



UBISOFT® ANNONCE SON CHIFFRE D'AFFAIRES ET SES RESULTATS POUR LE PREMIER SEMESTRE 2012-13

- **Chiffre d'affaires semestriel supérieur aux objectifs : 279 M€**
- **Perte opérationnelle courante¹ : (58) M€**
- **Perte nette hors éléments non récurrents¹ : (38) M€**
- **Mise à jour des objectifs 2012-13**

Paris, le 06 novembre 2012 - Ubisoft publie son chiffre d'affaires et ses résultats pour le premier semestre 2012-13, clos le 30 septembre 2012.

Principaux éléments financiers

En millions d'Euros	S1 2012-13	%	S1 2011-12	%
Chiffre d'affaires	279,2	100%	248,5	100%
Marge brute	192,7	69,0%	158,4	63,7%
Frais de Recherche et Développement	-96,8	-34,7%	-86,7	-34,9%
Frais Commerciaux	-116,8	-41,8%	-87,7	-35,3%
Frais Généraux et Administratifs	-37,2	-13,3%	-33,2	-13,4%
Frais Commerciaux et Frais Généraux	-154,0	-55,2%	-121,0	-48,7%
Résultat opérationnel courant¹	-58,1	-20,8%	-49,3	-19,9%
Résultat opérationnel	-60,2	-21,6%	-54,8	-22,1%
Résultat net	-32,3	-11,6%	-37,1	-14,9%
BPA dilué (€)	-0,34		-0,39	
BPA dilué hors éléments non récurrents¹ (€)	-0,40		-0,33	
Trésorerie provenant des activités opérationnelles	-244,9		-178,1	
Dépenses liées aux investissements en R & D*	218,5		205,0	
Situation financière nette	-152,5		-101,4	

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

Yves Guillemot, Président Directeur Général a déclaré "L'activité du premier semestre a été soutenue par la performance de *Ghost Recon Future Soldier* et du segment digital et par les premières ventes sell-in de *Just Dance 4*. Elle se traduit par la forte hausse de la marge brute, en progression pour la troisième année consécutive. Comme attendu, les dépenses de marketing liées aux titres majeurs à sortir sur le troisième trimestre fiscal ont généré une hausse importante des frais commerciaux et une augmentation de la perte opérationnelle courante. Ces plans marketing ambitieux autour d'*Assassin's Creed 3* et *Far Cry 3* se concrétiseront par une fin d'année exceptionnelle, avec une croissance significative de nos ventes et de notre rentabilité."

Chiffre d'affaires

Sur le premier semestre 2012-13, le chiffre d'affaires s'élève à 279 M€, en hausse de 12,1% (+4,4% à taux de change constants) par rapport aux 249 M€ réalisés au premier semestre 2011-12.

Le chiffre d'affaires du deuxième trimestre s'élève à 148 M€, en hausse de 1,4% (-4,8% à taux de change constants) par rapport aux 146 M€ réalisés au deuxième trimestre 2011-12.

Les ventes du deuxième trimestre sont supérieures à l'objectif d'environ 110 M€ communiqué lors de la publication du chiffre d'affaires du premier trimestre 2012-13. La différence s'explique :

- Pour moitié environ par la performance de *Tom Clancy's Ghost Recon Future Soldier™*, du back-catalogue et de nos revenus online. Le segment online a enregistré une hausse de 59% à 28 M€.
- Pour moitié environ, par les ventes sell-in de *Just Dance® 4*.

Les ventes du back-catalogue sont en baisse de 9% sur le premier semestre 2012-13 à 97,5 M€, une amélioration notable après la baisse de 41% au premier trimestre 2012-13.

Principaux éléments du compte de résultat

La marge brute s'élève à 192,7 M€ (69,0% en pourcentage du chiffre d'affaires), en hausse significative par rapport à la marge brute de 158,4 M€ (63,7%) du premier semestre 2011-12. L'amélioration continue de la marge brute constatée depuis l'exercice 2010-11 s'explique, sur les 6 derniers mois, par le prix de vente moyen élevé de *Tom Clancy's Ghost Recon Future Soldier™*, par la forte hausse des ventes online à marge très élevée et par la croissance des ventes sell-in de *Just Dance® 4*.

