

**Résultats remarquables au premier semestre 2013**

- **Chiffre d'affaires : 656 millions d'euros**
  - +21% en données publiées
  - +19% en données comparables<sup>1</sup>
- **Résultat net part du Groupe : 45 millions d'euros, en progression de 41%**
- **Nette amélioration de la trésorerie**
  - Free cash flow : 46 millions d'euros vs. (16) millions d'euros en S1'12
- **Objectifs 2013 relevés :**
  - Croissance organique du chiffre d'affaires supérieure à 10% (« low double digit »)
  - Marge d'EBITDA : supérieure ou égale 19%

Paris, le 30 juillet 2013 - Ingenico (Euronext : FR0000125346 - ING) annonce aujourd'hui ses états financiers revus pour le premier semestre 2013 clos le 30 juin.

Chiffres clés (en millions d'euros)	S1 2013	S1 2012	Variation S1 2013 par rapport à S1 2012
Chiffre d'affaires	656	542	+21%
Excédent Brut d'Exploitation (EBITDA)	122	80	+53%
En % du chiffre d'affaires	18,6%	14,8%	+380 bpts
Résultat d'exploitation (EBIT)	103	66	+56%
En % du chiffre d'affaires	15,7%	12,2%	+350 bpts
Résultat net, part du Groupe	45	32	+41%

Philippe Lazare, Président Directeur Général d'Ingenico, a commenté : «Les excellents résultats du premier semestre sont en ligne avec notre stratégie de croissance rentable et nous permettent de revoir à la hausse nos objectifs 2013 en termes de chiffre d'affaires et d'EBITDA.

Ils illustrent notre capacité à déployer, selon les territoires, une stratégie différenciée de nos activités et services aussi bien en magasin, via internet ou mobile.

Comme anticipé, notre activité progresse fortement aux Etats-Unis.

L'intégration d'Ogone, qui se déroule conformément à notre plan de route, accélère le développement du Groupe dans les services qui représentent, au premier semestre, 48% du chiffre d'affaires de la région Europe-SEPA.

Nous démarrons le second semestre confiants dans la réalisation des objectifs 2013 et la mise en œuvre graduelle de notre stratégie multi-canal. »

<sup>1</sup> A périmètre et change constants.

## Comptes du premier semestre 2013

### Chiffres clés

(en millions d'euros)	S1'13	S1'12
Chiffre d'affaires	<b>656</b>	542
Marge brute ajustée	<b>277</b>	226
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<b>42,2%</b>	41,7%
Charges opérationnelles ajustées	<b>(174)</b>	(160)
Résultat d'exploitation courant ajusté (EBIT)	<b>103</b>	66
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<b>15,7%</b>	12,2%
Résultat opérationnel	<b>75</b>	57
Résultat net	<b>44</b>	34
Résultat net, part du Groupe	<b>45</b>	31
Excédent brut d'exploitation (EBITDA)	<b>122</b>	80
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<b>18,6%</b>	14,8%
Free cash flow	<b>46</b>	(16)
Dette nette	<b>414</b>	155
Capitaux propres, part du Groupe	<b>715</b>	649

## Chiffre d'affaires en croissance de 19%

	S1 2013			2ème trimestre 2013		
	M€	Variation à données		M€	Variation à données	
		Comparables <sup>1</sup>	Publiées		Comparables <sup>1</sup>	Publiées
Europe-SEPA	283	5%	15%	150	4%	14%
Amérique du Sud	102	20%	11%	53	18%	12%
Asie Pacifique	109	36%	36%	62	15%	14%
Amérique du Nord	51	41%	39%	30	50%	47%
EMEA	57	48%	46%	31	40%	37%
Opérations Centrales	54	13%	13%	27	4%	3%
<b>Total</b>	<b>656</b>	<b>19%</b>	<b>21%</b>	<b>353</b>	<b>14%</b>	<b>17%</b>

### Performance du semestre

Au cours du premier semestre 2013, le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires de 656 millions d'euros, en hausse de 21% en données publiées, intégrant un effet de périmètre positif de 26 millions d'euros (Ogone) et un effet de change négatif de 13 millions d'euros. Les revenus issus de l'activité terminaux de paiement ont représenté 511 millions d'euros, et ceux de l'activité Transactions 145 millions d'euros. Plus largement, la part de chiffre d'affaires issue des activités Services (incluant Ogone) a représenté 33% du chiffre d'affaires total.

