



***Communiqué annuel de BSB
sur l'exercice 2008***

Louvain-la-Neuve, le 27 mars 2009, 16h00 – Information réglementée

1. CROISSANCE ET PROFITABILITÉ : BSB TIENT SES PROMESSES !

La croissance de la société s'est poursuivie tant au niveau de l'activité « édition de logiciels » qu'au niveau de l'activité « services ».

Le chiffre d'affaires au 31 décembre 2008 s'élève à EUR 21,8 millions, soit une augmentation de 31% par rapport à 2007 et de 12% par rapport au chiffre d'affaires prévu lors de l'IPO. Le résultat d'exploitation (EBIT) a plus que doublé par rapport à 2007 (EUR 1,6 millions contre EUR 0,7 million).

Cette croissance significative des activités s'accompagne également d'une amélioration importante de la profitabilité de BSB qui dégage un bénéfice après impôt¹ de EUR 1 million (contre EUR 0,3 million en 2007).

En outre, la position en cash est très confortable et BSB jouit également d'une ligne de crédit négociée de EUR 2 millions, non utilisée au 31 décembre 2008.

2. CHIFFRES CLÉS²

En '000 €- Chiffres non audités	12/2008	12/2007
Chiffre d'affaires	21.764	16.558
Cash flow d'exploitation (EBITDA)	2.281	1.232
Résultat d'exploitation (EBIT)	1.594	723
Résultat consolidé avant amortissement du goodwill et après impôt	983	345
Placements de trésorerie & valeurs disponibles	3.378	684
Dettes financières (LT & CT)	341	102
Capitaux propres	11.871	7.399

¹ Hors amortissement du goodwill

² Les comptes ont été établis sur base du référentiel comptable belge.

3. FAITS MARQUANTS

INTRODUCTION EN BOURSE SUR ALTERNEXT BRUSSELS

- Mi 2008, BSB a clôturé sa levée de fonds sur Alternext Brussels en récoltant EUR 4,46 millions. L'augmentation de capital consécutive à cette opération renforce la structure bilantaire de la société et lui donne les moyens financiers supplémentaires pour consolider sa position sur ses marchés historiques et soutenir sa stratégie d'expansion afin de devenir le partenaire privilégié des sociétés d'assurance à l'échelle européenne ;

PROGRESSION DU CHIFFRE D'AFFAIRES

- L'augmentation du chiffre d'affaires s'explique notamment par l'activité liée à « Solife », licences et prestations (de EUR 2 millions en 2007 à EUR 3,6 millions en 2008, soit une augmentation de 80%) et par la forte progression des services (de EUR 9,6 millions en 2007 à EUR 13,3 millions en 2008, soit une augmentation de 39%) ;

PROGRESSION DU MARCHÉ FRANÇAIS

- Le chiffre d'affaires réalisé sur les marchés belge et luxembourgeois représente 77% du total (contre 93% en 2007). L'activité en France poursuit quant à elle son développement, avec une forte progression du chiffre d'affaires par rapport à 2007 (de EUR 1,1 millions à EUR 4,2 millions). L'activité en France représente 19% du chiffre d'affaires consolidé 2008, contre 7% en 2007). Les 4 % restant du chiffre d'affaires consolidé 2008 correspondent aux premières ouvertures sur les marchés hors Belgique, Luxembourg et France ;

SIGNATURE DE NOUVEAUX CONTRATS

- Signature d'un partenariat avec la compagnie d'assurance Luxembourgeoise la Bâloise pour développer la gestion des produits d'assurance vie dite « classique » (branche 21) en Europe ;
- BSB a signé des contrats, tant en licences qu'en services, avec de nouveaux clients tels que Zurich, Luxemburger Leben, une importante compagnie d'assurance française et le Ministère de la Région Bruxelles Capitale ;

RÉFÉRENCIEMENT

- BSB est à présent référencé auprès de Gartner Group et Celent.

4. PERSPECTIVES 2009

Nous entamons 2009 avec un staff global en croissance de 35% par rapport à la même période en 2008. Notre carnet de commandes pour le premier semestre permet une bonne utilisation de cette capacité renforcée. Nos prix se maintiennent ou s'améliorent légèrement. Seule l'activité asset management, que couvre le logiciel Soliam, montre des signes de ralentissement mais cela reste limité.

Cependant, nous avons conscience que le secteur informatique est généralement le dernier dans le cycle des crises et nous restons prudents sur le second semestre.