La perte opérationnelle courante avant rémunérations payées en actions s'élève à (58,1) M€, par rapport à la perte de (49,3) M€ au premier semestre 2011-12.

La perte opérationnelle courante avant rémunérations payées en actions se décline ainsi:

- Housse de 34,3 M€ de la marge brute.
- Housse de 10,1 M€ des frais de recherche et développement qui s'établissent à 96,8 M€ contre 86,7 M€ au premier semestre 2011-12 et sont stables en pourcentage du chiffre d'affaires (34,7% par rapport à 34,9%).

¹ Avant rémunérations payées en actions

- Hausse de 33,0 M€ des frais commerciaux et frais généraux à 154,0 M€ (55,2%), par rapport à 121,0 M€ (48,7%) au premier semestre 2011-12. Les frais commerciaux s'élèvent à 116,8 M€ (41,8%) par rapport à 87,7 M€ (35,3%) au premier semestre 2011-12. Les frais généraux et administratifs s'élèvent à 37,2 M€ (13,3%) par rapport à 33,2 M€ (13,4%).
 - Les dépenses variables de marketing s'élèvent à 29,8% du chiffre d'affaires (83,2 M€) à comparer à 24,9% (61,8 M€) au premier semestre 2011-12. Cette hausse est principalement liée aux investissements marketing engagés au deuxième trimestre fiscal pour des jeux à sortir au troisième trimestre fiscal et, dans une moindre mesure, pour les titres online.
 - Les coûts de structure s'élèvent à 25,3% du chiffre d'affaires (70,8 M€) par rapport à 23,8% (59,1 M€) au premier semestre 2011-12. Cette hausse s'explique principalement par le développement de nos activités online et IT et par des parités de change différentes.

La perte opérationnelle, incluant 2,1 M€ de rémunérations payées en actions, s'élève à (60,2) M€ contre une perte opérationnelle de (54,8) M€ au premier semestre 2011-12, qui incluait 5,5 M€ de rémunérations payées en actions.

Le produit financier s'élève à 5,1 M€ par rapport à une charge financière de (1,7) M€ au premier semestre 2011-12 et se décompose principalement comme suit :

- (2,1) M€ de charges financières contre (1,1) M€ au premier semestre 2011-12.
- 7,2 M€ d'impact positif provenant de la vente de 2,2 millions de titres Gameloft. Au 30 septembre 2012, 1,0 million de titres Gameloft restent comptabilisés au bilan.

La perte nette ressort à (32,3) M€, soit une perte nette par action (diluée) de (0,34) €, à comparer à une perte nette de (37,1) M€ et (0,39) € au premier semestre 2011-12.

Hors éléments non récurrents et avant rémunérations payées en actions, la perte nette s'est élevée à (38,1) M€, soit une perte nette par action (diluée) de (0,40) €, à comparer à une perte nette de (31,5) M€ au premier semestre 2011-12 ou (0,33) € par action.

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

La consommation de trésorerie provenant des activités opérationnelles s'élève à (244,9) M€ (contre une consommation de (178,1) M€ au premier semestre 2011-12), reflétant une capacité d'autofinancement de (146,4) M€ (contre (142,7) M€) et une augmentation du BFR de 98,4 M€ (contre une hausse de 35,4 M€).

L'endettement net au 30 septembre 2012 s'établit à (152,5) M€ contre (101,4) M€ au 30 septembre 2011. La variation par rapport à la situation de 84,6 M€ au 31 mars 2012 s'explique principalement par :

- la consommation de trésorerie provenant des activités opérationnelles de (244,9) M€,
- des investissements à hauteur de (10,9) M€ en immobilisations matérielles et immatérielles,
- des cessions de titres Gameloft pour 10,7 M€,
- des écarts de conversion pour 7,5 M€.