En données comparables<sup>1</sup>, la croissance du chiffre d'affaires s'établit à 19% par rapport au premier semestre 2012, la performance étant exceptionnellement élevée sur l'activité des terminaux de paiement (+21%). La croissance de l'activité Transactions reste soutenue à +10% ; hors TransferTo et Ogone, elle s'élève à +5% ; en données pro forma<sup>2</sup> et hors TransferTo, elle s'inscrit à +9% portée par l'intégration d'Ogone dans le Groupe.

Toutes les régions ont contribué à la croissance de l'activité, soutenue par son offre de produits et services différenciée par géographie. Le Groupe a ainsi renforcé sa position sur ses marchés historiques d'Europe-SEPA avec la mise en œuvre de sa stratégie vers les services et accéléré sa croissance en Amérique du Nord et en particulier aux Etats-Unis (+50%). Le Groupe a par ailleurs poursuivi son développement dans les pays émergents où la dynamique demeure bien orientée en Amérique du Sud, en Asie Pacifique et en EMEA.

L'activité des Opérations Centrales repose principalement sur le développement de TransferTo et, dans une moindre mesure, sur le déploiement de la stratégie m-paiement du Groupe à travers ROAM Data.

### Performance du deuxième trimestre

Au deuxième trimestre 2013, le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires de 353 millions d'euros, en hausse de 17% en données publiées, intégrant un effet de périmètre positif de 14 millions d'euros (Ogone) et un effet de change négatif de 7 millions d'euros. Le chiffre d'affaires s'élève à 277 millions d'euros pour les terminaux de paiement et 76 millions d'euros pour l'activité Transactions.

En données comparables<sup>1</sup>, la croissance du chiffre d'affaires s'établit à 14% par rapport au T2'12. La performance de l'activité Terminaux de paiement reste très élevée (+15%) tandis que l'activité Transactions poursuit son développement (+9%); hors TransferTo et Ogone, la croissance de cette activité s'élève à +5% sur le trimestre ; en données pro forma<sup>2</sup> et hors TransferTo, elle s'inscrit à +9%.

<sup>2</sup> Pro forma : croissance calculée sur le chiffre d'affaires Transactions 2012 retraité, à partir du 1er janvier 2012, de l'entrée d'Ogone intervenue en 2013.

Au cours du deuxième trimestre, le Groupe a enregistré une forte croissance organique sur l'ensemble des régions où il déploie avec succès sa stratégie différenciée par zone géographique.

Performance du trimestre par région par rapport au T2'12 :

- Europe-SEPA : dans un contexte macro-économique peu favorable, l'activité affiche une croissance toujours satisfaisante sur les terminaux de paiement grâce à une présence géographique diversifiée dans la zone, après une année 2012 portée par la très forte croissance de l'activité au Royaume Uni. Par ailleurs, le Groupe accélère le déploiement de sa stratégie sur les services de paiement en magasin (Axis, easycash), en ligne et mobile avec l'intégration d'Ogone, en croissance de 24%. Ingenico a d'ailleurs été distingué par le Groupe KFC au Royaume Uni pour l'amélioration de son système de paiement ;
- Amérique Latine : l'activité continue de progresser grâce à une performance toujours solide au Brésil et au fort développement commercial dans tous les autres pays de la région, où le Groupe accompagne la montée en gamme technologique, notamment en Amérique Centrale et au Mexique où le Groupe déploie des solutions de paiement sans contact avec Banamex ;
- Asie Pacifique : l'activité reste portée par le développement soutenu dans toute la zone. La dynamique est toujours bonne en Chine, le Groupe poursuit son déploiement rapide en Indonésie en s'appuyant notamment sur l'acquisition de son distributeur et accélère son développement commercial en Inde ;
- Amérique du Nord : l'accélération de la croissance reflète la montée en puissance du Groupe aux Etats-Unis où il confirme le déploiement de sa stratégie auprès des grandes enseignes et poursuit sa conquête des commerçants indépendants à travers le réseau des distributeurs (ISO). A ce jour, Ingenico a d'ores et déjà obtenu les certifications auprès de 8 des 10 plus importants acteurs sur ce segment (processors/acquirors), dont Heartland Payments annoncé le 3 mai dernier ;
- EMEA: le Groupe est en forte croissance dans la plupart des pays de la région, porté par l'accès direct au marché Russe où il déploie ses solutions auprès de nouveaux clients bancaires et le renforcement de son réseau de distribution, en particulier au Moyen orient où le Groupe a signé un accord de partenariat avec Alhamrani Universal ;
- Opérations centrales: l'activité est principalement tirée par le développement de TransferTo.

