



Ubisoft® annonce son chiffre d'affaires et ses résultats pour le premier semestre 2011-12

- **Chiffre d'affaires semestriel supérieur aux objectifs : 249 M€**
- **Progression de la performance financière :**
 - **Perte opérationnelle courante¹ : (49) M€**
 - **Perte nette hors éléments non récurrents¹ : (31,6) M€**
 - **Perte nette : (37,1) M€**
- **Confirmation des objectifs 2011-12**

Paris, le 8 novembre 2011 - Ubisoft publie son chiffre d'affaires et ses résultats semestriels pour l'exercice 2011-12, clos le 30 septembre 2011.

Principaux éléments financiers

En millions d'Euros	S1 2011-12	%	S1 2010-11	%
Chiffre d'affaires	248,5		260,5	
Marge brute	158,4	63,7%	146,2	56,1%
Frais de Recherche et Développement	-86,7	-34,9%	-98,4	-37,8%
Frais Commerciaux	-87,7	-35,3%	-81,9	-31,4%
Frais Généraux et Administratifs	-33,2	-13,4%	-30,8	-11,8%
Frais Commerciaux et Frais Généraux	-121,0	-48,7%	-112,7	-43,2%
Résultat opérationnel courant¹	-49,3	-19,9%	-64,9	-24,9%
Charges de réorganisation non-récurrentes	-		-62,1	
Résultat opérationnel	-54,8	-22,1%	-133,8	-51,3%
Résultat net	-37,1	-14,9%	-89,8	-34,5%
BPA dilué (en Euro)	-0,39		-0,93	
BPA dilué hors éléments non récurrents¹ (en Euro)	-0,33		-0,46	
Trésorerie provenant des activités opérationnelles	-178,1		-129,8	
Dépenses liées aux investissements en R & D*	205,0		189,9	
Situation financière nette	-101,4		-79,2	

* Inclut le montant des royalties et exclut les avances à venir.

¹ Avant rémunérations payées en actions

Yves Guillemot, Président Directeur Général a déclaré *"Le chiffre d'affaires du premier semestre est supérieur de près de 30% à nos objectifs initiaux. Cette performance s'explique notamment par : une progression de 85% de l'activité on-line; la solidité de notre back-catalogue tiré par Just Dance, Michael Jackson The Experience et par Assassin's Creed Brotherhood, qui confirme l'engouement des joueurs pour ces franchises phares; et enfin par les meilleures ventes que prévues de Driver San-Francisco grâce notamment à de très bonnes critiques. La qualité de nos ventes se traduit par une nouvelle hausse significative de notre marge brute et par une amélioration de nos résultats."*

Chiffre d'affaires

Sur le premier semestre 2011-12, le chiffre d'affaires s'élève à 249 M€, en baisse de 4,6% (en hausse de 0,8% à taux de change constants) par rapport aux 261 M€ réalisés au premier semestre 2010-11.

Le chiffre d'affaires du deuxième trimestre s'élève à 146 M€, en hausse de 47,5% (+ 54,6% à taux de change constants) par rapport aux 99 M€ réalisés au deuxième trimestre 2010-11.

Les ventes du deuxième trimestre sont nettement supérieures à l'objectif d'environ 99 M€ communiqué lors de la publication du chiffre d'affaires du premier trimestre 2011-12. Cette performance s'explique:

- Pour 29 M€, par la meilleure performance que prévue du online, du back-catalogue et de Driver[®] San-Francisco. L'activité online est en hausse de 132% sur le trimestre, tirée par le succès des Schtroumpfs sur Facebook, de From Dust[™] sur XBLA/PSN et PC, la poursuite de la performance solide de Settlers[®] Online, le lancement de Trackmania[™] 2 Canyon, le premier mois de contribution d'Howrse du studio Owlent[®] et la poursuite des tendances positives sur la distribution digitale de titres PC et consoles. Sur le semestre, les revenus online s'élèvent à 30 M€, en hausse de 85% et représentent 12% de notre chiffre d'affaires total, contre 6% au premier semestre 2010-11.
- Pour 18 M€, par une opération de lancement anticipé sur le titre Just Dance[®] 3 aux Etats-Unis.