¹ Avant rémunérations payées en actions

Perspectives

Exercice 2012-13

Yves Guillemot a déclaré, *"Confirmant les progrès réguliers enregistrés depuis 24 mois, la Société s'attend à réaliser un deuxième semestre fiscal record. Avec plus de 3,5 millions d'unités estimées en sell-through en première semaine, Assassin's Creed 3 est en progression de plus de 100% par rapport à l'an dernier, Just Dance 4 est en ligne avec nos attentes et Far Cry 3 a enregistré un des meilleurs playtests de l'histoire d'Ubisoft, confirmant la qualité exceptionnelle du jeu. Avec des titres phares tels ZombiU ou Rayman Legends, Ubisoft est également bien positionnée pour tirer partie du très bon lancement attendu de la WiiU. Enfin, les tendances online et digitales continuent de soutenir ces dynamiques positives. En conséquence, nous revoyons à la hausse notre objectif de chiffre d'affaires et la fourchette haute de notre résultat opérationnel courant."*

"A plus long terme, la progression de la WiiU et l'arrivée de la prochaine génération de consoles conjuguées au momentum du modèle Free-to-Play pour les jeux PC, mobile et tablettes, nous permettront de capitaliser sur les investissements entrepris ces dernières années. Ils viendront pleinement valoriser le positionnement d'Ubisoft, au croisement de la création de marques à succès et de la maîtrise croissante des nouveaux modèles et services online."

La Société revoit à la hausse son objectif de chiffre d'affaires pour l'exercice 2012-13, dorénavant attendu entre 1 200 M€ et 1 260 M€ contre 1 160 M€ et 1 200 M€ précédemment. Ubisoft revoit également la fourchette haute de son objectif de résultat opérationnel courant¹, attendu entre 70 M€ et 100 M€, contre 70 M€ et 90 M€ précédemment.

Chiffre d'affaires du troisième trimestre 2012-13

Le troisième trimestre sera marqué par le lancement de :

- Assassin's Creed® III sur Xbox 360®, PLAYSTATION® 3, Wii U™ et PC,
- Just Dance® 4 sur Wii™, Wii U™, Xbox 360® et PLAYSTATION® 3,
- Far Cry® 3 sur Xbox 360®, PLAYSTATION® 3 et PC,
- 7 titres pour le lancement de Wii U™,
- 7 titres online et digitaux.

Le chiffre d'affaires du troisième trimestre 2012-13 est attendu entre 740 M€ et 800 M€, en hausse de 13% à 23% par rapport au troisième trimestre 2011-12.

¹ Avant rémunérations payées en actions

Faits marquants

Parts de marché : Sur les 9 premiers mois de l'année 2012, Ubisoft s'est classé 4ème éditeur indépendant aux Etats-Unis avec 6,4% de parts de marché (contre 4ème et 6,5% un an plus tôt) et 3ème en Europe avec 6,9% de parts de marché (contre 3ème et 6,9%).

Ubisoft et New Regency s'associent pour le film Assassin's Creed : Ubisoft Motion Pictures, la filiale d'Ubisoft en charge du développement de projets cinématographiques et audiovisuels pour la télévision et le cinéma, s'associe avec New Regency pour la production du film Assassin's Creed. Ubisoft garde le contrôle de la direction créative afin d'assurer qu'Assassin's Creed sera un film de grande qualité respectant la trame et les fans du jeu vidéo. Ce partenariat suit l'accord signé avec l'acteur renommé Michael Fassbender.

Lancement de Uplay PC : Au mois d'août, Ubisoft a lancé Uplay PC, sa plateforme de distribution digitale, et point d'accès des joueurs PC à la communauté Uplay et à ses différents services. Forte de ses 37 millions de membres, Uplay est disponible sur tous les supports et permet aux utilisateurs d'accéder à des informations et du contenu exclusif pour les jeux Ubisoft.

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 2 juillet 2012 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 2011-12, le CA d'Ubisoft s'est élevé à 1 061 millions d'euros. Pour plus d'informations, rendez-vous sur: www.ubisoftgroup.com.

© 2012 Ubisoft Entertainment. All rights Reserved. Just Dance, Rayman, Tom Clancy, Ghost Recon, Ghost Recon Future Soldier, Assassin's Creed, ZombiU, Far Cry, Sports Connection, Imagine, Rabbids, Rocksmith, Your Shape Logo, Autodance, Might & Magic, Nutty Fluffies Logo, Ubisoft and the Ubisoft logo are trademarks of Ubisoft Entertainment in the US and/or other countries. Marvel Avengers Battle For Earth TM & © 2012. Marvel & Subs. <http://www.marvel.com> All Rights reserved. Game software © 2012 Ubisoft Entertainment. All Rights Reserved. Ubisoft and the Ubisoft logo are trademarks of Ubisoft Entertainment in the U.S. and/or other countries.

