

Architect of an Open World™

Résultats 2008: Bull dépasse ses objectifs

Le recentrage et la transformation se poursuivent en 2008, se traduisant par :

- Croissance de 5,6% du chiffre d'affaires au quatrième trimestre
- Profitabilité (EBIT) annuelle supérieure aux objectifs et en hausse de 8,3% sur un an
- Accroissement fort de la génération de cash opérationnel qui s'établit à +27,5 millions d'euros
- La trésorerie nette s'élève à 302 millions d'euros et atteint un niveau historique

Paris, le 13 février 2009 : Bull (Euronext Paris: BULL), expert des systèmes d'information ouverts, flexibles et sécurisés, l'un des premiers acteurs informatiques européens, annonce ses résultats pour l'exercice 2008 suite au conseil d'administration d'arrêté des comptes consolidés de l'exercice clos au 31 décembre 2008.

Compte de résultat abrégé

€ millions	2007	2008	Var %
Chiffre d'affaires	1117,0	1132,8	+1,4%
EBIT (voir glossaire)	27,8*	30,1	+8,3%
Résultat net (part du groupe)	4,6	5,6	+21,7%

*retraité¹

Chiffres clés de l'année 2008 :

- **Progression de 1,4% du chiffre d'affaires consolidé**, qui s'élève à 1 132,8 millions d'euros ; les activités Services & Solutions croissent de 14,7%, celles de Hardware & Systems Solutions progressent de 5,6% ; les activités Maintenance reculent de 6,8%
- Conséquence de l'évolution anticipée du mix produits et de la part croissante des activités de Services & Solutions, la **marge brute de 254,9 millions d'euros, soit 22,5% du chiffre d'affaires**, fléchit de 2,2 points par rapport à 2007
- **Croissance de 8,3% de l'EBIT (voir glossaire)** qui s'élève à 30,1 millions d'euros comparé à l'EBIT (retraité¹) de 27,7 millions d'euros en 2007 ; l'objectif² pour 2008 est dépassé
- **Le résultat opérationnel** positif de 20,9 millions d'euros intègre les effets globalement positifs des modifications de périmètre ainsi que des provisions pour restructuration destinées à poursuivre la transformation du groupe

¹ Deux changements expliquent le retraitement de l'EBIT 2007. (i) à partir de 2008 le crédit impôt recherche (CIR) est comptabilisé en diminution de la R&D. Le CIR représente 3,1 millions d'euros en 2007. (ii) la répartition des gains et pertes de change entre une composante opérationnelle et une composante financière. Le gain de change financier en 2007 est de 0,3 million d'euros. L'EBIT publié en 2007 était de 25,0 millions d'euros ; retraité de l'effet des deux changements de présentation il ressort à 27,8 millions d'euros.

² Le CIR représente 2,6 millions d'euros en 2008. Corrigé du CIR, l'objectif annoncé pour 2008 de 25 à 27 millions d'euros devient 27,6 à 29,6 millions d'euros.

- **Le résultat net (part du groupe) de 5,6 millions d'euros ressort en croissance** de 21,7% comparé à 2007
- **Les opérations courantes génèrent un flux positif de cash** de 27,5 millions d'euros sur l'année ; après prise en compte des éléments non récurrents, le flux de trésorerie est positif de 11,3 millions d'euros
- **La trésorerie brute (voir glossaire) s'élève à 344,1 millions d'euros** au 31 décembre 2008, en augmentation de 11,9 millions d'euros par rapport à fin 2007
- **La trésorerie nette (voir glossaire) s'élève à 302 millions d'euros**, un niveau historiquement élevé, et traduit une forte diminution de l'endettement après la mise en place d'un nouveau programme de cession de créances. A fin 2007, la trésorerie nette était de 192,5 millions d'euros

Chiffres clés du quatrième trimestre 2008³ :

- **Le chiffre d'affaires consolidé de 341,5 millions d'euros progresse de 5,6%** avec une croissance de 18,6% des activités Hardware & Systems Solutions et une progression de 12,3% des activités Services & Solutions

Didier Lamouche, Président-Directeur Général de Bull déclare « Les résultats 2008 confirment la pertinence de nos choix et reflètent les effets désormais tangibles de la transformation du groupe.