### **Un niveau de marge brute toujours élevé, en progression de 50 points de base**

La marge brute ajustée s'élève à 42,2%, en progression de 50 points de base par rapport au premier semestre 2012, du fait principalement de l'amélioration de 120 points de base de la marge de l'activité « Terminaux ». Celle-ci s'inscrit à 44,8% du chiffre d'affaires, du fait notamment de la croissance exceptionnelle des volumes et l'optimisation des coûts d'achat.

Le taux de marge brute de l'activité « Transactions » est en légère baisse à 33,5% contre 34,5% au premier semestre 2012, du fait de l'impact de -5 millions d'euros lié à la défaillance d'un client allemand et du poids légèrement supérieur ce trimestre de TransferTo. Le bon développement de l'activité d'Ogone contribue toutefois à améliorer la marge de l'ensemble du segment : hors TransferTo et impact de l'incident en Allemagne, le taux de marge brute s'élève à 47,1% contre 44,6% au S1 2012.

### **Des charges opérationnelles maîtrisées à 26,5% du chiffre d'affaires**

Au premier semestre 2013, les charges opérationnelles ajustées s'établissent à 174 millions d'euros, contre 160 millions d'euros au premier semestre 2012, et représentent 26,5% du chiffre d'affaires contre 29,5% au S1 2012, en baisse de 300 points de base.

La croissance limitée des dépenses générales et administratives a permis au Groupe de poursuivre ses investissements, notamment en recherche et développement et dans les futurs relais de croissance du Groupe (Telium3, paiement mobile).

### **Un Excédent Brut d'Exploitation (EBITDA) en progression : +53%**

L'excédent brut d'exploitation est en progression de 53% à 122 millions d'euros contre 80 millions d'euros au premier semestre 2012. La marge d'EBITDA s'établit à 18,6% du chiffre d'affaires, en progression de 380 points de base.

### **Une marge d'exploitation (marge d'EBIT) en progression de 350 points de base**

Au premier semestre 2013, le résultat d'exploitation (EBIT) est en progression de 56% à 103 millions d'euros contre 66 millions d'euros en S1'12. La marge d'exploitation s'établit à 15,7% du chiffre d'affaires, en progression de 350 points de base.

### **Un résultat opérationnel toujours en progression : +31%**

Les autres produits et charges s'élèvent à -13 millions d'euros incluant une charge non récurrente de 8 millions d'euros du fait de la dépréciation partielle du goodwill de TransferTo. Sans impact sur la trésorerie, cette écriture résulte de la prise en compte de l'impact de synergies inférieures aux attentes entre TransferTo et le Groupe.

En S1 2012, le montant autres produits et charges avait atteint +4 millions d'euros, intégrant un impact positif non récurrent de +9 millions d'euros lié à la réévaluation des actifs et passifs antérieurement acquis de ROAM Data suite à la prise de contrôle.

Les charges relatives à l'allocation de prix d'acquisition sont relativement stables à 15 millions d'euros en dépit de l'impact des acquisitions réalisées au premier semestre qui représente une charge de 3,7 millions d'euros.

Le résultat opérationnel progresse de 31% à 75 millions d'euros contre 57 millions d'euros au premier semestre 2012. La marge opérationnelle s'établit à 11,4% du chiffre d'affaires, en progression de 90 points de base.

### **Un résultat net part du Groupe en progression de 41% à 45 millions d'euros**

Au premier semestre 2013, le résultat net part du Groupe est en forte progression à 45 millions d'euros contre 32 millions d'euros au premier semestre 2012.

Le résultat net intègre un résultat financier de -8 millions d'euros (contre -7 millions d'euros en S1 2012), en faible augmentation malgré l'accroissement de la dette suite à l'acquisition d'Ogone en janvier 2013.

La charge d'impôt est en progression à 23 millions d'euros contre 16 millions d'euros. A fin juin, le taux d'impôt effectif du Groupe, hors impact de la dépréciation partielle du goodwill de TransferTo, s'élève à 32.7%<sup>3</sup> contre 31.9% à fin juin 2012.

