



## Résultats annuels 2013

Conférence téléphonique – 19 mars 2014

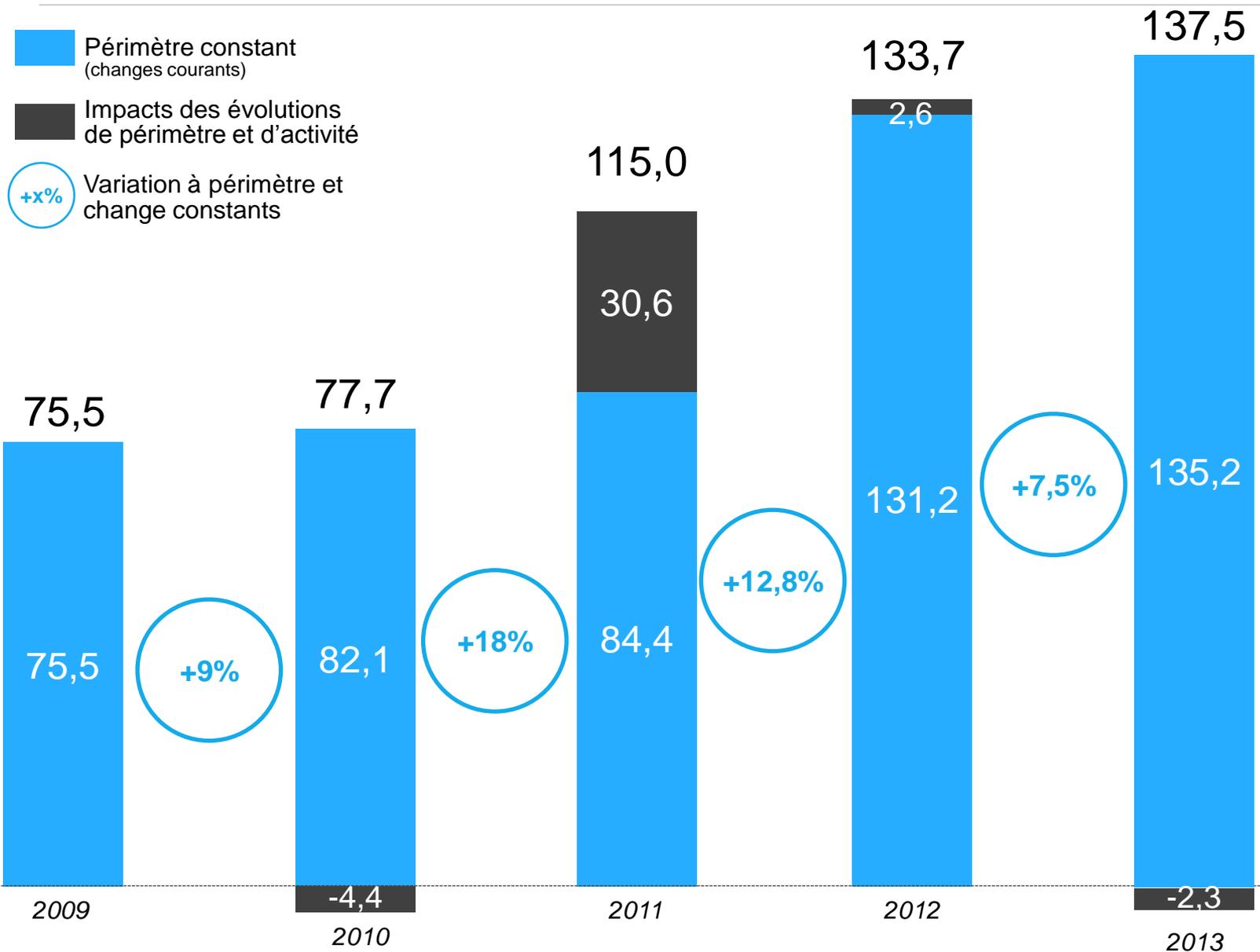
---