Principaux éléments du compte de résultat

La marge brute est en hausse significative en pourcentage du chiffre d'affaires à 63,7% contre 56,1% au premier semestre 2010-11. Elle est également en hausse en valeur absolue à 158,4 M€ contre 146,2 M€. Dans la continuité de l'amélioration constatée en 2010-11, cette nouvelle progression s'explique principalement par l'amélioration de la marge brute du back-catalogue et par la forte hausse des ventes online.

La perte opérationnelle courante avant rémunérations payées en actions s'élève à (49,3) M€, en progression par rapport à la perte de (64,9) M€ au premier semestre 2010-11.

¹ Avant rémunérations payées en actions

Le résultat opérationnel courant avant rémunérations payées en actions se décline ainsi :

- Hausse de 12,2 M€ de la marge brute.
- Baisse de 11,7 M€ des frais de recherche et développement qui s'établissent à 86,7 M€ (34,9% du chiffre d'affaires) contre 98,4 M€ au premier semestre 2010-11 (37,8%), en raison d'un moins grand nombre de jeux Haute Définition lancés sur la période, compensé en partie par la hausse des royalties et la progression de certaines dépenses online non capitalisées. Les investissements internes et externes capitalisés au bilan sont stables à 174,5 M€ (175,7 M€ au premier semestre 2010-11).
- Hausse de 8,3 M€ des frais commerciaux et frais généraux à 121,0 M€ (48,7%), par rapport à 112,7 M€ (43,2%) au premier semestre 2010-11 :
 - Les dépenses variables de marketing s'élèvent à 24,9% du chiffre d'affaires (61,8 M€) à comparer à 21,5% (56,0 M€) au premier semestre 2010-11. Cette hausse est principalement liée à la croissance des activités danse et online.
 - Les coûts de structure s'élèvent à 23,8% du chiffre d'affaires (59,1 M€) par rapport à 21,7% (56,7 M€) au premier semestre 2010-11.

La perte opérationnelle, incluant 5,5 M€ de rémunérations payées en actions, s'élève à (54,8) M€ contre une perte opérationnelle de (133,8) M€ au premier semestre 2010-11, qui incluait 62,1 M€ de charges non-récurrentes et 5,4 M€ de rémunérations payées en actions.

La charge financière s'élève à (1,7) M€ en ligne avec le premier semestre 2010-11 et se décompose principalement comme suit :

- (1,1) M€ de charges financières contre (3,9) M€ au premier semestre 2010-11 qui incluaient une charge de (3,6) M€ liée à des cessions de créances fiscales "carry-back".
- (0,6) M€ de pertes de change, contre une perte de (2,3) M€ au premier semestre 2010-11.
- Le premier semestre 2010-11 avait bénéficié de 4,7 M€ d'impact positif provenant de la vente de 2,1 millions de titres Gameloft.

La perte nette ressort à (37,1) M€, soit une perte nette par action (dilué) de (0,39) €, à comparer à une perte nette de (89,8) M€ et (0,93) € au premier semestre 2010-11.

Hors éléments non récurrents et avant rémunérations payées en actions, le résultat net s'est élevé à (31,6) M€, soit une perte par action (dilué) de (0,33) €, à comparer à une perte nette de (44,6) M€ au premier semestre 2010-11 ou (0,46) € par action.

Principaux éléments de flux de trésorerie et de bilan (non audités)

La consommation de trésorerie provenant des activités opérationnelles s'élève à (178,1) M€ (contre une consommation de (129,8) M€ au premier semestre 2010-11), reflétant une capacité d'autofinancement de (142,7) M€ (contre (99,2) M€) et une hausse du BFR de 35,4 M€ (contre une hausse de 30,6 M€). Hors éléments exceptionnels et à base comparable, l'écart de consommation de trésorerie provenant des activités opérationnelles entre les premiers semestres 2011-12 et 2010-11 est de 7,0M€.

