



Architect of an Open World™

Résultats 2010

Philippe Vannier – Président-directeur général

John Selman – Directeur financier

18 février 2011

Avertissement

- Ce document 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 document 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 document.

Agenda

- **Eléments clés 2010**
- Résultats financiers 2010
- Perspectives 2011-2013

Juillet 2010 – Juillet 2011 : une année de transition

- Bull s'affirme comme un **leader mondial du HPC** (High Performance Computing) et déploie sa puissance de calcul à travers le monde
- Bull installe **Tera 100**, le supercalculateur **le plus puissant** en Europe et le 6ème au monde, pour le CEA
- Bull adopte une **nouvelle gouvernance**
- Bull lance **BullWay**, son plan stratégique 2011-2013, qui doit lui permettre de devenir un leader européen des systèmes numériques critiques d'ici 3 ans
- Bull se **développe** et recrutera 1000 personnes en 2011
- Bull met sa maîtrise de la **puissance de calcul** et d'analyse des données au service des industries stratégiques

2010 : des résultats en progression

Prises de commandes

2010

1 312,5 M€

2010/2009

+ 11,4%

2010/2009
organique

+ 3,7%

Commandes = 106% du CA

Chiffre d'affaires

2010

1 243,1 M€

2010/2009

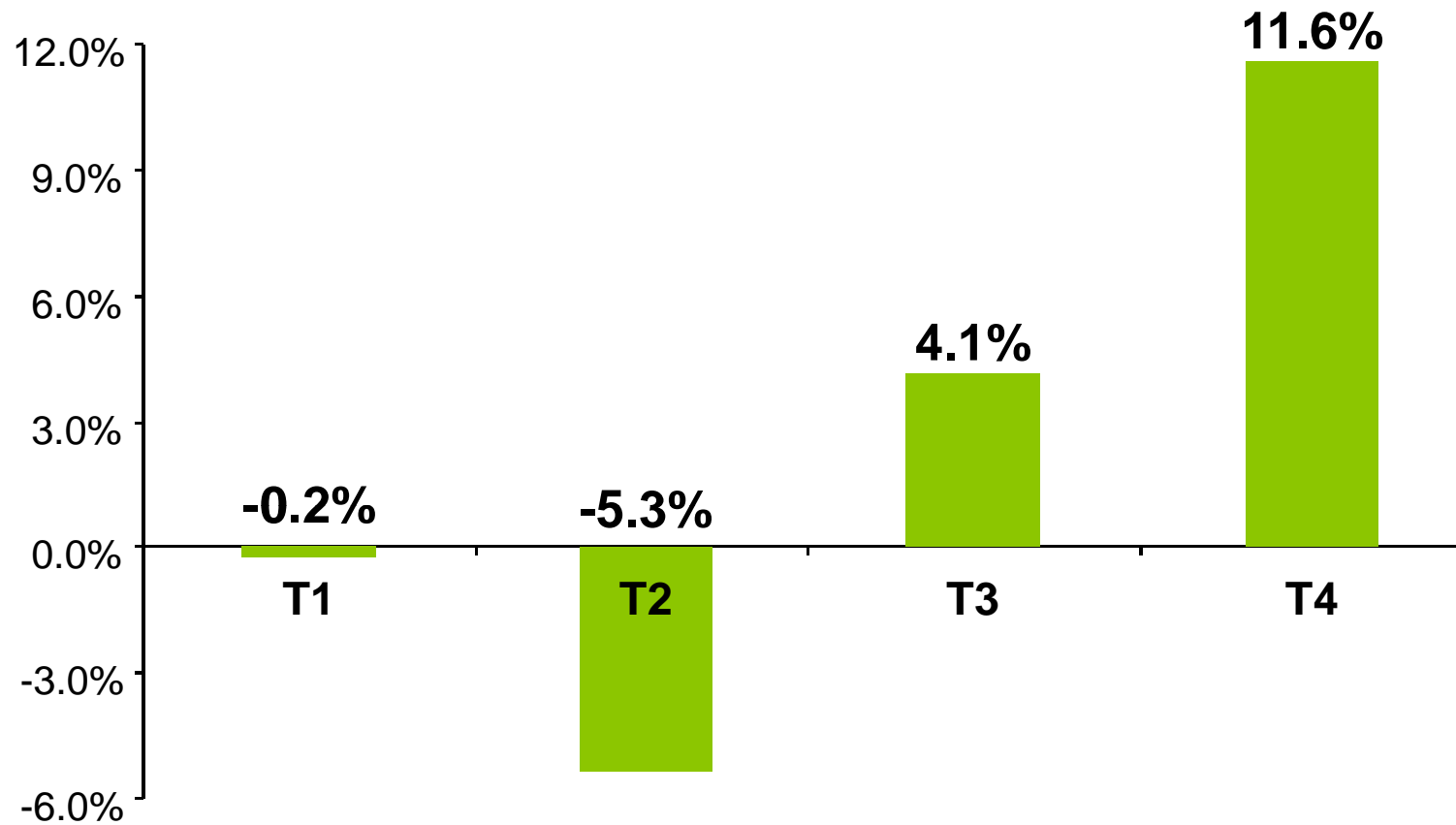
+ 12 %

2010/2009
organique

+ 2,7 %

Accélération en T4

Evolution du chiffre d'affaires 2010



Variation organique du chiffre d'affaires
(trimestre 2010 vs. trimestre 2009)

2010 : des résultats en progression

Trésorerie opérationnelle

2010

48,6 M€

2010/2009

+ 38,3 M€

Trésorerie
nette

283,2 M€

Forte génération en S2

EBIT

2010

35,5 M€

2010/2009

+ 28,6 %

Retraité*

33 M€

En ligne avec l'objectif fixé

* à méthode constante

Éléments financiers clés 2010

- **Activité commerciale soutenue**
 - Prises de commandes en croissance de 11,4 % (3,7 % organique)
 - Ratio book-to-bill : 106 %
- **Accélération de la croissance du chiffre d'affaires en S2**
 - Croissance au S2 : 18,2 % (8.6 % organique)
 - Croissance au S1 : 5,9 % (-3.1 % organique)
- **Consommation de trésorerie très limitée**
 - Cash flow opérationnel : 48,6 M€
 - Cash net fin de période : 283,2 M€ (2010) vs 285,4 M€ (2009)
- **Résultat net en amélioration sensible**
 - 6,5 M€ en 2010, 1,4 M€ en 2009