## Préambule - Evolutions du périmètre d'activité

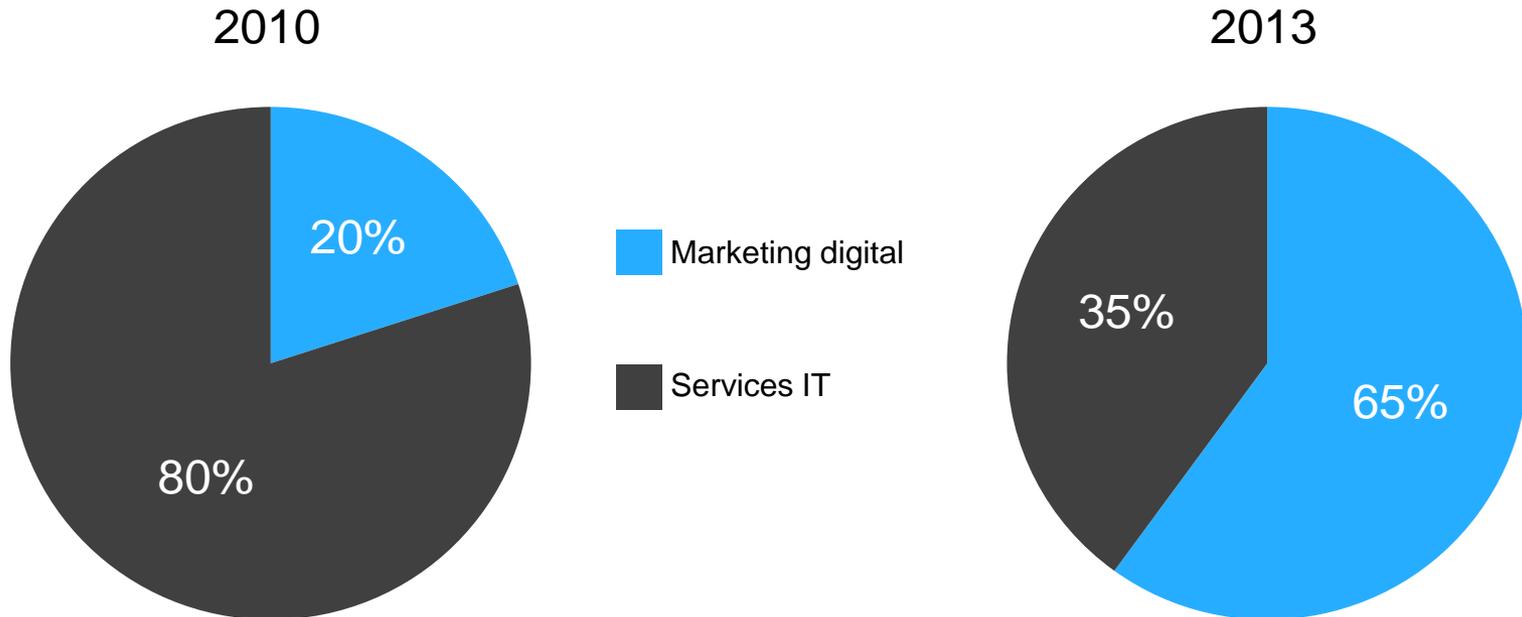
---

- 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