### **Une situation financière solide**

La situation nette, part du Groupe, augmente à 715 millions d'euros.

---

<sup>3</sup> Taux d'imposition : charge d'impôt / (résultat avant impôt - quote-part du résultat des sociétés mises en équivalence)

L'endettement net du Groupe est en progression à 414 millions d'euros au 30 juin 2013, contre 155 millions d'euros au 30 juin 2012 et 75 millions d'euros au 31 décembre 2012 du fait notamment du financement de l'acquisition d'Ogone pour un montant de 360 millions d'euros. Les ratios financiers au 30 juin 2013 restent toutefois maîtrisés et confirment la solidité financière du Groupe. Le ratio d'endettement net rapporté aux fonds propres s'établit à 58% et le ratio d'endettement net rapporté à l'EBITDA<sup>4</sup> à 1,6x.

Au cours du semestre, les opérations ont généré un free cash flow de 46 millions d'euros, contre -16 millions d'euros au premier semestre 2012, du fait notamment de la forte progression de l'EBITDA et la poursuite de la maîtrise du besoin en fonds de roulement qui permet de limiter le besoin complémentaire à 11 millions d'euros contre 45 millions d'euros en S1 2012. Cette évolution est liée à une gestion rigoureuse des stocks et des créances clients dans un contexte de forte croissance de l'activité. Par ailleurs, le Groupe a poursuivi ses investissements, nets des produits de cessions, à hauteur de 18 millions d'euros.

### **Point sur l'intégration d'Ogone**

Suite à l'acquisition d'Ogone réalisée en janvier, l'ensemble des activités Transactions en Europe ont été regroupées au sein d'une entité désormais dirigée par Peter de Caluwe, CEO d'Ogone, afin d'assurer la mise œuvre opérationnelle de la stratégie du Groupe, tant en magasin, en ligne et mobile. Les plateformes d'Ogone et d'easycash sont maintenant connectées et le Groupe a déployé, auprès d'un premier client allemand, ses services de paiement en magasin et en ligne. Plus globalement, les premiers contacts avec les clients et prospects – banques et marchands – confirment leur appétence pour des offres combinées de paiement.

### **Perspectives**

Au cours du premier semestre 2013, le Groupe a réalisé une performance exceptionnellement élevée, notamment sur l'activité des terminaux de paiement et de ce fait, il anticipe une saisonnalité, tant en chiffre d'affaires qu'en marge EBITDA, moins marquée entre le premier et le second semestre, que ce qui avait été observé lors des exercices précédents.

Dans ce contexte, le Groupe relève son objectif de chiffre d'affaires annuel et anticipe désormais une croissance organique<sup>1</sup> supérieure à 10% (« low double digit ») – comparée à supérieure ou égale à 8% précédemment - en soulignant que le quatrième trimestre 2012 constitue une base de comparaison très élevée du fait notamment de commandes particulièrement fortes dans les pays émergents.

Le Groupe relève par ailleurs son objectif de marge EBITDA désormais attendue supérieure ou égale à 19%, comparée à supérieure à 18,5% précédemment.

Ces perspectives 2013 s'appliquent au nouveau périmètre du Groupe intégrant Ogone sur l'ensemble de l'exercice. Le Groupe confirme par ailleurs que l'intégration d'Ogone devrait être neutre sur le bénéfice net par action en 2013 (hors PPA).

## **CONFERENCE TELEPHONIQUE**

Le résultat du premier semestre 2013 sera commenté lors de la conférence téléphonique du Groupe qui aura lieu le 30 juillet 2013 à 18h00 (Paris). Elle sera accessible en composant l'un des numéros suivants : 01 70 99 32 08 (depuis la France) et +44 (0)20 7162 0077 (pour l'international). La présentation sera disponible sur [www.ingenico.com/finance](http://www.ingenico.com/finance).

