



Résultats annuels 2013

Conférence téléphonique – 19 mars 2014

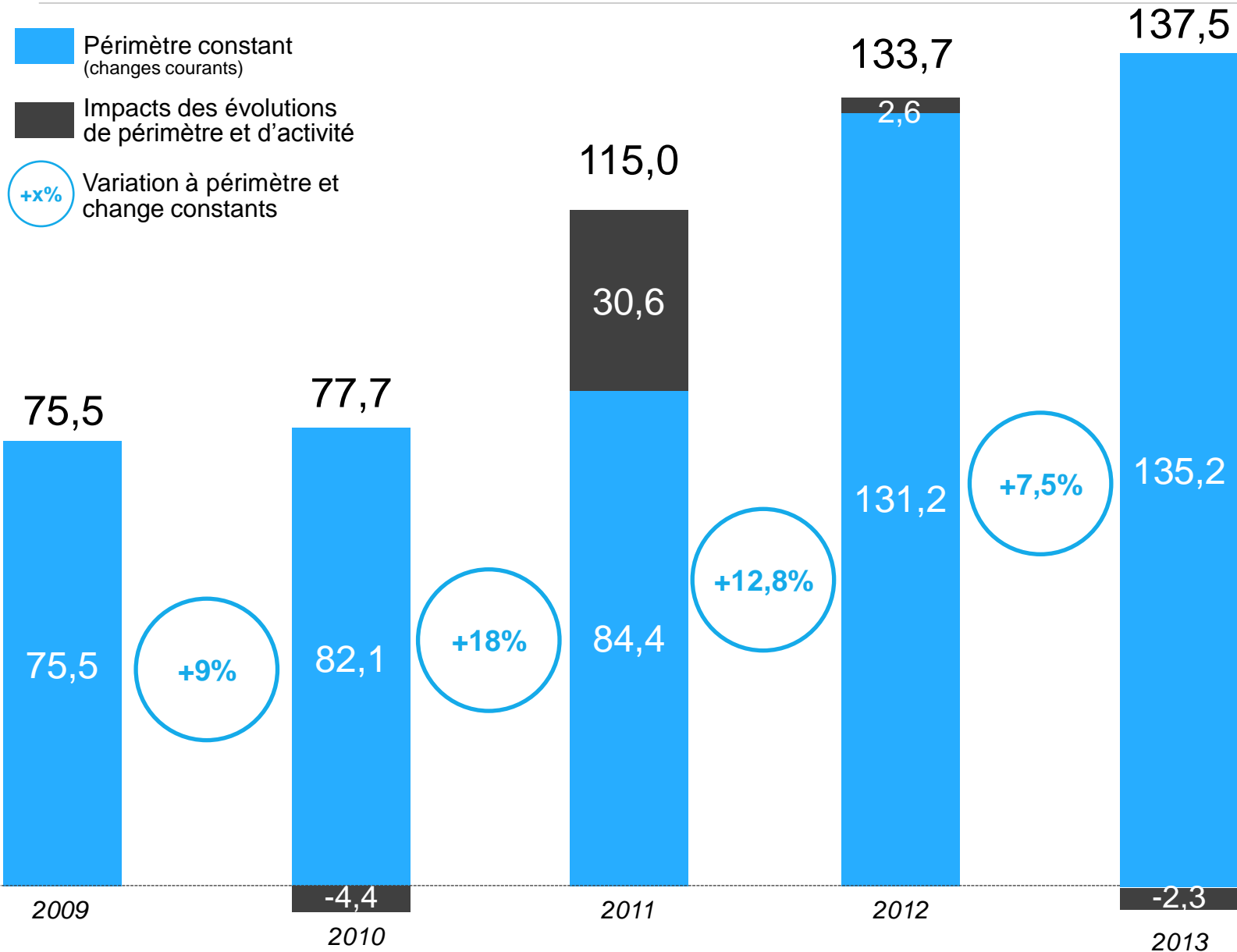
Préambule - Evolutions du périmètre d'activité

- Octobre 2012 : cession d'un contrat de partenariat non stratégique avec SAP aux Etats-Unis
 - 2,8 M€ de chiffre d'affaires en 2012

