

Résultats S1 2024 :

Forte progression de la rentabilité et de la génération de free cash-flow Révision à la hausse de l'objectif de marge opérationnelle annuelle

- > Chiffre d'affaires de 409 M€ et 431M€ en données ajustées¹ soit +13% vs. S1 2023
- > Marge sur coûts variable (MCV) de 98 M€ et 121 M€ en données ajustées¹ en hausse de +31% par rapport au S1 2023, soit une MCV en données ajustées¹ de 28,0% (+3,8 pts vs S1 2023)
- > EBITDA ajusté de 59 M€ (+36%) vs. S1 2023, soit 13,7% du CA (+2,3 pts vs S1 2023)
- > Génération de free cash-flow de 203 M€ avec une position nette de trésorerie de 215 M€
- > Confirmation de l'objectif d'1 milliard d'€ de CA en données ajustées¹ en 2024
- > Révision à la hausse de l'objectif de marge d'EBITDA ajusté¹ pour l'année 2024 : croissance de +100 à 200bps vs. 2023 (par rapport à 50 à 100bps précédemment)

Les chiffres 2024 ci-après sont présentés en normes IFRS ainsi qu'en données ajustées avant prise en compte d'ajustements IFRS15 sans effet cash. Ces ajustements sont détaillés en fin de communiqué.

M€*	S1 2024	Ajustement IFRS15 ¹	S1 2024 ajusté ¹	S1 2023	Var. Ajusté
Chiffre d'affaires	408,9	(22,2)	431,1	380,7	+13%
EBITDA	36,9	(22,2)	59,1	43,5	+36%
% du CA	9,0%		13,7%	11,4%	+2,3 pts
Flux de trésorerie disponible (free cash-flow)	+203,0	-	+203,0	121,9	+81,1 M€

(*) Les procédures d'audit sur les comptes consolidés ont été effectuées. Le rapport de certification est en cours d'émission.

Commentant ces chiffres, **Thierry Gadou, Président - Directeur général de VusionGroup**, a déclaré :

« Les résultats du premier semestre confirment l'excellente dynamique commerciale de VusionGroup, l'amélioration des marges et la solidité de son modèle économique, avec de surcroît, une forte amélioration de sa génération de free cash-flow.

Cette performance conforte nos prévisions financières annuelles et nous permet d'ajuster à la hausse notre objectif initial de marge opérationnelle compte tenu de l'accélération du second semestre, en particulier aux Etats-Unis où le déploiement Walmart s'intensifie et où nous avons enregistré de nouveaux succès pendant l'été. Le second semestre s'annonce excellent comme annoncé et conforte notre objectif de passer le cap du milliard d'euros de chiffre d'affaires ajusté annuel et d'accélérer notre croissance en 2025.

Le commerce de détail entre dans une nouvelle ère d'accélération de la modernisation et de la digitalisation des magasins physiques. Partenaire technologique des commerçants, VusionGroup est à la pointe de cette transformation numérique ».

¹ Les données ajustées correspondent aux données IFRS avant prise en compte de certains retraitements IFRS15 sans effet cash relatifs au contrat Walmart US qui a démarré au T4 2023. Ces retraitements n'impactent que la zone Amériques et Asie-Pacifique. Voir note explicative détaillée à la fin de ce communiqué de presse.

Croissance du chiffre d'affaires soutenue par un niveau de prises de commandes record

Le chiffre d'affaires IFRS du Groupe a atteint 409 M€ au 1^{er} semestre, et 431 M€ en données ajustées¹, en croissance de +13% par rapport au 1^{er} semestre 2023, et en ligne avec la guidance communiquée lors de la présentation des résultats annuels 2023.