¹ Avant rémunérations payées en actions

L'endettement net au 30 septembre 2011 s'établit à (101,4) M€ contre un endettement net de (79,2) M€ au 30 septembre 2010. La variation par rapport à la situation de +99,2 M€ au 31 mars 2011 s'explique principalement par :

- la consommation de trésorerie provenant des activités opérationnelles de (178,1) M€,
- des investissements à hauteur de (15,3) M€ en immobilisations matérielles et immatérielles,
- des rachats de titres Ubisoft pour (1,8) M€,
- des acquisitions pour un total de (8,0) M€.

Perspectives

Exercice 2011-12

Yves Guillemot a déclaré, *"Nous lançons au deuxième semestre un line-up de franchises reconnues destinées aux joueurs passionnés et grand public. Nos jeux ciblent les plateformes Haute-Définition qui continuent de progresser, le segment online en forte croissance et les genres porteurs du segment Casual. Le potentiel de ces titres combiné à une qualité en nette amélioration et à un premier semestre de bonne facture, nous confortent dans notre capacité à atteindre nos objectifs 2011-12."*

Yves Guillemot conclut *"Le travail que nous avons entrepris pour lancer plus régulièrement nos franchises Haute Définition avec un très haut niveau de qualité, les opportunités immenses offertes par le segment casual, et la poursuite de notre nette progression sur le segment online commencent aujourd'hui à porter leurs fruits. Ils seront déterminants dans l'amélioration de la performance financière d'Ubisoft et dans le retour à une génération de trésorerie positive attendues pour l'exercice 2012-13."*

La Société confirme les objectifs précédemment communiqués pour l'exercice 2011-12 : chiffre d'affaires prévu entre 1 040M€ et 1 080M€ et résultat opérationnel courant¹ entre 40 M€ et 60 M€.

Chiffre d'affaires du troisième trimestre 2011-12

Le troisième trimestre sera marqué par le lancement de :

- Assassin's Creed® Revelations sur Xbox 360®, PLAYSTATION® 3 et PC
- Just Dance® 3 sur Wii™, Kinect™ et Move
- Rayman® Origins sur Xbox 360®, PLAYSTATION® 3 et Wii™
- The Black Eyed Peas® Experience sur Kinect™ et Wii™
- Abba® You Can Dance sur Wii™
- Rocksmith™ sur Xbox 360®, PLAYSTATION® 3
- Assassin's Creed® Recollection, Michael Jackson The Experience et Monster Burner sur iPad
- I am Alive™ sur XBLA/PSN

Le chiffre d'affaires du troisième trimestre 2011-12 est attendu entre 580 M€ et 620 M€, par rapport à des ventes de 600 M€ au troisième trimestre 2010-11.

¹ Avant rémunérations payées en actions

Faits marquants

Parts de marché : Sur les 9 premiers mois de l'année calendaire 2011, Ubisoft s'est classé 4ème éditeur indépendant aux Etats-Unis avec 6,4% de parts de marché (contre 4ème et 5,1% un an plus tôt) et 3ème en Europe avec 6,9% de parts de marché (contre 4ème et 7,9%).

Prolongation du contrat d'Equity Swap : prolongation du contrat d'Equity Swap avec Crédit Agricole Corporate and Investment Bank (anciennement Calyon) sur les titres Gameloft, pour deux années supplémentaires, jusqu'au 15 juillet 2013. Au 31 mars 2011, 6 314 983 titres Gameloft étaient détenus dans le cadre du contrat d'Equity Swap.

Owlient : Acquisition du studio Owlient au 1^{er} septembre 2011, créateur de jeux Free-to-Play et expert dans la gestion des jeux communautaires avec plus de 2 millions d'utilisateurs actifs par mois. Owlient a su développer depuis plus de 5 ans une architecture totalement dédiée au "Games as a Service" avec une expertise clé dans l'attraction et la gestion des communautés en ligne et la mise en place d'une plateforme de monétisation robuste et éprouvée.