<sup>4</sup> Ratio calculé sur l'EBITDA sur les 12 derniers mois

Le présent document contient des données de nature prospective. Les tendances et objectifs indiqués dans le présent document sont fondés sur des données, hypothèses et estimations, considérées comme raisonnables par Ingenico. Ces données, hypothèses et estimations, sont susceptibles d'évoluer ou d'être modifiées en raison des incertitudes liées notamment aux résultats d'Ingenico et de ses filiales. Ces données de nature prospective ne constituent en aucun cas une garantie de performance future, présentent des risques et des incertitudes et les résultats réels sont susceptibles d'être substantiellement différents de ceux figurant dans ces données de nature prospective. Ingenico ne prend donc pas d'engagement ferme sur la réalisation des objectifs figurant dans le présent document. Ingenico et ses filiales, dirigeants, représentants, employés et conseils respectifs n'acceptent aucune responsabilité de quelque nature que ce soit au titre de ces informations prospectives. Le présent document ne constitue en aucun cas une offre de vente ou la sollicitation d'une offre d'acquisition ou de souscription de valeurs mobilières ou instruments financiers.

## **A propos d'Ingenico (Euronext: FR0000125346 – ING)**

Avec plus de 20 millions de terminaux en activité dans plus de 125 pays, Ingenico est un acteur majeur des solutions de paiement. Ses 4000 collaborateurs accompagnent les commerçants, les banques et les fournisseurs de services dans l'optimisation et la sécurisation de leur solution monétique, le développement de leur offre de services et l'accroissement de leurs revenus au point de vente.

Pour plus d'information : [www.ingenico.com](http://www.ingenico.com) | [twitter.com/Ingenico](https://twitter.com/Ingenico).

INGENICO – Investisseurs  
Catherine Blanchet  
VP Relations Investisseurs & Communication  
[catherine.blanchet@ingenico.com](mailto:catherine.blanchet@ingenico.com)  
tel: 01.58.01.85.68

INGENICO – Communication Corporate  
Mathilde Ordas  
External Communication Manager  
[mathilde.ordas@ingenico.com](mailto:mathilde.ordas@ingenico.com)  
tel: 01.58.01.80.80

### **Prochains évènements**

Conférence téléphonique du résultat du premier semestre 2013 : le 30 juillet 2013 à 18h (Paris)  
Publication du chiffre d'affaires du 3<sup>ème</sup> trimestre 2013 : le 30 octobre 2013

## **ANNEXE 1 :**

### **Base de préparation des comptes semestriels 2013**

*Les états financiers consolidés résumés sont établis conformément aux normes IFRS. Afin de fournir des informations comparables pertinentes d'un exercice sur l'autre, les éléments financiers sont présentés en retraitant la charge d'amortissement liée à l'acquisition de nouvelles entités. En vertu de la norme IFRS3 et de la norme IFRS3R, le prix d'acquisition de nouvelles entités est affecté aux actifs identifiables intégrés dans le périmètre puis amorti sur des durées définies.*

*Depuis 2012, les écarts de change résultant de la conversion des opérations courantes libellées en devises étrangères (y compris la part efficace des couvertures associées) sont désormais enregistrés en coût des ventes, alors qu'ils étaient auparavant reconnus en résultat financier.*

*Les principaux éléments financiers 2013 sont commentés sur une base ajustée, c'est-à-dire avant impact des écritures d'allocation du prix d'acquisition ("PPA") – voir Annexe 3.*

*Les entrées de périmètre de 2013 (Ogone, au 1<sup>er</sup> janvier 2013) n'ont pas fait l'objet d'un retraitement au titre de l'exercice 2012.*

*En application de la norme comptable IAS 18, le chiffre d'affaires de certaines activités de flux (TransferTo et « credit acquiring » d'easycash) correspond au montant brut des produits et prestations de services, avant reversement aux opérateurs pour TransferTo et interchange fees pour l'activité « credit acquiring » d'easycash, respectivement.*

*L'EBITDA (Excédent Brut d'Exploitation) est une notion extra-comptable représentant le résultat opérationnel courant avant amortissements, dépréciations et provisions, et coût des actions distribuées au personnel et aux mandataires sociaux. La réconciliation du résultat d'exploitation corrigé à l'EBITDA est disponible en Annexe 3.*

*Le résultat d'exploitation indiqué (EBIT) correspond au résultat opérationnel courant ajusté de la charge d'amortissement des prix d'acquisitions affectés aux actifs dans le cadre des regroupements d'entreprises.*

*Le free cash-flow représente l'EBITDA diminué : des éléments cash des autres produits et charges opérationnels, de la variation de besoin en fonds de roulement, des investissements nets des produits de cession, des charges financières payées nettes des produits financiers encaissés et de l'impôt payé.*



