

Pour diffusion immédiate

**BUSINESS OBJECTS ANNONCE
UN CHIFFRE D'AFFAIRES ET UN BENEFICE PAR ACTION RECORD
POUR LE QUATRIEME TRIMESTRE ET L'EXERCICE 2004**

*Les ventes de licences du 4^{ème} trimestre progressent de 29%
par rapport au trimestre précédent
Le résultat d'exploitation du 4^{ème} trimestre atteint 18% (en base pro forma)
Le succès du lancement de BusinessObjects XI marque l'accomplissement
de la fusion avec Crystal Decisions*

San Jose, Californie ; Paris, France – Le 7 février 2005 – Business Objects (Nasdaq : BOBJ ; Euronext Paris code ISIN FR0004026250 - BOB), le pionnier des fournisseurs de solutions de business intelligence, annonce aujourd'hui ses résultats pour le quatrième trimestre 2004 et pour l'exercice clos le 31 décembre 2004.

Les données financières contenues dans le présent communiqué sont établies en dollars américains et conformément aux principes comptables généralement admis aux Etats-Unis (US GAAP ou normes comptables américaines).

Le chiffre d'affaires du quatrième trimestre 2004 s'élève à 266,7 millions de dollars, niveau le plus élevé jamais atteint par la société, en progression de 45% par rapport au 4^{ème} trimestre 2003 en normes US GAAP, et de 13% en base pro forma (la base pro forma est définie ci-après). Le résultat net dilué par action ressort à 0,24 dollar en US GAAP, et à 0,30 dollar en base pro forma. Le résultat net dilué par action dépasse les estimations communiquées par la société pour le trimestre en normes US GAAP, et en base pro forma. Elles étaient comprises entre 0,14 et 0,20 dollar en normes US GAAP et entre 0,21 et 0,27 dollar en base pro forma.

Le chiffre d'affaires total de l'exercice 2004, s'élève, en US GAAP et en base pro forma, à 925,6 millions de dollars, en hausse, par rapport à 2003, de 65% en US GAAP et de 9% en base pro forma. Le résultat net dilué par action ressort à 0,52 dollar en normes US GAAP et à 0,79 dollar en base pro forma. Au cours de cette année d'initiatives stratégiques majeures, le chiffre d'affaires de Business Objects a progressé dans chaque grande zone géographique et la société a, avant la fin de l'année, lancé avec succès BusinessObjects™ XI, sa ligne de produits de business intelligence intégrée.

“Ce trimestre marque l'achèvement réussi de la fusion la plus stratégique de la business intelligence. Avec un chiffre d'affaires licences de 40% supérieur à celui du numéro deux du marché, Business Objects a clairement apporté la preuve de sa prééminence en terme de part de marché,” a déclaré Bernard Liautaud, Président Directeur Général. “Avec la sortie de BusinessObjects XI, nous établissons maintenant un nouveau leadership technologique. Avec cette suite de produits innovante, les organisations du monde entier peuvent profiter des meilleures solutions de reporting, interrogation et analyse, pilotage de la performance d'entreprise, le tout sur une plate forme unique et éprouvée. Nous sommes maintenant en bonne position pour atteindre le milliard de dollars de chiffre d'affaires en 2005.”

Les résultats pro forma et normalisés diffèrent des résultats établis selon les normes comptables américaines en ce qu'ils excluent certains ajustements et autres charges liés à la

comptabilisation au coût d'acquisition lors de l'acquisition de Crystal Decisions. Une réconciliation entre les résultats en US GAAP et les résultats pro forma normalisés figure en annexe du présent communiqué. Ces termes sont définis dans la section « Utilisation de données financières pro forma (dites données financières « Non-GAAP ») ».

Chiffres clés du 4^{ème} trimestre 2004

Nombre record de grands contrats

- Un nombre record (14) de contrats de vente de licences de plus d'un million de dollars a été signé au cours du quatrième trimestre.
- Parmi les nouveaux clients importants figurent notamment Southwest Airlines, Honeywell, Washington Mutual, Wells Fargo et National Health Services.

