

Présentation des résultats annuels 2011

16 février 2012



Avertissement

- Cette présentation contient des prévisions auxquelles sont associés des risques et des incertitudes concernant la croissance et la rentabilité du Groupe dans le futur. Le Groupe rappelle que les signatures des contrats de licence, qui représentent souvent des investissements pour les clients, sont plus importantes au deuxième semestre et de ce fait, peuvent provoquer des effets plus ou moins favorables sur la performance de fin d'année.
- La suite des événements ou les résultats réels peuvent différer de ceux qui sont décrits dans le présent document en raison d'un certain nombre de risques et d'incertitudes qui sont décrits dans le Document de référence 2010 déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers le 8 avril 2011 (notamment aux pages 54 et suivantes).
- La distribution du présent document dans certains pays peut être soumise aux lois et règlements en vigueur. Les personnes physiquement présentes dans ces pays et dans lesquels ce communiqué de presse est diffusé, publié ou distribué devraient s'informer de telles restrictions et s'y conformer.



Sommaire

- **Chiffres clés**
- **Informations complémentaires et tendances observées**
- **Stratégie**

Performance parmi les meilleures en 2011

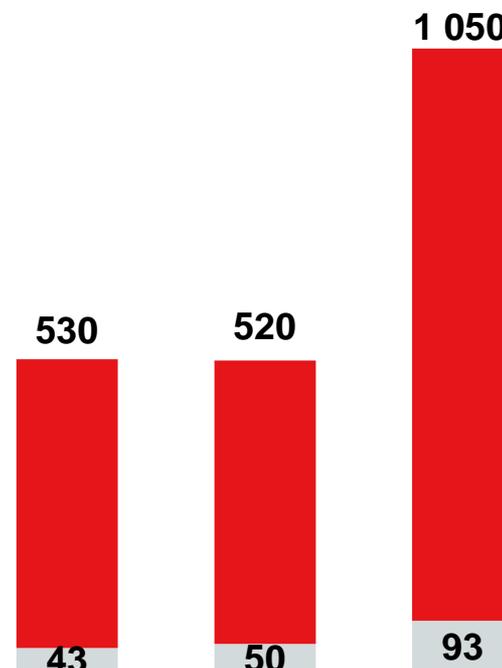
Rappel des prévisions 2011

*Croissance organique autour de 7%
pour l'exercice*

*Marge opérationnelle d'activité entre
8,6%-9,0%*

■ Chiffre d'affaires

■ Résultat opérationnel d'activité



	S1	S2	2011
Croissance totale	+12%	+7%	+9%
Croissance organique	+11%	+5%	+8%
Marge opérationnelle d'activité	8,1%	9,5%	8,8%

Compte de résultat

	31/12 2011		31/12 2010 Retraité		31/12 2010 Publié	
	M€	%	M€	%	M€	%
Chiffre d'affaires	1 050,3		964,4		1 169,9	
Charges de personnel - Collaborateurs	-701,4		-652,1		-783,5	
Charges de personnel - Extérieurs	-95,8		-80,5		-84,9	
Charges d'exploitation	-147,0		-133,0		-169,9	
Dotations aux amortissements et aux provisions	-13,6		-13,1		-14,8	
Résultat opérationnel d'activité	92,5	8,8%	85,7	8,9%	116,8	10,0%
Charges liées aux stock-options	-0,5		-0,2		-0,2	
Dotations aux amortissements sur incorporels affectés	-0,3		-0,7		-2,6	
Résultat opérationnel courant	91,7	8,7%	84,8	8,8%	114,0	9,7%
Autres produits et charges opérationnels	6,2		-1,1		-4,7	
Résultat opérationnel	97,9	9,3%	83,7	8,7%	109,3	9,3%
Coût de l'endettement financier net	-4,1		-5,6		-5,8	
Autres produits et charges financiers	0,6		0,4		-1,4	
Charges d'impôt	-36,1		-30,3		-27,3	
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	6,0		-		-	
Résultat net avant résultat des activités abandonnées	64,3	6,1%	48,2	5,0%	74,8	6,4%
Résultat net d'impôt des activités abandonnées	-1,4		26,6		-	
Résultat net	62,9	6,0%	74,8	7,8%	74,8	6,4%

