



***Communiqué annuel de BSB
sur l'exercice 2009***

Louvain-la-Neuve, le 18 mars 2010, 18h00 – Information réglementée

1. CROISSANCE ET INVESTISSEMENTS

Nous clôturons 2009 de manière contrastée.

Tout d'abord, les revenus sont en hausse de 12% et la hausse est particulièrement sensible dans l'activité « logiciels » qui progresse de 24%. Cette progression nous semble honorable dans un marché morose.

En effet, 80% de nos clients sont actifs dans le secteur financier, secteur fortement secoué par la crise économique actuelle. Nos autres clients sont des industriels, également lourdement touchés, et des acteurs du secteur public pour lequel l'activité est restée globalement stable.

Par ailleurs, le délai moyen de décision chez nos prospects s'est fortement allongé, en particulier en ce qui concerne les ventes de licences des logiciels Soliam et Solife ce qui a pesé sur la fin de l'exercice.

Progresser de 12% dans ce contexte économique nous semble dès lors un résultat correct.

Par contre, nous affichons une légère perte et un cash-flow négatif, ce qui n'est pas satisfaisant.

Cela s'explique par le fait que, malgré la crise, BSB a fait le choix de poursuivre son déploiement international. L'organisation interne a été adaptée pour pouvoir servir davantage de clients de manière plus industrielle avec un haut niveau de qualité de produits et de services. Nous avons également mis en place un réseau de distribution qui couvre l'essentiel du marché européen et méditerranéen.

Ces dépenses et ces investissements réalisés en période de crise ont impactés négativement 2009 alors que l'allongement des délais de décision n'a pas permis d'en engranger les résultats sur ce même exercice.

Néanmoins, nous estimons que ces dépenses et investissements devraient nous permettre de sortir de la crise en position concurrentielle favorable.

Nous prévoyons pour 2010 un chiffre d'affaires en nette croissance avec le retour à un EBIT et à un cash-flow positifs.

2. CHIFFRES CLÉS¹

Chiffres consolidés en K EUR	12/2009	12/2008
Chiffre d'affaires	24.479	21.764
Cash flow d'exploitation (EBITDA)	1.024	2.281
Résultat d'exploitation (EBIT)	-108	1.594
Résultat consolidé avant amortissement du goodwill et après impôt	-155	983
Placements de trésorerie et valeurs disponibles	1.551	3.379
Dettes financières (LT et CT)	917	341
Capitaux propres	11.343	11.872

¹ Les comptes ont été établis sur base du référentiel comptable belge.

3. FAITS MARQUANTS

PROGRESSION DU CHIFFRE D'AFFAIRES

- Le chiffre d'affaires a augmenté de 12% par rapport à 2008. L'activité liée aux logiciels Soliam et Solife, licences et prestations, est en croissance de 24% passant de 8,5 millions EUR en 2008 à 10,5 millions EUR en 2009. Les services ont également progressé de 5% par rapport à 2008 (de 13,3 millions EUR en 2008 à 14,0 millions EUR en 2009).

DIMINUTION DE L'EBIT ET DU RÉSULTAT

- L'EBIT et le résultat diminuent en comparaison de 2008.
- Deux éléments expliquent cette diminution.
 - BSB a décidé de poursuivre ses investissements sur ses produits et dans son réseau de vente malgré la crise, l'objectif étant de nous mettre en position concurrentielle favorable à la sortie de cette crise.
 - Le délai moyen de décision chez nos prospects s'est fortement allongé, en particulier en ce qui concerne les ventes de licences des logiciels Soliam et Solife. Dès lors, une partie des ventes de licences que BSB espérait réaliser fin 2009 ne s'est concrétisée que début 2010 et sera donc imputée aux résultats de l'année 2010.

EVOLUTION DES MARCHES DOMESTIQUES (BELGIQUE, FRANCE ET LUXEMBOURG)

- Le chiffre d'affaires réalisé sur le marché belge représente 44% du chiffre d'affaires total tandis que celui réalisé sur les marchés français et luxembourgeois représente respectivement 27% et 25%. L'activité en France poursuit donc son développement, avec une forte progression du chiffre d'affaires par rapport à 2008 (de 4,2 millions EUR à 6,6 millions EUR). L'activité en France représente 27% du chiffre d'affaires consolidé 2009, contre 19% en 2008.

EVOLUTION DES NOUVEAUX MARCHÉS (« EMEA » - « EUROPE, MIDDLE EAST AND AFRICA »)

- En 2009 malgré la crise, BSB a maintenu sa décision de créer une équipe de vente à l'international. Cela représente un investissement de 900 K EUR entièrement pris en charge dans l'exercice 2009.
- Cette décision a permis d'acquérir en 2009 une première référence Solife en dehors de l'Europe de l'Ouest, à savoir en Russie, et de signer en 2009 une lettre d'intention à concrétiser en 2010 avec une compagnie d'assurance Suisse.
- Dans ce cadre, nous avons ouvert un bureau à Dublin pour adresser le marché irlandais ainsi que celui de l'île de Man.
- L'entité « EMEA » réalise les 4 % restant du chiffre d'affaires consolidé 2009 de BSB.

