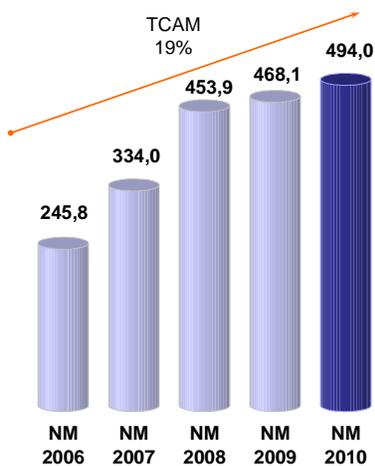


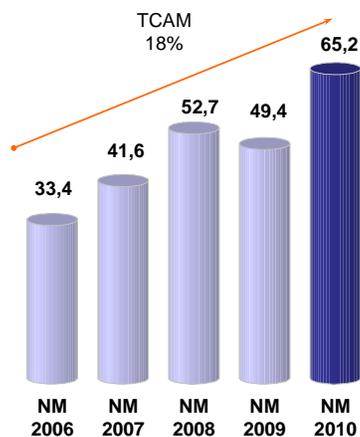
## Chiffres clefs – Groupe Eurofins Scientific

selon les normes internationales (International Financial Reporting Standards)

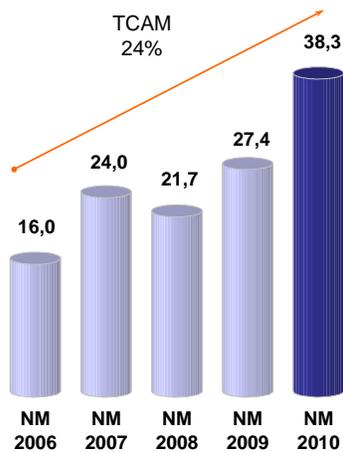
Chiffre d'affaires en M€



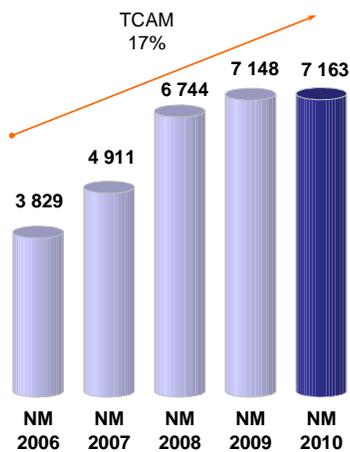
EBITDA en M€



Flux de trésorerie d'exploitation après impôts en M€



Effectif Moyen \*



NM = neuf premiers mois de l'exercice

TCAM = taux de croissance annuel moyen

\* Effectif moyen exprimé en Equivalent Temps Plein (ETP)

## Profil de l'Entreprise

### Eurofins Scientific – un acteur global de la bio-analyse

Eurofins Scientific est une société franco-allemande du secteur des sciences de la vie spécialisée dans la prestation de services analytiques pour des clients issus de nombreuses industries incluant les secteurs de l'agro-alimentaire, l'environnement et la pharmacie.

Avec un effectif d'environ 8 000 personnes, un réseau de plus de 150 laboratoires répartis dans 30 pays et un portefeuille riche de plus de 40 000 méthodes d'analyse permettant de valider la traçabilité, l'authenticité, l'origine, la sécurité, l'identité et la pureté des substances biologiques et de nombreux produits, le Groupe investit afin d'offrir à ses clients des services analytiques de grande qualité, avec des résultats fiables et rapides ainsi que des prestations de conseil par des experts hautement qualifiés.

Le Groupe Eurofins est le leader mondial sur le marché de l'analyse agro-alimentaire et figure parmi les premiers prestataires globaux sur les marchés de l'analyse des produits pharmaceutiques et de l'environnement. Le Groupe a l'intention de poursuivre une stratégie de développement qui repose sur l'élargissement de ses technologies et de sa présence géographique. Par des programmes de R&D et par acquisitions, le groupe intègre les derniers développements technologiques qui lui permettent d'offrir à ses clients un ensemble de solutions analytiques sans équivalent sur le marché, ainsi que la gamme la plus complète de méthodes d'analyse.

Un des acteurs internationaux les plus innovants du secteur, Eurofins est idéalement positionné pour satisfaire les exigences de qualité et de sécurité toujours croissantes de ses clients et des organismes de réglementation à travers le monde.

---

## Information Actionnaires en bref

### Places boursières de cotation

**Nyse Euronext Paris** (introduction le 24/10/1997)

### Segments / Indices de référence

**Paris** : SBF 120 & Next 150, SRD et Compartiment B, Next Biotech

### Secteur d'activité

Santé, Prestataire de soins de santé

### Codes

**ISIN** : FR 0000038259

### Tickers

**Paris** : Reuters EUFI.PA, Bloomberg ERF:FP

### Capital social au 30/09/2010

1.423.427,20 € (14.234.272 actions de 0,10 €)

### Structure simplifiée du capital au 30/09/2010

46% Famille Martin (dont G & Y.L. Martin)

54% flottant

### Relations Investisseurs

Groupe Eurofins Scientific  
Tél : +32-2-769 73 83  
E-mail: [ir@eurofins.com](mailto:ir@eurofins.com)

### Internet

[www.eurofins.com](http://www.eurofins.com)

---

## Avertissement

CE COMMUNIQUE CONTIENT DES INFORMATIONS A CARACTERE PREVISIONNEL ET DES ESTIMATIONS QUI COMPORTENT DES FACTEURS DE RISQUE ET D'INCERTITUDE. CES DONNEES PREVISIONNELLES ET CES ESTIMATIONS REPRESENTENT L'OPINION D'EUROFINS SCIENTIFIC A LA DATE DE CE COMMUNIQUE. ELLES NE REPRESENTENT PAS UNE GARANTIE DE PERFORMANCES FUTURES ET LES ELEMENTS PREVISIONNELS QUI SONT DECRITS PEUVENT NE PAS SE

PRODUIRE. EUROFINS SCIENTIFIC DECLINE TOUTE INTENTION OU OBLIGATION D'ACTUALISER L'UNE QUELCONQUE DE CES INFORMATIONS PREVISIONNELLES ET DE CES ESTIMATIONS. TOUTES LES DECLARATIONS ET ESTIMATIONS SONT ETABLIES SUR LA BASE DES DONNEES QUI SONT A LA DISPOSITION DE LA SOCIETE A LA DATE DE CETTE PUBLICATION, MAIS LEUR VALIDITE NE PEUT ETRE GARANTIE.

# Rapport d'Activité des neuf premiers mois de 2010

Toutes les données financières figurant dans ce rapport ont été établies sur la base des normes comptables IFRS. Tous les chiffres correspondent aux chiffres consolidés du groupe Eurofins Scientific et ont fait l'objet d'une revue limitée par les commissaires aux comptes de la société.

## Chers Actionnaires,

Eurofins a le plaisir d'annoncer de solides performances au troisième trimestre 2010 avec une croissance du chiffre d'affaires consolidé de près de 8% et de son résultat brut d'exploitation\* de 52% au troisième trimestre 2010, en progression cumulée d'environ 6% et 64% respectivement sur les neuf premiers mois de l'année. Les gains de productivité réalisés grâce aux efforts de réorganisation accélérés et à son programme d'investissement sur cinq ans ont permis à Eurofins d'être bien positionné pour reprendre un momentum de croissance et commencer à améliorer ses marges opérationnelles. Le Groupe reste focalisé cette année sur l'achèvement de son programme de réorganisation interne de façon à bénéficier pleinement de la reprise graduelle de la croissance économique mondiale, des tendances positives observées sur le marché de la bioanalyse et d'une structure opérationnelle entièrement rationalisée à partir de 2011.