8,8%

Résultats opérationnels en France et Europe

		2011		2010 Retraité	
France					
Chiffre d'affaires	M€	865,8		788,9	
<i>croissance organique</i>	%		+ 8,6%		
Résultat opérationnel d'activité	M€ / %	83,5	9,6%	78,1	9,9%
Résultat opérationnel courant	M€ / %	82,7	9,6%	77,2	9,8%
Résultat opérationnel	M€ / %	74,4	8,6%	76,6	9,7%
Europe (hors France)					
Chiffre d'affaires	M€	184,5		175,5	
<i>croissance organique</i>	%		+ 4,9%		
Résultat opérationnel d'activité	M€ / %	9,0	4,9%	7,6	4,3%
Résultat opérationnel courant	M€ / %	9,0	4,9%	7,6	4,3%
Résultat opérationnel	M€ / %	9,0	4,9%	7,6	4,3%

Bilan simplifié

M€	31/12 2011	31/12 2010 Publié
Ecarts d'acquisition	190,9	369,9
Actifs incorporels affectés	1,3	22,0
Autres immobilisations	44,1	44,6
Titres de participation mis en équivalence	109,4	-
Total actifs immobilisés	345,7	436,5
Clients et comptes rattachés (net)	345,0	368,4
Autres actifs et passifs	-370,4	-383,1
Actifs et passifs d'exploitation	-25,4	-14,7
ACTIF ECONOMIQUE	320,3	421,8
Capitaux propres	273,9	364,6
Endettement financier net	46,4	57,2
CAPITAUX INVESTIS	320,3	421,8

Variation des capitaux propres

	M€
Situation au 31 décembre 2010	364,6
Distribution en nature (73,73% d'Axway à la juste valeur)	- 284,5
Plus-value sur les 73,73% d'Axway distribués	200,4
Distribution en numéraire (exceptionnelle)	- 46,6
Fiscalité sur la distribution	- 6,0
Résultat de l'exercice - part du groupe	62,9
Distribution en numéraire (ordinaire)	- 9,5
Augmentation de capital : levées d'options de souscription d'actions	1,2
Acquisition ou cession d'actions propres	- 0,9
Paievements fondés sur des actions	0,4
Ecarts actuariels	- 0,7
Variation des instruments financiers	- 0,6
Ecarts de conversion	- 6,6
Autres mouvements	- 0,2
Situation au 31 décembre 2011	273,9