RedLynx (deuxième semestre fiscal) : Acquisition du studio RedLynx, créateur de la marque digitale culte "Trials". Le studio, un des pionniers des jeux digitaux, a développé plus de 100 titres de très grande qualité, principalement en distribution digitale, pour l'ensemble des plateformes (PC, consoles, téléphones portables, tablettes et TV interactive). Ils se distinguent par leur forte rejouabilité, des ventes dans la durée et par leur positionnement multiplateformes. Ces caractéristiques offrent une opportunité majeure pour étendre ces marques, et tout particulièrement Trials, sur un large choix de plateformes digitales et online en forte croissance

Contact

Communication financière

Jean-Benoît Roquette
Responsable de la Communication Financière
+ 33 1 48 18 52 39
Jean-benoit.roquette@ubisoft.com

Relations Presse

Emmanuel Carré
Attaché de Presse
+ 33 1 48 18 50 91
Emmanuel.carre@ubisoft.com

Disclaimer

Ce communiqué peut contenir des données financières estimées, des informations sur des projets et opérations futurs, de futures performances économiques. Ces éléments de projection sont donnés à titre prévisionnel. Ils sont soumis aux risques et incertitudes des marchés et peuvent varier considérablement par rapport aux résultats effectifs qui seront publiés. Les données financières estimées ont été présentées au Conseil d'Administration et n'ont pas été revues par les Commissaires aux comptes. (Des informations complémentaires figurent dans le dernier Document de Référence d'Ubisoft, déposé le 28 juin 2011 auprès de l'Autorité des marchés financiers).

A propos d'Ubisoft :

Ubisoft figure parmi les leaders en production, édition et distribution de jeux interactifs dans le monde. Le groupe a connu une croissance considérable grâce à un catalogue de produits fort et diversifié ainsi que des partenariats fructueux. Les équipes d'Ubisoft sont réparties dans 28 pays et distribuent des jeux dans plus de 55 pays à travers le monde. Le groupe s'engage à fournir au public des jeux vidéo innovants et d'excellente qualité. Pour l'exercice 2010-11, le CA d'Ubisoft s'est élevé à 1 039 millions d'euros. Pour plus d'informations, rendez-vous sur : www.ubisoftgroup.com.

© 2011 Ubisoft Entertainment. All Rights Reserved. Ubisoft and Ubisoft logo are trademarks of Ubisoft Entertainment in the U.S. and/or other countries. / © 2011 Triumph International, Inc. All Rights Reserved. The Michael Jackson name and associated logos are trademarks of Triumph International, Inc. in the U.S. and/or other countries. / © 2011 Paramount Pictures. Tintin® is a registered trademark of Moulinsart S.A. Game Software © 2011 Ubisoft Entertainment. Ubisoft and the Ubisoft logo are trademarks of Ubisoft Entertainment in the U.S. and/or other countries. All other trademarks are the property of their respective owners. All Rights Reserved. / SMURFS™ & © Peyo 2011. Lic. Lafig Belgium/IMPS. The Smurfs, the Movie © 2011 CPII/SPA. All Rights Reserved. Game Software excluding Columbia/Sony and Lafig Belgium Elements: © 2011 Ubisoft Entertainment. All rights reserved.

¹ Avant rémunérations payées en actions

ANNEXES

Répartition géographique du chiffre d'affaires

	% CA	% CA	% CA	% CA
	T2 2011/12	T2 2010/11	6 mois 2011/12	6 mois 2010/11
Europe	47%	39%	40%	39%
Amérique du Nord	42%	52%	49%	52%
Reste du monde	11%	9%	11%	9%
TOTAL	100%	100%	100%	100%

Répartition du chiffre d'affaires par plate-forme

	T2 2011/12	T2 2010/11	6 mois 2011/12	6 mois 2010/11
Nintendo DS™	4%	10%	4%	7%
Nintendo 3 DS™	3%	0%	2%	-
PC	1%	3%	7%	6%
PLAYSTATION®3	26%	30%	23%	22%
PSP™	1%	6%	1%	5%
Wii™	31%	29%	28%	23%
XBOX 360™	23%	20%	28%	36%
Autres	11%	2%	7%	1%
TOTAL	100%	100%	100%	100%

Répartition du chiffre d'affaires par métier

	T2 2011/12	T2 2010/11	6 mois 2011/12	6 mois 2010/11
Développement	99%	96%	94%	98%
Edition	1%	6%	2%	2%
Distribution	0%	-2%	4%	0%
TOTAL	100%	100%	100%	100%