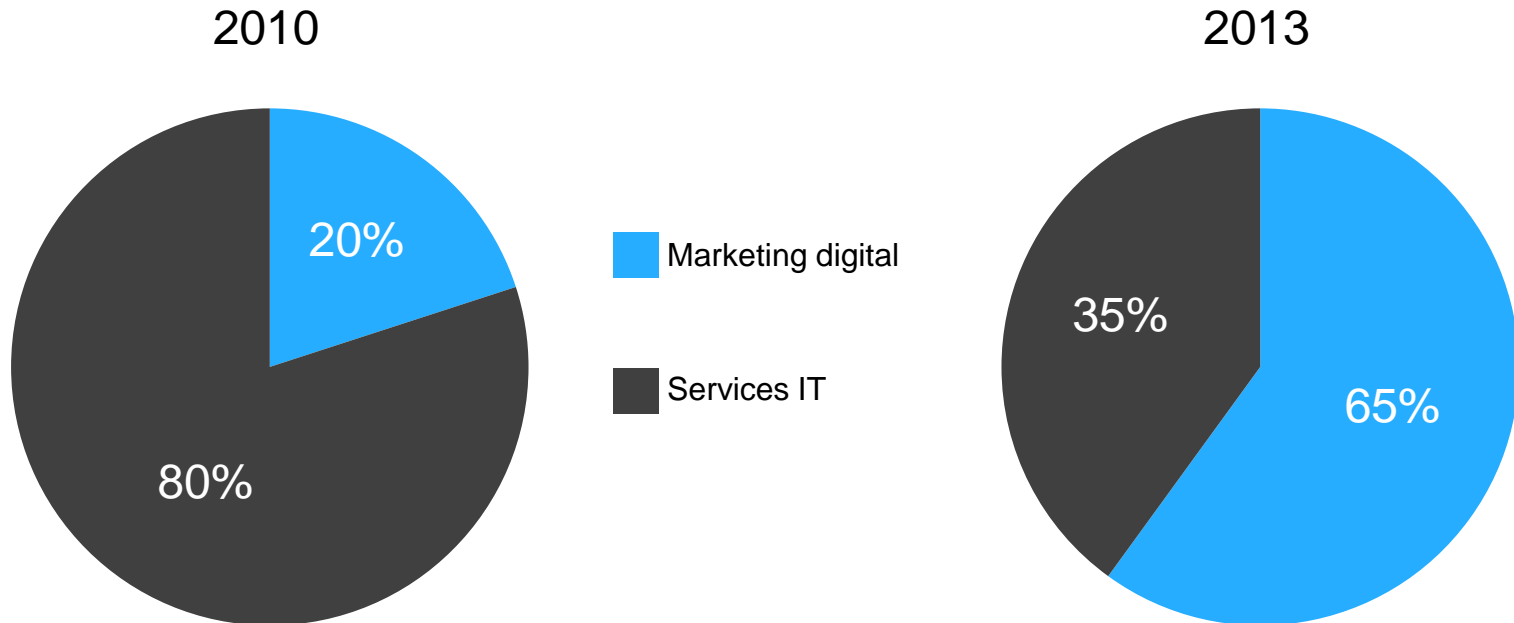
- Novembre 2013 : cession de l'activité de services télécoms aux Etats-Unis
 - 2,5 M€ de chiffre d'affaires et 126K€ d'EBITDA en 2012
 - 2,3 M€ de chiffre d'affaires de janvier à octobre 2013 – EBITDA à l'équilibre

- Novembre 2013 : vente de la participation de 50,8% dans la joint-venture sud-coréenne
 - Consolidée par mise en équivalence
 - Impact négatif de -570 K€ sur le résultat net 2012
 - Impact négatif de -105 K€ sur le résultat net 2013

Evolution du chiffre d'affaires (en M€ - audité)