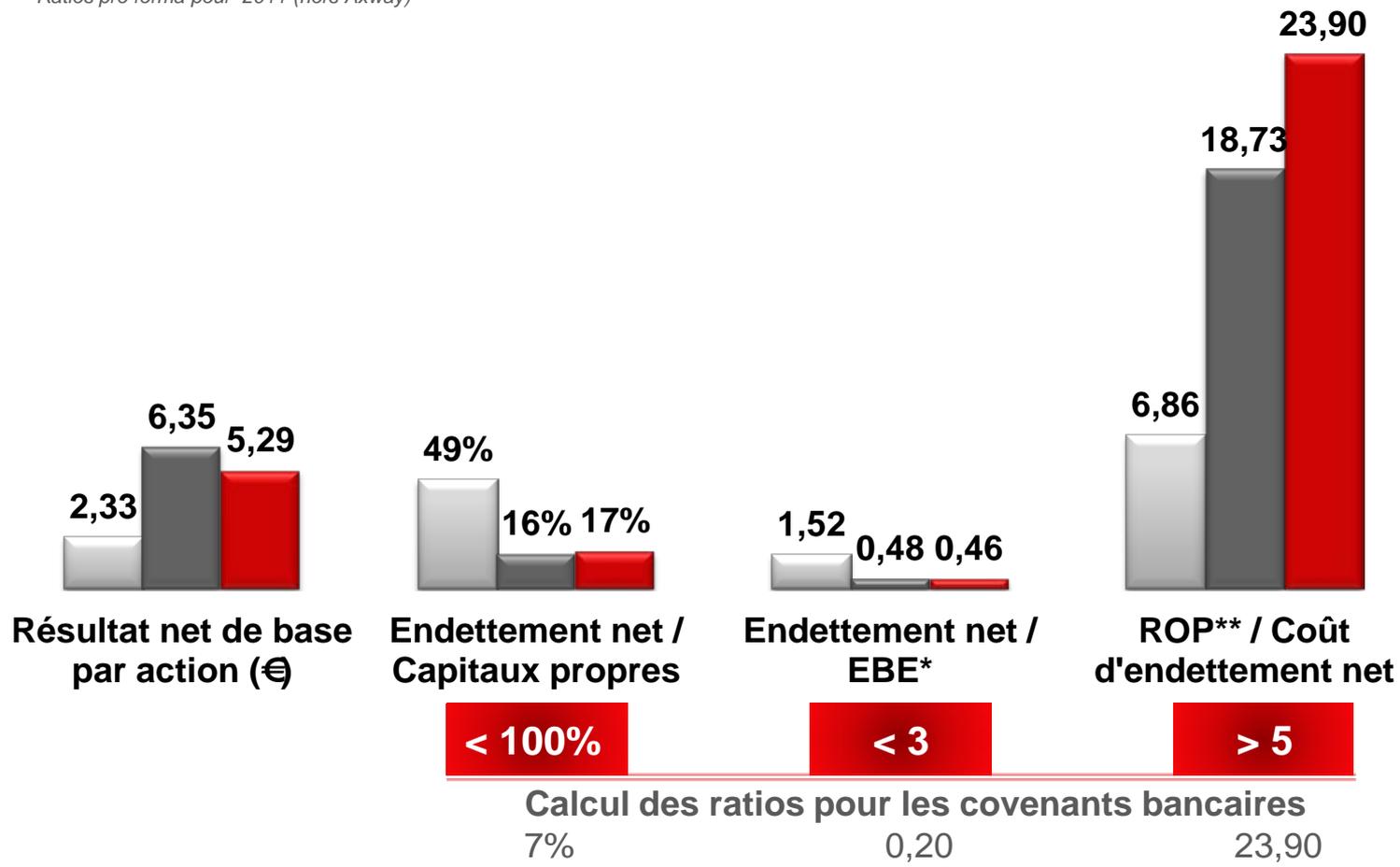
Variation de l'endettement net

<i>En millions d'euros</i>	2011	2010 Publié
Endettement net en début d'exercice (A)	57,2	137,4
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	100,5	124,7
Impôt versé	-38,7	-33,8
Variation du besoin en fonds de roulement	-1,3	20,9
Flux net de trésorerie généré par l'activité	60,5	111,8
Variation liée aux opérations d'investissement	-13,8	-15,0
Intérêts financiers nets versés	-3,5	-6,0
Flux net de trésorerie disponible	43,2	90,8
Incidence des variations de périmètre	-29,8	-0,2
Investissements financiers (augmentation de capital d'Axway)	-16,2	-
Dividendes	-56,1	-9,4
Augmentations de capital en numéraire	1,2	2,6
Variation des prêts et avances consentis (remboursement compte-courant Axway)	68,4	-
Autres variations	-1,0	-3,6
Flux net lié aux activités cédées	12,6	-
Variation nette totale de l'exercice (B)	22,3	80,2
Incidence des variations de taux de change (C)	-0,4	-
Endettement net des activités cédées (D)	-11,1	-
Endettement net en fin d'exercice (A-B-C-D)	46,4	57,2