En 2008 nous avons adopté une segmentation qui reflète mieux nos activités. Bull concentre désormais ses forces sur les offres cœur du groupe qui permettent aux activités Hardware & Systems Solutions de croître de 5,6% et aux activités de Services & Solutions de croître de 14,7%. Notre chiffre d'affaires global retrouve la croissance avec une progression hors effets de change de 2,1%. La rentabilité opérationnelle a également progressé dépassant les objectifs que nous nous étions fixés pour 2008. La solidité de notre bilan est confirmée par notre capacité renforcée à générer un cash flow significatif.

Parallèlement, nous poursuivons le recentrage systématique de notre portefeuille d'activités, par l'effet combiné des cessions d'activités non stratégiques - cette année les activités Medicaid, aux Etats-Unis - et des acquisitions dans les segments porteurs - l'achat de la société science + computing, l'un des leaders allemands du calcul scientifique vient ainsi renforcer nos grands succès dans le calcul haute performance (HPC) en Allemagne, premier marché en Europe.

Grâce à ce repositionnement fort, notre portefeuille d'activités se consolide sur nos principaux moteurs de croissance que sont le HPC, le stockage sécurisé et les activités de Services. Cette focalisation améliore la qualité et la résilience de notre chiffre d'affaires et représente un de nos atouts pour affronter l'environnement incertain actuel.

Nous abordons 2009 confiants dans la solidité retrouvée de notre modèle économique se traduisant par une proportion de notre chiffre d'affaires provenant à 44% des activités de Services, notamment en infogérance, un portefeuille de clients fourni dans les secteurs public et télécom pour plus de 50% de notre chiffre d'affaires, de nouvelles offres pertinentes et une présence unique dans les économies émergentes fournissant près de 20% de notre chiffre d'affaires. Pour autant, le contexte extrêmement incertain nous conduit à la prudence dans la formulation de nos objectifs et à une extrême vigilance dans notre gestion. Nous poursuivrons en 2009 les réductions de coûts adéquates et accélérerons notre travail de transformation autour de nos axes stratégiques avec une focalisation toute particulière sur la poursuite de l'amélioration de nos marges "Services" et la génération de cash. »

³ Les chiffres trimestriels ne sont pas audités.

Perspectives : Compte tenu des effets de l'environnement macro-économique dégradé, le groupe a un objectif d'EBIT (voir glossaire) supérieur à 20 millions d'euros pour l'exercice 2009

Résultats financiers de l'année 2008

Les comparaisons sont établies d'une année sur l'autre par rapport aux données publiées pour l'exercice 2007, sauf indications spécifiques dès lors qu'un retraitement a été effectué.

Les prises de commande sont en légère croissance de 2,5% par rapport aux données publiées en 2007. Après avoir progressé de 6,4% au premier semestre, une décélération des prises de commande, cumulée avec l'effet de la cession des activités Medicaid aux Etats-Unis, entraîne une décroissance de -0,9% des commandes au second semestre.

Progression de 1,4% du chiffre d'affaires consolidé, qui s'élève à 1 132,8 millions d'euros ; les activités Services et Solutions croissent de 14,7%, celles de Hardware & Systems Solution progressent de 5,6% ; les activités Maintenance reculent de 6,8%

L'évolution des taux de change fait perdre 0,7 point de croissance au chiffre d'affaires en 2008. En d'autres termes, hors effets de change ce taux de croissance est de 2,1% en 2008. La contribution au chiffre d'affaires des sociétés acquises en 2008 est de 15,8 millions d'euros. Les activités cédées en 2008 ont contribué au chiffre d'affaires 2007 de la manière suivante :

- Maine CI, cédée en janvier 2008, a réalisé 7,2 millions d'euros de chiffre d'affaires en 2007
- Intégris USA, cédée en octobre 2008, a réalisé 7,0 millions d'euros de chiffre d'affaires au quatrième trimestre 2007.

Les activités Services et Solutions continuent à croître à un rythme significativement plus élevé que celui du marché, avec un chiffre d'affaires de 494,2 millions d'euros, soit une croissance de 14,7% en 2008. Le chiffre d'affaires de l'activité Hardware & Systems Solutions s'élève à 338,1 millions d'euros, en croissance de 5,6% en 2008 en raison d'une accélération au second semestre (+13,4% comparé au second semestre 2007). L'évolution du mix est désormais visible, la contribution au chiffre d'affaires des offres de croissance compensant le déclin anticipé des produits matures.