En matière de géographie, la croissance a été tirée par l'Amérique du Nord. Conformément aux prévisions annoncées, la répartition du CA au 1^{er} semestre est de :

55 % pour la zone **EMEA**, soit 238 M€, en recul de 25 % compte tenu de la finalisation, prévue et annoncée, de la phase de déploiement d'un grand client européen. Cet effet de cycle ne sera que temporaire en 2024 car les nombreux contrats signés ces derniers mois en Europe généreront à nouveau une croissance robuste en 2025. Hors l'effet de ce déploiement en phase de finalisation, la zone EMEA est en croissance au 1^{er} semestre. De plus, les prises de commandes sont en hausse dans la région au premier semestre ce qui vient conforter notre scénario de rebond de l'activité en Europe dès le deuxième semestre de 2024.

45 % pour la zone **Amériques et Asie-Pacifique**, soit 193 M€ en données ajustées et en hausse de 206 %, principalement tirée par les Etats-Unis, qui deviennent en 2024 le premier marché du Groupe. La croissance devrait y continuer à un rythme soutenu dans les trimestres à venir. Cette excellente dynamique est tirée par l'accélération du rythme du déploiement chez Walmart, mais aussi par la conclusion en cours de plusieurs nouveaux contrats importants.

Les **prises de commandes** mondiales ont crû de 38 % à 714 M€ au premier semestre, et le niveau de commandes sur 12 mois glissants atteint un niveau de 1 146 M€ à la fin du 1^{er} semestre. Ce chiffre record s'explique par la forte dynamique de nouvelles signatures de contrats tant en Europe qu'aux Etats-Unis.

Activité VAS²

Le chiffre d'affaires des revenus logiciels et services récurrents³ atteint 26,1 M€ au premier semestre, en forte croissance (+28 % par rapport au S1 2023). Il représente près de 60% des revenus de l'activité VAS totale, dont le montant total s'établit à 44 M€ (-17% par rapport au S1 2023). Les services non récurrents⁴ reculent du fait d'un contexte économique difficile où certains distributeurs ont ralenti certains projets ou internalisé certaines prestations.

Notre base installée Vusion Cloud a progressé rapidement au premier semestre pour atteindre plus de 21 000 magasins et 110 millions d'étiquettes. Cette dynamique va s'accélérer dans les prochains trimestres.

² VAS : Logiciels, services et solutions hors EEG.

³ Le chiffre d'affaires « VAS récurrent » intègre les revenus d'abonnements à VusionCloud et aux applications SAAS de Computer vision (Captana et Belive) et de Data Analytics (MarketHub et Memory), ainsi que les contrats de services récurrents.

⁴ Le chiffre d'affaires « VAS non-récurrent » regroupe notamment les revenus d'installations et de services professionnels non récurrents ; les ventes de matériels tels que les caméras Captana, les rails vidéo et autres écrans à vocation publicitaire (Engage), ainsi que les ventes de solutions industrielles et logistiques (PDigital).

Poursuite de l'amélioration de la rentabilité tirée par la marge sur coûts variables

Compte de résultat (*)

M€	S1 2024	Ajustement IFRS15 ¹	S1 2024 ajusté ¹	S1 2023	Var. Ajusté	Var. IFRS
Chiffre d'affaires	408,9	(22,2)	431,1	380,7	+13%	+7%
Marge sur coûts variables	98,3	(22,2)	120,5	92,2	+31%	+7%
% du CA	24,0%		28,0%	24,2%	+3,8 pts	-0,2 pt
Charges opérationnelles	(61,4)		(61,4)	(48,7)	+26%	+26%
% du CA	15,0%		14,3%	12,8%	+1,5 pt	+2,2 pt
EBITDA	36,9	(22,2)	59,1	43,5	+36%	
% du CA	9,0%		13,7%	11,4%	+2,3 pts	
Dotations aux amortissements	(26,0)		(26,0)	(15,5)	+68%	+68%
Éléments non récurrents ou non cash	(9,3)		(9,3)	(5,3)	+75%	+75%
EBIT	1,6	(22,2)	23,8	22,7	+5%	-93%
% du CA	0,4%		5,5%	6,0%	-0,5 pt	-5,4 pts
Résultat financier avant revalorisation de la juste valeur des BSA	(10,0)		(10,0)	(0,5)	N/A	N/A
Impôts	(3,1)	2,8	(5,9)	(7,1)	-17%	-56%
Résultat Net avant revalorisation de la juste valeur des BSA	(11,4)	(19,4)	8,0	15,1	-53%	
Revalorisation de la juste valeur des BSA**	(13,0)	(13,0)		76,4		
Résultat net	(24,4)	(32,4)	8,0	91,5	-91%	-127%
% du CA	-		1,8%	24,0%	+1,3 pt	-30 pts

(*) Les procédures d'audit sur les comptes consolidés ont été effectuées. Le rapport de certification est en cours d'émission.