SIGNATURE DE NOUVEAUX CONTRATS

- BSB a signé des contrats pour ses logiciels Soliam et Solife avec de nouveaux clients en 2009. Sept nouvelles références ont acquis le logiciel Soliam en 2009 tandis qu'une nouvelle référence a acquis le logiciel Solife en 2009. Par ailleurs, trois lettres d'intentions concernant la vente de licences à de nouveaux prospects Soliam et Solife ont été signées fin 2009 mais ne seront formellement comptabilisées qu'en 2010.
- Au niveau des services, BSB a également signé des contrats avec de nouveaux clients. Son activité SAP se comporte bien par rapport à la concurrence avec l'acquisition de nouvelles références auprès du secteur public en Belgique.

SUBSIDES

- BSB a obtenu en 2009 des subsides et avances récupérables de la Région Wallonne.
- Les subsides concernent un projet de recherche d'une valeur totale de 2,7 millions EUR subsidié à hauteur de 1,6 million EUR. Ce projet de recherche porte sur trois principaux volets : la mise à jour des plates-formes technologiques sur lesquelles s'appuient les logiciels de BSB, la recherche en matière d'optimisation des performances des logiciels et différents thèmes de recherche liés à la mise à disposition des fonctionnalités des logiciels de BSB dans un modèle « SaaS » (« Software as a Service »).
- Les avances récupérables concernent 0,5 million EUR pour un projet de développement d'une valeur totale de 1 million EUR. Le projet vise le développement des fonctionnalités complémentaires au logiciel Soliam dans le cadre de l'informatisation des fonds de pension, ainsi que le développement d'un portail fonds de pensions en technologie « RIA » (« Rich Internet Application »).
- Les premiers versements de ces subsides ont été perçus début 2010.

4. PERSPECTIVES 2010

En 2009, nous avons lourdement investi dans nos structures commerciales, à la fois pour nos marchés usuels et pour l'international. Nous avons par ailleurs pu vérifier concrètement que nos logiciels sont très compétitifs sur l'ensemble du marché européen. Nous constatons en outre un regain d'appels d'offres chez nos prospects. Nous pensons dès lors que cet investissement produira ses effets dès 2010.

Nous prévoyons pour 2010 un chiffre d'affaires en nette croissance avec le retour à un EBIT et à un cash-flow positifs.

Nous recommençons à nous intéresser à des dossiers d'acquisition, sans qu'il n'y ait à ce jour de dossier en cours de finalisation.

5. DIVIDENDE

Le Conseil d'Administration de BSB proposera à l'Assemblée Générale du 17 mai prochain de ne pas distribuer de dividende pour l'exercice 2009.

Pour l'exercice 2008, la société avait distribué un dividende total de 597.509,36 EUR (contre 200.326,00 EUR en 2007).

6. CONTRÔLE EXTERNE

Le Commissaire, DGST & Partner, 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 2009.

ANNEXE – COMPTE DE RÉSULTATS CONSOLIDÉ²

COMPTE DE RESULTATS CONSOLIDE - En K EUR	12/2009	12/2008	Var %
VENTES ET PRESTATIONS (+)	27.297	23.490	16%
Chiffre d'affaires	24.479	21.764	12%
Production immobilisée	1.346	1.143	18%
Autres produits d'exploitation	1.472	583	152%
COUT DES VENTES ET PRESTATIONS (-)	27.405	21.896	25%
Approvisionnements et marchandises	2.401	141	1603%
Services et Biens divers	7.186	7.051	2%
Rémunérations, charges sociales et pensions	16.644	13.934	19%
Amortissements et réductions de valeurs sur actifs immobilisés	1.132	687	65%
Réduction de valeur (dotations +, reprises -)	0	0	0%
Provisions pour risques et charges (dotations +, utilisations et reprises -)	-5	-29	-83%
Autres charges d'exploitation	47	112	-58%
BENEFICE (+) / PERTE D'EXPLOITATION (-)	-108	1.594	-107%
PRODUITS FINANCIERS (+)	28	85	-67%
Produits des immobilisations financières	0	0	0%
Produits des actifs circulants	21	74	-72%
Autres produits financiers	7	11	-36%
CHARGES FINANCIERES (-)	665	565	18%
Charges de dettes	253	183	38%
Amortissements sur écarts de consolidation positifs	368	368	0%
Autres charges financières	44	14	214%
BENEFICE COURANT (+) / PERTE AVANT IMPOT (-)	-745	1.114	-167%
PRODUITS EXCEPTIONNELS (+)	0	0	0%
CHARGES EXCEPTIONNELLES (-)	0	23	-100%
BENEFICE (+) / PERTE DE L'EXERCICE AVANT IMPOT (-)	-745	1.091	-168%
Prélèvement sur les impôts différés et latences fiscales (+)	3	4	-25%
Impôts (-)	11	494	-98%
Régularisation d'impôts et reprises de provisions fiscales (+)	229	15	1427%
Transferts et prélèvements sur impôts différés	0	0	0%
BENEFICE CONSOLIDE (+) / PERTE CONSOLIDEE (-)	-524	616	-185%
Parts des tiers	-1	1	-200%
Part du groupe	-523	615	-185%
Résultat net par action au nombre de 2.133.962	-0,25	0,29	-186%