L'activité Maintenance enregistre un chiffre d'affaires de 197,8 millions d'euros, en recul de 6,8% par rapport à 2007. La reprise en 2008 d'une tendance baissière du chiffre d'affaires Maintenance était anticipée, conséquence notamment de l'arrêt programmé d'un certain nombre de systèmes propriétaires GCOS non compensée par la progression des nouvelles offres différenciantes.

Le chiffre d'affaires des activités "Fulfillment & Third Party Products" décline de 33%, conséquence de la volonté de Bull de focaliser ses efforts commerciaux sur les offres du Groupe à plus forte valeur ajoutée.

Le recentrage géographique du chiffre d'affaires consolidé se poursuit en 2008 : la part de la France croît de trois points à 51%, au détriment de celle du reste du monde et des Amériques, à la suite notamment de la cession des activités Medicaid aux Etats-Unis.

Conséquence de l'évolution anticipée du mix produits et de la part croissante des activités de Services & Solutions, la marge brute de 254,9 millions d'euros, soit 22,5% du chiffre d'affaires, fléchit de 2,2 points par rapport à 2008

La marge brute des activités Hardware & Systems Solutions s'élève à 108,6 millions d'euros, soit 32,1% du chiffre d'affaires et fléchit de 7,5 points par rapport à 2007. La décroissance anticipée en volume de l'activité de serveurs propriétaires GCOS explique cette baisse. En revanche, les contributions à la marge brute des serveurs ouverts et du HPC sont en augmentation.

Le taux de marge brute des activités de Services & Solutions progresse de 0,9 point au premier semestre et de 0,3 point au second pour s'établir à 15,4% pour l'ensemble de l'exercice, en progression de 0,6 point par rapport à 2007. Cette progression est liée à une amélioration du taux moyen d'utilisation des ressources en France (le taux moyen pour 2008 est de 81%, soit une hausse de 2,5 points par rapport à 2007), associée à une meilleure maîtrise de certains projets à risque.

Pour l'ensemble de l'exercice, le taux de marge de l'activité Maintenance & PRS est stable, 29,5% comparé à 29,6% en 2007, en raison de la poursuite des actions de réduction de coûts et du lancement d'offres différenciantes depuis 2006. Ces actions ont permis d'une part d'améliorer la marge des activités liées à la base installée de serveurs propriétaires, et, d'autre part, d'enrichir l'offre avec le lancement de nouvelles prestations à valeur ajoutée.

Croissance de 8,3% de l'EBIT (voir glossaire) qui s'élève à 30,1 millions d'euros comparé à l'EBIT (retraité) de 27,8 millions d'euros en 2007 ; l'objectif⁴ pour 2008 est dépassé

L'EBIT de 30,1 millions d'euros en 2008 se compare aux 25,0 millions d'euros publiés en 2007 et aux 27,8 millions d'EBIT 2007 retraité.

Deux changements expliquent le retraitement de l'EBIT 2007 :

(i) à partir de 2008 le crédit impôt recherche (CIR) est comptabilisé en diminution de la R&D, et donc en amélioration de l'EBIT au lieu d'être comptabilisé en diminution de l'impôt. Cette modification a été faite pour se conformer aux pratiques comptables de la plupart des bénéficiaires du crédit impôt recherche. Le CIR représentait 3,1 millions d'euros en 2007 et s'élève à 2,6 millions d'euros en 2008.

(ii) la répartition des gains et pertes de change entre une composante opérationnelle et une composante financière. Le gain de change financier en 2007 est de 0,3 million d'euros, comptabilisés dans l'EBIT lors de la publication des comptes de 2007.

L'EBIT progresse tant en valeur absolue qu'en pourcentage du chiffre d'affaires, grâce à la baisse des frais commerciaux et administratifs d'une part, et à la diminution des coûts de recherche et développement nets d'autre part.

Les frais commerciaux et administratifs s'élèvent à 200 millions d'euros en 2008, soit 17,7% du chiffre d'affaires, en amélioration de 0,7 point comparé aux 205,3 millions d'euros pour l'exercice 2007. Si l'on ajoute l'amélioration de cette année à celle de 2007 (0,6 point) on constate que le groupe est en ligne avec son ambition de réduire ces dépenses de 2 points en trois ans. Les frais administratifs diminuent encore fortement, -9% en 2008, grâce aux programmes de réduction des coûts engagés ainsi qu'à la résolution favorable au premier semestre 2008 de litiges liés à la taxe professionnelle en France et de litiges sociaux aux Etats-Unis.