Fin 2008, nous avons commencé à nous déployer à l'international avec la constitution de deux nouveaux départements que sont les ventes en Europe au sens large (EMEA) et un département de support à la vente « Market & Product Strategy ». Les premières indications sont positives car l'activité commerciale est en nette croissance tant en nombre de dossiers traités qu'en potentiel financier de ceux-ci. Cependant, les cycles de vente sont longs et les premiers résultats concrets ne sont attendus que vers l'été 2009.

L' IPO avait notamment pour objectif de nous donner les moyens financiers de grandir par acquisitions dans des zones géographiques où nous ne sommes pas encore assez présents. Nous avons cependant décidé d'agir avec prudence et de surseoir pour quelques mois à ce type d'opération en attendant de voir comment et à quel rythme la crise se résorbe.

5. DIVIDENDE

Le Conseil d'Administration de BSB proposera à l'Assemblée Générale du 18 mai prochain la mise en paiement d'un dividende unitaire brut de 0,28 euros (597.509,36 euros pour 2.133.962 actions).

Pour l'exercice 2007, la société avait distribué un dividende total de EUR 200.326,00.

6. CONTRÔLE EXTERNE

Le Commissaire, DGST & Partners Reviseurs d'Entreprises, a confirmé le fait que ses travaux de révision qui sont terminés quant au fond n'ont pas révélé de corrections significatives qui devraient être apportées aux informations comptables reprises dans ce communiqué annuel de BSB sur l'exercice 2008.

Annexe – compte de résultat détaillé³

En '000€- Chiffres non audités	12/2008	12/2007	Var%
VENTES & PRESTATIONS	23.490	17.572	34%
Chiffre d'affaires	21.764	16.558	31%
Production immobilisée	1.143	624	83%
Autres produits d'exploitation	583	390	49%
COÛT DES VENTES ET PRESTATIONS (-)	-21.896	-16.849	30%
Approvisionnements & marchandises	141		
Services & Biens divers	7.051	4.902	44%
Rémunérations, charges sociales & pensions	13.934	11.412	22%
Amortissements et réductions de valeurs sur actifs immobilisés	687	509	35%
Réduction de valeur (dotations +, reprises -)		-40	-100%
Provisions pour risques & charges (dotations +, utilisations & reprises -)	-29	-196	-85%
Autres charges d'exploitation	112	262	-57%
BENEFICE (+) / PERTE D'EXPLOITATION (-)	1.594	723	120%
PRODUITS FINANCIERS	85	19	347%
Produits des immobilisations financières			
Produits des actifs circulants	74	6	1133%
Autres produits financiers	11	13	-15%
CHARGES FINANCIERES (-)	-565	-372	52%
Charges de dettes	183	85	115%
Amortissements sur écarts de consolidation positifs	368	276	33%
Autres charges financières	14	11	27%
BENEFICE COURANT (+) / PERTE AVANT IMPOT (-)	1.114	370	201%
PRODUITS EXCEPTIONNELS			
CHARGES EXCEPTIONNELLES	-23		
BENEFICE (+) / PERTE DE L'EXERCICE AVANT IMPOT (-)	1.091	370	195%
Prélèvement sur les impôts différés et latences fiscales (+)	4	7	-43%
Impôts (-)	-494	-310	59%
Régularisation d'impôts et reprises de provisions fiscales	15	4	275%
Transferts et prélèvements sur impôts différés			
BENEFICE CONSOLIDÉ (+) / PERTE CONSOLIDÉE (-)	616	71	768%
Parts des tiers	1	2	-50%
Part du groupe	615	69	791%

Le périmètre de consolidation au 31 décembre 2008 n'a pas évolué par rapport à 2007.

³ Les comptes ont été établis sur base du référentiel comptable belge.

CHIFFRE D'AFFAIRES

Le chiffre d'affaires s'élève à EUR 21,8 millions, soit une augmentation de 31% par rapport à 2007. La part des revenus liée à l'activité « logiciels » représente environ 39% du chiffre d'affaires 2008 contre 61% pour l'activité « services ».

L'augmentation du chiffre d'affaires s'explique notamment par l'activité liée à « Solife », licences et prestations (de EUR 2 millions en 2007 à EUR 3,6 millions en 2008, soit une augmentation de 80%) et par la forte progression des services (de EUR 9,6 millions en 2007 à EUR 13,3 millions en 2008, soit une augmentation de 39%).