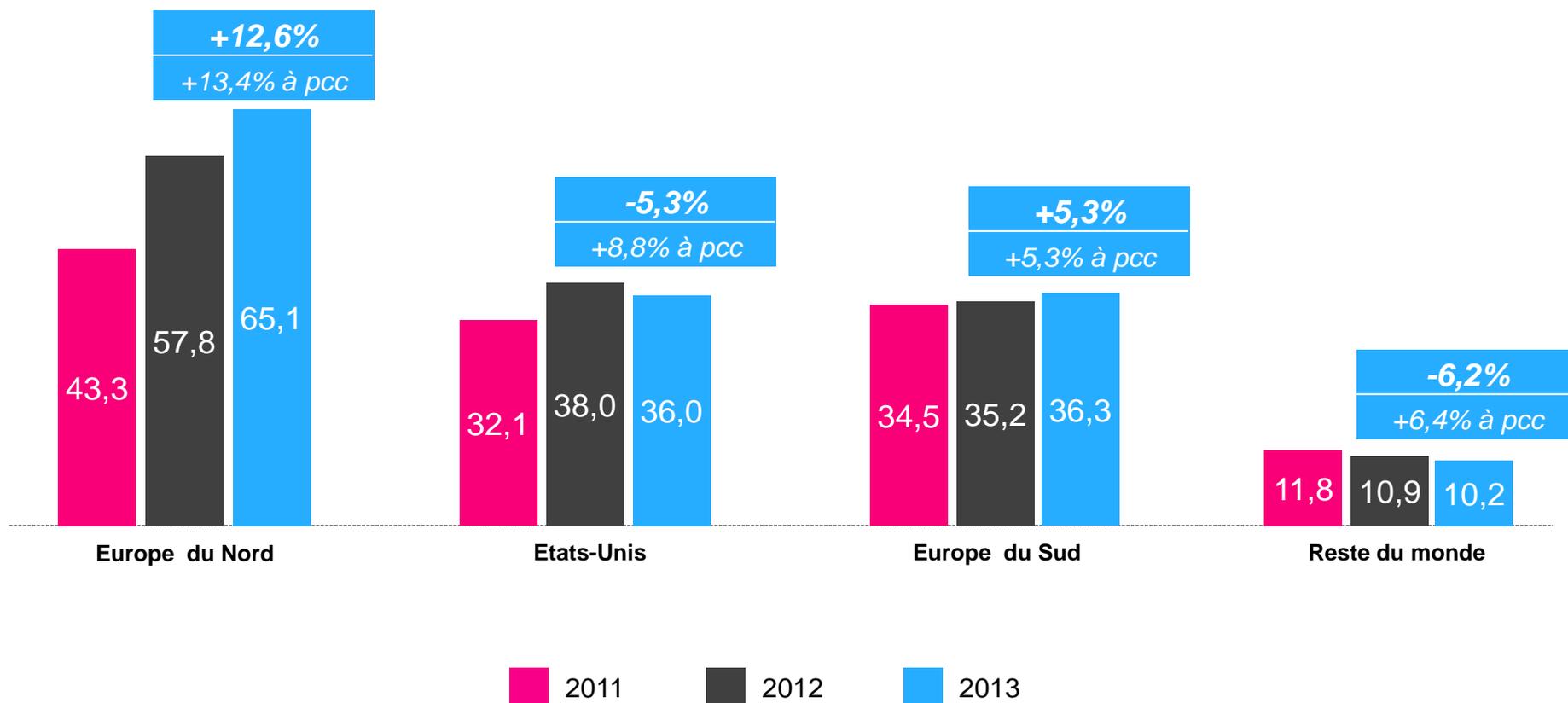


→ Plus fortes progressions de l'activité digitale : Etats-Unis, Allemagne, Royaume-Uni