Poids croissant du digital dans le chiffre d'affaires

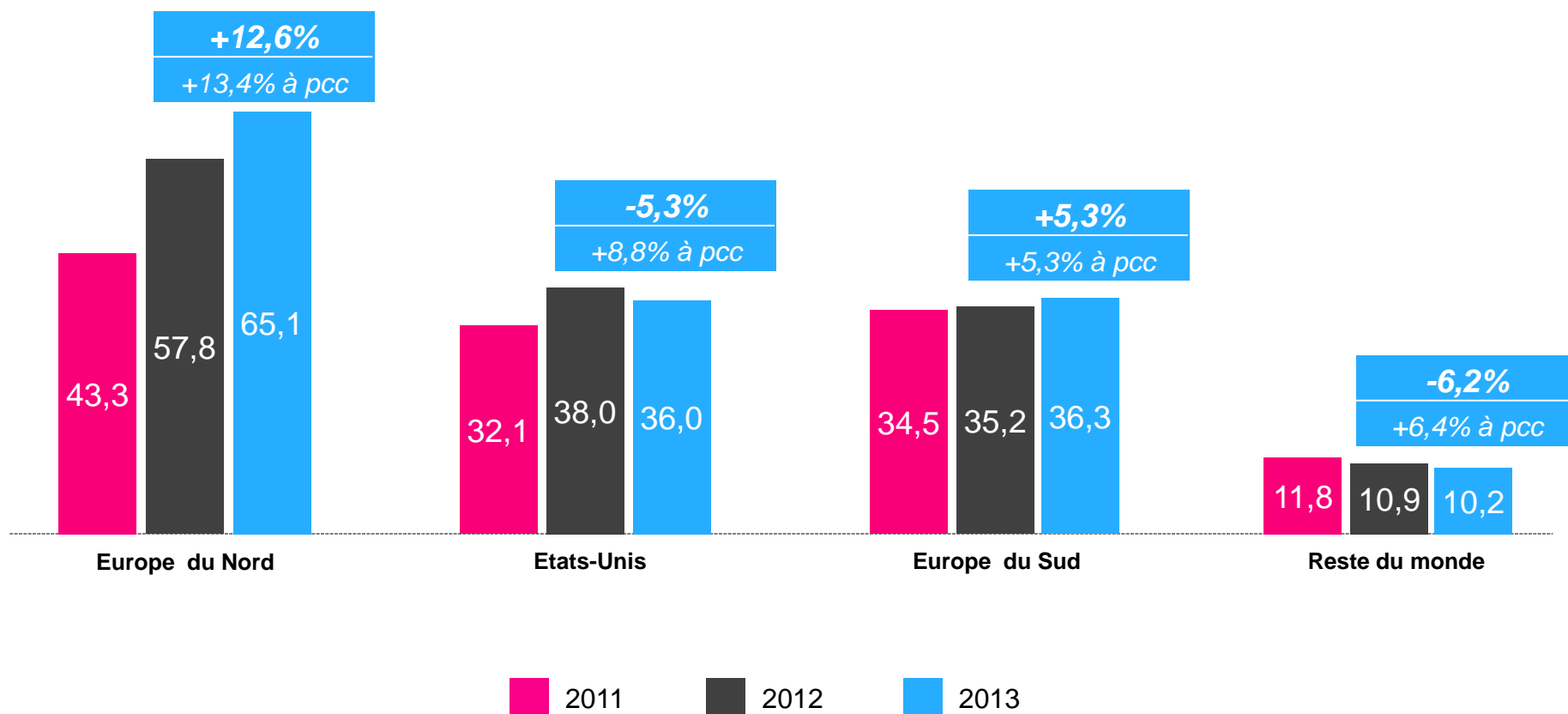


→ Plus fortes progressions de l'activité digitale : Etats-Unis, Allemagne, Royaume-Uni