Chiffre d'affaires record dans toutes les grandes zones géographiques

- Le chiffre d'affaires total de 266,7 millions de dollars reflète une croissance du trimestre plus forte que prévu, en raison de l'importance du rebond enregistré par les grands contrats, de l'évolution favorable des parités monétaires et de la forte saisonnalité.
- Le chiffre d'affaires de la zone Amériques atteint 131 millions de dollars, une hausse de 15% en base pro forma par rapport à la même période de l'année passée. Cette progression représente la plus forte croissance trimestrielle de l'année.
- La région EMOA (Europe, Moyen Orient et Afrique) a dégagé un chiffre d'affaires de 114,2 millions de dollars, en hausse de 11% en base pro forma par rapport au 4^{ème} trimestre 2003 (stable, à 87,6 millions, en Euros) avec cinq contrats supérieurs à un million de dollars.
- Pour la région Asie Pacifique, Japon inclus, le chiffre d'affaires s'est élevé à 21,5 millions de dollars, soit 11% de plus en base pro forma qu'à la même période de l'exercice précédent.

Le chiffre d'affaires des licences augmente de 7%

- Le chiffre d'affaires des licences du quatrième trimestre a atteint le montant record de 136 millions de dollars, en hausse de 7% en base pro forma par rapport à la même période de l'exercice passé, bénéficiant du développement soutenu des produits au cœur du métier de la business intelligence et de la tendance à la standardisation sur la plate forme logicielle de Business Objects.
- Le chiffre d'affaires des licences des produits de business intelligence (interrogation, analyse et reporting) a atteint 121,6 millions de dollars, représentant 89% du chiffre d'affaires total des produits. Il augmente de 6% en base pro forma par rapport à la même période de l'exercice précédent, à mesure que s'accroît la demande pour la technologie Business Objects.

Le résultat par action pro forma dépasse les estimations communiquées par la société

- En base pro-forma, le résultat d'exploitation a été de 47,2 millions de dollars au 4^{ème} trimestre 2004, représentant une marge d'exploitation de 18%. Le résultat net pro forma s'est élevé à 27,3 millions de dollars pour ce trimestre, soit un résultat net dilué par action de 0,30 dollar, supérieur aux estimations communiquées par la société, qui étaient comprises entre 0,21 et 0,27 dollar.

Chiffres clés de l'exercice 2004

- La bonne performance générale provient de la capacité de la société à répondre à la demande croissante des clients qui veulent standardiser leurs outils de business intelligence sur un fournisseur unique et tirer avantage des bénéfices de la technologie BusinessObjects pour un plus grand nombre d'utilisateurs à l'intérieur des entreprises.
- Le chiffre d'affaires total de l'exercice 2004 est de 925,6 millions de dollars, en hausse de 65% par rapport à l'année précédente en normes US GAAP et de 9% en base pro forma.
- Le chiffre d'affaires des licences est de 473,4 millions de dollars, en hausse de 72% en US GAAP, et de 4% en base pro forma. En base pro forma, les produits de base de business intelligence ont progressé de 3%, tandis que les applications analytiques et les produits d'intégration de données progressaient respectivement de 9% et 30%.
- La bonne performance du résultat net provient principalement d'une demande plus forte que prévue pour les produits d'interrogation, analyse et reporting au second semestre, et dans une moindre mesure, de synergies de coûts plus importantes qu'attendues, à la suite de la fusion avec Crystal Decisions. En base pro forma, le résultat net de l'exercice 2004 est de 71,6 millions de dollars, soit un résultat net dilué par action de 0,79 dollar. Il dépasse des estimations communiquées par la société, qui se situaient entre 0,70 et 0,76 dollar.

Renforcement du Bilan

Au 31 décembre 2004, la trésorerie (disponibilités et valeurs mobilières, plus les dépôts et cautionnement à court terme) augmente de 47,8 millions de dollars pour s'élever à 307,5 millions de dollars. Les produits constatés d'avance ont progressé à 200,7 millions de dollars, niveau le plus élevé de l'histoire de la société.