⁴ Le CIR représente 2,6 millions d'euros en 2008. Corrigé du CIR, l'objectif annoncé pour 2008 de 25 à 27 millions d'euros devient 27,6 à 29,6 millions d'euros.

Par ailleurs, les dépenses nettes de R&D s'élèvent à 23,0 millions d'euros en 2008 soit 2,3% du chiffre d'affaires contre 41,8 millions d'euros (à présentation comparable du CIR) ou 3,7% du chiffre d'affaires en 2007. Cette baisse des dépenses R&D s'explique en partie par la réduction de l'effort consacré aux technologies propriétaires dont les ventes baissent. Les efforts de R&D se concentrent désormais principalement sur les serveurs HPC (Calcul Haute Performance), l'Open Source, le stockage et la sécurité. La R&D du Groupe bénéficie également d'une participation significative de partenaires qui renforce le potentiel de recherche du groupe en particulier dans le domaine du HPC. Cette participation vient en déduction des coûts de recherche et développement bruts et explique également une partie de la réduction des coûts de R&D. Combinée à l'activité de recherche et développement de Bull, cette participation porte l'effort R&D du Groupe aux environs de 36 millions d'euros.

Le résultat opérationnel, positif de 20,9 millions d'euros, intègre des provisions pour restructuration destinées à poursuivre la transformation du groupe, ainsi que le résultat de la cession des activités Medicaid aux Etats-Unis.

Le résultat net (part du groupe), positif de 5,6 millions d'euros ressort en croissance de 21,7% comparé à 2007

Le résultat net de 2008 intègre une perte de change de (3,9) millions d'euros liée aux flux financiers du groupe, des frais financiers nets de (3,5) millions d'euros ainsi qu'une charge d'impôt de (3,5) millions d'euros.

La dégradation du climat global des affaires a conduit le groupe à réviser à la baisse son plan d'affaires lors de sa revue annuelle. Conséquence de cette révision, la Clause de Retour à Meilleure Fortune (CRMF; voir glossaire), dont bénéficie l'Etat français, a été ajustée à la baisse. Les impôts différés actifs ont également été ajustés en conséquence. Les effets sur le résultat net sont de +7,3 millions d'euros pour la CRMF et de -11,5 millions pour les impôts différés actifs.

Les opérations courantes génèrent un flux positif de cash de 27,5 millions d'euros sur l'exercice 2008 ; après prise en compte des éléments non récurrents le flux de trésorerie est positif de 11,3 millions d'euros

La trésorerie brute (voir glossaire) s'élève à 344,1 millions d'euros au 31 décembre 2008

En 2008, la génération de trésorerie opérationnelle est de 27,5 millions d'euros, à comparer à 2 millions d'euros en 2007, et excède les dépenses liées aux départs transactionnels qui s'élèvent à 17,8 millions d'euros pour 2008. Cette performance amène la société à anticiper un premier paiement au titre de la CRMF d'environ 4 millions d'euros; ce paiement interviendrait à la suite de l'assemblée générale des actionnaires prévue le 13 mai 2009. Les autres utilisations non récurrentes (principalement liées aux acquisitions) pour 31,6 millions d'euros sont, quant à elles, compensées par les ressources non récurrentes (principalement des cessions d'activités et d'actifs) pour 33,1 millions d'euros.

La trésorerie nette s'établit à 302 millions d'euros, un niveau historiquement élevé

La cession sans recours en décembre 2008 d'un portefeuille de créances clients, facilitée par la qualité des clients du groupe, génère un flux de trésorerie supplémentaire de 98,5 millions d'euros. Cette cession permet de réduire de façon significative l'endettement du groupe et d'améliorer ainsi sa trésorerie nette qui s'établit à 302 millions d'euros à fin 2008, comparé à 192,5 millions d'euros à fin 2007.