Evolution du chiffre d'affaires par zones

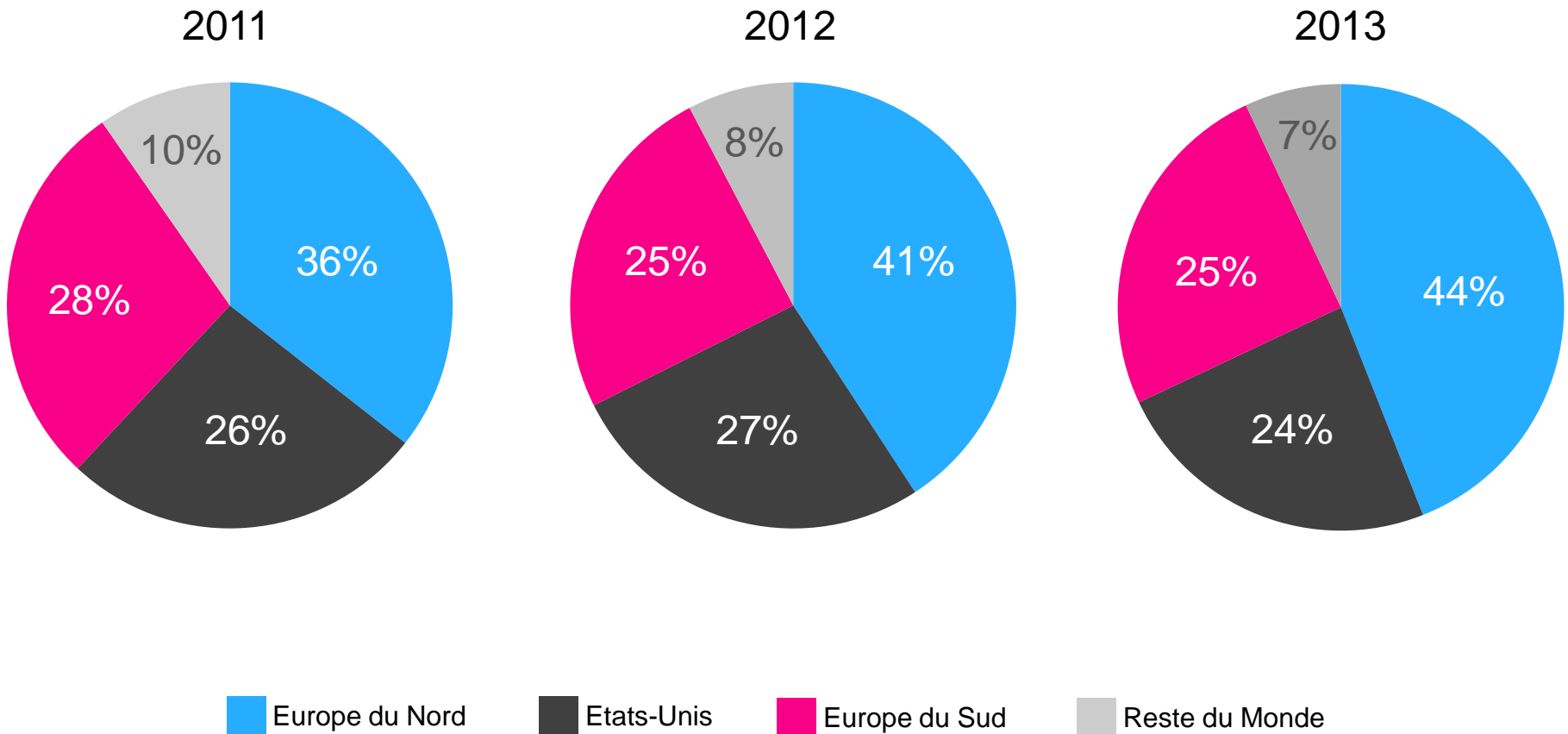
Chiffre d'affaires (données en M€)

Le chiffre d'affaires entre les zones (10,1 M€ en 2013) est éliminé dans les comptes consolidés