Business Objects a lancé BusinessObjects™ XI

Plus de 100 clients ont participé au programme test de BusinessObjects XI et les commentaires furent particulièrement positifs. Le succès du programme a permis le lancement général fin décembre 2004. Le lancement de BusinessObjects XI a conclu l'intégration des lignes de produits de Crystal et Business Objects. La société pense que BusinessObjects XI a introduit des innovations significatives qui rendront la business intelligence accessible à une communauté d'utilisateurs plus large encore, sur une plate forme unique et éprouvée. BusinessObjects™ XI offre à la business intelligence de nouveaux perfectionnements :

- BusinessObjects XI est construit selon une architecture moderne SOA ("Service Oriented Architecture", ou architecture orientée services), qui permet d'optimiser le coût total de possession.
- La plate forme n'a pas d'égale, que ce soit pour sa performance, son évolutivité et son niveau de sécurité. C'est la seule plate forme de business intelligence certifiée Microsoft Windows Server 2003 Datacenter pour sa fiabilité.
- BusinessObjects™ XI apporte l'information à de nouveaux utilisateurs et par de nouveaux moyens, par exemple en intégrant directement la business intelligence dans les applications

Microsoft Office. Ainsi, les documents Microsoft Office sont sécurisés et gérés dans la plate forme business intelligence.

- Les utilisateurs peuvent prendre part à une analyse et une prise de décision collaboratives à l'aide de tableaux de bord, de « scorecards » et de rapports.
- BusinessObjects XI inclut la business intelligence Encyclopedia, qui offre aux utilisateurs techniques ou métiers des explications critiques sur l'analyse et leur permet d'assurer l'intégrité des données brutes.

Perspectives

Business Objects donne les ordres de grandeur suivants pour les prévisions relatives au 1^{er} trimestre, clos le 31 mars 2005 :

- Le chiffre d'affaires attendu devrait se situer entre 235 et 240 millions de dollars.
- Le résultat net dilué par action et par ADS en US GAAP devrait être de l'ordre de 0,13 à 0,16 dollar.
- Le résultat net dilué par action et par ADS en base pro forma devrait être de l'ordre 0,19 à 0,22 dollar.

Le résultat net dilué par action et par ADS en base pro forma, pour le premier trimestre clos le 31 mars 2005, ne devrait intégrer ni l'amortissement des immobilisations incorporelles ni les rémunérations basées en actions, pour un montant d'environ 9,4 millions de dollars, soit une augmentation de l'ordre de 0,06 dollar par action.

Business Objects donne les ordres de grandeur suivants pour les prévisions relatives à l'exercice clos le 31 décembre 2005 :

- Le chiffre d'affaires attendu devrait se situer entre 1 et 1,025 milliard de dollars.
- Le résultat net dilué par action et par ADS aux normes US GAAP devrait être de l'ordre de 0,80 à 0,90 dollar
- Le résultat net dilué par action et par ADS après dilution, en base pro forma, devrait être de l'ordre de 1,05 à 1,15 dollar.

Le résultat net dilué par action et par ADS en base pro forma, pour l'exercice clos le 31 décembre 2005, n'intègre ni l'amortissement des immobilisations incorporelles, ni les rémunérations basées en actions, pour un montant d'environ 37,1 millions de dollars, soit une augmentation de l'ordre de 0,25 dollar par action.

Les prévisions pour le 1^{er} trimestre et l'exercice 2005 se basent sur un taux de change de 1,30 dollar pour 1,00 euro.

Les informations ci-dessus portent sur les prévisions de la société pour le premier trimestre et l'exercice 2005 à la date de ce jour. La société ne prend aucun engagement quant à la mise à jour ou la révision des prévisions financières ou des projections, à la suite de nouveaux développements ou pour toute autre raison.

Principes comptables

Business Objects établit ses comptes selon les principes comptables en vigueur aux Etats-Unis ("U.S. GAAP") et selon les normes comptables françaises ("French GAAP"). La Société étant cotée sur le Premier Marché d'Euronext Paris en France et sur le *Nasdaq National Market* aux Etats-Unis, elle a l'obligation de communiquer ses comptes consolidés selon les deux référentiels.

Il existe des différences entre les deux référentiels comptables, portant sur l'ensemble des états financiers. Ces différences concernent essentiellement l'amortissement des écarts d'acquisition, la rémunération en actions, les instruments financiers dérivés, et le traitement des actions propres dans le cadre de l'acquisition de Crystal Decisions ainsi que leur présentation au bilan.