Les résultats clés du Groupe au T3/ sur les NM 2010 ont été les suivants :

- Chiffre d'affaires consolidé de 175,4 M€ en hausse de 8% au T3 2010 par rapport au T3 2009, en ligne avec l'inflexion positive de la croissance soutenue constatée lors du trimestre précédent. Le chiffre d'affaires des neuf premiers mois s'est élevé à 494,0 M€, en croissance de 6% par rapport à la même période de l'an dernier. La croissance organique a atteint 5% au T3 2010 et 4% sur les NM 2010 ;

- EBITDA\*\* en hausse de 35% à 30,3 M€ au T3 2010, soit une augmentation de la marge d'EBITDA de 348 points de base, malgré l'impact résiduel des coûts non récurrents/ de réorganisation. Retraité de ces derniers, l'EBITDA normalisé\*\*\* (avant coûts non récurrents/ de réorganisation mais incluant les pertes opérationnelles des start-ups) s'est élevé à 34,5 M€ au T3 2010, soit une marge de 19,7%, pour 27,5 M€ et 16,8% respectivement au T3 2009. Sur les NM 2010, l'EBITDA a atteint 62,5 M€, soit une marge de 13,2%, pour 49,4 M€ et 10,5% respectivement aux NM 2009 ;

- Augmentation du Résultat brut d'exploitation de 52% à 19,7 M€ au T3 2010 pour 13,0 M€ au T3 2009, et de 64% sur les NM 2010 (à 34,4 M€ pour 21,0 M€ sur les NM 2009). Le résultat brut d'exploitation normalisé a progressé également de manière sensible de 30,8 M€ sur les NM 2009 à 43,8 M€ aux NM 2010 ;

- Résultat net de 11,4 M€ au T3 2010, en progression de 93% par rapport à 5,9 M€ au T3 2009. Sur les NM 2010, celui-ci a atteint 15,8 M€, soit un quintuplement par rapport à 3,0 M€ sur les NM 2009. A noter que le Groupe a réalisé ces performances en dépit des coûts liés d'une part, au développement de son réseau de laboratoires incluant les 15 start-ups dans les régions économiques en forte croissance et d'autre part, des coûts non récurrents issus du programme de réorganisation d'un montant d'environ 10 M€ sur les NM 2010, comprenant l'impact des activités non poursuivies ;

- Dette nette de 197 M€ au 30 septembre 2010 représentant 0,90x les fonds propres et 1,8x l'EBITDA normalisé, soit une réduction notable par rapport aux niveaux à fin septembre 2009 de 0,94x et 2,3x respectivement. Le Groupe conserve une position de dette financière nette confortable par rapport aux limites maximales de ses covenants fixées respectivement à 1,5x les fonds propres et 3,5x l'EBITDA normalisé.

- Flux de trésorerie dégagé par les opérations d'exploitation après impôts en hausse de 40% à 38,3 M€ sur les NM 2010 (27,4 M€ aux NM 2009). La sortie nette de trésorerie\*\*\*\* du Groupe a été réduite significativement de 18,1 M€ sur les NM 2009 à 5,4 M€ aux NM 2010. Avant l'impact des décaissements liés au programme de réorganisation (14,5 M€ sur les NM 2010 pour 9,6 M€ aux NM 2009), le flux de trésorerie disponible\*\*\*\* a atteint 9,1 M€ par rapport à une sortie nette de trésorerie de 8,5 M€ sur la même période l'an dernier.

Au cours du troisième trimestre 2010, Eurofins a poursuivi son momentum de croissance, enregistrant une progression des ventes de près de 8% à 175,4 M€, largement comparable au rythme de croissance du T2 2010. Par ailleurs, la croissance organique a atteint 5% au T3 2010 et 4% sur les NM 2010, une performance conforme également à la croissance organique du trimestre précédent. Le pôle d'analyses alimentaires poursuit l'amélioration de ses performances opérationnelles, bénéficiant d'une solide croissance sur la plupart de ses segments de marché grâce à la hausse soutenue des volumes à l'approche du pic saisonnier au T4. Le rebond d'activité des analyses environnementales constaté au T2 2010 s'est poursuivi au cours du troisième trimestre et devrait continuer également au T4, compte tenu de la nécessité pour les industriels et les collectivités publiques de mener à bien leurs programmes de contrôles avant le début de la saison hivernale. Les performances du pôle pharmacie montrent une inflexion favorable du carnet de commandes et de manière générale du nombre de nouveaux projets en développement. Dans l'ensemble, la forte croissance du chiffre d'affaires est conforme à l'amélioration graduelle de l'activité économique mondiale, mais elle illustre également la capacité du Groupe à profiter pleinement de la reprise économique en tirant parti de ses positions de marché.

La forte progression des marges au cours du troisième trimestre, ainsi que sur les NM 2010, démontre la capacité d'Eurofins à générer des gains de productivité grâce au programme d'agrandissement et de modernisation de ses laboratoires sur les cinq dernières années et aux efforts de réorganisation accélérés sur les 24 derniers mois destinés à rationaliser son réseau de laboratoires et sa structure de coûts. Ces investissements commencent à porter leurs fruits au T3 2010 avec une marge d'EBITDA de 17,3% soit le niveau le plus élevé depuis 2006, malgré les pertes liées au développement rapide du réseau de laboratoires (15 start-ups) et l'impact résiduel des coûts non récurrents liés à la réorganisation et aux activités non poursuivies.

Les dépenses d'exploitation ont atteint 145,2 M€, en hausse de 3% par rapport au T3 2009, soit un rythme inférieur de moitié à la croissance du CA sur la même période. Les coûts non récurrents liés au programme de réorganisation ont atteint 4,3 M€ au troisième trimestre et 9,4 M€ sur les NM 2010. Comme indiqué précédemment, le Groupe s'engage à finaliser son programme de réorganisation en 2010. En effet, dans le cadre de son processus budgétaire annuel, la Direction d'Eurofins contrôle étroitement l'avancement des mesures engagées en vue de finaliser son programme dans les délais prévus. Le programme de réorganisation d'Eurofins en Norvège, finalement validé par les autorités de la concurrence après un long examen à l'issue incertaine, sera mis en œuvre au T4 2010. Le regroupement des activités norvégiennes devrait contribuer à une amélioration durable des marges à partir de l'année prochaine. Les coûts non récurrents additionnels éventuels liés à cette nouvelle consolidation devraient être aussitôt compensés par l'effet saisonnier favorable des

ventes au T4. Cette stratégie prudente devrait contribuer à une progression régulière des marges et une amélioration de la rentabilité à partir de 2011.

L'amélioration de la rentabilité du Groupe se reflète également à travers le renforcement de son bilan. La trésorerie s'est élevée à 105 M€ à fin septembre 2010 (50 M€ au 30/09/2009), après avoir procédé au remboursement de dettes bancaires bilatérales pour un montant d'environ 50 M€, lignes de crédit qui restent cependant disponibles et consolident la capacité d'endettement du Groupe. A fin septembre 2010, la dette nette s'élevait à 197 M€, représentant 0,90x les fonds propres et 1,8x l'EBITDA normalisé, soit une réduction notable sur les quatre derniers trimestres par rapport aux niveaux à fin septembre 2009 de 0,94x et 2,3x respectivement.

Les efforts consacrés par le Groupe en vue d'améliorer sa rentabilité continuent de se traduire par un accroissement des flux de trésorerie. La croissance des ventes conjuguée à l'amélioration des marges a entraîné une progression de 22% du flux de trésorerie dégagé par les opérations d'exploitation après impôts au T3 2010 (à 19,0 M€ pour 15,6 M€ au T3 2009), représentant un flux de trésorerie disponible de 6,6 M€ au T3 2010, supérieur de 11% à celui du T3 2009. Sur les neuf premiers mois de l'année, le flux de trésorerie dégagé par les opérations d'exploitation après impôts a augmenté de 40% par rapport aux NM 2009 à 38,3 M€. L'augmentation du flux de trésorerie d'exploitation conjuguée à la stabilité du niveau des dépenses d'équipement, a permis de réduire significativement la sortie nette de trésorerie de 18,1 M€ sur les NM 2009 à 5,4 M€ aux NM 2010, ceci en dépit des décaissements liés au programme de réorganisation dont l'essentiel affecte les flux de trésorerie de l'exercice en cours comme prévu. Retraités de ces derniers (14,5 M€ sur les NM 2010 pour 9,6 M€ aux NM 2009), le flux de trésorerie disponible a atteint 9,1 M€ sur les NM 2010, comparé à une sortie nette de trésorerie de 8,5 M€ aux NM 2009.

Les solides performances du T3 2010 montrent que le vaste programme d'investissement sur les cinq dernières années et les retombées positives du programme de réorganisation accélérée sur les 24 derniers mois commencent à porter leurs fruits. Le Groupe doit encore finaliser ces développements internes et contrôler assidûment les mesures de réorganisation engagées afin d'assurer l'achèvement de son programme de rationalisation à la fin de cette année. Pour le dernier trimestre 2010, le Groupe s'attend au minimum à maintenir le bon niveau de rentabilité atteint au T3 2010.

Les vastes programmes d'investissement et de modernisation engagés permettent à Eurofins d'être bien positionné pour tirer parti des facteurs de croissance séculaires sur les segments de marché où il opère. La réduction des coûts non récurrents liés à la finalisation de son vaste programme de réorganisation d'une part, et la diminution sensible des pertes liées aux start-ups d'autre part, devraient permettre au Groupe d'accroître mécaniquement ses marges à partir de 2011 indépendamment de toute augmentation du chiffre d'affaires. Les investissements destinés à bâtir un réseau de grands laboratoires ultramodernes renforcent la position du Groupe parmi les leaders mondiaux, tandis que les efforts de réorganisation mis en œuvre contribueront à soutenir progressivement et durablement sa rentabilité. En conséquence, et comme l'illustrent les résultats des deux derniers trimestres, le Groupe est en ordre de marche pour autofinancer sa croissance organique future dans la mesure où la priorité donnée à l'amélioration de la rentabilité commence à se matérialiser notamment par une génération de flux de trésorerie disponible en hausse significative.