Le chiffre d'affaires réalisé sur les marchés belge et luxembourgeois représente 77% du total (contre 93% en 2007). L'activité en France poursuit quant à elle son développement, avec une forte progression du chiffre d'affaires par rapport à 2007 (de EUR 1,1 millions à EUR 4,2 millions). L'activité en France représente 19% du chiffre d'affaires consolidé 2008, contre 7% en 2007). Les 4 % restant du chiffre d'affaires consolidé 2008 correspondent aux premières ouvertures sur les marchés hors Belgique, Luxembourg et France.

PRODUCTION IMMOBILISÉE

BSB a poursuivi ses investissements dans le développement et l'amélioration continue des logiciels. Cet investissement, générant plusieurs millions d'euros de revenus par an, renforce son patrimoine technologique. Conformément aux règles d'évaluation, une partie de ces charges de développement a été activée à concurrence de EUR 1 million à fin 2008 (dont EUR 635 k pour Solife), conformément à ce qui avait été prévu lors de l'IPO. Le reste de la production immobilisée est relatif aux coûts de mise en œuvre du projet interne d'informatique de gestion.

AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

Ils sont principalement composés de refacturations de frais dont les avantages en nature liés à la mise à disposition de voitures au personnel. Ces produits sont donc, pour l'essentiel, liés à l'évolution des activités et du nombre d'employés en particulier.

RÉMUNÉRATIONS

L'accroissement des activités de BSB se traduit par une augmentation importante des rémunérations (+22% par rapport à 2007), liée à l'augmentation du personnel de BSB (de 175 personnes à fin 2007 à 225 personnes fin 2008). BSB entend poursuivre la croissance significative de ses effectifs à l'avenir.

SERVICES ET BIENS DIVERS

La croissance du volume d'activité explique l'augmentation des charges de services et biens divers. Les principales augmentations se situent au niveau des frais variables (dont principalement les honoraires de sous-traitance) ainsi qu'au niveau des frais liés au matériel roulant (découlant de la hausse significative des effectifs).

AMORTISSEMENTS

L'augmentation de la charge d'amortissement est principalement liée à l'augmentation des immobilisations incorporelles composées essentiellement des coûts relatifs aux développements des logiciels (cf. supra, « production immobilisée ») et aux frais d'établissement que constituent les frais relatifs à l'IPO.

AMORTISSEMENT DE L'ÉCART DE CONSOLIDATION

Pour mémoire, dans les comptes consolidés de 2007 de BSB International, l'entité consolidante, ne comptait que 9 mois d'activité⁴, ce qui explique que la charge d'amortissement de 2008 (12 mois d'activité) soit supérieure à celle de 2007 (voir également les commentaires du bilan sur l'origine de l'écart de consolidation).

IMPÔTS

L'impact du régime d'exonération fiscale en matière de propriété intellectuelle instaurée par la loi du 21 décembre 2007 au Grand Duché du Luxembourg n'a pas été pris en compte étant donné la publication tardive des arrêtés d'application. Le management reste toutefois confiant dans le fait de pouvoir bénéficier de l'impact positif de cette mesure en 2009.

⁴ En décembre 2007, BSB International, société consolidante, a modifié la date de clôture de son exercice pour la fixer au 31 décembre (précédemment le 31 mars). L'exercice 2007 de BSB International commençant le 1^{er} avril 2007, les états financiers au 31 décembre 2007 comportent 9 mois d'activité de BSB International et 12 mois d'activité des autres sociétés du périmètre.

7. ANNEXE – BILAN DÉTAILLÉ⁵

En '000€- Chiffres non audités	12/2008	12/2007	Var%
ACTIFS IMMOBILISES	7.674	6.510	18%
Frais d'établissement	452	0	
Immobilisations incorporelles	1.858	1.090	70%
Ecart de consolidation	4.608	4.976	-7%
Immobilisations corporelles	722	411	76%
Immobilisations financières	34	33	3%
ACTIFS CIRCULANTS	10.909	5.807	88%
Créances à un an au plus	7.311	5.006	46%
Placements de trésorerie & Valeurs disponibles	3.378	684	394%
Comptes de régularisation	220	117	88%
TOTAL ACTIF	18.583	12.317	51%
CAPITAUX PROPRES	11.871	7.399	60%
Capital	10.862	6.399	70%
Primes d'émission	0	0	
Réserves consolidées	993	975	2%
Subsides en capital	16	25	-36%
INTERETS DE TIERS	6	5	20%
PROVISIONS, IMPOTS DIFFERES	31	59	-47%
Dettes à plus d'un an	248	61	307%
Dettes à un an au plus	5.628	3.452	63%
Dettes à plus d'un an échéant dans l'année	93	41	127%
Dettes financières	0	0	
Dettes commerciales	1.924	940	105%
Dettes fiscales, salariales et sociales	2.975	2.246	32%
Autres dettes	636	225	183%
Comptes de régularisation	799	1.341	-40%
TOTAL PASSIF	18.583	12.317	51%