Utilisation de données financières pro forma (dites données financières « Non-GAAP »)

Le présent communiqué de presse inclut des données financières pour le calcul en base pro forma et normalisée du chiffre d'affaires, des charges, du résultat net et du résultat par action et par ADS, qui excluent certains éléments non monétaires et qui n'ont pas été établis selon les principes comptables généralement en vigueur aux Etats-Unis. Les différences avec ces principes portent sur l'annulation de l'amortissement des actifs incorporels et des rémunérations différées en actions liés à l'acquisition de Crystal Decisions, et sur l'élimination du chiffre d'affaires de la maintenance, du fait de l'impact de la comptabilisation au coût d'acquisition sur le chiffre d'affaires différé. Business Objects a fourni ces données en complément des résultats financiers établis en conformité avec les principes comptables généralement admis aux Etats-Unis car la Société estime qu'elles fournissent une base de comparaison cohérente d'un trimestre à l'autre et non influencée par certaines charges non monétaires liées à l'acquisition de Crystal Decisions. Ces données sont utiles pour comprendre les performances opérationnelles sous-jacentes. De plus, ce communiqué comprend des données à taux de change constant, pour séparer l'impact de la conversion d'euros en dollars américains, de l'évolution réelle de notre activité.

Ces données financières « Non-GAAP » servent d'indicateurs essentiels aux dirigeants de Business Objects dans l'élaboration de leurs prévisions et de leurs plans. Ces indicateurs sont indépendants des principes comptables généralement admis aux Etats-Unis, auxquels ils ne constituent pas non plus une alternative, et peuvent ne pas être comparables aux informations communiquées par d'autres sociétés. La réconciliation des résultats établis en US GAAP avec les résultats pro forma et normalisés, et avec des taux de change cohérents est présentée à la fin de ce document.

Conférence téléphonique

Business Objects tient aujourd'hui une conférence téléphonique à 23h (heure de Paris) au cours de laquelle seront présentés les résultats du quatrième trimestre 2004. Toute personne intéressée peut y accéder en composant le 00 1 706 634 5428. Il sera possible d'écouter l'enregistrement, environ deux heures après la fin de la conférence téléphonique. De plus, à partir de la section "investisseurs" du site Business Objects, www.businessobjects.com, il sera possible d'assister à la retransmission en direct et en différé de cette conférence téléphonique.

A propos de Business Objects

Business Objects est le leader mondial de l'édition de logiciels de business intelligence. Avec plus de 30 000 clients à travers le monde, y compris plus de 80% des entreprises classées au Fortune 500, Business Objects aide les organisations à acquérir une meilleure visibilité de leurs activités, à optimiser leur prise de décisions et à maximiser leurs performances. La plate-forme de business intelligence proposée par le groupe, BusinessObjects™ XI, constitue la solution la plus éprouvée et la plus complète du marché en matière de reporting, d'interrogation et analyse, de gestion des performances et d'intégration des données. BusinessObjects XI comprend Crystal Reports®, le standard du marché pour le reporting d'entreprise. Business

Objects a également constitué la communauté de partenaires la plus puissante et la plus diversifiée du secteur, avec plus de 3 000 partenaires à travers le monde. En outre, le groupe propose des prestations de conseil et de formation destinées à aider les clients à déployer leurs projets de business intelligence de manière optimale.

Business Objects possède deux sièges sociaux, l'un à San Jose, en Californie, l'autre à Paris, en France. Le titre du groupe se négocie aussi bien sur le Nasdaq (BOBJ) que sur Euronext Paris (ISIN : FR0004026250 - BOB). Le lecteur trouvera de plus amples informations sur Business Objects à l'adresse www.businessobjects.com.