# Evolution du chiffre d'affaires par zones

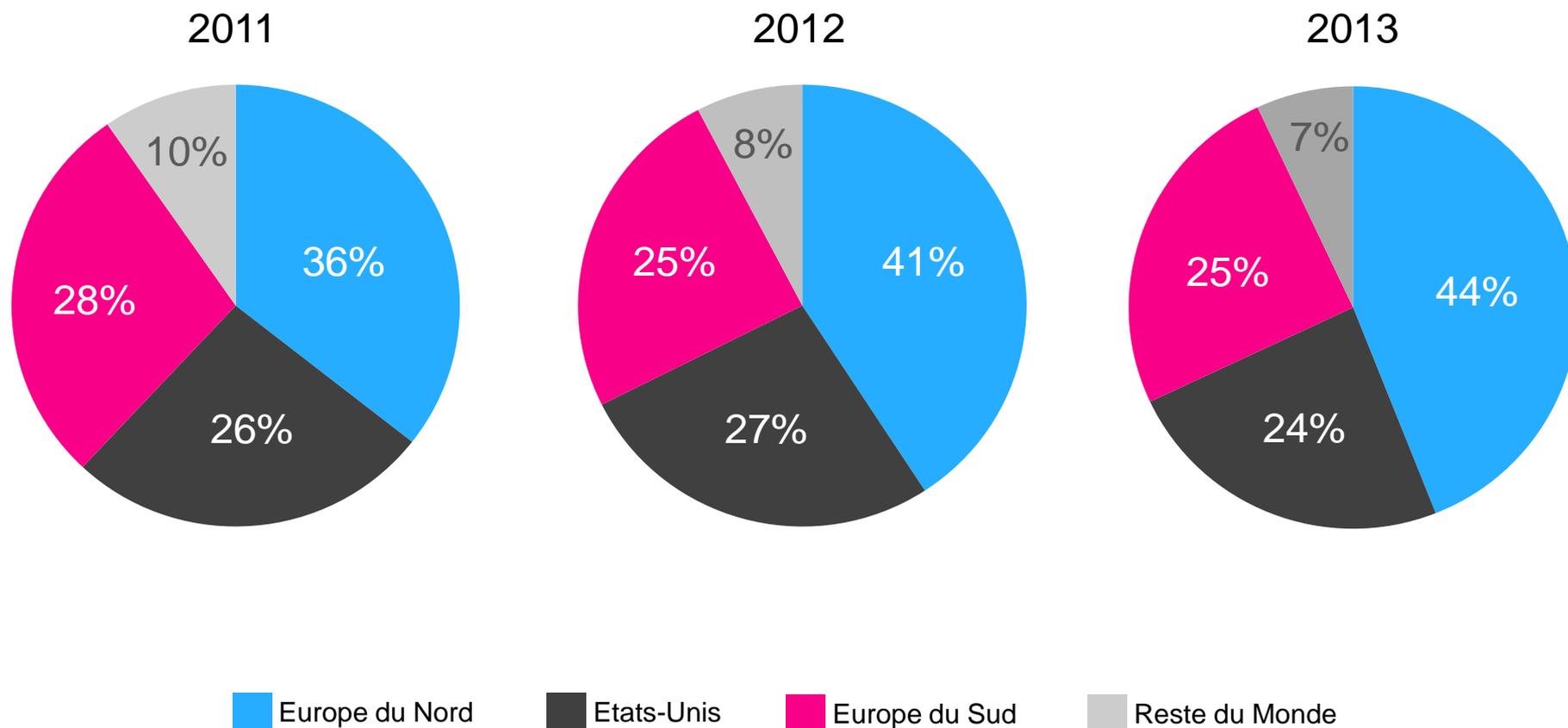
**Chiffre d'affaires** (données en M€)