(**) La réévaluation de la juste valeur des warrants attribués à Walmart a eu un impact positif au S1 2023 de 76,4 M€ alors qu'au S1 2024 elle a un impact négatif de -13,0 M€ selon les règles IFRS.

Dans la poursuite de la tendance observée en 2023, la rentabilité du Groupe a fortement progressé au 1^{er} semestre 2024 avec un EBITDA ajusté de 59,1 M€ à 13,7% du chiffre d'affaires soit une amélioration de 2,3 points de marge d'EBITDA ajusté par rapport au 1^{er} semestre de l'année précédente. Cette hausse provient de l'amélioration de la Marge sur Coûts Variables (MCV).

La marge sur coûts variables (MCV) s'est ainsi élevée à 98,3 M€ au 1^{er} semestre 2024, soit un taux de marge de 24% du chiffre d'affaires. En données ajustées¹ la MCV atteint 120,5 M€, contre 92,2 M€ au 1^{er} semestre 2023, soit une hausse de +31%, et un taux de MCV de 28,0 % du chiffre d'affaires au 1^{er} semestre 2024 contre 24,2% 1^{er} semestre 2023 soit une progression de +3,8 points.

Cette amélioration du taux de MCV est principalement le résultat des investissements continus du Groupe en R&D pour développer des solutions innovantes à forte valeur ajoutée et plus rentables. L'amélioration provient aussi des économies d'échelle résultant de la forte croissance du Groupe.

Les **charges d'exploitation** s'élèvent à 61,4 M€ au 1^{er} semestre 2024 contre 48,7 M€ au 1^{er} semestre 2023. Exprimées en pourcentage du chiffre d'affaires, les charges d'exploitation représentent 14,3% du chiffre d'affaires au 1^{er} semestre 2024 contre 12,8% au 1^{er} semestre 2023. Cette augmentation est principalement liée à des recrutements importants en cours dans les fonctions corporate centrales et pour accompagner la croissance forte aux Etats-Unis.

L'**EBITDA ajusté** s'élève à 59,1 M€ au 1^{er} semestre 2024, en croissance de +36% vs. 43,5 M€ au 1^{er} semestre 2023.

La marge d'EBITDA ajusté atteint 13,7% du chiffre d'affaires au 1^{er} semestre 2024 à comparer à 11,4% du chiffre d'affaires au 1^{er} semestre 2023 soit une amélioration de 2,3 points, tirée essentiellement par l'amélioration de la Marge sur Coûts Variables.

Les **dotations aux amortissements** ont augmenté de +58% entre les 1^{ers} semestres 2023 et 2024, atteignant 26,0 M€ (vs 15,5 M€ au 1^{er} semestre 2023). Cette hausse est directement liée au niveau important d'investissements en matière de R&D et d'innovation réalisés par le Groupe et notamment l'amortissement des frais de développement de la nouvelle solution EdgeSense.

Les **éléments à caractère non récurrent ou non cash** représentent une charge de 9,3 M€ au 1^{er} semestre 2024 contre une charge de 5,3 M€ au 1^{er} semestre 2023. Aux 1^{ers} semestres 2023 et 2024, ces éléments sont principalement constitués, pour respectivement 4,4 M€ et 8,0 M€, de la charge IFRS 2 non-monétaire au titre des plans d'actions de performance attribués aux salariés du Groupe entre mi-2021 et mi-2024. L'augmentation du nombre d'actions de performance distribuées ainsi qu'un cours de bourse plus élevé expliquent le quasi-doublement de cette charge IFRS 2.