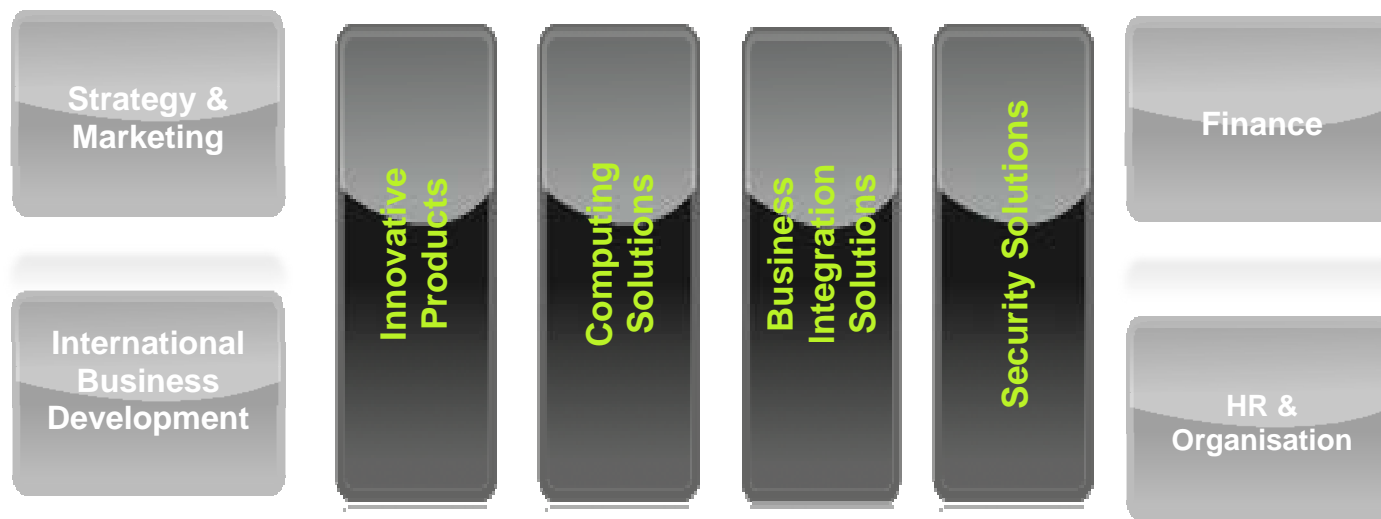
Perspectives : Mise en place de BullWay

BullWay 2011-2013 : une démarche d'entreprise



Une nouvelle organisation centrée clients

et orientée vers les marchés porteurs



Une organisation qui valorise la R&D pour diffuser les innovations

4 lignes de métier

Responsables de leurs objectifs
et de leurs opérations

Des compétences sectorielles

garantissant une approche transversale :
Secteur Public, Finance,
Défense, Télécom...

Agenda

- Éléments clés 2010

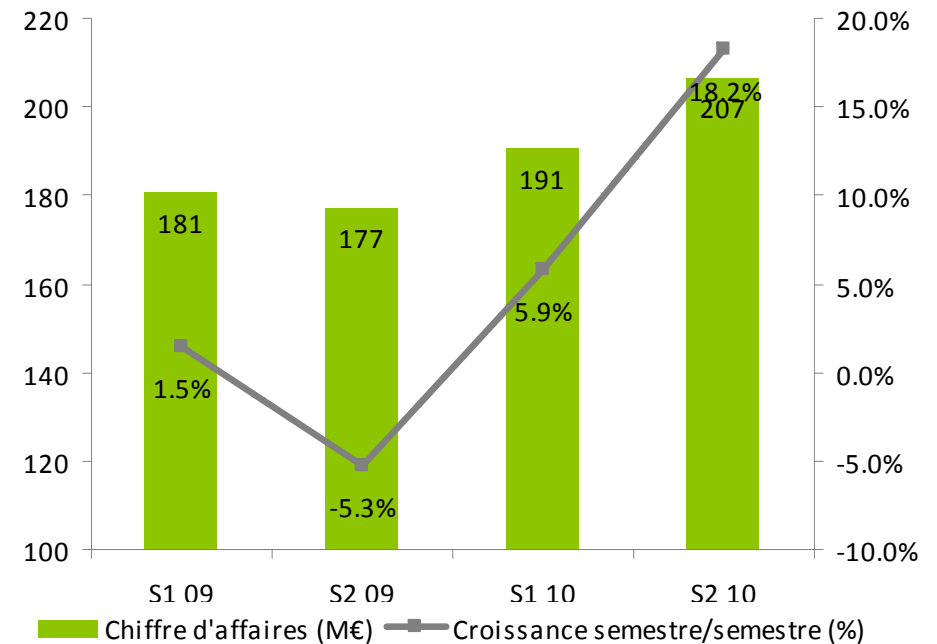
- Résultats financiers 2010

- Perspectives 2011-2013

Business performance

Hardware & Systems Solutions

- Croissance : +11 %
- Book-to-bill : 1,04
- Marge brute stable
- *Extreme Computing* (HPC) est désormais l'offre la plus importante (150 M€ en 2010, +50 %)