Le Groupe poursuit fermement sa stratégie visant à atteindre la meilleure productivité, l'optimisation de ses ressources et la maximisation du taux de retour sur capitaux employés. Je souhaiterais remercier l'ensemble de nos

clients, employés, et actionnaires qui contribuent à notre succès.

Gilles Martin  
Président Directeur Général



\* Résultat brut d'exploitation : EBIT avant charges non décaissables liées aux options de souscription d'actions (O.S.), dépréciation des goodwill et amortissement d'actifs incorporels liés aux acquisitions.

\*\* EBITDA : résultat d'exploitation avant dotation aux amortissements, charges non décaissables liées aux options de souscription d'actions (O.S.), dépréciation des goodwill et amortissement d'actifs incorporels liés aux acquisitions.

\*\*\* normalisé : présentation avant coûts non récurrents/ de réorganisation mais incluant les pertes des start-ups.

\*\*\*\* Flux (sortie nette) de trésorerie disponible : flux de trésorerie dégagé par les opérations d'exploitation après impôts diminué des flux de trésorerie dégagés par les opérations d'investissement (hors acquisitions), des intérêts décaissés et du coupon versé aux détenteurs de l'instrument hybride.

## Revenus d'exploitation

Eurofins a enregistré une solide croissance de son chiffre d'affaires consolidé, en progression de près de 6% à 494,0 M€ au cours des neuf premiers mois de 2010 pour 468,1 M€ sur la même période l'an dernier. Au T3 2010, les ventes ont progressé de 8% à 175,4 M€, poursuivant ainsi la forte croissance enregistrée au T2 2010, qui avait marqué le premier signe d'inflexion positive sur les marchés du Groupe depuis le début du ralentissement économique mondial.

### Répartition des ventes par zone géographique sur les NM 2010 :

en millions d'€	NM10	%	NM09	%
Benelux	54,5	11,0	57,8	12,4
Iles Britanniques	31,6	6,4	27,8	5,9
France	96,2	19,5	88,7	19,0
Allemagne	114,9	23,3	106,4	22,7
Amérique du Nord	50,6	10,2	50,8	10,8
Scandinavie	97,4	19,7	95,5	20,4
Autres pays	48,8	9,9	41,1	8,8
<b>Total</b>	<b>494,0</b>	<b>100,0</b>	<b>468,1</b>	<b>100,0</b>

Les ventes trimestrielles sont détaillées à la fin de cette section.

Les tendances observées sur les différents segments de marchés d'Eurofins à fin septembre 2010 sont encourageantes, même si le Groupe reste focalisé en priorité sur l'amélioration de ses performances opérationnelles dans plusieurs pays. Du fait des positions fortes qu'occupe le Groupe sur ses marchés clefs, la Direction d'Eurofins est confiante dans la poursuite de la croissance de ses activités. Le pôle d'analyses alimentaires poursuit l'amélioration de ses performances tandis que le rebond d'activité des analyses environnementales constaté au T2 2010 s'est poursuivi au troisième trimestre. Les performances du pôle pharmacie montrent également des signes encourageants de reprise avec une inflexion favorable du carnet de commandes au cours du troisième trimestre. A noter par ailleurs un léger effet de change positif (d'environ 2% sur les NM 2010) enregistré dans la plupart des pays hors zone euro.

Dans l'ensemble, la forte croissance du chiffre d'affaires a dépassé le taux de croissance de l'économie mondiale, et illustre la capacité du Groupe à profiter pleinement de la reprise économique en tirant parti de sa position de leadership sur les marchés où il opère.

## Résultats

Le programme d'investissement des cinq dernières années et les efforts de réorganisation accélérés sur les 24 derniers mois commencent à porter leurs fruits de manière tangible. Les dépenses d'exploitation ont augmenté de 2% sur les NM 2010, soit un rythme nettement inférieur à celui de la croissance des ventes. Au T3 2010, la hausse des coûts d'exploitation de 3% (145,2 M€ pour 140,6 au T3 2009) a été inférieure de moitié à la croissance du CA. Les frais de personnel qui représentent le premier poste de dépenses dans la structure de coûts d'Eurofins ont diminué en pourcentage du CA, de 49,9% sur les NM 2009 à 49,2% aux NM 2010. En effet, le CA a crû de 6% sur les NM 2010 par rapport à la même période de 2009 tandis que l'effectif moyen (ETP) est resté stable sur cette période, illustrant les gains de productivité réalisés par le Groupe sur la période (la répartition de l'effectif moyen est détaillée à la fin de cette section). De la même manière, la ligne achats et charges externes tend à diminuer en pourcentage du CA, de 39,1% du CA sur les NM 2009 à 37,5% aux NM 2010.

Outre la croissance du chiffre d'affaires, l'amélioration de la rentabilité est l'une des priorités constantes du Groupe, comme l'illustre la progression de l'EBITDA\* de 32% à 65,2 M€ sur les NM 2010 pour 49,4 M€ aux NM 2009, ceci malgré l'impact résiduel des coûts non récurrents/ de réorganisation. Sur le seul T3 2010, l'EBITDA a crû de 35% à 30,3 M€ (pour 22,5 M€ au T3 2009), soit une marge de 17,3% en hausse de 348 points de base. Avant coûts non récurrents/ de réorganisation mais incluant les pertes des start-ups, l'EBITDA normalisé\*\* aurait atteint 34,5 M€, soit une marge normalisée de 19,7% (pour 27,5 M€ et 16,9 % respectivement au T3 2009).

La croissance des ventes conjuguée à l'amélioration des marges a entraîné une progression de 52% du résultat brut d'exploitation\*\*\* à 19,7 M€ au T3 2010 par rapport à 13,0 M€ sur la même période l'an dernier. Sur les NM 2010, le résultat brut d'exploitation a crû de 64% à 34,4 M€ par rapport aux NM 2009.

Les charges financières ont augmenté aux NM 2010 par rapport aux NM 2009, du fait de la dette financière en hausse après l'émission d'OBSAAR réalisée fin juin 2010. Toutefois, ceci est compensé en partie par une réduction du taux d'imposition effectif du Groupe au T3 2010.

Le Résultat net a quasiment doublé au T3 2010 à 11,4 M€ par rapport à 5,9 M€ sur la même période l'an dernier et a quintuplé sur les NM 2010 à 15,8 M€ par rapport à 3,0 M€ aux NM 2009. La hausse spectaculaire du résultat net s'explique par la reprise de la croissance du CA et de manière plus significative encore, par l'amélioration de la rentabilité obtenue grâce aux gains de productivité issus du programme de réorganisation accéléré engagé en période de ralentissement économique.

## Bilan

Au 30 septembre 2010, le total bilan a atteint 739,5 M€ comparé à 671,5 M€ à fin septembre 2009, hausse qui s'explique principalement par l'augmentation du niveau de trésorerie liée à l'émission d'OBSAAR conclue fin juin 2010. La trésorerie du Groupe s'est élevée à 105,0 M€ à fin septembre 2010 (49,9 M€ au 30/09/2009), après avoir procédé au remboursement de dettes bancaires bilatérales pour un montant d'environ 50 M€, lignes de crédit qui restent cependant disponibles et consolident la capacité d'endettement du Groupe.

Les solides résultats opérationnels et financiers d'Eurofins au cours des neuf premiers mois de l'année améliorent

encore davantage la position financière du Groupe en termes de ratios d'endettement. A fin septembre 2010, la dette nette s'élevait à 197,0 M€ pour 202,4 M€ à fin septembre 2009, soit un ratio de dette nette sur EBITDA normalisé de 1,8x, en nette amélioration par rapport à un multiple de 2,3x au 30/09/2009. Le ratio de dette nette consolidée sur les fonds propres consolidés est également en baisse de 0,94x à fin septembre 2009 à 0,90x au 30/09/2010. Ceci signifie que le Groupe conserve une position de dette financière nette confortable par rapport aux limites maximales de ses covenants fixées respectivement à 1,5x les fonds propres et 3,5x l'EBITDA normalisé.

Le niveau de BFR (Besoin en Fonds de Roulement) a diminué à 6,6% du chiffre d'affaires au 30 septembre 2010 comparé à 7,6% au 30 septembre 2009. Néanmoins, cela représente une légère hausse par rapport à un ratio de 5,7% du CA à fin juin 2010, liée notamment aux effets saisonniers.