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



# Répartition géographique du chiffre d'affaires

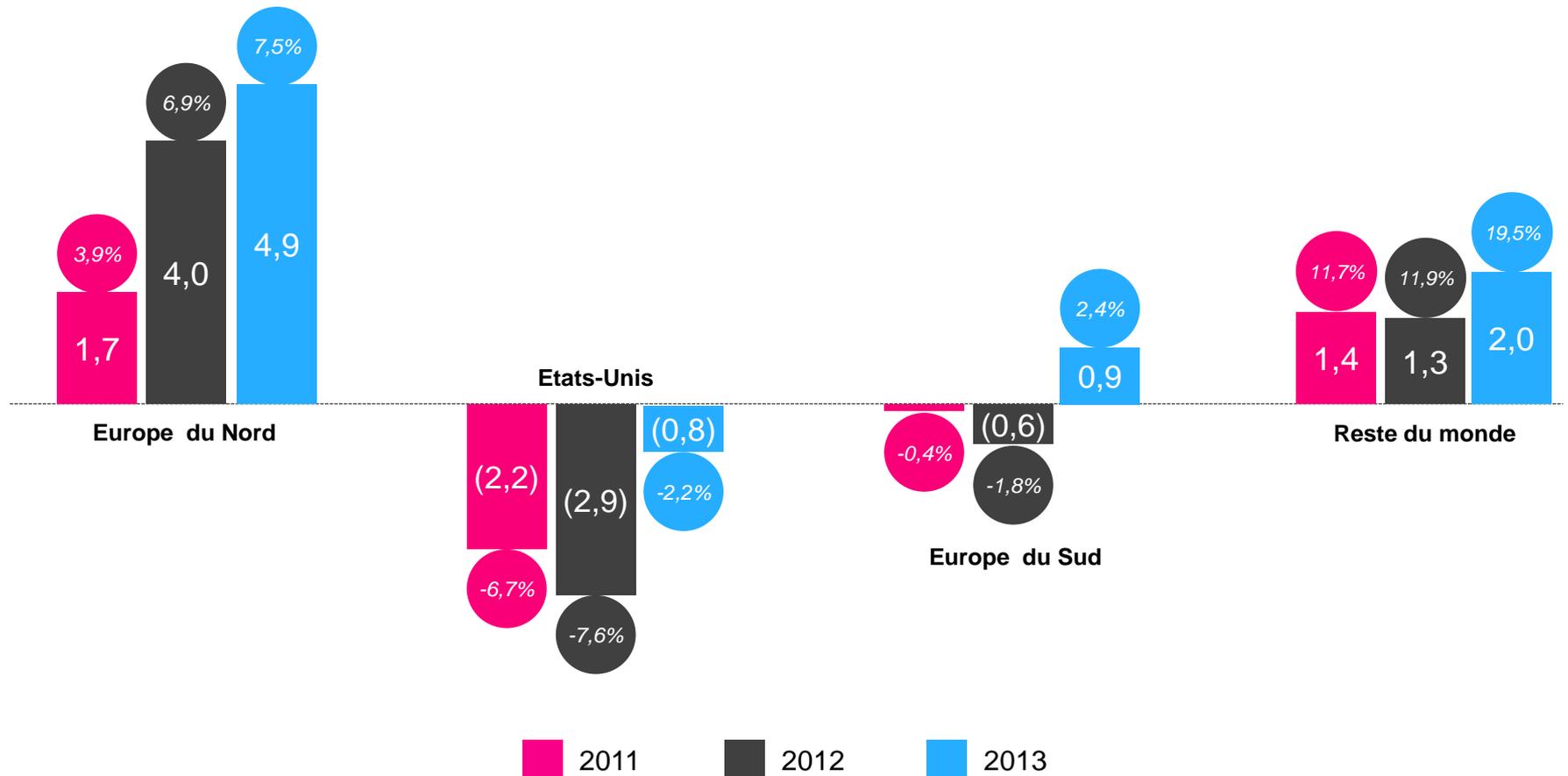
Poids des différentes zones dans le chiffre d'affaires