Le **résultat d'exploitation (EBIT)** s'élève à 1,6M€ au 1^{er} semestre 2024 et 23,8M€ en données ajustées¹ en progression de 5% par rapport au 1^{er} semestre 2023 à 22,7M€. Malgré une forte progression de l'EBITDA, le résultat d'exploitation est affecté négativement sur la période par la hausse des dotations aux amortissements et de la charge non-monétaire au titre des plans d'actions de performance.

Résultat financier

Le résultat financier du 1^{er} semestre 2024 est une perte de 23,0 M€. Comme dans les comptes du 1^{er} semestre 2023, le résultat financier en norme IFRS intègre l'effet de la revalorisation de la juste valeur des bons de souscription (BSA) accordés à Walmart.

Hors effet de la revalorisation de la juste valeur des BSA, le résultat financier du 1^{er} semestre 2024 est une perte de 10,0 M€ et celui du 1^{er} semestre 2023 une perte de 0,5M€. Les intérêts financiers liés à l'endettement du Groupe s'élèvent à 6M€ au 1^{er} semestre 2024 contre 4,5M€ au 1^{er} semestre 2023. Le solde est constitué de pertes de change en 2024 et de gains de change en 2023.

Résultat net

Le résultat net de VusionGroup au premier semestre 2024 est une perte de 24,4 M€. Le résultat net ajusté¹ s'établit à +8,0 M€ contre +15,1 M€ au premier semestre 2023. Cette décroissance temporaire est principalement liée à l'accroissement des dotations aux amortissements, conséquence des investissements passés importants consentis par le Groupe pour développer des solutions innovantes et notamment EdgeSense dont l'amortissement a démarré en fin d'année 2023.

Investissements

Les dépenses de R&D représentent la majeure partie des investissements. 2023 a été l'année du lancement de EdgeSense, un système qui révolutionne la digitalisation des gondoles, et de VusionOX, la nouvelle plateforme IoT cloud sécurisée basée sur le protocole Bluetooth. Les puissantes fonctionnalités qu'elles ouvrent pour les commerçants, leurs clients et leurs fournisseurs, vont profondément influencer l'évolution du marché dans les années à venir.

Le Groupe va continuer d'investir afin de lancer des solutions innovantes lui permettant de se différencier et d'attirer de nouveaux clients en proposant des solutions sans équivalent sur le marché.

L'autre principal poste d'investissement réside dans les lignes de production industrielles, notamment pour la nouvelle gamme EdgeSense, entièrement pré-financées par les clients.

Dépenses d'investissement (CAPEX) en M€ (*)	S1 2024	S1 2023
Investissements R&D et IT	15,6	44,9
Dont Projet EdgeSense (HW)		30,8
Investissements industriels	59,4	1,6
Dont lignes de production EdgeSense financées par des clients	54,5	0,0
Autres	2,9	1,6
TOTAL CAPEX	77,9	48,0
Financement clients de lignes de production	54,5	
CAPEX auto-financés	23,4	48,0
en % CA ajusté	5,4%	12,6%

(*) Les procédures d'audit sur les comptes consolidés ont été effectuées. Le rapport de certification est en cours d'émission.

Au 1^{er} semestre 2024, les dépenses d'investissements du Groupe atteignent 77,9 M€ contre 48,0 M€ au 1^{er} semestre 2023.

Au sein de ces 77,9 M€, 54,5 M€ ont été capitalisés au titre des lignes de production et pré-financés dans leur totalité par les clients.

Les dépenses d'investissements auto-financées s'élèvent ainsi à 23,4 M€ sur le 1^{er} semestre 2024 soit 5,4% du chiffre d'affaires, en ligne avec la guidance d'un ratio compris entre 5% et 7% à horizon 2027.

Forte génération de trésorerie nette

Le Groupe termine le premier semestre 2024 avec une position de trésorerie nette de 215 M€ soit un accroissement de 188 M€ par rapport à celle du 31 décembre 2023.