Chiffre d'affaires du quatrième trimestre 2008 (données non auditées)

Le chiffre d'affaires consolidé de 341,5 millions d'euros progresse de 5,6% avec une croissance de 18,1% des activités Hardware & Systems Solutions et une progression de 12,3% des activités Services & Solutions

Le chiffre d'affaires du quatrième trimestre s'élève à 341,5 millions d'euros, en croissance de 5,6% sur un an. Le chiffre d'affaires du segment Hardware & Systems Solutions, à 115,2 millions d'euros, progresse de 18,6% grâce notamment aux serveurs ouverts ainsi qu'aux offres stratégiques de HPC ou de stockage sécurisé. L'activité des Services & Solutions enregistre un chiffre d'affaires de 143,2 millions d'euros, en progression de 12,2% par rapport au chiffre publié pour 2007. Cette progression a pu être réalisée en dépit de la cession des activités Medicaid aux Etats-Unis. Le chiffre d'affaires du segment Maintenance s'élève à 51 millions d'euros en baisse de 6,6%. La poursuite de la baisse délibérée des ventes de produits tiers explique la décroissance de 27,1% du chiffre d'affaires du segment "Fulfillment & Third Party Products".

Situation financière du groupe

La situation financière du groupe demeure saine. Sa trésorerie affiche comme les années précédentes une saisonnalité marquée. La fin du mois de décembre est habituellement un point haut de la trésorerie qui suit l'évolution du chiffre d'affaires, réparti de façon inégale entre les deux trimestres du deuxième semestre. Au mois de décembre, la performance en matière de recouvrement a été particulièrement bonne et une quinzaine de millions d'euros ont pu être encaissés par anticipation, améliorant d'autant la trésorerie brute. La trésorerie nette, elle, a été améliorée de manière exceptionnelle par la mise en place du contrat de cession de créances sans recours.

Faits marquants de 2008**Calcul Haute Performance : la réussite de Bull est à l'image de sa transformation**

Le calcul Haute Performance (HPC) est devenue incontournable pour la modélisation, notamment dans l'aéronautique, l'énergie, la climatologie, les sciences de la vie, la finance, le traitement de l'information, et également pour le développement durable et les économies d'énergie. C'est un atout majeur pour la compétitivité de la recherche et de l'industrie et un élément fondamental de la souveraineté des Etats.

Avec plus de 120 clients dans 15 pays et sur 3 continents, gagnés en moins de quatre années, Bull met le cap sur le leadership HPC en Europe. L'année 2008, à travers 5 événements majeurs, a confirmé ce dynamisme :

- En France, GENCI a passé commande d'un des plus puissants supercalculateurs hybrides en Europe, une technologie prometteuse permettant de fournir des puissances très élevées avec un niveau très bas de consommation énergétique.
- Bull a également signé un contrat de collaboration avec la Direction des Applications Militaires du CEA pour concevoir et réaliser Tera 100, le premier supercalculateur pétaflopique conçu en Europe, destiné au Programme de simulation nucléaire français.
- En Allemagne qui constitue le premier marché du Calcul Haute Performance en Europe, l'année 2008 a été également marquée par des contrats majeurs, dont celui du premier centre de simulation numérique haute performance d'Allemagne, le Forschungszentrum Jülich, qui a retenu Bull pour la fourniture d'un supercalculateur de 200 Teraflops dans le cadre du projet JuRoPA dont il est l'initiateur. Le projet JuRoPA a pour objectif d'accélérer le développement en Europe de la simulation numérique haute performance en cluster.

- Pour renforcer son développement en Allemagne, Bull a acquis science+computing ag, acteur majeur dans la fourniture de solutions et de services pour le HPC en Allemagne.
- Enfin, au Royaume-Uni, l'Université de Cardiff a passé commande d'un nouveau supercalculateur destiné à la recherche fondamentale. Il supportera les projets de recherche innovants et permettra aux chercheurs de s'attaquer à des problèmes d'une nouvelle dimension et d'une grande complexité.

Fin 2008, la place de Bull dans le calcul haute performance est saluée et reconnue, en Europe et dans le reste du monde :

- Ainsi, HPCwire, revue d'une très grande notoriété dans le monde du HPC, a retenu Bull parmi les cinq premières entreprises à suivre en 2009. Bull, seule entreprise non américaine à être nommée par ce classement, figure aux côtés des plus grands noms parmi lesquels Intel et Microsoft.
- Enfin, le gouvernement français a dévoilé le plan "France numérique 2012" qui fait une large place au domaine de la simulation numérique, incluant notamment la démocratisation de l'accès des PME à la simulation numérique et le lancement au niveau européen de projets ambitieux dans le domaine des très grands supercalculateurs.

Green Computing : pour concilier performance des systèmes d'information et économies d'énergie

Face à la crise économique et à la crise énergétique, le Green Computing revêt une importance grandissante, pour tous les acteurs de l'industrie comme pour les clients qui gèrent des centres informatiques intégrant de plus en plus de serveurs, de plus en plus puissants.