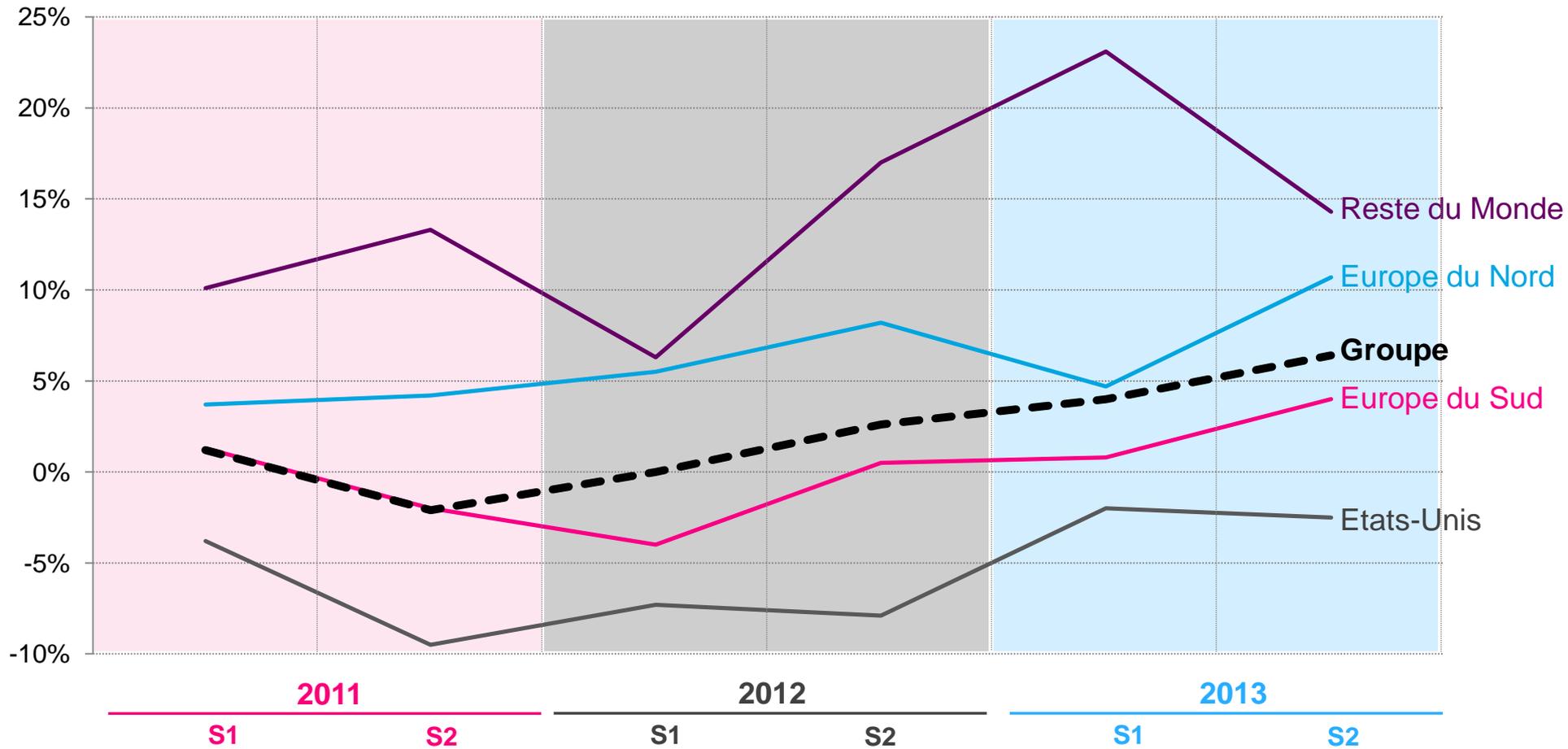
# Evolution de l'EBITDA ajusté par zones

x,x EBITDA ajusté (données en M€)