Solidité des ratios financiers

■ 2009 ■ 2010 ■ 2011

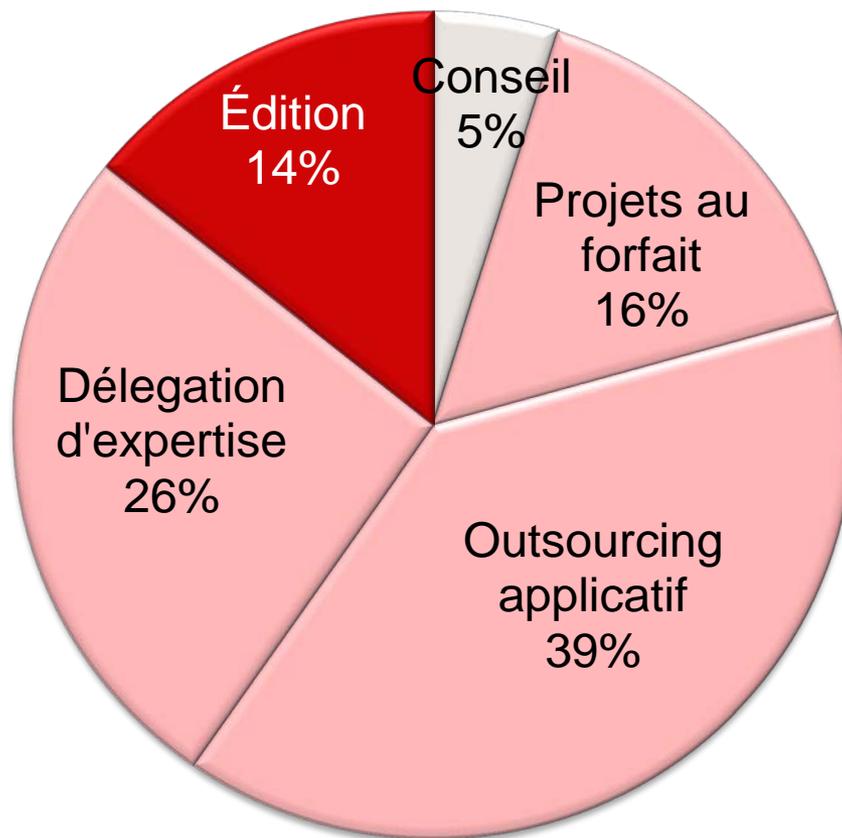
Ratios pro forma pour 2011 (hors Axway)



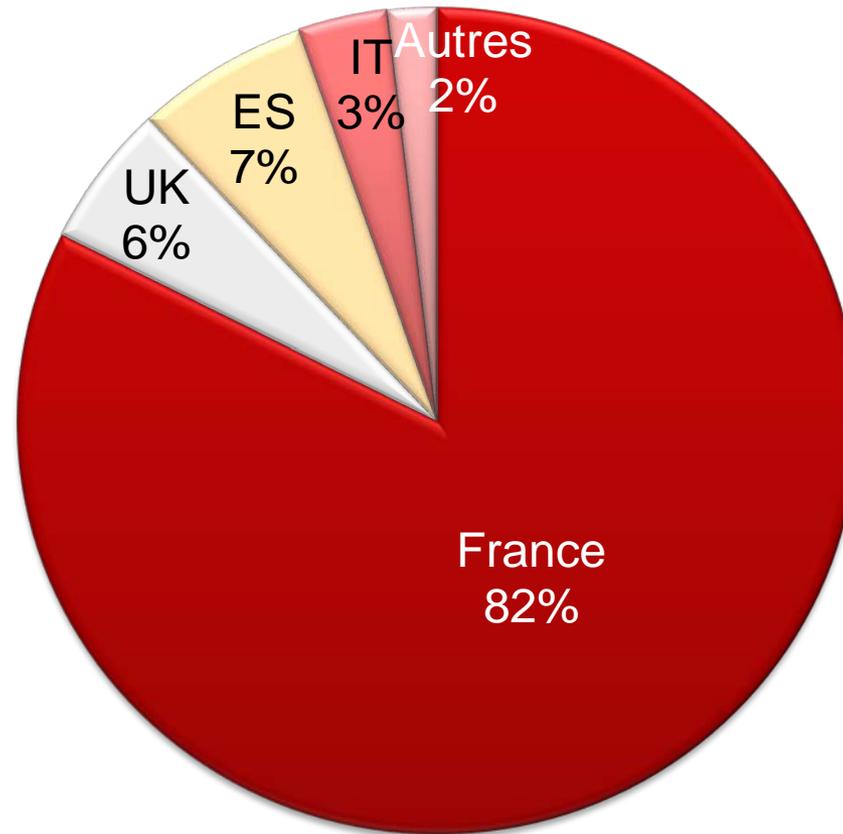
*EBE : Excédent brut d'exploitation (99,8 M€ en 2011)