## ANNEXE 2 : Compte de résultat, Bilan, Tableau de trésorerie

### 1. COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE INTERMEDIAIRE RESUME (REVU)

(en millions d'euros)	30-juin-13	30-juin-12
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>656</b>	<b>542</b>
Coût des ventes	(378)	(316)
<b>Marge brute</b>	<b>277</b>	<b>226</b>
Charges commerciales et marketing	(70)	(59)
Frais de recherche et développement	(50)	(46)
Frais administratifs	(69)	(69)
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>88</b>	<b>53</b>
Autres produits opérationnels	1	10
Autres charges opérationnelles	(15)	(6)
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>75</b>	<b>57</b>
Produits financiers	20	28
Charges financières	(28)	(34)
<b>Résultat financier</b>	<b>(8)</b>	<b>(7)</b>
Quote-part du résultat des sociétés mises en équivalence	(0)	(0)
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>67</b>	<b>50</b>
Impôt sur les bénéfices	(23)	(16)
<b>Résultat net</b>	<b>44</b>	<b>34</b>
Attribuable aux :		
- actionnaires d'Ingenico SA	45	31
- participations ne donnant pas le contrôle	(1)	2
<b>Résultat par action (en euros)</b>		
Résultat		
- de base	0,85	0,61
- dilué	0,85	0,61

## 2. BILAN CONSOLIDE INTERMEDIAIRE RESUME (REVU)

Actif (en millions d'euros)	30-juin-13	31-déc.-12
<b>Actifs non courants</b>		
Goodwill	868	551
Autres immobilisations incorporelles	193	148
Immobilisations corporelles	40	38
Participations dans les entreprises associées	9	9
Actifs financiers	4	4
Actifs d'impôt différé	28	27
Autres actifs non courants	21	21
<b>Total des Actifs non courants</b>	<b>1 164</b>	<b>798</b>
<b>Actifs courants</b>		
Stocks	113	105
Clients et créances d'exploitation	344	332
Autres actifs courants	39	20
Actifs d'impôts exigibles	8	4
Instruments financiers dérivés	3	2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	305	384
<b>Total des Actifs courants</b>	<b>813</b>	<b>847</b>
<b>Total des Actifs</b>	<b>1 977</b>	<b>1 645</b>
<b>Passif</b>		
Capital	53	52
Primes d'émission et d'apport	426	402
Autres réserves	228	217
Ecart de conversion	8	17
<b>Capitaux propres attribuables aux actionnaires d'Ingenico SA</b>	<b>715</b>	<b>689</b>
<b>Participations ne donnant pas le contrôle</b>	<b>(1)</b>	<b>(1)</b>
<b>Total des Capitaux propres</b>	<b>714</b>	<b>689</b>
<b>Passifs non courants</b>		
Dettes financières à long terme	660	381
Provisions pour retraite et engagements assimilés	12	12
Autres provisions	18	18
Passifs d'impôt différé	53	39
Autres dettes non courantes	21	21
<b>Total des Passifs non courants</b>	<b>764</b>	<b>470</b>
<b>Passifs courants</b>		
Dettes financières à court terme	60	78
Autres provisions	14	14
Dettes fournisseurs et autres dettes courantes	314	281
Dettes diverses	87	86
Dettes d'impôt sur le résultat	20	21
Instruments financiers dérivés	5	8
<b>Total des Passifs courants</b>	<b>499</b>	<b>487</b>
<b>Total des Passifs</b>	<b>1 263</b>	<b>957</b>
<b>Total des Capitaux propres et des Passifs</b>	<b>1 977</b>	<b>1 645</b>

### 3. TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE INTERMEDIAIRE CONSOLIDE (REU)

(en millions d'euros)

30-juin-13

30-juin-12

#### FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES OPERATIONNELLES

Résultat de la période	44	34
Ajustements pour :		
- Résultat des sociétés mises en équivalence	0	0
- Elimination de la charge (produit) d'impôt	23	16
- Elimination des amortissements et provisions	38	25
- Elimination des profits/pertes de réévaluation (juste valeur)	0	2
- Elimination des résultats de cession d'actifs	0	(9)
- Elimination des charges (produits) d'intérêts nettes	7	6
- Elimination des produits de dividendes	-	-
Coût des paiements fondés sur des actions	4	1
Intérêts versés	(11)	(9)
Impôts payés	(34)	(16)