Avertissement

Le présent communiqué contient des prévisions ou des affirmations impliquant des risques et incertitudes pour Business Objects, concernant notamment, la performance financière attendue, ainsi que l'ampleur et l'acceptation de l'offre BusinessObjects XI. Les événements et les résultats effectifs peuvent différer significativement des ceux décrits dans le présent communiqué en raison d'un certain nombre de risques et incertitudes. Ces risques et incertitudes incluent, sans que cette liste soit limitative, la capacité de Business Objects à faire de BusinessObjects XI un succès commercial ; la réalisation du chiffre d'affaires résultant des nouveaux contrats OEM et de distribution ; l'introduction de nouveaux produits par des concurrents ou l'arrivée de nouveaux concurrents sur les marchés des produits Business Objects ; l'impact de la tarification des technologies concurrentes et l'environnement économique et politique aux Etats-Unis et dans le monde. Pour plus d'informations sur ces facteurs de risque et d'incertitude qui pourraient affecter l'activité et les résultats de la Société, prière de se reporter au Rapport annuel de la Société sur l'exercice clos le 31 décembre 2003, enregistré sous forme de Document de Référence par l'Autorité des Marchés Financiers le 28 avril 2004, sous le numéro R.04-066, ainsi qu'au Rapport Trimestriel 10-Q sur le trimestre clos le 30 septembre 2004, déposé auprès de la SEC. Le Document de Référence est disponible en ligne sur le site Internet de l'Autorité des marchés financiers (www.amf-france.org). Business Objects ne prend aucun engagement d'actualiser ces informations postérieurement à la date du présent communiqué.

BusinessObjects est une marque commerciale appartenant à Business Objects S.A.. Les autres noms de sociétés ou de produits mentionnés dans ce communiqué sont la propriété de leurs détenteurs respectifs.

CONTACTS :

Business Objects
Catherine Peterson
+1 408 953 6064
Communication Financière
catherine.peterson@businessobjects.com

Anne Guimard
Business Objects
Communication Financière Europe
+33 1 41 25 39 19
anne.guimard@businessobjects.com

BUSINESS OBJECTS S.A.
COMPTES DE RESULTAT CONSOLIDES
(En milliers de dollars US, à l'exception des données par action et par ADS)

	Trimestres clos le		Exercice	
	31-déc			
	2004	2003	2004	2003
Chiffre d'affaires	(non audités)		(non audités)	
Licences de logiciels, net	\$ 135 993	\$ 98 279	\$ 473 373	\$ 275 261
Services	130 695	85 923	452 258	285 564
Chiffre d'affaires total	266 688	184 202	925 631	560 825
Coût des ventes				
Licences de logiciels, net	7 502	3 106	28 272	5 951
Services	46 589	26 708	172 133	89 005
Coût des ventes total	54 091	29 814	200 405	94 956
Marge brute	212 597	154 388	725 226	465 869
Charges d'exploitation				
Ventes et marketing	113 801	76 186	406 796	250 870
Recherche & Développement	38 979	26 428	150 562	95 399
Frais généraux & administratifs	21 635	15 697	83 947	44 655
Frais de recherche et développement en cours	-	27 966	-	27 966
Charges de restructuration	677	7 782	2 169	7 782
Charges d'exploitation totales	175 092	154 059	643 474	426 672
Résultat d'exploitation	37 505	329	81 752	39 197
Intérêts et autres revenus, net	(1 550)	2 920	(4 220)	14 334
Résultat avant provision pour impôts	35 955	3 249	77 532	53 531
Provision pour impôts	(14 609)	(11 854)	(30 409)	(30 969)
Résultat net	\$ 21 346	\$ (8 605)	\$ 47 123	\$ 22 562
Résultat net par action et par ADS - base	\$ 0,24	\$ (0,12)	\$ 0,53	\$ 0,35
Résultat net par action et par ADS - dilué	\$ 0,24	\$ (0,12)	\$ 0,52	\$ 0,34
Nbre d'ADS et d'actions utilisé pour calculer le résultat net par ADS et par action - base	88 769	69 377	88 748	64 584
Nbre d'ADS et d'actions utilisé pour calculer le résultat net par ADS et par action - dilué	90 390	69 377	91 077	66 168

BUSINESS OBJECTS S.A.
BILANS CONSOLIDES RESUMES
(En milliers de dollars US, à l'exception des valeurs nominales)