Tableau des flux de trésorerie consolidés hors impact IFRS16 (*) (M€)	S1 2024	S1 2023
EBITDA ajusté ¹	59,1	43,5
Impact IFRS16	(1,8)	(1,5)
Capex	(77,9)	(48,0)
Variation de BFR	225,9	128,8
Impôts	(2,3)	(0,9)
Flux de trésorerie disponible (free cash-flow)	203,0	121,9
Résultat financier	(8,9)	(1,1)
Rachat d'actions		
Acquisitions	(1,5)	(91,5)
Impact des variations de périmètre		4,7
Dividende	(4,8)	-
Autre	(0,1)	0,6
Variation de trésorerie nette	187,7	34,5
Trésorerie / (Dettes) nette avant IFRS16	214,9	(40,5)
Trésorerie	379,5	33,9
Dettes financières avant IFRS16	(164,6)	(74,4)

(*) Les procédures d'audit sur les comptes consolidés ont été effectuées. Le rapport de certification est en cours d'émission.

Pour le troisième semestre consécutif, VusionGroup a généré un flux de trésorerie disponible (free cash-flow) positif. Sur le premier semestre 2024, il s'est élevé à 203 M€ grâce à l'amélioration de la rentabilité, la maîtrise des dépenses d'investissement et du BFR d'exploitation stable à 15% du chiffre d'affaires comme au 31 décembre 2023.

Cette génération de trésorerie a été soutenue sur le premier semestre par des acomptes clients et notamment dans le cadre du préfinancement à 100% de lignes de production.

Hors acomptes et Capex financés par le client, la forte génération de free cash-flow pro forma a atteint environ 24 M€, soit quelque 6% du chiffre d'affaires avec un taux de conversion d'EBITDA en cash de 41%.

Perspectives et objectifs pour 2024

Fort d'un carnet de commandes à un plus haut historique, VusionGroup réitère avec confiance son objectif de franchir en 2024 le cap du milliard d'euros de chiffre d'affaires (en données ajustées), et de poursuivre une trajectoire de forte croissance en 2025.

Comme prévu, la croissance du chiffre d'affaires du Groupe sera plus marquée sur le second semestre.

En matière de géographie, la répartition estimée du chiffre d'affaires annuel cible restera d'environ 50-60% pour la zone EMEA et 40-50% pour la zone Amériques et Asie-Pacifique. La dynamique de cette dernière devrait être soutenue par la forte croissance attendue aux Etats-Unis cette année.

Le chiffre d'affaires annuel VAS total est estimé autour de 120 M€, un objectif qui inclut 60 M€ de revenus logiciels et services récurrents.

Après une amélioration significative de son taux de marge sur coûts variables ajusté au premier semestre (+380 points de base), le Groupe confirme s'attendre à une poursuite de cette tendance au second semestre.

VusionGroup confirme également la poursuite de l'amélioration de sa rentabilité avec **une marge d'EBITDA ajusté¹ maintenant attendue en croissance de 100 à 200 points de base** sur l'ensemble de l'année (contre 50 à 100 points de base précédemment).

Après une génération de free cash-flow positive au premier semestre, le Groupe confirme son ambition de poursuivre sur cette trajectoire positive au second semestre.

Enfin, VusionGroup anticipe aussi la poursuite d'une croissance robuste de ses prises de commandes qui devraient atteindre un record historique sur l'ensemble de l'année.

Note sur Retraitements IFRS sur le nouveau contrat Walmart

Deux retraitements IFRS liés au nouveau contrat Walmart impactent les états financiers 2023 publiés :