Répartition géographique du chiffre d'affaires

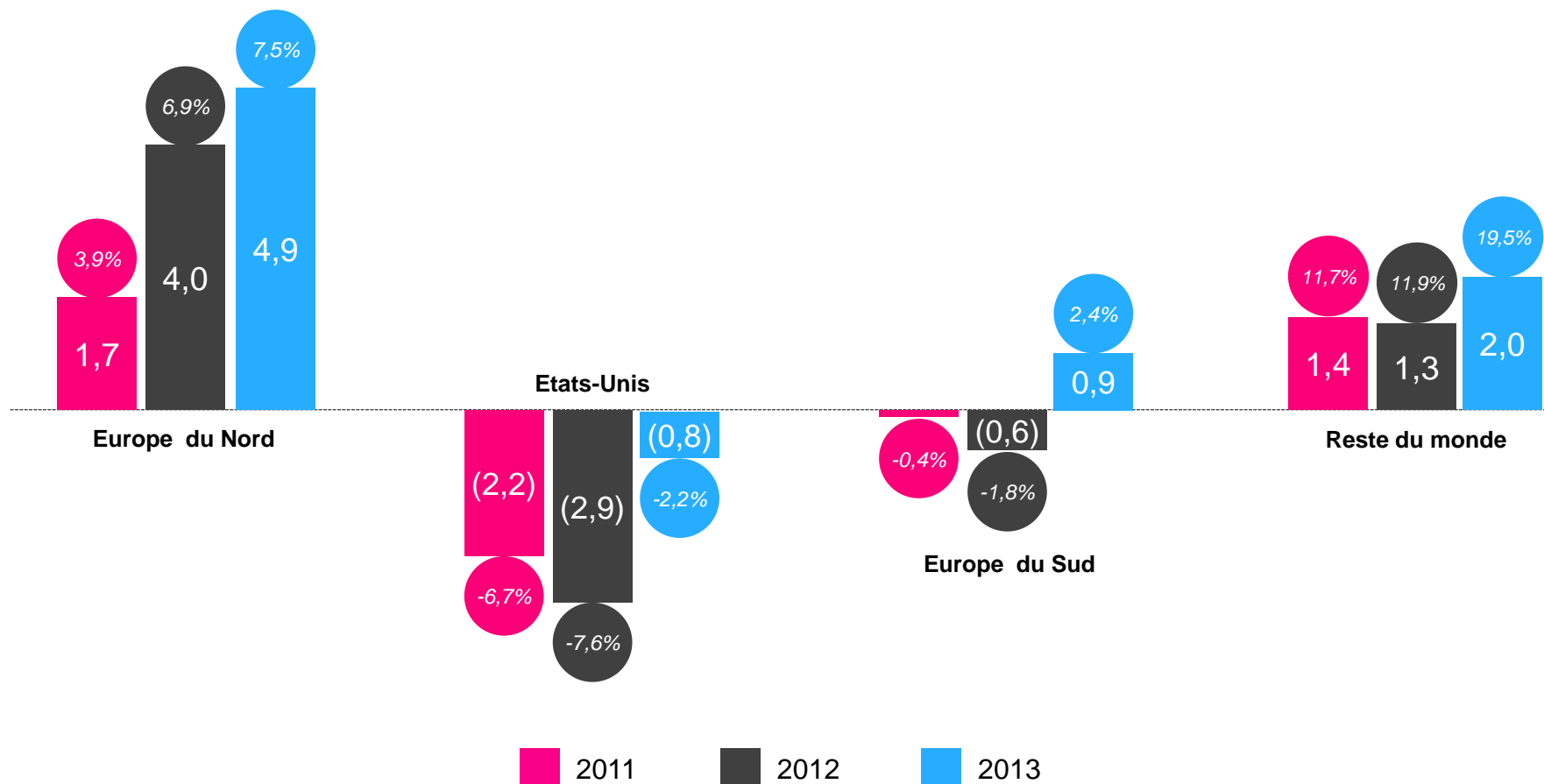
Poids des différentes zones dans le chiffre d'affaires