## Cash Flow et Liquidités

Les progrès opérationnels du Groupe continuent de se traduire par un accroissement des flux de trésorerie. Le flux de trésorerie dégagé par les opérations d'exploitation après impôts a augmenté de 40% à 38,3 M€ sur les NM 2010 pour 27,4 M€ aux NM 2009, du fait notamment de la croissance des ventes, de l'amélioration des marges et d'une gestion rigoureuse du BFR.

Les dépenses d'acquisitions composées essentiellement de paiements différés relatifs à des acquisitions antérieures ont reculé de 71% à 6,1 M€ sur les NM 2010 (21,0 M€ aux NM 2009). La réduction de ces décaissements conjuguée à la stabilité du niveau des dépenses d'équipement (25,2 M€ aux NM 2010 pour 25,9 M€ aux NM 2009) ont contribué à diminuer le montant des flux dégagés par les opérations d'investissement de 28% à 34,1 M€ sur la période, soit une réduction de 13,1 M€ par rapport au niveau d'investissement des NM 2009. Par conséquent, la sortie nette de trésorerie\*\*\*\* a été réduite significativement de 18,1 M€ aux NM 2009 à 5,4 M€ aux NM 2010. De manière plus significative encore, avant l'impact des coûts non récurrents/ de réorganisation (14,5 M€ aux NM 2010, 9,6 M€ aux NM 2009), le Groupe a généré un flux de trésorerie disponible\*\*\*\* de 9,1 M€ aux NM 2010, comparé à une sortie nette de trésorerie de 8,5 M€ aux NM 2009, soit une progression de 17,6 M€ au cours des douze derniers mois. La majeure partie des charges non récurrentes correspond à des coûts de réorganisation comptabilisés sur l'exercice 2009 mais décaissés en 2010 tels que les loyers résiduels à long terme. Ainsi l'extinction progressive des paiements liés aux provisions relatives aux coûts de réorganisation susvisés devrait contribuer à améliorer la génération de flux de trésorerie disponibles à l'avenir.

## Activités commerciales et Marketing

Eurofins a enregistré un bon troisième trimestre après les solides performances réalisées au premier semestre 2010. Confirmant sa position de leader français de l'analyse des aliments, le laboratoire Eurofins Analytics à Nantes a élargi le champ d'application de son accréditation LAB GTA 21 à l'ensemble des contaminants organiques pour toutes les matrices alimentaires, offrant ainsi le plus large portefeuille de tests existant parmi l'ensemble des laboratoires privés d'analyses agroalimentaires en France.

Conformément à la mission du Groupe de contribuer à la santé et à la sécurité de tous, Eurofins Cervac Ouest est aujourd'hui le premier laboratoire en France à offrir la technologie Premitest® Salmonella, qui permet de raccourcir le délai d'identification de sérotypes de salmonella à partir de fragments d'ADN spécifiques, donnant ainsi aux clients d'Eurofins les moyens d'agir rapidement. Eurofins a remporté récemment un contrat d'une durée de trois ans auprès de l'Agence Fédérale Belge pour la Sécurité de la

Chaîne Alimentaire (AFSCA) portant sur l'analyse des Encéphalopathies Spongiformes Transmissibles (EST), plus connues sous le nom de maladies à prion.

En Italie, le pôle analytique d'Eurofins a développé l'une des offres de détection des pesticides les plus complètes du marché couvrant 440 molécules, une avancée qui devrait faciliter l'accroissement des parts de marché du Groupe sur ce segment.

Au sein de nos marchés plus récents, le Ministère Brésilien de l'Agriculture a élargi le périmètre d'accréditation du laboratoire Eurofins à l'analyse des pesticides, permettant au Groupe d'enrichir son portefeuille de tests destinés aux analyses officielles d'échantillons dans le cadre de programmes d'évaluation spécifiques conduits par le gouvernement brésilien.

Le pôle pharmacie d'Eurofins poursuit son développement. Eurofins Medigenomix, l'un des centres de compétences du Groupe pour les analyses génétiques, et Boehringer Ingelheim, société internationale spécialisée dans la recherche pharmaceutique, ont conclu un accord de longue durée pour la fourniture de services de banque de données d'ADN ainsi qu'un contrat-cadre de services d'analyses pharmacogénomiques et pharmacogénomiques. Par ces différents types de services, Eurofins contribuera au soutien des activités de recherche de Boehringer Ingelheim et au développement de médicaments sûrs et efficaces.

Poursuivant l'objectif du Groupe de maintenir une position de leader sur ses différents segments d'activité, Eurofins Danemark a renforcé ses parts de marché au cours du troisième trimestre sur le marché public de l'analyse de l'eau en remportant un grand appel d'offre pluriannuel au plan national. A noter qu'une position de leader de marché permet au Groupe d'augmenter le degré de standardisation de ses méthodes d'analyses et d'accroître son efficacité opérationnelle tout en maintenant un haut niveau de qualité.

Eurofins Italie a remporté un appel d'offre pour fournir des services d'analyses de l'air au prestataire de services d'utilité publique ACEGAS APS pour une durée de deux ans.

Ailleurs dans le Groupe, Eurofins continue d'enregistrer de nouveaux progrès en Chine, gagnant rapidement de nouveaux clients, et compte désormais un portefeuille de 160 PME douze mois seulement après avoir lancé sa campagne marketing dans le pays. Le succès des récents séminaires sponsorisés par Eurofins sur le thème des services d'analyse liés aux directives européennes RoHS et REACH et de la certification MET, ont permis d'établir la notoriété du Groupe sur le marché des services d'analyse en Chine.

En outre, l'intégration sur la même plateforme des services d'analyses alimentaires, pharmaceutiques et des produits de consommation, illustrée par le lancement du site internet d'Eurofins Chine nouvellement créé, constitue un puissant outil marketing reflétant les compétences du Groupe dans la région.

## **Infrastructure, Informatique et Centres de Compétences**

Le vaste programme d'investissement sur cinq ans d'Eurofins destiné à optimiser l'efficacité et la productivité de son réseau de laboratoires étant sur le point d'être achevé cette année, le Groupe bénéficiera désormais d'une colonne vertébrale et d'une infrastructure de pointe parfaitement rationalisées comprenant son outil propriétaire de gestion intégrée de laboratoires LIMS, un réseau de centres de compétence ultramodernes ainsi que le plus vaste portefeuille de services analytiques disponible sur le marché. A titre d'illustration, un nouveau laboratoire dédié aux analyses microbiologiques destiné à couvrir l'Ouest de la France devrait être opérationnel début 2011. Aux Etats-Unis, le nouveau laboratoire d'analyses alimentaires ultramoderne basé à Des Moines dans l'Iowa, permet à Eurofins de gérer des projets d'analyses de produits de

spécialité destinés à l'alimentation humaine et animale et a déjà obtenu l'accréditation ISO 17025.

Comme publié précédemment, l'unité de pharmacologie clinique d'Eurofins en France a accru sa capacité totale à 100 lits, permettant au Groupe d'être bien positionné pour les phases précoces de développement clinique. Par ailleurs, le laboratoire central d'Eurofins Medinet en Chine, dédié aux services supports des études cliniques, est désormais pleinement opérationnel sur son nouveau site de Shanghai.

Eurofins MWG Operon a renforcé sa position d'expert en séquençage de nouvelle génération (NGS) avec l'acquisition d'un séquenceur Roche GS Junior. L'intégration de ce nouveau système NGS dans les services de séquençage d'Eurofins permettra de maintenir la qualité au meilleur niveau dans la conduite des projets de séquençage à haut débit et de développer de nouvelles applications de manière plus efficace et plus productive.

L'outil de gestion intégrée de laboratoire LIMS, pilier de la plateforme informatique propriétaire du Groupe, a été déployé avec succès en Chine, ce qui devrait contribuer à renforcer l'avantage concurrentiel du Groupe en termes de standardisation des analyses, de traçabilité dans le traitement des échantillons et de réduction du délai de production des résultats d'analyses.

Le site de commande et de suivi des échantillons en ligne d'Eurofins (EOL), outil développé en propre qui permet aux clients de consulter par voie électronique leurs résultats d'analyses et de communiquer en temps réel avec leur laboratoire Eurofins, a été déployé sur les marchés clés d'Eurofins. EOL réduit significativement le temps et le coût liés à l'enregistrement des échantillons en laboratoire et simplifie le processus logistique depuis l'enregistrement des échantillons jusqu'à la production des rapports d'analyses au client. Le Groupe prévoit de déployer cette interface chez la plupart de ses clients dans ses différents domaines d'activité en Europe et aux Etats-Unis d'ici l'an prochain.