Le périmètre de consolidation au 31 décembre 2009 n'a pas évolué par rapport à 2008.

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

CHIFFRE D'AFFAIRES

Le chiffre d'affaires s'élève à 24,5 millions EUR, soit une augmentation de 12% par rapport à 2008. La part des revenus liée à l'activité « logiciels » représente environ 43% contre 57% pour l'activité « services », en augmentation par rapport à 2008.

L'augmentation du chiffre d'affaires s'explique notamment par l'activité liée à « Solife », licences et prestations (de 3,6 millions EUR en 2008 à 4,8 millions EUR en 2009, soit une augmentation de 33%) et par une progression de l'ordre de 5% dans les services (de 13,3 millions EUR en 2008 à 14 millions EUR en 2009).

Le chiffre d'affaires réalisé sur les marchés belge et luxembourgeois représente 69% du total contre 77% en 2008. L'activité en France poursuit quant à elle son développement, avec une forte progression du chiffre d'affaires par rapport à 2008 (de 4,2 millions EUR à 6,6 millions EUR). L'activité en France représente 27% du chiffre d'affaires consolidé 2009, contre 19% en 2008). Les 4 % restant du chiffre d'affaires consolidé 2009 correspondent au chiffre d'affaire réalisé hors Belgique, France et Luxembourg, soit une augmentation en chiffres absolus de 12% par rapport à 2008.

PRODUCTION IMMOBILISÉE

BSB a poursuivi ses investissements dans le développement et l'amélioration continue des logiciels. Cet investissement, qui génère 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 1,27 million EUR à fin 2009 (dont 0,9 million EUR pour Solife).

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.

La variation observée entre 2008 et 2009 s'explique principalement par l'augmentation de ces diverses refacturations (100 K EUR), une variation des subsides pour un montant de l'ordre de 450 K EUR, l'exonération du précompte professionnel sur le personnel affecté à la R&D (variation de 215 K EUR), de même qu'un changement dans la législation sociale luxembourgeoise dédommageant l'employeur lors des absences pour maladies (100 K EUR).

APPROVISIONNEMENT ET MARCHANDISES

Il s'agit des sous-traitants et autres frais refacturés aux clients. L'augmentation de ce poste est liée à l'augmentation du recours à des sous-traitants et à un changement de méthodes comptables. Ces frais étaient précédemment repris sous la rubrique « Services et Biens divers ». Le poste comparable sur 2008 s'élevait à 1,2 million EUR.

SERVICES ET BIENS DIVERS

Le commentaire concernant le poste « Approvisionnement et Marchandises » trouve son écho dans ce poste. Hors changement comptable, l'augmentation de ce poste est de 2%.

La croissance du volume d'activité explique en partie l'augmentation des charges de services et biens divers. Les principales augmentations de ce type se situent au niveau des frais de location, de voyage, de carburant ou de matériel roulant.

Le recours à de la consultance externe et à des apporteurs d'affaire explique le reste de la différence.

RÉMUNÉRATIONS, CHARGES SOCIALES ET PENSIONS

L'accroissement des activités de BSB se traduit par une augmentation importante des rémunérations (+19% par rapport à 2008), liée à l'augmentation du personnel de BSB (de 220 personnes fin 2008 à 255 personnes fin 2009). BSB entend poursuivre la croissance significative de ses effectifs à l'avenir.

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 »). Cette augmentation est également due à l'amortissement sur 12 mois en 2009 (contre 6 mois en 2008) des coûts de développement des logiciels réalisés dans la seconde moitié de 2008 et des frais relatifs à l'IPO (juillet 2008).

Les amortissements liés aux développements de nos logiciels s'élèvent à 638 K EUR tandis que les amortissements liés à l'IPO s'élèvent à 100 K EUR.

IMPÔTS

La reprise de provision fiscale provient principalement de l'application du régime d'exonération fiscale sur certaines ventes de licences de 2008 au Luxembourg, BSB ayant eu confirmation que le régime d'exonération lui était applicable pour 2008 et les années suivantes.