	31 décembre 2004	31 décembre 2003
	(non audités)	
ACTIF		
Actif circulant		
Disponibilités et valeurs mobilières de placement	\$ 293 485	\$ 235 380
Dépôts et cautionnements, court terme	14 043	19 243
Investissements à court terme	3 831	3 332
Créances clients, net	248 957	187 885
Impôts différés	8 328	261
Autres éléments de l'actif circulant	46 575	30 465
Total de l'actif circulant	615 219	476 566
Écarts d'acquisition	1 068 003	1 051 111
Autres immobilisations incorporelles, net	124 599	149 143
Immobilisations corporelles, net	64 053	61 187
Autres actifs	49 296	19 092
Impôts différés à long terme	2 067	17 963
Total de l'actif	\$ 1 923 237	\$ 1 775 062
PASSIF		
Dettes à court terme :		
Dettes fournisseurs	\$ 40 939	\$ 47 790
Dettes fiscales et sociales	84 918	84 686
Impôts	85 000	75 727
Produits constatés d'avance	200 682	135 977
Provisions pour restructuration	4 356	21 331
Autres dettes à court terme	79 497	51 814
Dépôts de garantie	6 654	9 728
Total des dettes à court terme	502 046	427 053
Autres dettes à long terme	14 047	4 950
Dettes totales	516 093	432 003
Capitaux propres		
Actions ordinaires - valeur nominale de 0,10 Euro	10 312	9 927
Primes d'émission	1 167 336	1 121 910
Autocontrôle et actions Business Objects Option LLC	(53 335)	(13 104)
Réserves	249 720	202 597
Rémunérations non versées	(8 079)	(18 353)
Autres éléments cumulés du résultat global	41 190	40 082
Total des capitaux propres	1 407 144	1 343 059
Total du passif	\$ 1 923 237	\$ 1 775 062

BUSINESS OBJECTS S.A.
TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES
(en milliers de dollars US)

	Exercice clos le	
	31-déc	
	2004	2003
	(non audités)	
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		
Bénéfice net	\$ 47 123	\$ 22 562
Réconciliation entre le Bénéfice net et les Flux de trésorerie provenant de l'exploitation:		
Dépréciation et amortissement des immobilisations corporelles	32 493	18 269
Amortissement des immobilisations incorporelles	30 780	4 344
Rémunérations basées en actions	6 687	1 638
Dépréciation des travaux de recherche et développement en cours	-	27 966
Impôts différés	14 708	(1 664)
Crédit d'impôt provenant de l'exercice de stock options	8 812	17 974
Evolution de la trésorerie sur les autres éléments du bilan		
Créances clients, net	(51 809)	(36 973)
Charges constatées d'avance et autres créances	(15 042)	(4 468)
Dépôts et autres créances	(30 777)	(13 371)
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	(8 660)	8 118
Dettes fiscales, sociales et autres	(7 090)	13 383
Provisions pour impôts	(9 948)	14 539
Produits constatés d'avance	58 186	35 657
Autres éléments du passif à court terme	13 486	(10 825)
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation, net	<u>88 949</u>	<u>97 149</u>
Flux de trésorerie provenant des opérations d'investissement		
Achat d'immobilisations corporelles	(30 273)	(12 453)
Reprise de provision pour restructuration constituée lors de l'acquisition d'Acta	-	2 741
Acquisition de sociétés consolidées	(279)	(178 327)
Cession (Achat) d'immobilisations financières à court terme	(499)	55 012
Flux de trésorerie provenant des opérations d'investissement, net	<u>(31 051)</u>	<u>(133 027)</u>
Flux de trésorerie provenant des opérations de financement		
Augmentation de capital	40 586	29 677
Achat d'actions d'auto-contrôle	(40 231)	-
Variation des comptes bloqués au profit de tiers	5 200	1 150
Diminution des effets à payer	(3 074)	(1 717)
Flux de trésorerie provenant (utilisé pour) des opérations de financement	<u>2 481</u>	<u>29 110</u>
Effet de la variation des taux de change sur les disponibilités et valeurs mobilières de placement	(2 274)	8 207
Augmentation (diminution) nette des disponibilités et valeurs mobilières	58 105	1 439
Disponibilités et valeurs mobilières de placement en début de période	<u>235 380</u>	<u>233 941</u>
Disponibilités et valeurs mobilières de placement en fin de période	<u>\$ 293 485</u>	<u>\$ 235 380</u>

Business Objects S.A.
COMPTE DE RESULTAT - Réconciliation des comptes pro forma en normes US GAAP
Pour le trimestre clos le 31 décembre 2004
(En millions de dollars US, sauf pour les données par action) (non audités)

