3

Annexe 2 : Tableau de financement

Tableau de financement			
(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2014	1 ^{er} semestre 2013 ^(r)	Année 2013 ^(r)
EBIT	14,4	11,4	47,5
Amortissements	9,2	9,8	19,4
Investissements opérationnels	(11,0)	(11,9)	(21,1)
Variation du BFR	(87,3)	(117,6)	(56,1)
Flux opérationnel	(74,6)	(108,4)	(10,4)
Frais financiers nets payés	(3,4)	(2,4)	(2,7)
Impôts payés	(6,5)	(5,5)	(12,2)
Flux provenant des opérations non courantes	(9,5)	(7,9)	(17,0)
Flux de trésorerie	(94,0)	(124,2)	(42,2)
Augmentation/(diminution) de la trésorerie	(78,2)	(128,8)	(32,6)
(Augmentation)/diminution de la dette	(15,8)	4,6	(9,6)
Variation de la trésorerie nette	(94,0)	(124,2)	(42,2)
Trésorerie nette	118,6	130,6	212,6

Annexe 3 : Répartition géographique du chiffre d'affaires

Chiffre d'affaires par zone géographique				
(en millions d'euros)		1 ^{er} trimestre	2 ^{ème} trimestre	1 ^{er} semestre
2014	France	148,7	178,8	327,6
	Europe, hors France	88,0	95,2	182,7
	Reste du monde	31,7	43,0	75,1
	Total	268,4	317,0	585,4
2013	France	148,2	186,2	334,4
	Europe, hors France	81,6	101,4	183
	Reste du monde	37,8	50,9	88,7
	Total	267,6	338,5	606,1
variation à taux de change constants	France	+0,4%	(4,0%)	(2,0%)
	Europe, hors France	+6,9%	(6,4%)	(0,3%)
	Reste du monde	(8,1%)	(10,3%)	(9,6%)
	Total	+1,2%	(5,6%)	(2,6%)
variation à taux de change courants	France	+0,4%	(4,0%)	(2,0%)
	Europe, hors France	+7,0%	(6,2%)	(0,2%)
	Reste du monde	(14,8%)	(15,5%)	(15,3%)
	Total	+0,3%	(6,4%)	(3,4%)

Annexe 4 : Compte de résultat simplifié par segment

Compte de résultat simplifié par segment						
(en millions d'euros)	1 ^{er} Semestre 2014			1 ^{er} Semestre 2013 ^(r)		
	Data Infrastructure	Data Management	Bull	Data Infrastructure	Data Management	Bull
Chiffre d'affaires	262,4	322,9	585,4	291,7	314,4	606,1
Marge brute	66,5 25,4%	59,3 18,4%	125,8 21,5%	69,0 23,7%	52,8 16,8%	121,8 20,1%
Dépenses d'exploitation	(44,8)	(47,1)	(91,9)	(46,3)	(46,0)	(92,3)
Marge contributive	21,8 8,3%	12,2 3,8%	34,0	22,7 7,8%	6,8 2,2%	29,5
Coûts transverses			(19,2)			(17,5)
Pertes & gains de change			(0,4)			(0,6)
EBIT			14,4			11,4

Présentation de l'information financière et glossaire:

Comme annoncé le 20 janvier 2014 lors de la présentation du plan One Bull, une nouvelle organisation opérationnelle a été mise en place entraînant une nouvelle présentation de l'information financière. L'information financière de l'exercice 2013, retraitée selon cette nouvelle présentation, est marquée **(r)**. Les principales modifications amenées dans ce cadre sont les suivantes :

- les activités sont regroupées au sein de deux segments d'activité,
- la part des coûts des fonctions de support non allouée aux segments d'activité, dénommée « coûts transverses », a été réduite et certains coûts ont été transférés entre les rubriques du compte de résultat, principalement des coûts d'avant-vente, de 'frais commerciaux' à 'coûts de produits et services vendus',
- l'**EBIT** correspond au résultat avant impôts, autres produits et charges opérationnels et financiers, quote-part dans le résultat net des entreprises associées et exclut désormais, afin d'être comparable aux sociétés du secteur, les charges d'amortissement des actifs incorporels d'acquisition (2,7 millions d'euros pour l'année 2013).

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

Endettement : financement sur cession de créances avec recours, emprunts bancaires et obligataires, crédit-bail et location, instruments dérivés passifs.

Flux opérationnel de trésorerie : flux de trésorerie avant prise en compte des frais financiers, de la charge d'impôts impactant la trésorerie et des flux des opérations non courantes.

Investissements opérationnels : acquisition d'actifs par Bull pour son propre compte ou pour le compte de clients dans le cadre de contrats de cloud et « Managed Services ».

La **marge contributive** correspond, pour chaque segment d'activité au résultat avant impôts, autres produits et charges opérationnels, autres produits et charges financiers, quote-part des résultats des sociétés associées, charges d'amortissement des actifs incorporels d'acquisition, et allocation de coûts fonctionnels et transverses.

Les **prises de commandes** correspondent à la valeur totale ferme des contrats enregistrés pendant la période. Cette valeur totale ferme des contrats correspond à l'engagement contractuel des clients, sur lequel le management peut être amené à apporter un jugement pour les contrats de longue durée ou ceux pour lesquels l'échéance n'est pas déterminée (tacite reconduction par exemple).

La **trésorerie brute** est constituée de la trésorerie et équivalents de trésorerie (y compris OPCVM monétaires), de dépôts et comptes de garantie, ainsi que des comptes à terme bancaires dont la liquidité est quotidienne mais qui ne remplissent pas l'ensemble des critères, notamment de maturité, pour être présentés comme des équivalents de trésorerie. La **trésorerie nette** correspond à la trésorerie brute diminuée de l'endettement.

Dans les différents tableaux, l'arrondi de la somme peut être différent de la somme des arrondis.