⁵ Les comptes ont été établis sur base du référentiel comptable belge.

FRAIS D'ÉTABLISSEMENT

Ce poste comprend les frais relatifs à l'IPO, activés et amortis prorata temporis depuis le 18 juillet 2008 conformément aux règles d'évaluation.

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Ce poste est principalement constitué :

- d'investissements en matière de recherche et développement pour les logiciels Soliam et Solife;
- d'activations liées à la révision de l'informatique en interne d'informatique de gestion.

L'augmentation de ce poste est liée à ces investissements.

ECART DE CONSOLIDATION

Il s'agit de la différence positive entre la valeur d'acquisition et la fraction correspondante des fonds propres des filiales à son entrée dans le périmètre de consolidation. Les amortissements sont conformes aux normes comptables en la matière et aux règles arrêtées par le conseil d'administration, soit un montant de EUR 368 k par an.

IMMOBILISATIONS CORPORELLES

L'augmentation de cette rubrique par rapport à 2007 est principalement liée aux aménagements de nouveaux bureaux Luxembourgeois (EUR 280 k).

CRÉANCES À UN AN AU PLUS

L'augmentation de ce poste est fortement liée à l'augmentation du chiffre d'affaires et notamment au sein de la filiale française. Le solde au 31 décembre 2008 est principalement composé :

- d'encours client pour EUR 3,8 millions. Ce solde plus élevé qu'à l'habitude s'explique principalement par un montant de EUR 1 million pour lequel un retard de paiement est intervenu. La majeure partie de cet encours a toutefois été payée dans les deux premiers mois 2009 ;
- de factures à établir relatives aux prestations de décembre et facturées dans le courant du mois de janvier 2009 (EUR 2,9 millions dont EUR 600 k pour la ventes de licences Solife en fin d'année) ;
- de postes divers pour EUR 0,6 million.

PLACEMENTS DE TRÉSORERIE ET VALEURS DISPONIBLES

L'IPO de juin 2008 a permis à BSB de se constituer une trésorerie importante (EUR 3.377 k à fin 2008) :

- placée de manière prudente (à vue et dans des produits de type compte à terme)
- répartie dans différentes banques ;

En outre, BSB jouit d'une ligne de crédit négociée de EUR 2 millions, non utilisée au 31 décembre 2008.

CAPITAUX PROPRES

Les capitaux propres se sont fortement renforcés en 2008, avec un degré global d'indépendance financière⁶ qui est passé de 60% à 64%. L'augmentation nette de EUR 4.472 millions se compose principalement :

- du résultat net part du groupe de l'année 2008 (EUR 615 k) ;
- de l'augmentation du capital suite à l'IPO de juin 2008 (EUR 4.463 k) ;
- compensées par la décision de distribution d'un dividende de EUR 598 k ;

DETTES À PLUS D'UN AN ET DETTES À PLUS D'UN AN ÉCHÉANT DANS L'ANNÉE

L'augmentation de ces deux postes est liée à la conclusion d'un emprunt pour assurer le financement des travaux des bureaux Luxembourgeois (EUR 280 k).

DETTES COMMERCIALES

L'évolution de ce poste est principalement expliquée par les éléments suivants :

- l'augmentation générale de l'activité ;
- l'augmentation plus spécifique de la sous-traitance dans le cadre d'un projet avec un assureur de premier plan en France (EUR 500 k) ;

DETTES FISCALES, SALARIALES ET SOCIALES

L'évolution de ce poste est liée à l'évolution du personnel en 2008 (à fin 2008, BSB compte 225 personnes contre 175 à fin 2007).

COMPTES DE RÉGULARISATION

Cette rubrique est essentiellement constituée de produits reportés relatifs à la maintenance des activités et aux projets.

⁶ Total fonds propres / Total Bilan