Références 2010

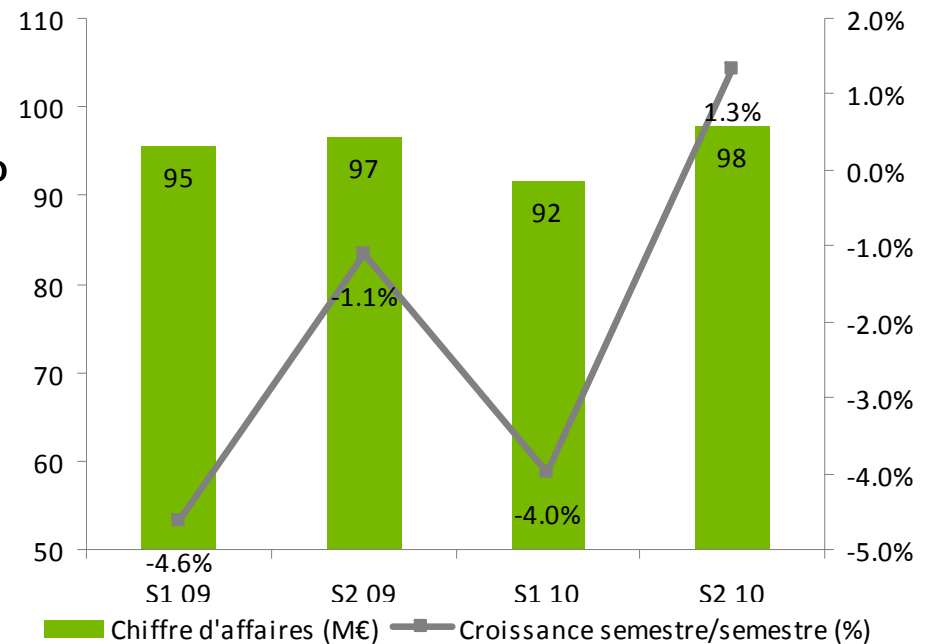
- bullx : Tera 100, GENCI, AWE
- bullion : Xerox
- novascale gcos : CNAF



Business performance

Maintenance & PRS

- Croissance : -1,3 %
- Prises de commandes : +0,5%
- Book-to-bill : 1,08
- Marge brute : 27,6 %
- Dynamique des services d'infrastructure



Références 2010

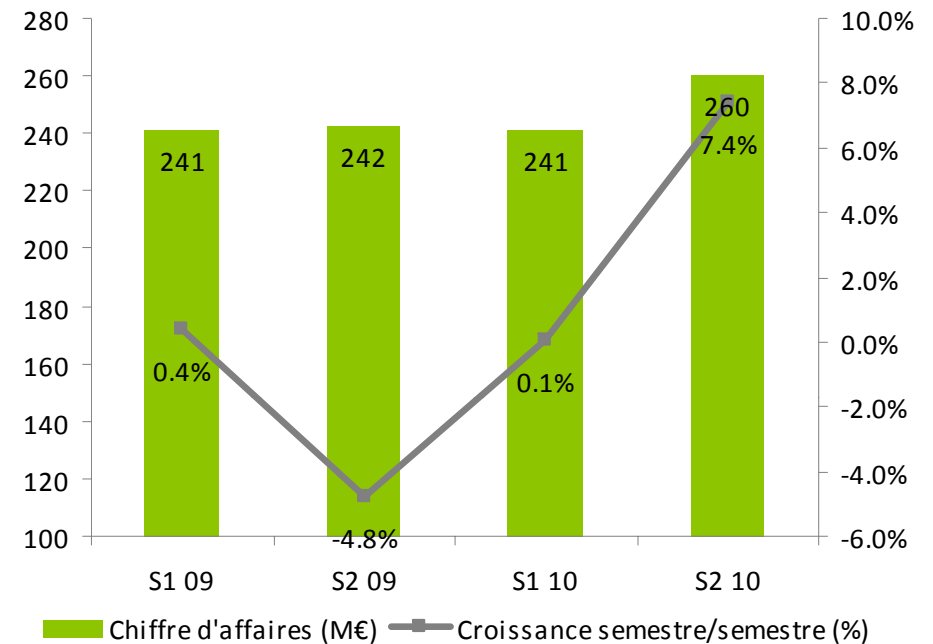
- Fast Track : GRETTIA/INFFSTAR
- CNAM



Business performance

Services & Solutions

- Croissance : +3,8 %
- Prises de commandes : +6%
- Book-to-bill : 1,06
- Evolution marge brute +0,7 pt
- Dynamique des offres d'infogérance et de l'international