## **Acquisitions stratégiques et expansion géographique**

Eurofins a ouvert un nouveau laboratoire d'analyses alimentaires à Bangalore, en Inde, en septembre qui contribuera à renforcer les activités du Groupe dans la région. Ce nouveau site remplit non seulement les attentes les plus exigeantes des grands comptes clients d'Eurofins mais positionne également le Groupe pour les besoins à venir liés d'une part aux nouvelles réglementations locales, et d'autre part à la croissance exponentielle des exportations de denrées agricoles et de produits agro-alimentaires. La présence croissante d'Eurofins dans la région traduit également la volonté du Groupe d'occuper les marchés où la demande de ses clients en services d'analyses est croissante.

Le nouveau bureau de vente d'Eurofins à Recife, dans l'Etat du Pernambouc au Brésil, étend la présence du Groupe en Amérique Latine. Cet état du Nord-Est est l'une des régions où la production agricole connaît la plus forte croissance et abrite la plus grande zone de production fruitière du Brésil.

Eurofins est bien positionné pour tirer profit des opportunités pouvant se présenter sur le marché, comme l'illustrent deux acquisitions de taille modeste réalisées en France juste après la clôture du troisième trimestre. Le Groupe reste en veille concurrentielle et actif dans le mouvement de consolidation du marché. Cependant, Eurofins maintient une politique d'acquisitions prudente, consacrant ses efforts à l'intégration et la mise aux normes de ses acquisitions antérieures.

## Autres informations

Dans la poursuite des efforts du Groupe visant à tendre progressivement vers les meilleures pratiques de gouvernance d'entreprise, M. Stuart Anderson a rejoint le Conseil d'administration en qualité d'administrateur indépendant non exécutif. M. Anderson qui a travaillé de nombreuses années dans le secteur de l'industrie agroalimentaire, doit également prendre la présidence du Comité d'audit.

Eurofins s'est retiré officiellement de sa seconde place de cotation sur le Prime Standard de la Bourse de Francfort (Deutsche Börse/ Allemagne). Comme indiqué dans le communiqué de presse du 29/07/2010, le Conseil d'administration d'Eurofins a décidé ce retrait du fait des faibles volumes d'échange quotidiens sur le marché de Francfort, qui ne justifiaient plus les coûts liés au maintien d'une seconde cotation. Le dernier jour de transaction à la Bourse de Francfort a eu lieu le 10 septembre 2010. Les actions Eurofins Scientific sont cotées désormais uniquement sur NYSE Euronext Paris.

## Perspectives

Les tendances positives amorcées au T2 2010 se sont poursuivies au T3. La Direction d'Eurofins reste confiante dans la capacité du Groupe à générer une croissance durable, confortée par une croissance des ventes de 6% sur les neuf premiers mois de 2010, déjà supérieure de plus de 200 points de base à la prévision de croissance de l'économie mondiale d'un peu plus de 3%\*\*\*\*\*.

Les gains de productivité générés grâce aux programmes d'investissement et de réorganisation ont permis au Groupe de contenir et stabiliser ses coûts, et par là-même de stimuler ses marges. D'autre part, la réduction des coûts non récurrents liés à la finalisation de son vaste programme de réorganisation et la diminution progressive des pertes liées aux start-ups devraient permettre au Groupe d'accroître mécaniquement ses marges à partir de 2011, indépendamment de la croissance du chiffre d'affaires. Pour le dernier trimestre 2010, le Groupe s'attend au minimum à maintenir le bon niveau de rentabilité atteint au T3 2010. En outre, en dépit des décaissements liés au programme de réorganisation dont l'essentiel affecte les flux de trésorerie de l'exercice en cours, le Groupe s'attend à poursuivre l'amélioration de la génération de flux de trésorerie disponible sur le reste de l'année. A moyen terme, l'amélioration de la rentabilité combinée à la réduction du niveau de dépenses d'équipement en pourcentage du CA devrait permettre au Groupe de financer durablement sa croissance organique future.

## Effectif

L'effectif moyen pondéré du Groupe Eurofins au cours des neuf premiers mois de 2010 était de 7163 personnes équivalent temps plein (ETP) par rapport à 7148 personnes au cours des NM 2009. A fin septembre 2010, l'effectif instantané du Groupe était de 8187 collaborateurs (8174 à fin septembre 2009).

	30.09.2010	30.09.2009
Benelux	707	767
Iles Britanniques	428	494
France	1.398	1.423
Allemagne	1.857	1.730
Amérique du Nord	618	628
Scandinavie	1.129	1.253
Autres pays	1.026	854
<b>Total</b>	<b>7.163</b>	<b>7.148</b>

NB : les données correspondent à une moyenne pondérée des effectifs « Equivalent Temps Plein » sur la période, prenant en compte la date de première consolidation des acquisitions.

Les frais de personnel charges sociales incluses se sont élevés à 243,1 M€ sur la période, soit 49,2% du chiffre d'affaires sur les NM 2010 (233,4 M€ aux NM 2009 et 49,9% du CA).

## Structure du Capital

M. Gilles Martin et sa famille possèdent directement ou via leurs participations dans Analytical Bioventures SCA, environ 46% des actions Eurofins Scientific S.E. et 53% des droits de vote. Le reste constituant la part du flottant (54% du capital).

### Participations et options de souscription détenues par les membres du conseil d'administration

La situation au 30 septembre 2010 est la suivante :

	Actions	Options de souscription
Gilles Martin	1	0
Valérie Hanote	1	0
Wicher R. Wichers	20 001	8 500
Yves-Loïc Martin	14 546	0
Stuart Anderson	355	0

NB : Analytical Bioventures SCA, qui est contrôlée par Messieurs Gilles Martin et Yves-Loïc Martin, détient 6.559.570 actions.

\* Résultat brut d'exploitation : EBIT avant charges non décaissables liées aux options de souscription d'actions (O.S.), dépréciation des goodwill et amortissement d'actifs incorporels liés aux acquisitions.

\*\* EBITDA : résultat d'exploitation avant dotation aux amortissements, charges non décaissables liées aux options de souscription d'actions (O.S.), dépréciation des goodwill et amortissement d'actifs incorporels liés aux acquisitions.

\*\*\* normalisé : présentation avant coûts non récurrents/ de réorganisation mais incluant les pertes des start-ups.

\*\*\*\* Flux (sortie nette) de trésorerie disponible : flux de trésorerie dégagé par les opérations d'exploitation après impôts diminué des flux de trésorerie dégagés par les opérations d'investissement (hors acquisitions), des intérêts décaissés et du coupon versé aux détenteurs de l'instrument hybride.

\*\*\*\*\* Prévision de croissance de l'économie mondiale en 2010 par la Banque mondiale

Répartition des ventes par zone géographique et par trimestre en 2010 et 2009 :

en millions d'€	NM 10	NM 09	T3 10	T3 09	T2 10	T2 09	T1 10	T1 09
Benelux	<b>54,5</b>	57,8	<b>18,0</b>	18,1	<b>19,0</b>	20,0	<b>17,5</b>	19,6
Iles Britanniques	<b>31,6</b>	27,8	<b>11,1</b>	9,7	<b>11,0</b>	9,7	<b>9,5</b>	8,4
France	<b>96,2</b>	88,7	<b>33,2</b>	30,0	<b>33,0</b>	29,8	<b>29,9</b>	28,9
Allemagne	<b>114,9</b>	106,4	<b>42,6</b>	39,2	<b>38,1</b>	35,3	<b>34,1</b>	31,9
Amérique du Nord	<b>50,6</b>	50,8	<b>17,8</b>	17,3	<b>17,4</b>	16,5	<b>15,4</b>	16,9
Scandinavie	<b>97,4</b>	95,5	<b>33,9</b>	33,8	<b>34,4</b>	31,4	<b>29,1</b>	30,3
Autres pays	<b>48,8</b>	41,1	<b>18,6</b>	14,9	<b>16,5</b>	14,0	<b>13,6</b>	12,2
<b>Total</b>	<b>494,0</b>	468,1	<b>175,4</b>	163,1	<b>169,4</b>	156,8	<b>149,1</b>	148,2