1. Le 2 juin 2023, l'Assemblée générale des actionnaires du Groupe a approuvé l'attribution à Walmart de 1 761 200 bons de souscription d'action de la Société (warrants). Selon les normes IFRS, il convient d'évaluer la juste valeur de ces BSA. Celle-ci a été calculée à 163 M€ en date du 2 juin 2023. Une créance et une dette financière ont ainsi été enregistrées dans les comptes consolidés pour ce montant.
La créance, dont le montant est figé, est amortie au prorata du chiffre d'affaires prévisionnel généré par Walmart sur la durée du déploiement de la plateforme Vusion dans les magasins Walmart. Cet impact en diminution du CA est conventionnel car les BSA auront pour seul effet potentiel une dilution déjà simulée et communiquée lors de l'attribution de ces BSA début juin 2023 ; il n'impacte pas le CA facturé à Walmart. Ce retraitement n'a aucun effet sur la trésorerie du Groupe. Il impacte le chiffre d'affaires et également l'ensemble des agrégats du compte de résultat du Groupe, dans les mêmes proportions. Cet impact négatif continuera de produire ses effets sur les comptes IFRS du Groupe jusqu'au terme du contrat Walmart et de manière proportionnelle au chiffre d'affaires généré par ce contrat.
La dette financière fait l'objet d'une réévaluation à chaque clôture en fonction notamment du nombre de BSA exerçables et du cours de Bourse de l'action VusionGroup. Toute variation est enregistrée en résultat financier dans les comptes consolidés du Groupe. Le Groupe continuera de communiquer à chaque clôture les effets sur le chiffre d'affaires et sur le résultat net de ce retraitement IFRS.
2. L'impact lié à la prise en compte, dès les premières livraisons d'étiquettes, des baisses de prix futures indexées sur les volumes convenues avec Walmart : le prix de revient des ESL est lié aux volumes produits. L'augmentation significative des volumes peut permettre de réduire ces prix de revient. Ainsi, il a été convenu avec ce client qu'en fonction des volumes commandés dans le futur, des baisses de prix lui seraient accordées. La norme IFRS15 prévoit que, dans ce cas, les prix de ventes soient moyennés sur la durée du contrat. L'application de ce retraitement en 2023 impacte le CA reconnu (IFRS) par rapport au CA facturé, et ce même s'il est prévu de n'accorder de baisses de prix que dans le futur lorsque les volumes cumulés auront atteint certains seuils. L'application de cette norme impacte le CA et tous les agrégats du compte de résultat jusqu'au Résultat Net.

Avertissement important

Ce document comporte des données financières non auditées. Les agrégats présentés sont ceux habituellement utilisés et communiqués aux marchés par VusionGroup. La présente communication contient des informations et des déclarations prospectives. Ces éléments prospectifs comprennent les hypothèses sur lesquelles ceux-ci reposent, ainsi que des projections financières, des estimations et des déclarations portant sur des projets, des objectifs et des attentes concernant des opérations, des produits ou des services futurs ou des performances futures. Aucune garantie ne peut être donnée quant à la réalisation de ces éléments prospectifs. Les investisseurs et les porteurs de titres VusionGroup sont alertés sur le fait que ces informations et déclarations prospectives sont soumises à de nombreux risques ou incertitudes, difficilement prévisibles et généralement en dehors du contrôle de VusionGroup qui peuvent impliquer que les résultats et développements attendus diffèrent significativement de ceux qui sont exprimés, induits ou prévus dans les déclarations et informations prospectives. Ces risques comprennent notamment ceux qui sont développés ou identifiés dans les documents publics déposés auprès de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF). L'attention des investisseurs et des porteurs de titres VusionGroup est attirée sur le fait que la réalisation de tout ou partie de ces risques est susceptible d'avoir un effet défavorable significatif sur VusionGroup. VusionGroup n'a pas l'obligation et ne s'engage en aucun cas à publier des modifications

ou des actualisations de ces informations et déclarations prospectives. Plus d'informations détaillées sur VusionGroup sont disponibles sur le site Internet (www.vusion.com). Ce document ne constitue ni une offre de vente ni la sollicitation d'une offre d'acquisition de titres VusionGroup dans une quelconque juridiction.

A propos de VusionGroup

VusionGroup est le N°1 mondial des solutions de digitalisation du commerce, qui compte parmi ses clients plus de 350 grands Groupes de distribution alimentaires et spécialisés en Europe, Asie et Amérique du nord.