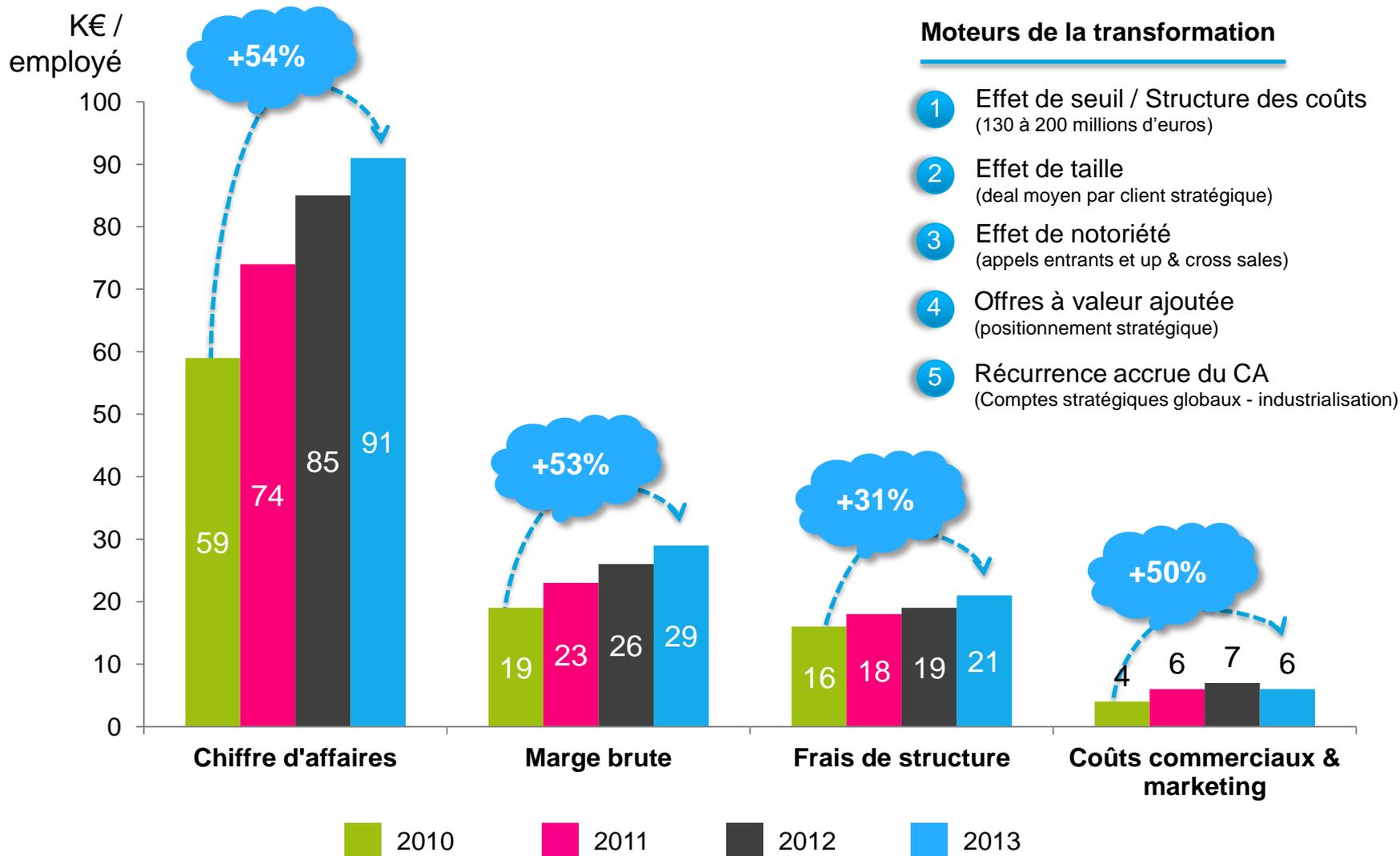
x,x % Marge d'EBITDA ajusté (en % du chiffre d'affaires de la zone)



# Evolution de la marge d'EBITDA ajusté



# Poursuite de la transformation du modèle



# P&L consolidé

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

<b>Chiffres clés Groupe</b> (M€)	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Capacité d'autofinancement	3,4	0,9
Variation nette du BFR	4,8	(6,9)
<b>Cash-flow d'exploitation</b>	<b>8,2</b>	<b>(6,0)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux investissements</b>	<b>(2,4)</b>	<b>(1,6)</b>
dont investissements	(2,2)	(1,7)
<b>Flux de trésorerie liés aux financements</b>	<b>(1,6)</b>	<b>4,8</b>
dont augmentation de capital	0,7	4,5
dont variation nette des dettes financières	(1,8)	1,0
<b>Flux de net trésorerie</b>	<b>4,2</b>	<b>(2,9)</b>
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
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>64,7</b>	<b>69,6</b>
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
	<b>64,7</b>	<b>69,6</b>

→ **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<sup>er</sup> trimestre 2014

16

juil.

Chiffre d'affaires du 2<sup>ème</sup> trimestre 2014

1<sup>er</sup>

sept.

Résultats semestriels 2014

15

oct.

Chiffre d'affaires du 3<sup>ème</sup> trimestre 2014