<b>Résultat opérationnel avant variation du besoin en fonds de roulement</b>	<b>72</b>	<b>51</b>
--	-----------	-----------

Variation du besoin en fonds de roulement		
- Stocks	(10)	(32)
- Créances et autres débiteurs	(21)	11
- Dettes fournisseurs et autres créditeurs	20	(24)

<b>Variation du besoin en fonds de roulement</b>	<b>(11)</b>	<b>(45)</b>
--	-------------	-------------

<b>Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles</b>	<b>60</b>	<b>6</b>
---	-----------	----------

#### FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT

Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(19)	(26)
Produits des cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	1	4
Acquisitions de filiales sous déduction de la trésorerie acquise	(364)	(15)
Cessions de filiales sous déduction de la trésorerie cédée	8	0
Prêts, avances consentis et autres actifs financiers	(1)	(1)
Remboursements reçus sur prêts	1	0
Intérêts encaissés	3	4
Incidence changements de méthode et de pourcentage	-	(1)

<b>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>	<b>(371)</b>	<b>(34)</b>
--	--------------	-------------

#### FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT

Augmentation de capital	0	-
Rachats et ventes d'actions propres	(2)	3
Emissions d'emprunts	273	5
Remboursements d'emprunts	(29)	(2)
Changements de parts d'intérêts dans des entités contrôlées <sup>(1)</sup>	(2)	(5)
Variation des autres dettes financières	5	(0)
Variation de valeur des instruments de couverture	0	-
Dividendes versés aux actionnaires	(13)	(12)

<b>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement</b>	<b>233</b>	<b>(11)</b>
--	------------	-------------

Incidence de la variation de cours des devises	(6)	2
--	-----	---

<b>Variation de trésorerie</b>	<b>(84)</b>	<b>(37)</b>
--------------------------------	-------------	-------------

Trésorerie et équivalents de trésorerie d'ouverture	371	328
Trésorerie et équivalents de trésorerie de clôture <sup>(2)</sup>	287	291

#### Commentaires

<sup>(1)</sup> En application d'IAS 27 révisée, les flux de trésorerie liés aux changements de part d'intérêts dans les entités contrôlées sont présentés dans la rubrique "Flux de trésorerie liés aux opérations de financement" du tableau des flux de trésorerie consolidés

<sup>(2)</sup> Trésorerie et équivalents de trésorerie	<b>30-juin-13</b>	<b>30-juin-12</b>
OPCVM (uniquement pour la partie qui a un caractère de disponibilités)	84	142
Disponibilités	222	171
Comptes créditeurs de banque (Passif)	(19)	(22)
<b>Total Trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>287</b>	<b>291</b>

## ANNEXE 3 :

### Impact des écritures d'allocation du prix d'acquisition ("PPA")

(en millions d'euros)	S1'13 ajusté Hors PPA	Impact PPA	S1'13
Marge brute	277	(-)	277
Charges opérationnelles	(174)	(15)	(189)
Résultat opérationnel courant	103	(15)	88

### Réconciliation du résultat opérationnel courant à l'EBITDA

L'EBITDA correspond au résultat opérationnel courant, retraité des éléments suivants :

- les dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles, nettes des reprises (y compris sur dépréciation des goodwill ou d'autres immobilisations incorporelles ayant une durée de vie indéterminée, mais à l'exclusion des dépréciations des stocks, clients et créances d'exploitation et autres actifs courants) et les provisions (courantes et non courantes) comptabilisées au passif, nettes des reprises ;
- les charges liées au retraitement en consolidation des contrats de location financement ;
- les charges comptabilisées dans le cadre de l'attribution d'options d'achats d'actions, d'actions gratuites ou de tout autre paiement dont la comptabilisation relève de la norme IFRS 2 (« Paiements fondés sur des actions ») ;
- les variations de la juste valeur des stocks en application de la norme IFRS 3 (« Regroupements d'entreprises »), c'est-à-dire en utilisant les prix de vente diminués des coûts de sortie pour en déterminer la juste valeur.

Tableau de réconciliation :

(en millions d'euros)	S1'13	S1'12
Résultat opérationnel courant	88	53
Amortissement des actifs	15	14
EBIT	103	66
Autres amortissements et provisions	15	13
Charges liées à l'attribution d'actions gratuites	4	1
EBITDA	122	80