**ROP : Résultat opérationnel

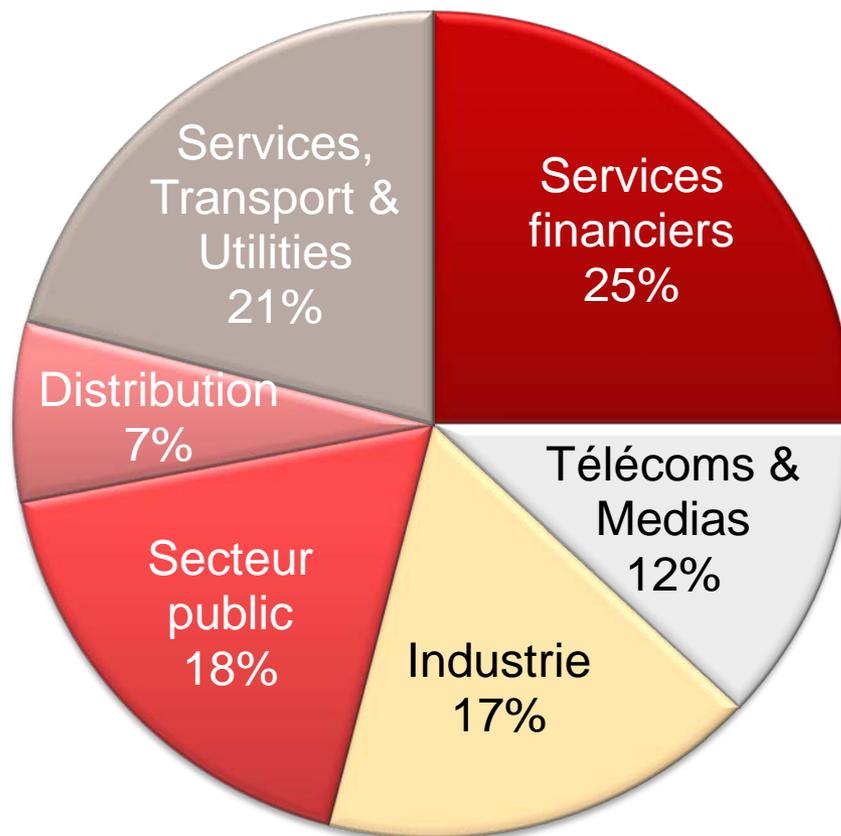
Business model à valeur ajoutée



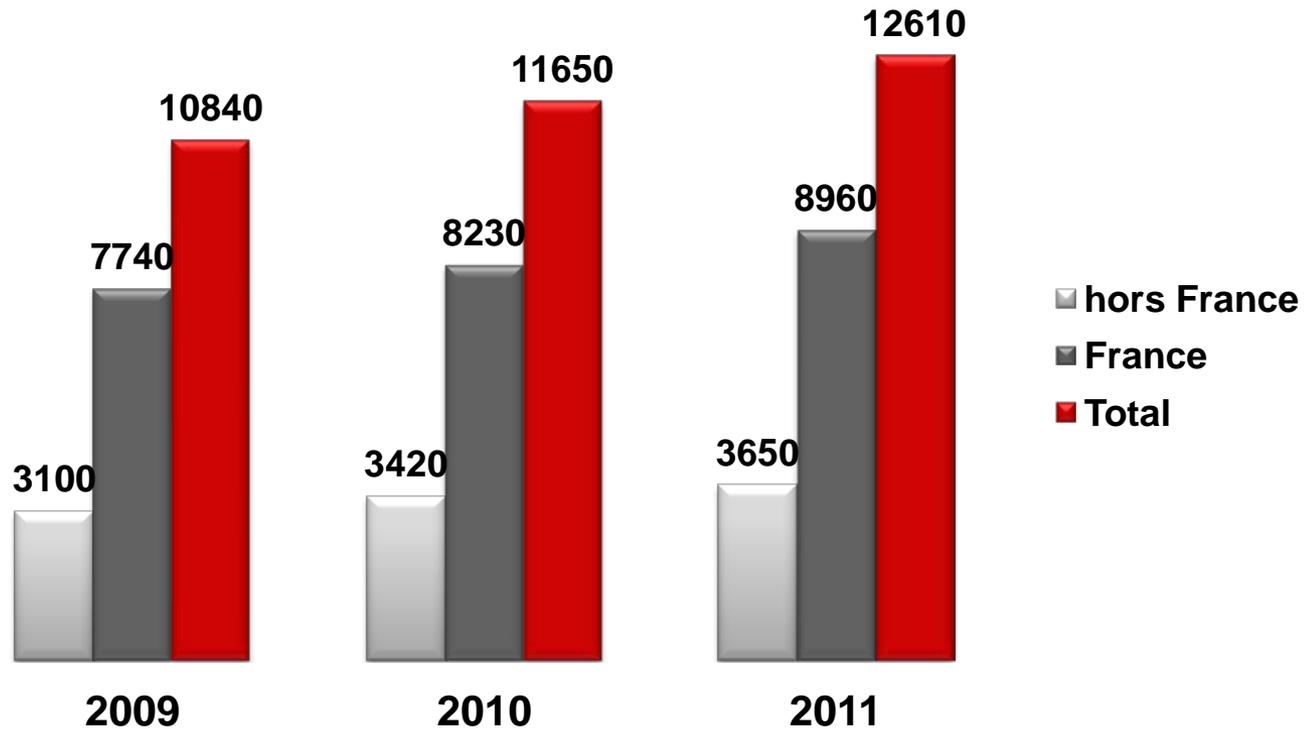
Présence européenne



Marchés verticaux



Attention particulière portée aux RH





Et au bilan 2011 :
Succès de l'opération de séparation-cotation



Sommaire

- **Chiffres clés**
- **Informations complémentaires et tendances observées**
- **Stratégie**

Bilan 2011 : Informations complémentaires (1/2)

- **Forte croissance organique à 8% pour le Groupe**
 - Excellent niveau d'activité au premier semestre (+ 11%)
 - Un certain ralentissement au dernier trimestre

- **Marges soutenues malgré un début de crise en fin d'année**
 - Report de décisions des clients sur les licences
 - Bon contrôle des charges

Bilan 2011 : Informations complémentaires (2/2)

■ Sur les métiers

- Le conseil
- Les grands programmes de transformation au forfait et d'outsourcing
- La délégation d'expertise
- Les solutions

■ Sur les pays

- France
- Royaume-Uni
- Espagne
- Italie

■ Sur les marchés

- Services financiers
- Secteur public
- Utilities
- Industrie
- Télécoms

Grands projets de la période



Dossiers prioritaires en cours

- **Repositionnement du conseil**
- **Extension des offres vers les filiales européennes**
- **Renforcement des solutions bancaires**
- **Industrialisation et transformation constante de l'entreprise**
- **Innovation et prise en compte du cycle technologique**