¹ Avant rémunérations payées en actions

ANNEXES

Répartition géographique du chiffre d'affaires

	% CA	% CA	% CA	% CA
	T2 2012/13	T2 2011/12	6 mois 2012/13	6 mois 2011/12
Europe	41%	47%	40%	40%
Amérique du Nord	49%	42%	50%	49%
Reste du monde	10%	11%	10%	11%
TOTAL	100%	100%	100%	100%

Répartition du chiffre d'affaires par plate-forme

	% CA	% CA	6 mois 2012/13	6 mois 2011/12
	T2 2012/13	T2 2011/12	2012/13	2011/12
Nintendo DS™	2%	4%	1%	4%
Nintendo 3 DS™	1%	3%	2%	2%
PC	9%	1%	11%	7%
PLAYSTATION®3	19%	26%	22%	23%
PSP™	1%	1%	1%	1%
Wii™	41%	31%	25%	28%
XBOX 360™	20%	23%	30%	28%
PS VITA	1%	-	1%	-
Autres	7%	11%	7%	7%
TOTAL	100%	100%	100%	100%

Répartition du chiffre d'affaires par métier

	% CA	% CA	6 mois 2012/13	6 mois 2011/12
	T2 2012/13	T2 2011/12	2012/13	2011/12
Développement	96%	99%	96%	94%
Édition	3%	1%	3%	2%
Distribution	1%	0%	1%	4%
TOTAL	100%	100%	100%	100%

¹ Avant rémunérations payées en actions

Calendrier des sorties
3ème trimestre (Octobre – Décembre 2012)

PACKAGED GOODS

ASSASSIN'S CREED® III	Xbox 360™, PLAYSTATION®3, Wii U™, PC
ASSASSIN'S CREED® III LIBERATION	PLAYSTATION® Vita
ESPN SPORTS CONNECTION™	Wii U™
FAR CRY® 3	Xbox 360™, PLAYSTATION®3, PC
IMAGINE® FASHION WORLD	Nintendo 3DS™
IMAGINE® BABIES 3D	Nintendo 3DS™
JUST DANCE® 4	Kinect™ for Xbox 360®, PLAYSTATION®3, Wii U™, Wii™
JUST DANCE®: DISNEY PARTY	Kinect™ for Xbox 360®, Wii™
JUST DANCE® JAPAN 2	Wii™
MARVEL AVENGERS: BATTLE FOR EARTH	Xbox 360™, Wii U™
RABBIDS® LAND	Wii U™
RABBIDS® RUMBLE	Nintendo 3DS™
ROCKSMITH™	PC
THE HIP HOP DANCE EXPERIENCE	Kinect™ for Xbox 360®, Wii™
YOUR SHAPE® FITNESS EVOLVED 2013	Wii U™
ZOMBIU™	Wii U™

ONLINE DIGITAL MOBILE

AUTODANCE® BY JUST DANCE®	iPad, iPhone
BABEL RISING 3D	Windows Phone
MIGHT & MAGIC® DUEL OF CHAMPIONS	iPad
MONSTER BURNER	Windows Phone
NUTTYFLUFFIES™	Android, iPad, iPhone
RABBIDS GO PHONE AGAIN®	iPhone, Windows Phone
RABBIDS® GO HD	iPad, Android

¹ Avant rémunérations payées en actions

EXTRAITS DES COMPTES CONSOLIDÉS AU 30 SEPTEMBRE 2012

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	30.09.12	30.09.11
Chiffres d'affaires	279 227	248 458
Coûts des ventes	-86 510	-90 085
Marge Brute	192 717	158 373
Frais de Recherche et Développement	-96 825	-86 736
Frais Commerciaux	-116 768	-87 734
Frais Généraux et Administratifs	-37 247	-33 241
Résultat opérationnel courant avant SO	-58 123	-49 338
Rémunérations payées en actions	-2 126	-5 472
Résultat Opérationnel Courant	-60 249	-54 810
Résultat opérationnel	-60 249	-54 810
Coût de l'endettement financier net	-2 114	-1 097
Résultat de change	-102	-559
Autres produits financiers	7 475	55
Autres charges financières	-159	-88
Résultat Financier	5 100	-1 689
Quote-part dans les résultats des entreprises associées	-64	-76
Charge d'impôt sur les résultats	22 948	19 466
Résultat de la période	-32 265	-37 109
Résultat par action		
Résultat de base par action (en €)	-0,34	-0,39
Résultat dilué par action (en €)	-0,34	-0,39
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	94 731	94 210
Nombre moyen pondéré d'actions dilué	95 897	95 865