¹ Avant rémunérations payées en actions

Calendrier des sorties

PACKAGE GOODS / 3^{ème} trimestre (octobre – décembre 2011)

ABBA® YOU CAN DANCE	Wii™
ANNO 2070™	PC
ASPHALT® INJECTION (Japan only)	PlayStation® Vita
ASSASSIN'S CREED® REVELATIONS	Xbox 360™, PLAYSTATION®3, PC
DRAWSOME™ (US only)	Wii™
DUNGEON HUNTER (Japan only)	PlayStation® Vita
FAMILY FEUD® 2012 EDITION (US only)	Xbox 360™, Wii™
HOLE IN THE WALL® DELUXE EDITION (US only)	Kinect™ for Xbox 360®
IMAGINE® FASHION DESIGNER 3D	Nintendo 3DS™
JAMES NOIR'S HOLLYWOOD CRIMES™	Nintendo 3DS™
JUST DANCE® (Japan only)	Wii™
JUST DANCE® 3	Kinect™ for Xbox 360®, PLAYSTATION®3 Move, Wii™
JUST DANCE® KIDS 2	Kinect™ for Xbox 360®, PLAYSTATION®3 Move, Wii™
MIGHT & MAGIC® HEROES® VI	PC
MICHAEL JACKSON THE EXPERIENCE	Nintendo 3DS™
MOTIONSPO RTS™ ADRENALINE	Kinect™ for Xbox 360®, PLAYSTATION®3 Move
NCIS THE VIDEO GAME (Based on the TV Series)	Xbox 360™, PLAYSTATION®3, PC, Wii™
POWERUP HEROES	Kinect™ for Xbox 360®
PUPPIES 3D	Nintendo 3DS™
PUZZLER® MIND GYM 3D (EMEA only)	Nintendo 3DS™
RABBIDS® ALIVE & KICKING	Kinect™ for Xbox 360®
RAYMAN® ORIGINS	Xbox 360™, PLAYSTATION®3, Wii™
ROCKSMITH™ (North America only)	Xbox 360™, PLAYSTATION®3
SELF-DEFENSE TRAINING CAMP	Kinect™ for Xbox 360®
THE ADVENTURES OF TINTIN: THE GAME	Xbox 360™, PLAYSTATION®3, Nintendo 3DS™, Wii™, PC
THE BLACK EYED PEAS® EXPERIENCE	Kinect™ for Xbox 360®, Wii™
THE PRICE IS RIGHT® DECADES (US only)	Xbox 360™, Wii™
WHO WANTS TO BE A MILLIONAIRE™ 2012 EDITION (US only)	Kinect™ for Xbox 360®
YOUR SHAPE® FITNESS EVOLVED 2012	Kinect™ for Xbox 360®
ZOO RESORT™	Nintendo 3DS™

ONLINE DIGITAL / 3^{ème} trimestre (octobre – décembre 2011)

ASSASSIN'S CREED® RECOLLECTION	iPad
ASSASSIN'S CREED® MULTIPLAYER REARMED	iPad, iPhone
FOOTBALL CITY STARS™ (China only)	Web-based
I AM ALIVE™	XBLA, PSN
MICHAEL JACKSON THE EXPERIENCE	iPad
MONSTER BURNER	iPad
PRINCE OF PERSIA® CLASSIC HD	iPhone

¹ Avant rémunérations payées en actions

EXTRAITS DES COMPTES CONSOLIDES AU 30 SEPTEMBRE 2011

Les procédures d'examen limité sur les comptes consolidés ont été effectuées. L'attestation de revue limitée sera émise après vérification du rapport semestriel.