- **Gestion des ressources humaines**

**Objectifs opérationnels en cours d'exécution,
permettant les décisions stratégiques
nécessaires pour un projet indépendant**

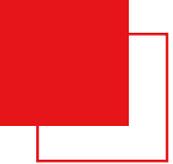
Marché IT : un paysage en transition

- **Globalisation joue un rôle majeur dans les décisions stratégiques des clients**
- **Outsourcing global est rare et risqué**
- **Regroupement des projets au forfait et des grands projets d'outsourcing**
- **Capacité à opérer, directement ou indirectement**
- **Demande continue de partenaires solides**
 - Capacité à livrer sur le long terme
 - Innovateur et visionnaire
 - Profond savoir-faire des besoins clients et sectoriels



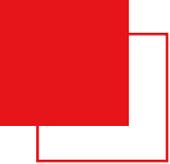
Contexte du marché crée des opportunités

- **Société numérique : omniprésence de l'informatique**
- **Core systems s'appuient sur les briques logiciels**
- **Un nouveau cycle technologique**



Sommaire

- Chiffres clés
- Informations complémentaires et tendances observées
- **Stratégie**



Mise en route d'un projet 2015 ambitieux

Trois métiers à forte valeur ajoutée

- **Conseil**
- **Services technologiques**
- **Édition de logiciels**



Nous souhaitons

- **Consolider notre position sur le marché français**
- **Développer un positionnement solide en Europe**
- **Participer activement à la consolidation du marché des logiciels et solutions applicatives**