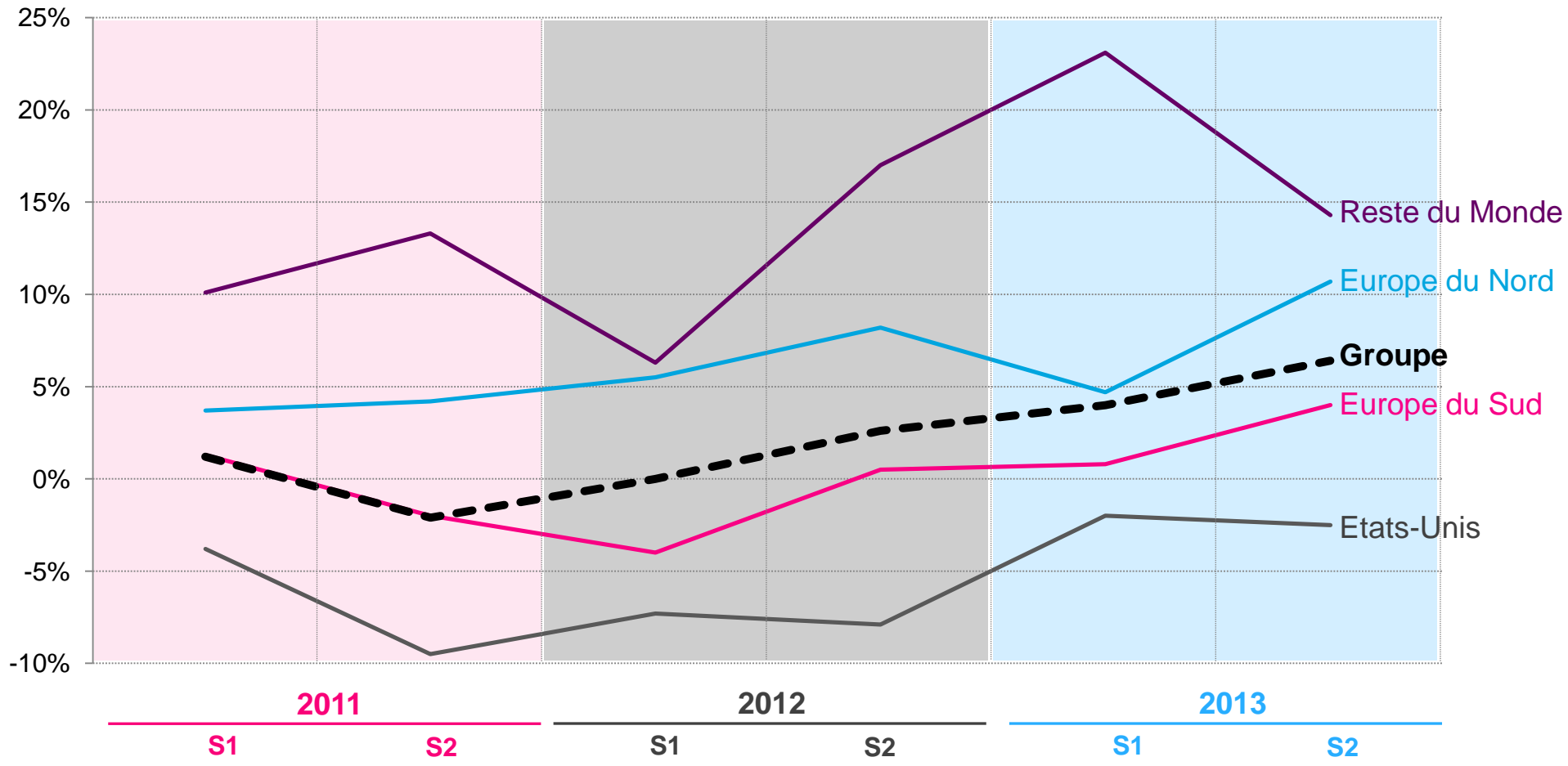
Evolution de l'EBITDA ajusté par zones

x,x EBITDA ajusté (données en M€)

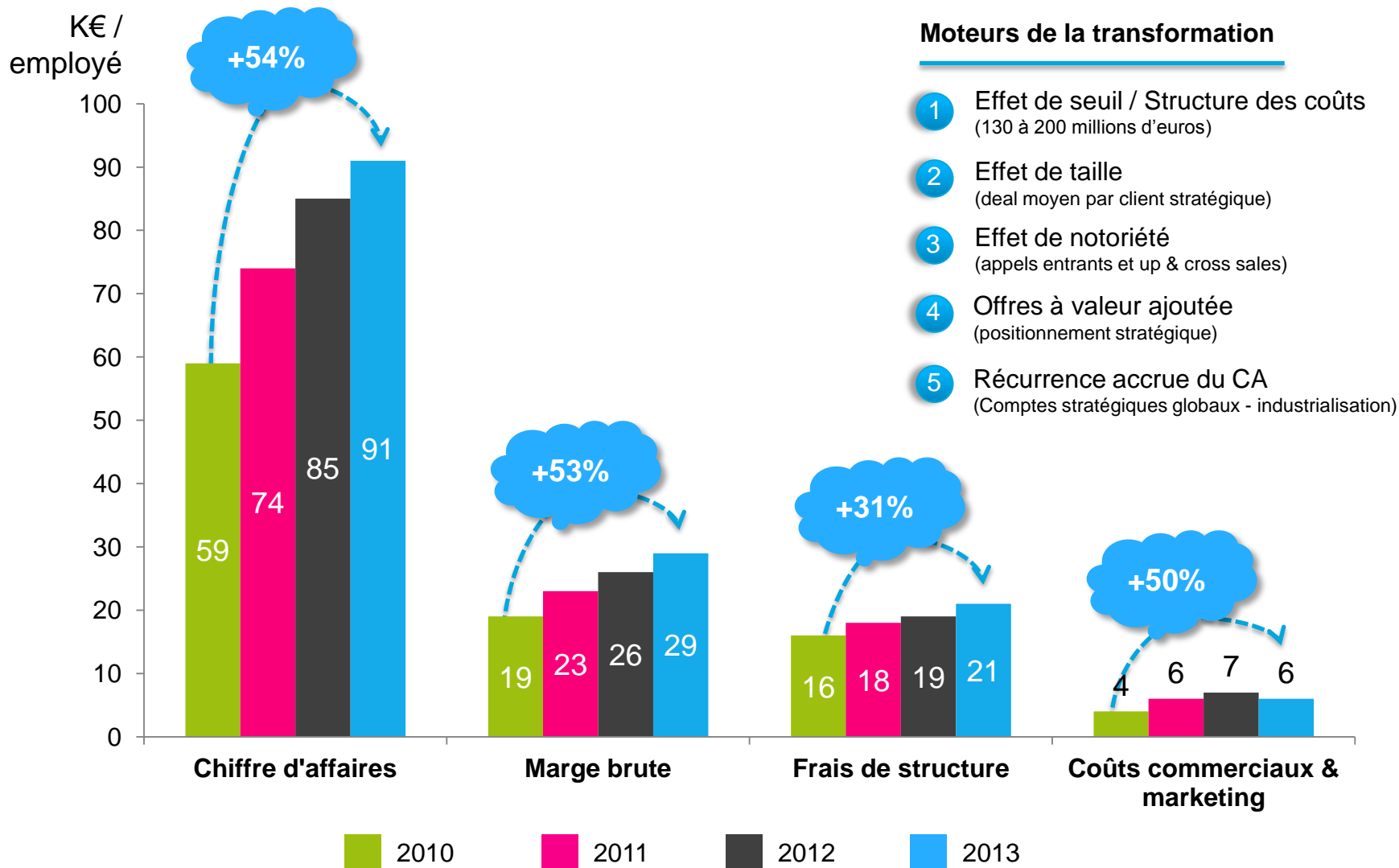
x,x % Marge d'EBITDA ajusté (en % du chiffre d'affaires de la zone)