Compte de résultat consolidé

en milliers d'euros	30.09.11	30.09.10
Chiffres d'affaires	248 458	260 544
Coûts des ventes	-90 085	-114 360
Marge Brute	158 373	146 184
Frais de Recherche et Développement	-86 736	-98 406
Frais Commerciaux	-87 734	-81 888
Frais Généraux et Administratifs	-33 241	-30 775
Résultat opérationnel courant avant SO	-49 338	-64 885
Rémunérations payées en actions	-5 472	-5 378
Résultat Opérationnel Courant	-54 810	-70 263
Dépréciation de goodwill	0	-1 360
Charges et produits non courants	0	-62 130
Résultat opérationnel	-54 810	-133 753
Coût de l'endettement financier net	-1 097	-3 944
Résultat de change	-559	-2 334
Autres produits financiers	55	4 682
Autres charges financières	-88	-100
Résultat Financier	-1 689	-1 696
Quote-part dans les résultats des entreprises associées	-76	46
Charge d'impôt sur les résultats	19 466	45 627
Résultat de la période	-37 110	-89 776
Résultat par action		
Résultat de base par action (en €)	-0,39	-0,95
Résultat dilué par action (en €)	-0,39	-0,93
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	94 210	94 387
Nombre moyen pondéré d'actions dilué	95 865	96 862

¹ Avant rémunérations payées en actions

Bilan Consolidé

ACTIF en milliers d'euros	Net 30.09.11	Net 31.03.11
Goodwill	134 505	108 125
Autres immobilisations incorporelles	569 088	451 701
Immobilisations corporelles	36 289	34 824
Participations dans les entreprises associées	318	393
Actifs financiers non courants	3 532	3 335
Actifs d'impôt différé	105 517	82 525
Actifs non courants	849 249	680 903
Stocks et en-cours	49 325	35 217
Clients et comptes rattachés	59 187	49 263
Autres créances	65 692	59 478
Actifs financiers courants	23 443	29 112
Actifs d'impôt exigible	6 260	10 574
Trésorerie et équivalents de trésorerie	134 505	193 354
Actifs courants	338 413	376 998
Total actif	1 187 662	1 057 901
PASSIF En milliers d'euros	30.09.11	31.03.11
Capital social	7 347	7 341
Primes	262 202	527 469
Réserves consolidées	451 138	231 305
Résultat consolidé	-37 109	-52 120
Capitaux propres part du Groupe	683 578	713 995
Provisions	2 254	2 295
Engagements envers le personnel	1 304	1 196
Passifs financiers non courants	1 129	1 894
Passifs d'impôt différé	26 555	30 990
Passifs non courants	31 242	36 375
Passifs financiers courants	236 487	92 732
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	118 135	110 947
Autres dettes	115 827	96 847
Dettes d'impôt exigible	2 393	7 005
Passifs courants	472 842	307 531
Total passifs	504 084	343 906
Total passif	1 187 662	1 057 901

¹ Avant rémunérations payées en actions

Tableau de flux de trésorerie pour comparaison avec les autres acteurs du secteur
(non audité et ne faisant pas partie des comptes consolidés)

en milliers d'euros	30.09.11	30.09.10
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles		
Résultat net consolidé	-37 110	-89 777
+/- Quote-part du résultat des entreprises associées	76	-46
+/- Amortissements des logiciels de jeux	56 307	144 290
+/- Autres amortissements	9 377	10 962
+/- Provisions	-874	2 296
+/- coût des paiements fondés sur des actions	5 472	5 378
+/- Plus ou moins values de cession	33	41
+/- Autres produits et charges calculées	-1 445	3 291
+/- Frais de développement interne et de développement de licences	-174 526	-175 658
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	-142 691	-99 223
Stocks	-12 219	-694
Clients	-6 646	24 944
Autres actifs	-23 179	-4 878
Fournisseurs	12 922	-22 568
Autres passifs	-6 267	-27 401
+/-Variation du BFR lié à l'activité	-35 389	-30 597
+/- Impôt sur le résultat	0	0
TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES OPERATIONNELLES	-178 080	-129 820
- Décaissements liés aux autres immobilisations incorporelles et corporelles	-15 824	-13 376
+ Encaissements liés aux cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	542	61
- Décaissements liés aux acquisitions d'actifs financiers	-4 568	-7 444
+ Remboursement des prêts et autres actifs financiers	4 484	7 625
+ Encaissement provenant de la vente d'activités abandonnées	0	0
+/- Variation de périmètre	-8 057	-173
TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	-23 423	-13 307
Flux des opérations de financement		
+ Nouveaux emprunts de location financement	0	44
+ Nouveaux emprunts	47	30
- Remboursement des emprunts de location financement	-113	-99
- Remboursement des emprunts	-729	-755
+ Sommes reçues des actionnaires lors d'augmentations de capital	403	323
+/- reventes/achats d'actions propres	-1 791	-217
+/- autres flux (cession de créance de carry back)	0	21 886
TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	-2 183	21 212
Variation nette de trésorerie et équivalents de trésorerie	-203 685	-121 915
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de l'exercice	-122 034	64 976
Incidence des écarts de conversion	2 532	584
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de l'exercice	-79 119	-56 355