	Normes U.S. GAAP	A ajouter : amortissement des immobilisations incorporelles et charges de restructuration	A ajouter : amortissement des rémunérations en actions	Résultats Pro forma	A ajouter : élimination du CA de la maintenance différée	Normalisé (incluant le CA de la maintenance différée)
Chiffre d'affaires licences, net	\$ 136,0	\$ -	\$ -	\$ 136,0	\$ -	\$ 136,0
Chiffre d'affaires services, net	130,7	-	-	130,7	1,6	132,3
Chiffre d'affaires total	266,7	-	-	266,7	1,6	268,3
Coût des ventes de licences	7,5	(5,1)	-	2,4	-	2,4
Coût des ventes de services	46,6	(2,3)	(0,2)	44,1	-	44,1
Coût des ventes total	54,1	(7,4)	(0,2)	46,5	-	46,5
Marge brute	212,6	7,4	0,2	220,2	1,6	221,8
Marge brute en %	80%			83%		83%
Ventes et marketing	113,8	-	(0,6)	113,2	-	113,2
Recherche & développement	39,0	-	(0,3)	38,7	-	38,7
Frais généraux & administratifs	21,6	(0,3)	(0,2)	21,1	-	21,1
Charges de restructuration	0,7	(0,7)	-	-	-	-
Charges d'exploitation totales	175,1	(1,0)	(1,1)	173,0	-	173,0
Résultat d'exploitation	37,5	8,4	1,3	47,2	1,6	48,8
Marge d'exploitation (%)	14%			18%		18%
Intérêts et autres revenus, nets	(1,6)	-	-	(1,6)	-	(1,6)
Résultat avant impôt	35,9	8,4	1,3	45,6	1,6	47,2
Provision pour impôts	(14,6)	(3,3)	(0,4)	(18,3)	(0,6)	(18,9)
Résultat net	\$ 21,3	\$ 5,1	\$ 0,9	\$ 27,3	\$ 1,0	\$ 28,3
BPA - base	\$ 0,24			\$ 0,31		\$ 0,32
BPA - dilué	\$ 0,24			\$ 0,30		\$ 0,31

Business Objects S.A.
COMPTE DE RESULTAT - Réconciliation des comptes pro forma en normes US GAAP
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2004
(En millions de dollars US, sauf pour les données par action) (non audités)

	A ajouter :		A ajouter :		A ajouter :		Normalisé	
	amortissement des immobilisations incorporelles et charges de restructuration		amortissement des rémunérations en actions		élimination du CA de la maintenance différée		(incluant le CA de la maintenance différée)	
	Normes U.S. GAAP			Résultats Pro forma				
Chiffre d'affaires licences, net	\$ 473,4	\$ -	\$ -	\$ 473,4	\$ -	\$ 473,4		
Chiffre d'affaires services, net	452,2	-	-	452,2	28,0	480,2		
Chiffre d'affaires total	925,6	-	-	925,6	28,0	953,6		
Coût des ventes de licences	28,3	(20,3)	-	8,0	-	8,0		
Coût des ventes de services	172,1	(9,2)	(1,1)	161,8	-	161,8		
Coût des ventes total	200,4	(29,5)	(1,1)	169,8	-	169,8		
Marge brute	725,2	29,5	1,1	755,8	28,0	783,8		
Marge brute en %	78%			82%		82%		
Ventes et marketing	406,8	-	(2,6)	404,2	-	404,2		
Recherche & développement	150,6	-	(1,8)	148,8	-	148,8		
Frais généraux & administratifs	83,9	(1,2)	(1,2)	81,5	-	81,5		
Charges de restructuration	2,2	(2,2)	-	-	-	-		
Charges d'exploitation totales	643,5	(3,4)	(5,6)	634,5	-	634,5		
Résultat d'exploitation	81,7	32,9	6,7	121,3	28,0	149,3		
Marge d'exploitation (%)	9%			13%		16%		
Intérêts et autres revenus, nets	(4,2)	-	-	(4,2)	-	(4,2)		
Résultat avant impôt	77,5	32,9	6,7	117,1	28,0	145,1		
Provision pour impôts	(30,4)	(12,6)	(2,5)	(45,5)	(10,6)	(56,1)		
Résultat net	\$ 47,1	\$ 20,3	\$ 4,2	\$ 71,6	\$ 17,4	\$ 89,0		
BPA - base	\$ 0,53			\$ 0,81		\$ 1,00		
BPA - dilué	\$ 0,52			\$ 0,79		\$ 0,98		