## Compte de Résultat Consolidé

1er janvier 2010 au 30 Septembre 2010

en milliers d' €	T3/ 2010	T3/ 2009	NM/ 2010	NM/ 2009
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>175.419</b>	<b>163.088</b>	<b>493.974</b>	<b>468.101</b>
Achats et charges externes	-63.515	-61.575	-185.217	-183.164
Frais de personnel	-80.660	-77.368	-243.103	-233.350
Autres produits et charges d'exploitation	-982	-1.679	-483	-2.216
EBITDA <sup>1</sup>	30.262	22.466	65.171	49.371
Dotations aux amortissements	-10.518	-9.510	-30.783	-28.402
<b>Résultat brut d'exploitation <sup>2</sup></b>	<b>19.744</b>	<b>12.956</b>	<b>34.387</b>	<b>20.969</b>
Charges non décaissables liées aux options de souscription (O.S.)	-574	-551	-1.651	-1.650
Dépréciation des Goodwills et Amortissement d'actifs incorporels liés aux acquisitions	-270	-301	-806	-1.629
Résultat opérationnel courant	18.900	12.104	31.930	17.690
Produits financiers	363	632	815	1.756
Charges financières	-4.043	-3.257	-9.902	-11.205
Résultat financier	-3.680	-2.625	-9.087	-9.449
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	24	55	125	117
Résultat avant impôts sur les bénéfices	15.244	9.534	22.968	8.358
Charge d'impôt sur le résultat	-3.890	-3.637	-7.128	-5.343
<b>Résultat net de l'exercice</b>	<b>11.354</b>	<b>5.897</b>	<b>15.840</b>	<b>3.015</b>
<b>Revenant :</b>				
Aux fonds propres	11.155	5.884	14.471	2.221
Aux intérêts minoritaires	199	13	1.369	794
Résultat net part du Groupe par action en € - Total	0,79	0,42	1,02	0,16
Résultat net part du Groupe par action en € - attribuable aux détenteurs de l'instrument hybride	0,14	0,14	0,43	0,43
Résultat net part du Groupe par action en € - attribuable aux détenteurs du capital social	0,64	0,27	0,59	-0,27
Résultat net part du Groupe par action (dilué) en € - Total	0,72	0,38	0,94	0,14
Résultat net part du Groupe par action (dilué) en € - attribuable aux détenteurs de l'instrument hybride	0,13	0,13	0,39	0,39
Résultat net part du Groupe par action (dilué) en € - attribuable aux détenteurs du capital social	0,59	0,25	0,55	-0,25
Nombre moyen d'actions ordinaires (milliers)	14.208	14.178	14.208	14.178
Nombre dilué moyen d'actions ordinaires (milliers)	15.430	15.346	15.430	15.346

<sup>1</sup> EBITDA : résultat d'exploitation avant dotation aux amortissements, charges non décaissables liées aux options de souscriptions, dépréciation des goodwills et amortissement d'actifs incorporels liés aux acquisitions.

<sup>2</sup> Résultat brut d'exploitation = résultat d'exploitation avant charges non décaissables liées aux options de souscription, dépréciation des goodwills et amortissement d'actifs incorporels liés aux acquisitions.

## Autres éléments du résultat global

1er janvier 2010 au 30 Septembre 2010

En milliers d' €	NM/ 2010	NM/ 2009
<u>Résultat net de l'exercice</u>	<b>15.840</b>	<b>3.015</b>
Ecart de conversion	11.185	656
Instruments financiers	-2.980	-1.970
<b>Autres éléments du résultat global de la période, après im- pôts</b>	<b>8.205</b>	<b>-1.314</b>
<b>Résultat global total de la période</b>	<b>24.045</b>	<b>1.701</b>
<b>Revenant :</b>		
Aux fonds propres	22.688	1.255
Intérêts minoritaires	1.357	446

## Bilan Consolidé

30 Septembre 2010

En milliers d' €	30.09.2010	31.12.2009
Immobilisations corporelles	137.293	135.002
Goodwills	246.302	239.313
Immobilisations incorporelles	28.856	29.943
Participations dans des entreprises associées	2.564	2.260
Actifs financiers, créances clients et autres créances	6.996	5.487
Impôts différés	18.409	15.643
Instruments financiers dérivés	0	0
<b>Total actif non courant</b>	<b>440.420</b>	<b>427.648</b>
Stocks	8.224	7.769
Créances clients et comptes rattachés	155.848	145.298
Autres créances	23.716	20.826
Etat - impôts sur les bénéfices à recevoir	6.296	3.398
Trésorerie et équivalents de trésorerie	105.024	54.360
<b>Total actif courant</b>	<b>299.108</b>	<b>231.651</b>
<b>Total actif</b>	<b>739.528</b>	<b>659.299</b>
Capital social	1.424	1.421
Autres réserves	64.437	52.882
Instrument Hybride	100.000	100.000
Résultats non distribués	46.973	42.321
Total capitaux propres – part du Groupe	212.834	196.624
Intérêts minoritaires	5.662	6.410
<b>Total capitaux propres</b>	<b>218.496</b>	<b>203.034</b>
Emprunts et dettes financières	36.616	97.283
Emprunts obligataires (OBSAAR)	205.991	118.057
Instruments financiers dérivés	7.435	4.455
Impôts différés	10.607	7.127
Dettes sur immobilisations	13.350	20.603
Provisions pour engagement de retraite	13.301	12.411
Provisions pour autres passifs	13.203	18.495
<b>Total passif non courant</b>	<b>300.503</b>	<b>278.431</b>
Emprunts et dettes financières	43.707	22.735
Emprunts obligataires (OBSAAR)	15.712	0
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	48.336	50.558
Avances clients et produits constatés d'avance	17.160	16.671
Etat - impôts sur les bénéfices à payer	9.327	7.597
Dettes sur immobilisations	6.589	1.359
Autres dettes d'exploitation	79.698	78.914
<b>Total passif courant</b>	<b>220.529</b>	<b>177.834</b>
<b>Total passif et capitaux propres</b>	<b>739.528</b>	<b>659.299</b>

## Tableau consolidé des flux de trésorerie

1er janvier 2010 au 30 Septembre 2010

En milliers d' €	NM/ 2010	NM/ 2009
<b>Flux de trésorerie dégagés par les opérations d'exploitation</b>		
Résultat net avant impôt sur les bénéfices	22.968	8.358
Dotations aux amortissements et dépréciation des écarts d'acquisition	31.588	30.031
Dotations nettes de reprises de provisions	-5.709	540
Plus/ moins values de cessions d'immobilisations	-631	441
Charges non décaissables des options de souscription	1.568	1.566
Résultat financier	8.273	9.440
Résultats des sociétés mises en équivalence	-125	-116
Instruments financiers – Compte de résultat	0	0
Variation du besoin en fonds de roulement	-12.298	-16.094
<b>Trésorerie brute générée par les opérations d'exploitation</b>	<b>45.634</b>	<b>34.166</b>
Impôts sur les bénéfices payés	-7.368	-6.773
<b>Flux de trésorerie dégagés par les opérations d'exploitation, après impôts</b>	<b>38.266</b>	<b>27.393</b>
<b>Flux de trésorerie dégagés par les opérations d'investissement</b>		
Acquisition de filiales nette de la trésorerie acquise	-6.065	-20.963
Cession de filiales nette de la trésorerie cédée	-36	0
Acquisition d'immobilisations corporelles	-25.219	-25.906
Acquisitions d'immobilisations incorporelles (hors écarts d'acquisition)	-4.442	-4.064
Cessions d'immobilisations corporelles	783	1.482
Acquisitions nettes de cessions d'immobilisations financières	160	-9
Intérêts reçus	732	2.211
<b>Flux de trésorerie dégagés par les opérations d'investissement</b>	<b>-34.087</b>	<b>-47.249</b>
<b>Flux de trésorerie dégagés par les opérations de financement</b>		
Augmentation de capital	404	348
Nouveaux emprunts	1.924	2.280
Remboursement d'emprunts	-71.262	-53.523
Emission OBSAR	173.867	0
Remboursement OBSAR	-70.291	-1.320
Dividendes versés aux actionnaires	-1.421	-1.416
Dividendes nets d'augmentation de capital versés aux/ par intérêts minoritaires	-1.208	-1.509
Intérêts versés sur Hybride	-8.083	-8.081
Intérêts versés	-7.630	-11.135
<b>Flux de trésorerie dégagés par les opérations de financement</b>	<b>16.300</b>	<b>-74.356</b>
Effet de change sur la trésorerie, des équivalents de trésorerie et des découverts bancaires à l'ouverture	1.276	328
<b>Variation de trésorerie, des équivalents de trésorerie et des découverts bancaires sur l'exercice</b>	<b>21.755</b>	<b>-93.884</b>
Trésorerie, équivalents de trésorerie et découverts bancaires à l'ouverture	52.254	127.854
<b>Trésorerie, équivalents de trésorerie et découverts bancaires à la clôture</b>	<b>74.009</b>	<b>33.970</b>