¹ Avant rémunérations payées en actions

Tableau de flux de trésorerie

En milliers d'euros	30.09.11	30.09.10
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles		
Résultat net consolidé	-37 110	-89 777
+/- Quote-part du résultat des entreprises associées	76	-46
+/- Amortissements	65 684	155 252
+/- Provisions	-874	2 296
+/- Coût des paiements fondés sur des actions	5 472	5 378
+/- Plus ou moins values de cession	33	41
+/- Autres produits et charges calculées	-1 445	3 291
+ Impôt sur le résultat	-19 466	-45 627
Stocks	-12 219	-694
Clients	-6 646	24 944
Autres actifs	-2 667	39 071
Fournisseurs	12 922	-22 568
Autres passifs	-2 089	-19 791
+/- Variation du BFR lié à l'activité	-10 699	20 962
TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES OPERATIONNELLES	1 670	51 770
- Impôt sur le résultat	-5 223	-5 932
TRESORERIE NETTE PROVENANT DES ACTIVITES OPERATIONNELLES	-3 553	45 838
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement		
- Décaissements liés aux développements internes et externes	-174 526	-175 658
- Décaissements liés aux autres immobilisations incorporelles et corporelles	-15 824	-13 376
+ Encaissements liés aux cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	542	61
- Décaissements liés aux acquisitions d'actifs financiers	-4 568	-7 444
+ Remboursement des prêts et autres actifs financiers	4 484	7 625
+/- Variation de périmètre	-8 057	-173
TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	-197 949	-188 965
Flux des opérations de financement		
+ Nouveaux emprunts à long et moyen terme	0	44
+ Nouveaux emprunts de location financement	47	30
- Remboursement des emprunts de location-financement	-113	-99
- Remboursement des emprunts	-729	-755
+ Sommes reçues des actionnaires lors d'augmentations de capital	403	323
+/- Reventes/achats d'actions propres	-1 791	-217
+ Cession de créance de carry back		21 886
TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	-2 183	21 212
Variation nette de trésorerie et équivalents de trésorerie	-203 686	-121 915
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de l'exercice	-122 034	-64 976
Incidence des écarts de conversion	2 532	584
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de l'exercice	-79 120	-56 355

¹ Avant rémunérations payées en actions

Réconciliation du Résultat net hors éléments non récurrents et avant rémunérations payées en actions

En million d'euros, à l'exception des données par actions	S1 2011-12			S1 2010-11		
	Publié	Retraitement	Hors éléments non récurrents et rémunérations payées en actions	Publié	Retraitement	Hors éléments non récurrents et rémunérations payées en actions
Chiffres d'affaires	248,5		248,5	260,5		260,5
Charges opérationnelles totales	(303,3)	5,5	(297,8)	(394,3)	68,9	(325,4)
Rémunérations payées en actions	(5,5)	5,5	0,0	(5,4)	5,4	0,0
Dépréciation de goodwill	0,0	0,0	0,0	(1,4)	1,4	0,0
Autres produits et charges opérationnelles	(0,0)	0,0	0,0	(62,1)	62,1	0,0
Résultat Opérationnel	(54,8)	5,5	(49,3)	(133,8)	68,9	(64,9)
Résultat financier	(1,7)	0,0	(1,7)	(1,7)	(4,7)	(6,4)
Charge d'impôts sur les résultats	19,5	0,0	19,5	45,6	(19,0)	26,6
Résultat de la période	(37,1)	5,5	(31,5)	(89,8)	45,2	(44,6)
Résultat par action	(0,39)	0,06	(0,33)	(0,93)	0,47	(0,46)