Bull a ainsi confirmé son engagement pour une informatique verte en s'alliant à l'Initiative « Climate Savers Computing », une organisation mondiale à but non lucratif, dont le principal objectif est de réduire de moitié la consommation des systèmes informatiques à l'horizon 2010.

Dans le domaine des services d'infrastructures, Bull et Schneider Electric ont associé leurs savoir-faire en proposant une offre de services complète d'audit énergétique des data centers, afin d'aider les entreprises à faire face aux enjeux de l'efficacité énergétique. Cette offre de services permettra aux entreprises de disposer des indicateurs requis pour définir des pratiques informatiques éco-performantes, durables et renforçant leurs initiatives en faveur de l'environnement.

La phase suivante consiste à étendre l'efficacité énergétique au data center dans sa globalité, en particulier l'efficacité des logiciels et les bonnes pratiques. C'est tout le sens de l'accord de coopération que Bull et SAP ont signé. Les deux groupes, forts de leurs compétences respectives, se donnent comme objectif d'adapter la suite logicielle SAP aux nouvelles politiques d'efficacité énergétique et de développer de bonnes pratiques et des guides opératoires pour le bénéfice de leurs clients.

Stockage sécurisé

Dans le domaine de la sécurisation des données, l'année 2008 a été pour Bull particulièrement porteuse d'innovations, en positionnant ainsi le groupe comme un acteur essentiel dans les solutions de protection de données, qu'elles soient nomades ou qu'elles résident au cœur des grands centres informatiques.

Ainsi, avec globull®, Bull annonce la première plate-forme de sécurité mobile. Doté d'un design particulièrement original et salué dans le monde entier, véritable concentré

d'innovation, globull réconcilie mobilité et sécurité. globull est la solution la plus sécurisée au monde qui permet d'emmener son environnement personnel de travail en tout lieu et en toute sécurité. globull constitue une réponse globale, technologique et ergonomique, au besoin de sécurité mobile en associant un disque dur et sa capacité de stockage à un processeur de chiffrement de niveau « défense ».

Dans le domaine des grands centres de données, Bull a annoncé l'ouverture du StoreWay Solution Center, un centre international dédié à la protection des données et aux technologies de virtualisation, en partenariat avec EMC, le leader mondial des solutions d'infrastructures d'information. Ce Centre de Solutions, adossé au Centre d'expertise et de services de Bull à Grenoble, est la vitrine d'un savoir-faire en solutions d'infrastructures d'information, à même de répondre aux enjeux de la gestion des données.

Bull, un pionnier de l'Open Source, moteur de compétitivité

En 2008, Bull a fortement renforcé son offre Open Source avec le lancement de « VirtualShore », permettant des développements applicatifs métiers en s'appuyant sur les meilleures pratiques et outils collaboratifs issus du monde de l'Open Source, et notamment sur NovaForge.

En décembre, Bull a été un des principaux sponsors et membre actif du Forum Mondial du Logiciel Libre, qui rassemble la plupart des grandes sociétés du monde de l'IT, des associations et des communautés. Bull a communiqué à cette occasion une étude exclusive faite par Forrester Consulting démontrant l'importance grandissante de l'Open Source au cœur des entreprises, véritable dorsale cachée de l'industrie des logiciels, permettant de réduire les coûts et d'offrir un levier d'innovation pour le long terme.

Les activités de Services de Bull confirment leur dynamisme.

L'année 2008 a vu également se confirmer la capacité de Bull à transformer son modèle de business en portant progressivement la part de ses activités services à un niveau équivalent à celle de ses activités produits.

AddressVision Inc. (AVI), filiale de Bull intervenant dans la fourniture de solutions postales automatisées, a été retenue par Australia Post pour la modernisation de son système de reconnaissance d'adresse et d'automatisation du courrier.

Bull conjugue pour le secteur des télécommunications le développement de services à haute valeur ajoutée à son savoir-faire d'industriel. Fort d'une croissance multipliée par deux en trois ans, cette initiative illustre également la reconnaissance du marché et l'attrait de ce mix unique de compétences du groupe. OnAir - une entreprise créée par l'avionneur Airbus et par SITA - est leader dans la fourniture de services de téléphonie mobile à bord des avions et a choisi Bull pour développer le système de gestion commerciale de ses services à destination des compagnies aériennes commerciales et de l'aviation d'affaires.