Business Objects S.A.
Information complémentaires (en millions de dollars US, sauf indication contraire) (non audités)

	2003					2004				
	T1	T2	T3	T4	Total	T1	T2	T3	T4	Total
Chiffre d'affaires - Normes US GAAP										
Chiffre d'affaires licences, net	\$ 56,2	\$ 62,7	\$ 58,0	\$ 98,3	\$ 275,2	\$ 114,5	\$ 117,2	\$ 105,7	\$ 136,0	\$ 473,4
Chiffre d'affaires maintenance et services										
Maintenance	46,0	48,4	53,1	63,2	210,7	73,8	75,6	84,4	97,0	330,8
Conseil & Formation	16,3	17,9	18,0	22,7	74,9	28,9	29,4	29,4	33,7	121,4
Total Maintenance et services	62,3	66,3	71,1	85,9	285,6	102,7	105,0	113,8	130,7	452,2
Total	\$ 118,5	\$ 129,0	\$ 129,1	\$ 184,2	\$ 560,8	\$ 217,2	\$ 222,2	\$ 219,5	\$ 266,7	\$ 925,6
Chiffre d'affaires par zone géographique										
Amériques	\$ 51,9	\$ 56,6	\$ 55,3	\$ 78,1	\$ 241,9	\$ 104,1	\$ 104,3	\$ 113,8	\$ 131,0	\$ 453,3
EMOA	57,8	63,0	63,3	89,6	273,7	96,4	99,6	87,6	114,2	397,7
Asie Pacifique, Japon inclus	8,8	9,4	10,5	16,5	45,2	16,7	18,3	18,1	21,5	74,6
Total	\$ 118,5	\$ 129,0	\$ 129,1	\$ 184,2	\$ 560,8	\$ 217,2	\$ 222,2	\$ 219,5	\$ 266,7	\$ 925,6
Chiffre d'affaires par zone géographique										
Amériques						\$ 114,2	\$ 111,2	\$ 117,8	\$ 132,1	\$ 475,3
EMOA						98,4	100,9	88,4	114,5	402,2
Asie Pacifique, Japon inclus						17,2	18,8	18,4	21,7	76,1
Chiffre d'affaires normalisé total						\$ 229,8	\$ 230,9	\$ 224,6	\$ 268,3	\$ 953,6
Moins : annulation du CA de maintenance différé						(12,6)	(8,7)	(5,1)	(1,6)	(28,0)
Chiffre d'affaires total, normes US GAAP						\$ 217,2	\$ 222,2	\$ 219,5	\$ 266,7	\$ 925,6
Impact de l'évolution des parités monétaires sur la croissance du chiffre d'affaires (par rapport à la même période de 2003)										
Taux de croissance du CA pro forma						13%	7%	4%	13%	9%
taux de croissance du CA pro forma - taux de change constant						5%	3%	-1%	7%	4%
Impact des parités monétaires sur les taux de croissance						9%	4%	4%	6%	6%
Chiffre d'affaires des licences par canal de vente										
Ventes directes	59%	60%	57%	59%	59%	53%	55%	49%	50%	52%
Ventes indirectes	41%	40%	43%	41%	41%	47%	45%	51%	50%	48%
Total	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
Taille des contrats licences										
Nb de transactions > \$1M	5	7	6	1	19	7	8	4	14	33
Nb de transactions > \$200K	58	55	50	80	243	104	91	78	103	376
Elements du bilan										
Trésorerie	\$ 331	\$ 366	\$ 383	\$ 258		\$ 269	\$ 256	\$ 263	\$ 311	
Délai moyen de paiement des clients (DS)	53	57	62	66		75	81	75	84	
Effectif										
Commerciaux	292	294	293	563		554	575	573	569	
Total (LOA inclus)	2 145	2 148	2 111	3 924		3 756	3 707	3 815	3 834	