## Tableau de variation des capitaux propres consolidés

30 Septembre 2010

En milliers d' €	Capitaux propres part du groupe					Total capitaux propres
	Capital social	Autres réserves	Obligation perpétuelle	Réserves consolidées	Intérêts minoritaires	
<b>Au 1<sup>er</sup> janvier 2009</b>	<b>1.416</b>	<b>49.086</b>	<b>100.000</b>	<b>62.084</b>	<b>6.533</b>	<b>219.119</b>
Ecart de conversion	0	638	0	31	-13	656
Instruments financiers	0	0	0	-1.970	0	-1.970
Transfert aux participations ne donnant pas le contrôle	0	0	0	335	-335	0
Total des produits / charges comptabilisés directement en capitaux propres	0	638	0	-1.604	-348	-1.314
Résultat net	0	0	0	2.221	794	3.015
Total des produits comptabilisés en 2009	0	638	0	617	446	1.701
Augmentation de capital	4	344	0	0	0	348
Impôts différés sur investissements nets	0	0	0	-258	0	-258
Charges non décaissables des options de souscription	0	0	0	1.566	0	1.566
Distribution différée sur Instrument Hybride	0	0	0	-6.106	0	-6.106
Dividendes versés	0	0	0	-1.416	-1.769	-3.185
Impact intérêts minoritaires lié à un changement de périmètre	0	0	0	0	1.351	1.351
<b>Au 30 Septembre 2009</b>	<b>1.420</b>	<b>50.068</b>	<b>100.000</b>	<b>56.487</b>	<b>6.560</b>	<b>214.534</b>
<b>Au 1<sup>er</sup> janvier 2010</b>	<b>1.420</b>	<b>52.882</b>	<b>100.000</b>	<b>42.321</b>	<b>6.410</b>	<b>203.035</b>
Ecart de conversion	0	11.154	0	3	29	11.185
Instruments financiers	0	0	0	-2.980	0	-2.980
Transfert aux participations ne donnant pas le contrôle	0	0	0	41	-41	0
Total des produits / charges comptabilisés directement en capitaux propres	0	11.154	0	-2.937	-12	8.205
Résultat net	0	0	0	14.471	1.369	15.840
Total des produits comptabilisés en 2010	0	11.154	0	11.534	1.357	24.045
Augmentation de capital	4	400	0	0	70	474
Emission de BSAAR	0	0	0	316	0	316
Impôts différés sur investissements nets	0	0	0	0	0	0
Charges non décaissables des options de souscription	0	0	0	1.568	0	1.568
Distribution différée sur Instrument Hybride	0	0	0	-6.063	0	-6.063
Dividendes spécifiques versés aux actionnaires minoritaires de la société MWG AG	0	0	0	-349	0	-349
Dividendes versés	0	0	0	-1.421	-977	-2.398
Impact participations ne donnant pas le contrôle lié à un changement de périmètre	0	0	0	0	0	0
Impact intérêts minoritaires lié à un changement de périmètre	0	0	0	-934	-1.199	-2.133
<b>Au 30 Septembre 2010</b>	<b>1.424</b>	<b>64.437</b>	<b>100.000</b>	<b>46.973</b>	<b>5.662</b>	<b>218.496</b>

# Annexe sur les comptes intermédiaires

## Remarque préliminaire

Les notes annexes ont été établies sous forme résumée.

## 1. Règles et méthodes comptables

Les états financiers intermédiaires résumés portant sur la période de neuf mois close au 30 Septembre 2010 du Groupe Eurofins ont été préparés conformément à la norme IAS 34 - norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union Européenne relative à l'information financière intermédiaire.

S'agissant de comptes résumés, ils n'incluent pas toute l'information requise par le référentiel IFRS pour l'établissement des états financiers annuels et doivent donc être lus en relation avec les états financiers consolidés du Groupe établis conformément au référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union Européenne au titre de l'exercice clos au 31 décembre 2009.

Les méthodes comptables appliquées sont identiques à celles appliquées dans les états financiers annuels au 31 décembre 2009.

Les impôts courants dans les comptes intermédiaires sont comptabilisés sur la base du taux d'impôt qui serait applicable sur les résultats annuels attendus.

*Les nouvelles normes, amendements de normes existantes et interprétations d'application obligatoire au 01/01/10 figurent ci-dessous. Le groupe n'a procédé à aucune application anticipée de ces normes, amendements et interprétations au cours des exercices précédents:*

- IFRS 2 (amendement) 'Transactions intragroupe et transactions faisant intervenir des actions propres'
- IFRS 3 (révisée), 'Regroupement d'entreprises'. 'La norme IFRS 3 révisée préconise d'utiliser la méthode de l'acquisition pour les regroupements d'entreprises avec des changements significatifs par rapport à l'ancienne norme en vigueur. Tous les ajustements de prix pour acquérir une entreprise sont dorénavant enregistrés dans le prix à leur juste valeur à la date d'acquisition et sont ensuite comptabilisés, après le délai de 12 mois, en compte de résultat. Prendre le contrôle d'une filiale par étapes dégage un résultat d'acquisition sur le pourcentage déjà détenu et perdre le contrôle en conservant un pourcentage dégagera un résultat de cession sur le pourcentage conservé. Ces éléments généreront un risque de volatilité plus important du résultat du Groupe. Un choix est possible, acquisition par acquisition, de comptabiliser un goodwill partiel ou complet. Tous les coûts d'acquisition devront être comptabilisés en charges. Le Groupe applique la norme révisée IFRS 3 prospectivement pour tous les regroupements d'entreprises effectués à partir du 1er janvier 2010.
- IFRS 5 (amendement) 'Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées'
- IFRS 7 (amendement) 'Instruments financiers : informations à fournir'
- IFRS 8 (amendement) 'Secteurs opérationnels'
- IAS 1R (amendement), 'Présentation des états financiers'
- IAS 7 (amendement), 'Tableau des flux de trésorerie'
- IAS 10 (amendement), 'Evénements postérieurs à la clôture'
- IAS 12 (amendement), 'Impôt sur le résultat'
- IAS 16 (amendement), 'Immobilisations corporelles'
- IAS 17 (amendement), 'Contrats de location'
- IAS 21 (amendement), 'Effets des variations des cours des monnaies étrangères'
- IAS 27 (révisée), 'Etats financiers consolidés et individuels'
- IAS 28 (amendement), 'Participations dans des entreprises associées'
- IAS 31 (amendement), 'Participation dans des coentreprises' (entrant en vigueur à partir du 1er juillet 2009)
- IAS 32 (amendement), 'Instruments financiers : présentation'
- IAS 33 (amendement), 'Résultat par action'
- IAS 34 (amendement), 'Information financière intermédiaire'
- IAS 33 (amendement), 'Résultat par action'
- IAS 36 (amendement), 'Dépréciation d'actifs'
- IAS 37 (amendement), 'Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels'
- IAS 38 (amendement), 'Immobilisations incorporelles'
- IAS 39 (amendement), 'Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation'
- IFRIC 9, 'Réévaluation des dérivés incorporés'
- IFRIC 16, 'Couverture d'un investissement net dans une activité à l'étranger'
- IFRIC 17, 'Distribution d'actifs non monétaires aux actionnaires (Dividendes en nature)'
- IFRIC 18, 'Transferts d'actifs par les clients'.

*Les interprétations suivantes aux normes existantes non encore entrées en vigueur et qui n'ont pas été appliquées par anticipation par le Groupe sont sans impact significatif sur les résultats du Groupe :*

- IFRIC 14 (amendement), 'Actifs de régimes à prestations définies et obligations de financement minimum'
- IFRIC 19, 'Extinction de dettes financières par émission d'actions'

Les informations additionnelles requises seront présentées pour la première fois dans les états financiers annuels 2010 car elles n'ont pas d'impact sur la compréhension des comptes intermédiaires.

## 2. Information sectorielle

### Répartition géographique

Bien que le groupe soit géré sur une base mondiale, il est possible de distinguer 8 zones géographiques : Benelux, France, Allemagne, Amérique du Nord, Scandinavie, les Iles Britanniques (Royaume-Uni et République d'Irlande), Autres pays européens et Autres pays (reste du monde).

Chiffre d'affaires (en milliers d'€)	NM/ 2010	NM/ 2009
Benelux	54.493	57.805
France	96.152	88.737
Allemagne	114.856	106.402
Amérique du Nord	50.619	50.759
Scandinavie	97.475	95.518
Iles Britanniques	31.592	27.776
Autres pays européens	34.150	31.843
Autres pays	14.637	9.261
<b>Total</b>	<b>493.974</b>	<b>468.101</b>

Les données concernant les ventes sont fondées sur le lieu de production. Pour des raisons de confidentialité, le résultat d'exploitation par zone géographique n'est pas fourni.

### 3. Changement dans le périmètre 2010

Durant le troisième trimestre, Eurofins a conclu un échange d'actifs dans le but de rationaliser son offre dans l'analyse alimentaire en France. Cette entrée de périmètre n'a pas d'impact significatif sur la comparabilité des états financiers.