¹ Avant rémunérations payées en actions

Bilan Consolidé

ACTIF en milliers d'euros	Net 30.09.12	Net 31.03.12
Goodwill	149 562	147 773
Autres immobilisations incorporelles	647 837	520 452
Immobilisations corporelles	42 474	39 177
Participations dans les entreprises associées	340	404
Actifs financiers non courants	3 350	3 342
Actifs d'impôt différé	125 434	92 325
Actifs non courants	968 997	803 473
Stocks et en-cours	41 611	20 012
Clients et comptes rattachés	63 602	-13 143
Autres créances	75 597	83 592
Actifs financiers courants	7 120	15 287
Actifs d'impôt exigible	13 327	13 691
Trésorerie et équivalents de trésorerie	176 325	175 703
Actifs courants	377 582	295 142
Total actif	1 346 579	1 098 616

PASSIF En milliers d'euros	Net 30.09.12	Net 31.03.12
Capital social	7 386	7 369
Primes	267 567	265 358
Réserves consolidées	494 627	452 659
Résultat consolidé	-32 265	37 321
Total Capitaux propres	737 315	762 707
Provisions	3 500	3 918
Engagements envers le personnel	1 981	1 568
Passifs financiers non courants	1 371	1 479
Passifs d'impôt différé	38 753	37 396
Passifs non courants	45 605	44 361
Passifs financiers courants	327 593	91 073
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	113 571	80 800
Autres dettes	117 220	116 531
Dettes d'impôt exigible	5 275	3 145
Passifs courants	563 659	291 549
Total passifs	609 266	335 910
Total capitaux propres et passifs	1 346 579	1 098 616

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	30.09.12	30.09.11
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles		
Résultat net consolidé	-32 265	-37 110
+/- Quote-part du résultat des entreprises associées	64	76
+/- Amortissements des logiciels de jeux	69 303	56 307
+/- Autres amortissements	10 516	9 377
+/- Provisions	934	-874
+/- coût des paiements fondés sur des actions	2 126	5 472
+/- Plus ou moins values de cession	-7 190	33
+/- Autres produits et charges calculées	1 118	-1 445
+/- Frais de développement interne et de développement de licences	-191 007	-174 526
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	-146 402	-142 690
Stocks	-22 508	-12 219
Clients	-79 313	-6 646
Autres actifs	-23 293	-23 178
Fournisseurs	24 595	12 922
Autres passifs	2 083	-6 267
+/-Variation du BFR lié à l'activité	-98 436	-35 388
TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES OPERATIONNELLES	-244 837	-178 078
- Décaissements liés aux autres immobilisations incorporelles et corporelles	-11 093	-15 824
+ Encaissements liés aux cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	165	542
- Décaissements liés aux acquisitions d'actifs financiers	-2 011	-4 568
+ Cession de titres	10 730	
+ Remboursement des prêts et autres actifs financiers	1 866	4 484
+ Encaissement provenant de la vente d'activités abandonnées	0	0
+/- Variation de périmètre(1)	0	-8 056
TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	-342	-23 422
Flux des opérations de financement		
+ Nouveaux emprunts de location financement	3 000	0
+ Nouveaux emprunts	0	47
- Remboursement des emprunts de location financement	-84	-113
- Remboursement des emprunts	-66	-729
+ Sommes reçues des actionnaires lors d'augmentations de capital	480	403
+/- reventes/achats d'actions propres	212	-1 791
+/- autres flux (cession de créance de carry back)	0	0
TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	3 542	-2 183
Variation nette de trésorerie et équivalents de trésorerie	-241 636	-203 683
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de l'exercice	86 326	122 034
Incidence des écarts de conversion	7 463	2 532
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de l'exercice*	-147 849	-79 119
(1) dont trésorerie des sociétés acquises et cédées	0	-5 868