Références 2010

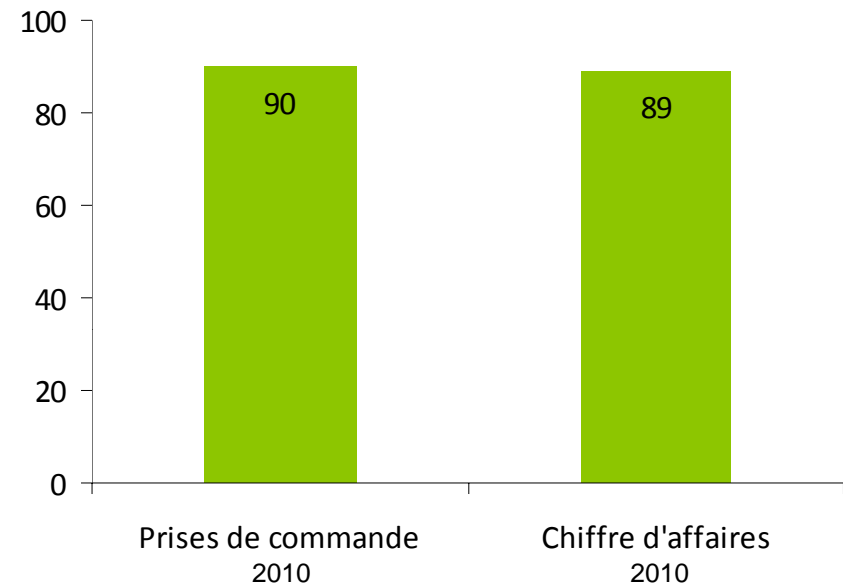
- Intégration : Phil@poste
- PaperlinX (outsourcing, AT, helpdesk)
- L'Occitane (outsourcing, hébergement)



Business performance

Security & Mission Critical Systems

- Chiffre d'affaires : 89 M€
- Prises de commandes : 90 M€
- Book-to-bill : 1,02
- Marge brute à méthode constante : 29,0 %



2010 – Compte de résultat

M€	2010	2009
Chiffre d'affaires	1 243,1	1 109,9
Marge brute	278,4 22,4%	246,3 22,2%
Frais de R&D nets	(19,8) -1,6%	(21,0) -1,9%
Frais commerciaux et administratifs	(220,1) -17,7%	(196,9) -17,7%
Gain / (perte) de change	(3,0)	(0,8)
EBIT	35,5 2,9%	27,6 2,5%

Chiffre d'affaires :
 +12% comparé à 2009
 +4% à périmètre constant
 +2,7% organique

R&D :
 Effort de R&D brute 58M€
 en 2010, comparé à 45M€
 en 2009

Frais commerciaux et administratifs :
 Effet de périmètre, effort commercial

EBIT retraité pour APA et CVAE de 33M€ : objectif atteint

2010 – Compte de résultat

M€	2010	2009	
EBIT	35,5	27,6	Dépréciation du goodwill Siconet compensé notamment par CIR 2009
	2,9%	2,5%	
Autres produits	3,2	1,2	
et charges non courants			
Restructuration	(14,1)	(14,4)	CRMF comptabilisée dans le résultat opérationnel depuis 2010
Résultat opérationnel	24,6	14,0	
Gain / (perte) de change	0,6	(2,1)	
Frais financiers nets	(8,6)	(6,0)	Comptabilisation de la CVAE en impôts depuis 2010 (5,9 M€)
Impôts	(10)	(4,5)	
Intérêts minoritaires	(0,1)	-	
Résultat net (part du groupe)	6,5	1,4	Résultat net en forte progression

2010 – Cashflow

M€	2010	2009
EBIT	35,5	27,6
Amortissements (excl. goodwill)	19,8	13,8
Variation BFR	39,7	(2,5)
Investissements opérationnels	(27,9)	(18,4)
Frais financiers	(8,6)	(6,0)
Impôts	(10,2)	(4,3)
Cashflow des opérations courantes	48,6	10,3
Cashflow non courant	(50,9)	(15,8)
Cashflow total	(2,3)	(16,9)
Trésorerie brute	326,3	338,8
Trésorerie nette	283,2	285,5

Acquisition d'Amesys,
paiement CRMF,
restructurations, earn-out

Trésorerie nette stable
grâce à une forte
génération de cash
opérationnel

Sommaire

- Éléments clés 2010
- Résultats financiers 2010
- Perspectives 2011-2013

Rappel des objectifs 2013 : croissance et rentabilité

Chiffre d'affaires entre 1,35
et 1,45 Md €

50% du chiffre d'affaires à
l'international

EBIT entre
50 et 60 M€

Conversion de 80% de
l'EBIT en cashflow
opérationnel

Maintien de la flexibilité
pour d'éventuelles
acquisitions stratégiques

Bilan raisonnablement
leveragé



Architect of an Open World™