Plus de 30 ans d'expérience en édition

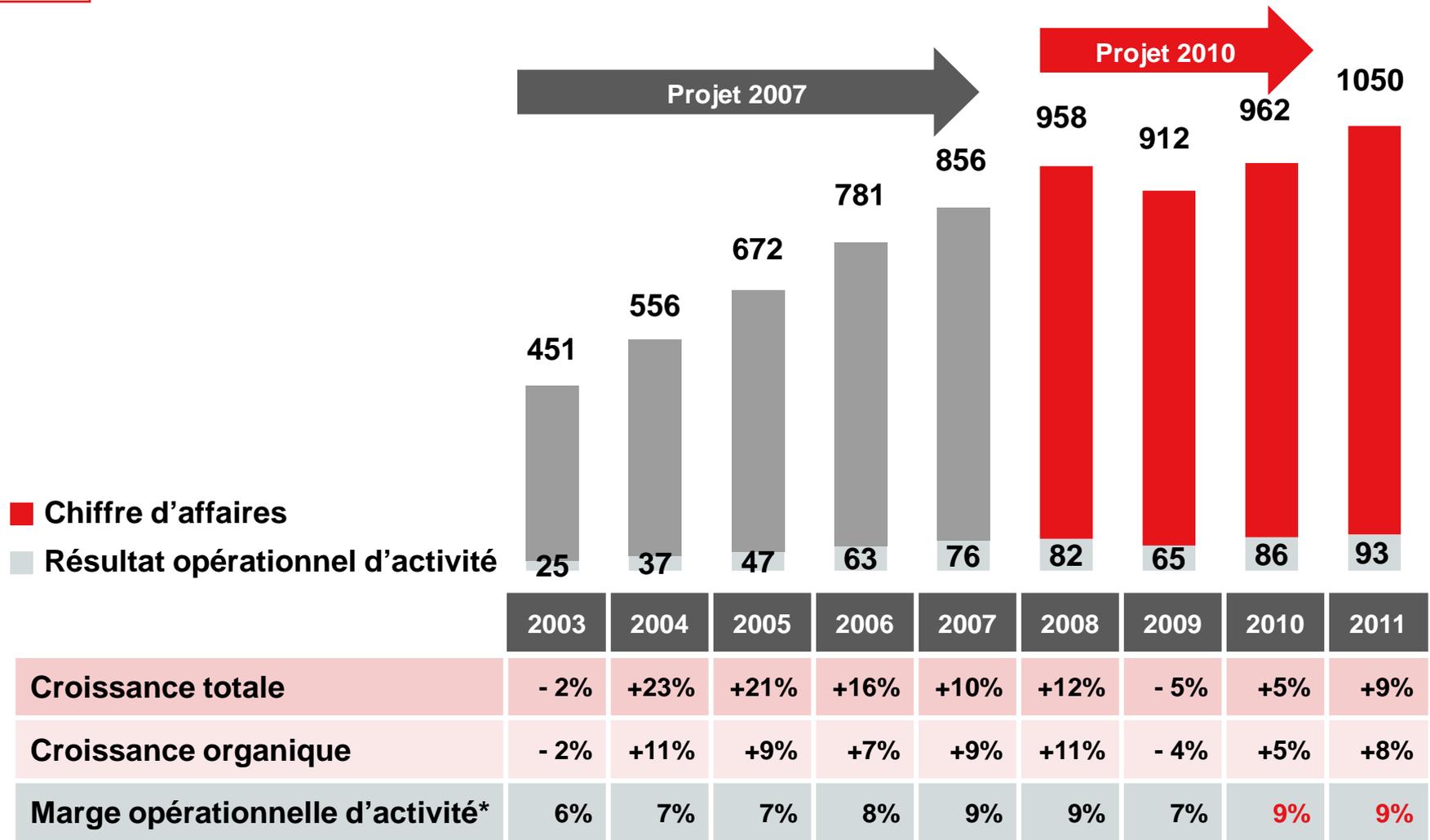
Evolan – solutions bancaires du Groupe

Pléiades – solutions RH du Groupe

Ikos – solutions immobilier du Groupe

Axway (spin-off en 2011) – solutions B2B middleware

Rappel des projets précédents (chiffres hors Axway)



* Jusqu'en 2009, la marge opérationnelle d'activité prend en compte la Taxe Professionnelle. Depuis 2010, la Cotisation à la Valeur Ajoutée des Entreprises (CVAE) est classée en charge d'impôt. L'application de ces nouvelles règles sur le passé améliorerait la performance d'environ 100 points de base avant 2010.

Présentation des résultats annuels 2011

16 février 2012