Evolution de la marge d'EBITDA ajusté



Poursuite de la transformation du modèle



P&L consolidé

Chiffres clés Groupe (M€)	2013	2012	Variation
Chiffre d'affaires	137,5	133,7	+ 2,9%
Coût des ventes	(93,5)	(92,6)	+ 0,8%
Marge brute	44,0	41,1	+ 7,0%
Coûts commerciaux et marketing	(8,9)	(11,5)	-22,6%
Frais de structure	(31,5)	(29,4)	+ 6,9%
EBITDA ajusté	7,0	2,6	
<i>Marge d'EBITDA ajusté</i>	5,1%	2,0%	
EBITDA	4,7	2,6	
Amortissements et provisions	(2,8)	(2,4)	
Résultat opérationnel courant (EBIT)	2,0	0,2	
Résultat net	1,0	(2,1)	
Bénéfice net par action (en €)	0,05	(0,01)	
Collaborateurs (moyenne annuelle)	1 515	1 565	

L'EBITDA (Earning before Interest, Taxes, Depreciation, and Amortization) ajusté exclut les éléments exceptionnels et les charges du plan de BSAR

Tableau des flux de trésorerie consolidé

Chiffres clés Groupe (M€)	2013	2012
Capacité d'autofinancement	3,4	0,9
Variation nette du BFR	4,8	(6,9)
Cash-flow d'exploitation	8,2	(6,0)
Flux de trésorerie liés aux investissements	(2,4)	(1,6)
dont investissements	(2,2)	(1,7)
Flux de trésorerie liés aux financements	(1,6)	4,8
dont augmentation de capital	0,7	4,5
dont variation nette des dettes financières	(1,8)	1,0
Flux de net trésorerie	4,2	(2,9)
Trésorerie à l'ouverture	0,3	3,2
Trésorerie à la clôture	4,5	0,3

Bilan consolidé

Chiffres clés Groupe (M€)	31 décembre 2013	31 décembre 2012
Actifs non courants	24,3	24,9
- dont Goodwill	14,8	16,2
Créances clients	29,7	36,3
Autres actifs courants	5,3	4,6
Trésorerie	5,3	3,9
TOTAL ACTIF	64,7	69,6
Capitaux propres	28,8	27,3
Provisions	2,1	2,0
Dettes financières	4,9	9,4
Dettes fournisseurs	13,0	13,5
Autres passifs	15,9	17,4
	64,7	69,6

→ **0,4 M€ de trésorerie nette au 31/12/2013**

→ **Versus 5,5 M€ d'endettement financier net au 31/12/2012**

Perspectives 2014

- ✓ Objectif de chiffre d'affaires : **145 M€ – 150 M€**

- ✓ Objectif d'EBITDA ajusté : **5,5%**

Agenda financier 2014

29

avril

Chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2014

16

juil.

Chiffre d'affaires du 2^{ème} trimestre 2014

1^{er}

sept.

Résultats semestriels 2014

15

oct.

Chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre 2014