*-147,8 M€ - 4,0 M€ (emprunts) - 0,7M€ (contrats de leasing) = -152,5 M€ d'endettement net
*-79,1 M€ - 21,5 M€ (emprunts) - 0,8M€ (contrats de leasing) = -101,4 M€ d'endettement net

Tableau de flux de trésorerie

En milliers d'euros	30.09.12	30.09.11
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles		
Résultat net consolidé	-32 265	-37 110
+/- Quote-part du résultat des entreprises associées	64	76
+/- Amortissements	79 819	65 683
+/- Provisions	934	-874
+/- Coût des paiements fondés sur des actions	2 126	5 472
+/- Plus ou moins values de cession	-7 190	33
+/- Autres produits et charges calculées	1 118	-1 445
+ Impôt sur le résultat	-22 948	-19 466
Stocks	-22 508	-12 219
Clients	-79 313	-6 646
Autres actifs	5 978	-2 667
Fournisseurs	24 595	12 922
Autres passifs	-270	-2 089
+/- Variation du BFR lié à l'activité	-71 518	-10 699
TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES OPERATIONNELLES	-49 860	1 670
- Impôt sur le résultat	-3 968	-5 223
TRESORERIE NETTE PROVENANT DES ACTIVITES OPERATIONNELLES	-53 828	-3 553
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement		
- Décaissements liés aux développements internes et externes	-191 007	-174 526
- Décaissements liés aux autres immobilisations incorporelles et corporelles	-11 093	-15 824
+ Encaissements liés aux cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	165	542
+Cessions de titres	10 730	0
- Décaissements liés aux acquisitions d'actifs financiers	-2 011	-4 568
+ Remboursement des prêts et autres actifs financiers	1 866	4 483
+/- Variation de périmètre	0	-8 057
TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	-191 350	-197 950
Flux des opérations de financement		
+ Nouveaux emprunts à long et moyen term	3 000	0
+ Nouveaux emprunts de location financement	0	47
- Remboursement des emprunts de location-financement	-84	-113
- Remboursement des emprunts	-66	-729
+ Sommes reçues des actionnaires lors d'augmentations de capital	480	403
+/- Reventes/achats d'actions propres	212	-1 791
+ Cession de créance de carry back		
TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	3 542	-2 183
Variation nette de trésorerie et équivalents de trésorerie	-241 637	-203 686
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de l'exercice	86 326	122 034
Incidence des écarts de conversion	7 463	2 532
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de l'exercice ^{(1)*}	-147 849	-79 120

(1) dont trésorerie des sociétés acquises et cédées

0 -5 868

*-147,8 M€ - 4,0 M€ (emprunts) - 0,7M€ (contrats de leasing) = -152,5 M€ d'endettement net

*-79,1 M€ - 21,5 M€ (emprunts) - 0,8M€ (contrats de leasing) = -101,4 M€ d'endettement net

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	H1 2012-13			H1 2011-12		
	Publié	Retraitemt	Hors éléments non récurrents et rémunérations payées en actions	Publié	Retraitemt	Hors éléments non récurrents et rémunérations payées en actions
Chiffres d'affaires	279,2		279,2	248,5		248,5
Charges opérationnelles totales	(339,5)	2,1	(337,4)	(303,3)	5,5	(297,8)
Rémunérations payées en actions	(2,1)	2,1	0,0	(5,5)	5,5	0,0
Dépréciation de goodwill	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Autres produits et charges opérationnelles	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Résultat Opérationnel	(60,2)	2,1	(58,1)	(54,8)	5,5	(49,3)
Résultat financier	5,1	(7,2)	(2,1)	(1,7)	0,0	(1,7)
Charge d'impôts sur les résultats	22,9	(0,8)	22,1	19,5	0,0	19,5
Résultat de la période	(32,2)	(5,9)	(38,1)	(37,0)	5,5	(31,5)
Résultat par action	(0,34)	(0,06)	(0,40)	(0,39)	0,06	(0,33)

¹ Avant rémunérations payées en actions