Poursuivant une forte stratégie de développement à l'international, Bull Evidian, leader européen de la Gestion des Identités et des Accès (IAM) et éditeur de premier rang avec sa solution d'authentification unique (E-SSO), a annoncé un partenariat avec Quest Software, fournisseur de solutions logicielles pour simplifier l'administration, optimiser les performances et assurer la disponibilité de leurs applications, bases de données, infrastructures et environnements virtualisés. Cet accord, qui porte sur la distribution mondiale de l'offre E-SSO de Bull Evidian, renforce la dimension internationale de Bull Evidian et lui ouvre de nouveaux marchés, notamment en Amérique du Nord.

Bull Evidian a été classé dans le cadran des leaders du « Magic Quadrant for Enterprise Single Sign-On » de Gartner.

Le Groupe Vedior France, acteur majeur dans le secteur des ressources humaines, a confié à Bull l'hébergement de ses serveurs Web et de son système d'information de production qui regroupe plus de 500 serveurs hétérogènes. Pour Vedior, l'enjeu était de fiabiliser et de sécuriser une infrastructure évolutive devant répondre à de fortes contraintes de continuité de service et de confidentialité et ce, dans un contexte global de rationalisation des coûts.

Enfin, la Direction Générale de Modernisation de l'Etat (DGME) a confié à Bull l'hébergement et l'exploitation de Mon.Service-Public.fr, portail personnalisé à destination des usagers de l'administration.

Perspectives : compte tenu des effets de l'environnement macro-économique dégradé, le groupe a un objectif d'EBIT (voir glossaire) supérieur à 20 millions d'euros pour l'exercice 2009.

L'objectif fixé pour le deuxième semestre est supérieur à celui du premier. Les facteurs clés permettant d'atteindre ces objectifs seront l'amélioration de la marge des activités Services & Solutions ainsi que la croissance des ventes de produits intégrés tels que le Calcul de Haute Performance (HPC) ou le stockage sécurisé.

Glossaire :

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.

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 endettement.

Endettement: financement lié à des cessions de créances avec recours, emprunts bancaires et obligataires.

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

Clause de Retour à Meilleure Fortune (CRMF): En contrepartie d'une aide à la restructuration de la part de l'Etat Français, Bull s'est engagé en 2004 à lui verser annuellement une portion de son Résultat Courant Avant Impôts (RCAI) pour les exercices 2005-2012, sous les conditions cumulatives suivantes : (i) le RCAI de l'exercice considéré est supérieur ou égal à 10 millions d'euros ; (ii) le flux de trésorerie généré par les opérations de l'exercice est supérieur ou égal à 10 millions d'euros ; (iii) que les capitaux propres de Bull ne deviennent pas inférieurs de 10 millions d'euros par l'application de la CRMF pour un exercice. Si l'un des trois critères n'est pas rempli, aucune somme n'est due. Une description complète de la CRMF peut être trouvée dans le rapport annuel de Bull.



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 : 01 30 80 32 36 – peter.campbell@bull.net

Relations presse :

Bull : Barbara Coumaros: Tél: 06 85 52 84 84 – barbara.coumaros@bull.net

Calendrier Financier

- 30 avril 2009: chiffre d'affaires du premier trimestre 2009
- 13 mai 2009: assemblée générale des actionnaires
- 30 juillet 2009: résultats semestriels 2009

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 clés de l'année 2008 (données publiées) :
Compte de résultat

€ millions	2007 publié		2007 retraité		2008	
Chiffre d'affaires ¹	1 117,0	100%	1 117,0	100%	1 132,8	100%
<i>Services & Solutions</i> ²	431,0	38,6%	431,0	38,6%	494,2	43,6%
<i>Hardware & Systems Solutions</i> ²	320,3	28,7%	320,3	28,7%	338,1	29,8%
<i>Maintenance & PRS</i> ²	212,3	19,0%	212,3	19,0%	197,8	17,5%
<i>Fulfillment & third party products</i> ²	153,4	13,7%	153,4	13,7%	102,7	9,1%
Marge brute	275,3	24,7%	275,3	24,7%	254,9	22,5%
<i>Services & Solutions</i> ³	63,7	14,8%	63,7	14,8%	75,9	15,4%
<i>Hardware & Systems Solutions</i> ³	126,8	39,6%	126,8	39,6%	108,6	32,1%
<i>Maintenance & PRS</i> ³	62,9	29,6%	62,9	29,6%	58,3	29,5%
<i>Fulfillment & third party products</i> ³	21,9	14,3%	21,9	14,3%	12,2	11,9%
Frais de recherche et développement	(44,9)	4,0%	(41,8)	3,7%	(23,0)	2,0%
Frais administratifs et commerciaux	(205,3)	18,4%	(205,3)	18,4%	(200,0)	17,7%
Résultat de change sur flux opérationnels	(0,1)	n/s	(0,4)	n/s	(1,8)	n/s
EBIT (voir glossaire)	25,0	2,2%	27,8	2,5%	30,1	2,7%
Résultat opérationnel	9,9	0,9%	12,6	1,1%	20,9	1,8%
Résultat net (part du groupe)	4,6	0,4%	4,6	0,4%	5,6	0,5%