Les technologies IoT & Data développées par le Groupe permettent aux enseignes de transformer leurs magasins en de véritables actifs digitaux, fortement automatisés, pilotés par la donnée, et connectés en temps réel aux marques et aux consommateurs. Nos solutions améliorent la performance des points de vente, facilitent une collaboration plus fluide entre marques et enseignes, améliorent l'expérience client et des équipes en magasin, tout en permettant une réduction du gaspillage et de l'empreinte carbone du commerce.

VusionGroup comporte six familles de solutions qui exploitent tout le potentiel des technologies IoT, Cloud, Data et IA au service de la modernisation du commerce : SESimagotag (Étiquettes électroniques et digitalisation des étagères) et VusionCloud, Captana (vision par ordinateur et intelligence artificielle), Memory (analyse de données), Engage (publicité en magasin), PDIdigital (solutions logistiques et industrielles).

VusionGroup est membre de l'initiative Global Compact des Nations Unies et a obtenu en 2023 la certification Platinum d'EcoVadis, la référence mondiale pour l'évaluation RSE.

VusionGroup est cotée au compartiment A d'Euronext™ Paris Code Mnemo : VU - Code ISIN : FR0010282822

www.vusion.com

Relations investisseurs : Olivier Gernandt / +33 (0)6 85 07 86 81 / olivier.gernandt@vusion.com

Contact presse : vusiongroup@publicisconsultants.com

Conférence avec le Management le 12 septembre à 18h CET

Accédez au webcast en direct et en anglais en cliquant sur ce [lien](#)

La présentation ainsi que le replay de cette réunion seront disponibles sur le site investisseur de VusionGroup : <https://investor.vusion.com/>

Calendrier financier 2024

- 28 octobre 2024 (après bourse) : Chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre 2024

Glossaire

EBITDA

Il s'agit, pour le Groupe, d'un indicateur de performance qui présente le résultat opérationnel avant dotations aux amortissements des immobilisations retraité des quelques éléments de la période qui nuisent à la comparabilité avec les exercices antérieurs. Il présente également une bonne approximation du flux de trésorerie générés par les activités opérationnelles avant prise en compte des investissements et de la variation du besoin en fonds de roulement. À ce titre il est retraité des éléments non-récurrents significatifs ou qui ne donneront jamais lieu à décaissement.

Free Cash-Flow

Il s'agit d'un autre indicateur de performance pour le Groupe qui est calculé de la manière suivante : EBITDA ajusté (-) investissements (-) variation du besoin en fonds de roulement (-) impôts.

Dette / Trésorerie Financière Nette

Ces indicateurs définissent respectivement la position d'endettement financier net ou de trésorerie nette du Groupe calculée à partir des agrégats suivants dans le bilan consolidé : (-) Emprunts (-) Dettes locatives courantes et non-courantes (IFRS16) (+) Trésorerie et équivalents trésorerie.

Si le résultat est négatif alors le niveau des Emprunts et dettes locatives excède celui de la Trésorerie et équivalents trésorerie et on parle d'une dette nette ou endettement financier net. À l'inverse, Si le résultat est positif, alors le niveau des Emprunts et dettes locatives est inférieur à celui de la Trésorerie et équivalents trésorerie et on parle d'excédent de trésorerie nette.

Variation de la dette / trésorerie nette

Il s'agit de la variation des positions de dette ou trésorerie constatée entre deux périodes. Cela correspond aussi au Cash-Flow de la période.

Besoin en Fonds de Roulement

Le besoin en fonds de roulement est calculé à partir des agrégats suivants dans le bilan consolidé : (+) créances clients (valeur brute, avant dépréciation) (+) stocks et en-cours (valeur brute, avant dépréciation) (-) dettes fournisseurs (+) impôts courants (+) autres débiteurs courants (-) autres dettes et comptes de régularisation.

Prises de commandes

Les prises de commandes représentent la valeur cumulée à date sur l'année des commandes d'ESL reçues des clients. Ces commandes sont valorisées sur la base des prix de vente négociés soit avant tout effet d'IFRS 15. Les prises de commandes intègrent également le chiffre d'affaires VAS à date.