### 4. Impact bilanciel des changements de périmètre

Durant les neuf premiers mois de l'exercice 2010, le Groupe a continué à acquérir tout ou partie des intérêts minoritaires de certaines filiales. De plus, le Groupe a réglé le cas échéant aux anciens actionnaires le complément de prix de certaines sociétés acquises antérieurement.

La juste valeur des actifs et des dettes liés aux changements de périmètre est la suivante :

en milliers d'€	NM/2010
Immobilisations corporelles	-954
Immobilisations incorporelles	64
Ecart d'acquisition et immobilisations incorporelles liés à une acquisition	1.959
Immobilisations financières	-1.592
Actif circulant (excluant la trésorerie)	528
Impôt sur les bénéfices à recevoir	0
Trésorerie	36
Dettes fournisseurs et autres dettes	-235
Impôt sur les bénéfices à payer	2
Dettes financières	0
Dettes sur immobilisations	-3.519
Impôts différés	-130
Comptes courants non consolidés	0
Provisions pour engagement de retraite	103
Provisions pour risques et charges	-228
Gain/ Perte sur dé-consolidation de filiales	712
Capitaux propres	-933
Intérêts minoritaires	-1.878
<b>Total prix d'acquisition/ cession</b>	<b>-6.065</b>
Moins trésorerie	-36
<b>Flux de trésorerie dégagé sur les mouvements de périmètre</b>	<b>-6.101</b>
Se décomposant ainsi :	
Acquisition de filiales, nette de la trésorerie acquise	-6.065
Cession de filiales, nette de la trésorerie cédée	-36

## 5. Engagements financiers

Les engagements financiers donnés sur emprunts sont décrits plus en détail dans les états financiers 2009 en Note 4.2. Les emprunts listés ci-dessous figurent déjà au bilan du groupe et sont juste récapitulés dans le tableau qui suit car ils sont garantis par des sûretés ou covenants/ ratios financiers.

en milliers d'€	30.09.2010	31.12.2009
Emprunts bancaires garantis sur des bâtiments et actifs du groupe	15.796	19.072
Crédits-baux garantis sur des bâtiments et actifs du groupe *	4.469	5.868
Emprunts bancaires soumis à des ratios financiers et des actifs financiers	0	0
Emprunts bancaires et obligataires soumis à des ratios financiers	248.364	207.524
Total des engagements	268.629	232.464

\* Les crédits-baux sont effectivement garantis. étant donné que les droits sur les actifs faisant l'objet de leasing reviennent au bailleur en cas de défaut de paiement.

NB : La trésorerie nette s'élève à 74.009 K€ au 30 Septembre 2010 (Note 8).

### Détail de nouveaux engagements liés à des acquisitions :

Des promesses d'achat et de vente de titres additionnels sur une société non intégrée globalement ont été signées selon une formule de prix déjà fixée et exerçables durant la période 2010-2015. L'engagement lié à ces promesses (non comptabilisé dans le bilan consolidé) représente un montant estimé à 0,22 M€.

## 6. Capitaux propres et émission d'OBSAAR

### Capital social :

Le nombre total d'actions au 30 Septembre 2010 est de 14,2 millions d'une valeur nominale de 0,10 € par action. Toutes les actions émises ont été payées.

Sur les neuf premiers mois de l'exercice 2010, une augmentation de capital de 29.748 nouvelles actions a été réalisée, dont 29.048 actions émises suite à l'exercice d'options de souscription par des salariés et 700 émises suite à l'exercice d'options de paiement d'acquisitions partiels et facultatifs en actions Eurofins.

Au 30 Septembre 2010, la société ne détient pas d'actions propres (nombre d'actions propres au 31 décembre 2009: 0).

### Instruments financiers :

Pour contrôler son exposition au risque de taux d'intérêt lié notamment aux OBSAAR 2006 et 2010, le Groupe a conclu un certain nombre d'opérations de couverture de taux (swaps) portant sur l'échange d'un taux d'intérêt variable contre un taux d'intérêt fixe, dont l'effet est selon les cas immédiat ou différé.

Le montant nominal couvert actuellement par des SWAPS de taux fixe s'élève au 30 septembre 2010 à 100 M€. En outre, le groupe a conclu des contrats de couverture de taux à date d'effet différé couvrant la période de décembre 2010 à juin 2017 et portant sur un montant nominal compris entre 50 M€ et 150 M€.

La juste valeur de l'ensemble de ces contrats de swaps est estimée au 30 Septembre 2010 à une perte de 7,4 M€.

### Obligations perpétuelles :

La structure des obligations perpétuelles garantit que cet instrument financier est reconnu comme un élément des capitaux propres en application de la norme IAS 32. Pour cette raison, les intérêts déductibles fiscalement ne sont pas compris dans les charges d'intérêts, mais sont comptabilisés de la même façon que les dividendes pour les actionnaires. Les intérêts comptabilisés au titre des neuf premiers mois de 2010 s'élèvent à 6.063 K€.

### Emprunts obligataires (OBSAAR 2010)

Emission par la société au mois de Juin 2010 d'obligations à bons de souscription et/ ou d'acquisition d'actions remboursables (OBSAAR) pour un montant nominal de 176 M€ pour prolonger la maturité moyenne de sa dette et financer le développement de son réseau de laboratoires.

Les principales caractéristiques des OBSAAR 2010 qui seront émises sont les suivantes :

- 295.990 OBSAAR d'une valeur nominale unitaire de 594,60 € ;
- Intérêts : Euribor 3 mois + 1,75% l'an payables trimestriellement à terme échu ;
- Amortissement : en trois tranches égales les 29 juin 2015, 29 juin 2016 et 29 juin 2017 ;
- Le produit net de l'émission 2010 est de 173,9 M€ et les coûts associés à l'opération seront amortis sur la durée des obligations ;
- A chaque Obligation est attaché 1 BSAAR, soit un total de 295.990 BSAAR et 2 BSAAR donnent le droit de souscrire ou acheter une action Eurofins à un prix d'exercice de 40 € ; ceci correspond à l'émission maximale potentielle de 147.995 actions, soit une dilution maximale de 1,04% du capital actuel ;
- Les Obligations sont cotées depuis le 29 juin 2010 sur Euronext Paris sous le code ISIN FR0010891770 ;
- Les 295 990 BSAAR seront cotés sur Euronext Paris à compter du 30 juin 2012 sous le code ISIN FR0010891796 (impliquant une période de suspension des droits d'exercice de deux ans), et pourront être vendus ou exercés entre le 30 juin 2012 et le 29 juin 2017.

Une partie des Obligations 2006 détenues par les Etablissements Bancaires et autres détenteurs d'obligations 2006 ont été rachetées, dans la limite, toutefois, du montant de leur souscription effective respective aux OBSAAR émises en juin 2010. Ce rachat s'est effectué au pair majoré des intérêts courus. Un nombre de 53.251 Obligations 2006 ont ainsi été rachetées, au prix de 1.320 euros par Obligation 2006, soit un montant de 70,3 M€, majoré des intérêts courus.

## 7. Plans d'options de souscription d'actions

Des plans d'options sont attribués aux salariés et administrateurs du groupe. L'évolution du nombre d'options est la suivante (montants en milliers):

A l'ouverture	930
Options accordées	126
Options exercées	-29
Options expirées	-31
<b>A la clôture</b>	<b>996</b>

## 8. Trésorerie et équivalents de trésorerie

<b>en milliers d'€</b>	<b>30.09.2010</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie – Bilan	105.024
Découverts et concours bancaires	-31.015
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture - Tableau de flux financiers</b>	<b>74.009</b>

## 9. Opérations entre parties liées

Il n'y a pas de changements significatifs concernant les opérations entre parties liées (principalement des loyers) par rapport à la Note 4.8 du rapport annuel.

## 10. Evénements Post Clôture

Après la clôture, Eurofins a conclu le rachat d'une société dans l'analyse environnementale en France.

---

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS  
RESUMÉS COUVRANT LA PÉRIODE DU 1<sup>ER</sup> JANVIER AU 30 SEPTEMBRE 2010**

Aux actionnaires

**EUROFINS SCIENTIFIC SE**  
Rue Pierre Adolphe Bobierre  
Boîte postale 42301  
44323 Nantes cedex 3

Mesdames, Messieurs,

A votre demande et en notre qualité de commissaires aux comptes de votre société, nous avons procédé à l'examen limité des comptes consolidés résumés couvrant la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 septembre 2010 de la société Eurofins Scientific SE, tels qu'ils sont joints au présent rapport. Ces comptes consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité de votre Président. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives, obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes consolidés résumés couvrant la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 septembre 2010 avec la norme IAS 34 - norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

Fait à Neuilly-sur-Seine et à Nantes le 5 novembre 2010

Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit



**Benoît PINOCHE**

HLP Audit



**Jacques HERON**