7. ANNEXE – BILAN CONSOLIDÉ³

ACTIF CONSOLIDÉ - En K EUR	12/2009	12/2008	Var %
ACTIFS IMMOBILISES	8.098	7.674	6%
Frais d'établissement	352	452	-22%
Immobilisations incorporelles	2.681	1.858	44%
Ecart de consolidation	4.240	4.608	-8%
Immobilisations corporelles	789	722	9%
Immobilisations financières	36	34	6%
ACTIFS CIRCULANTS	10.735	10.910	-2%
Créances à un an au plus	8.335	7.311	14%
Placements de trésorerie et Valeurs disponibles	1.551	3.379	-54%
Comptes de régularisation	849	220	286%
TOTAL ACTIF	18.833	18.584	1%

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 de :

- Investissements en matière de recherche et développement pour les logiciels Soliam et Solife (acquisitions 2009 : 1,345 EUR millions);
- Activations liées à la révision de l'informatique en interne (acquisitions 2009 : 278 K EUR). Les amortissements sur ce poste s'élèvent quant à eux à 94 K EUR.

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 capitaux propres des filiales à leur 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 368 K EUR par an.

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

IMMOBILISATIONS CORPORELLES

L'augmentation de cette rubrique est principalement liée à des investissements en matériel informatique et en vidéoconférence.

La variation des immobilisés, compte tenu des cessions, s'élève à 367 K EUR et le montant d'amortissement à 300 K EUR.

CRÉANCES À UN AN AU PLUS

L'augmentation de ce poste d'environ 1 million EUR est expliquée principalement par une augmentation de créances fiscales (420 K EUR), une augmentation du poste « factures à établir » liée à l'augmentation du chiffre d'affaires (1 million EUR) et une diminution de l'encours client (300 K EUR).

Le solde au 31 décembre 2009 est principalement composé de :

- Encours client pour 3,5 millions EUR ;
- Factures à établir pour un montant de 3,97 millions EUR, dont 2,37 millions EUR relatives aux prestations de décembre qui ont été facturées dans le courant du mois de janvier 2010 ;
- Créances fiscales pour 0,73 million EUR.

PLACEMENTS DE TRÉSORERIE ET VALEURS DISPONIBLES

La situation de trésorerie est impactée par l'augmentation des créances de même que par les investissements réalisés.

Outre les valeurs disponibles, BSB jouit d'une ligne de crédit négociée de 2 millions EUR, non utilisée au 31 décembre 2009.

COMPTES DE RÉGULARISATION

La variation de ce poste est principalement liée à des travaux subsidiés déjà effectués pour lesquels le versement des subsides est attendu en 2010.

PASSIF CONSOLIDÉ - En K EUR	12/2009	12/2008	Var %
CAPITAUX PROPRES	11.343	11.872	-4%
Capital	10.862	10.862	0%
Primes d'émission	0	0	0%
Réserves consolidées	471	993	-53%
Subsides en capital	10	16	-38%
INTERETS DE TIERS	6	6	0%
PROVISIONS, IMPOTS DIFFERES	49	31	58%
DETTES	7.435	6.675	11%
Dettes à plus d'un an	492	248	98%
Dettes à un an au plus	5.438	5.628	-3%
<i>Dettes à plus d'un an échéant dans l'année</i>	<i>425</i>	<i>93</i>	<i>357%</i>
<i>Dettes financières</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0%</i>
<i>Dettes commerciales</i>	<i>2.054</i>	<i>1.924</i>	<i>7%</i>
<i>Dettes fiscales, salariales et sociales</i>	<i>2.927</i>	<i>2.975</i>	<i>-2%</i>
<i>Autres dettes</i>	<i>32</i>	<i>636</i>	<i>-95%</i>
Comptes de régularisation	1.505	799	88%
TOTAL PASSIF	18.833	18.584	1%

CAPITAUX PROPRES

Les capitaux propres diminuent principalement d'un montant égal à la perte consolidée de 2009.

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

L'augmentation de ces deux postes est principalement liée à :

- La conclusion d'un financement subordonné pour assurer le financement de la succursale irlandaise (100 K EUR) ;
- La conclusion d'un emprunt et d'un leasing financier destinés à financer les investissements corporels (406 K EUR) ;
- La conclusion d'un emprunt destiné à financer les versements anticipés d'impôts (220 K EUR).

DETTES COMMERCIALES

L'évolution de ce poste est principalement expliquée par l'augmentation générale de l'activité.

DETTES FISCALES, SALARIALES ET SOCIALES

L'évolution de ce poste n'appelle pas de commentaire particulier.

COMPTES DE RÉGULARISATION

Cette rubrique est essentiellement constituée de produits reportés relatifs à la maintenance des activités et aux projets. La variation s'explique par un montant plus élevé d'avances client dans le cadre de différents projets.