1. Afin d'aider les comparaisons le chiffre d'affaires publié en 2007 est ventilé ici selon la nouvelle segmentation

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

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

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

Trésorerie

€ millions	2007	2008
EBIT	25,0	30,1
Amortissements	21,8	13,4
Variation du BFR	(23,7)	5,4
Investissements opérationnels	(16,9)	(14,4)
Frais financiers payés	(1,3)	(3,5)
Impôts payés	(2,9)	(3,5)
Flux de trésorerie provenant des opérations courantes	2,0	27,5
Flux de trésorerie non courants	(34,6)	(16,2)
Flux total avant cession de créances	(32,6)	11,3
Cession de créances sans recours	-	98,5
Flux de trésorerie	(32,6)	109,8
Trésorerie brute	332,2	344,1
Trésorerie nette	192,5	302,4

Répartition géographique du chiffre d'affaires

€ millions	2007		2008	
France	533	47,7%	583	51,5%
Europe de l'ouest, hors France	300	26,9%	301	26,6%
Europe de l'est, Europe centrale	84	7,5%	84	7,4%
Etats Unis	56	5,0%	38	3,4%
Amérique du Sud	43	3,8%	39	3,4%
Reste du Monde	100	9,0%	87	7,7%
Total	1 117	100%	1 133	100%

Chiffres clés du deuxième semestre 2008 (données publiées) :
Compte de résultat

€ millions	Deuxième semestre 2007		Deuxième semestre 2008	
Chiffre d'affaires ¹	566,8	100%	582,2	100%
<i>Services & Solutions</i> ²	230,9	40,7%	254,3	43,7%
<i>Hardware & Systems Solutions</i> ²	160,6	28,3%	182,1	31,2%
<i>Maintenance & PRS</i> ²	104,9	18,5%	97,7	16,8%
<i>Fulfillment & third party products</i> ²	70,4	12,4%	48,1	8,3%
Marge brute	140,3	24,8%	130,9	22,5%
<i>Services & Solutions</i> ³	34,8	15,1%	39,2	15,4%
<i>Hardware & Systems Solutions</i> ³	63,5	39,6%	56,0	30,8%
<i>Maintenance & PRS</i> ³	31,9	30,4%	29,3	30,0%
<i>Fulfillment & third party products</i> ³	10,0	14,2%	6,5	13,4%
EBIT (voir glossaire)	15,5	2,7%	18,5	3,2%

1. Afin d'aider les comparaisons le chiffre d'affaires publié en 2007 est ventilé ici selon la nouvelle segmentation

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

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

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

Annexe
Chiffres d'affaires trimestriels publiés des exercices 2008 et 2007 (données non auditées) :

millions d'euros		Premier trimestre	Deuxième trimestre	Troisième trimestre	Quatrième trimestre	Année
2008	Services & Solutions	106,6	133,4	111,1	143,2	494,3
	Hardware & Systems Solutions	58,1	97,9	66,9	115,2	338,1
	Maintenance & PRS	48,6	51,4	46,8	51,0	197,8
	Fulfillment & third party products	21,2	33,4	16,0	32,2	102,7
	Total	234,5	316,1	240,7	341,5	1 132,8
2007	Services & Solutions	95,5	104,7	103,3	127,6	431,0
	Hardware & Systems Solutions	64,2	95,6	63,4	97,2	320,4
	Maintenance & PRS	52,9	54,5	50,3	54,6	212,3
	Fulfillment & third party products	34,6	48,3	26,3	44,1	153,4
	Total	247,2	303,1	243,3	323,5	1 117,0

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