



## UBISOFT® ANNONCE SON CHIFFRE D'AFFAIRES ET SES RESULTATS POUR LE PREMIER SEMESTRE 2013-14

- **Chiffre d'affaires semestriel : 293 M€**
- **Perte opérationnelle non-IFRS : (98) M€**
- **Confirmation des objectifs 2013-14**
- **Très grande qualité des jeux lancés<sup>1</sup> : note moyenne de 85 sur les 5 derniers titres**

**Paris, le 12 novembre 2013** - Ubisoft publie son chiffre d'affaires et ses résultats pour le premier semestre 2013-14, clos le 30 septembre 2013.

### Compte de résultat non-IFRS et principaux éléments financiers

En millions d'Euros	S1 2013-14	%	S1 2012-13	%
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>293,3</b>		<b>279,2</b>	<b>100%</b>
Marge brute	202,2	68,9%	192,7	69,0%
Frais de Recherche et Développement	-138,9	-47,4%	-96,8	-34,7%
Frais Commerciaux	-123,5	-42,1%	-116,8	-41,8%
Frais Généraux et Administratifs	-37,8	-12,9%	-37,2	-13,3%
Frais Commerciaux et Frais Généraux	-161,3	-55,0%	-154,0	-55,2%
<b>Résultat opérationnel non-IFRS</b>	<b>-98,0</b>	<b>-33,4%</b>	<b>-58,2</b>	<b>-20,8%</b>
<b>Résultat net non-IFRS</b>	<b>-62,1</b>		<b>-38,1</b>	
<b>BPA dilué (€) non-IFRS</b>	<b>-0,59</b>		<b>-0,40</b>	
<b>Trésorerie non-IFRS provenant des activités opérationnelles</b>	<b>-260,7</b>		<b>-244,8</b>	
Dépenses liées aux investissements en R & D*	-233,3		-218,5	
<b>Situation financière nette</b>	<b>-141,7</b>		<b>-152,5</b>	

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

<sup>1</sup> Moyenne des notes, toutes plateformes confondues (hors Wii™ et Wii U™), sur Metacritic.com, au 08/11/2013

## Chiffre d'affaires

Sur le premier semestre 2013-14, le chiffre d'affaires s'élève à 293 M€, en hausse de 5,0% (+8,2% à taux de change constants) par rapport aux 279 M€ réalisés au premier semestre 2012-13.

Le chiffre d'affaires du deuxième trimestre s'élève à 217 M€, en hausse de 46,6% (+53,4% à taux de change constants) par rapport aux 148 M€ réalisés au deuxième trimestre 2012-13. Les ventes du deuxième trimestre sont supérieures à l'objectif d'environ 200 M€ communiqué lors de la publication du chiffre d'affaires du premier trimestre 2013-14. Cette performance s'explique par

- la bonne tenue du chiffre d'affaires back-catalogue, en hausse de 16% sur le premier semestre 2013-14 à 113 M€, grâce aux bonnes performances de Far Cry® 3 et d'Assassin's Creed® 3,
- la poursuite de la croissance du segment digital, en hausse de 29% sur le premier semestre 2013-14 à 71M€, tirée par la distribution digitale et la vente de contenus supplémentaires (items et DLC).

## Principaux éléments du compte de résultat

La marge brute s'élève à 202,2 M€, en hausse par rapport à la marge brute de 192,7 M€ du premier semestre 2012-13 et stable en pourcentage du chiffre d'affaires à 68,9% (69,0% au premier semestre 2012-13).

La perte opérationnelle non-IFRS s'élève à (98,0) M€, par rapport à une perte de (58,2) M€ réalisée au premier semestre 2012-13.

La perte opérationnelle non-IFRS se décline ainsi:

- Hausse de 9,5 M€ de la marge brute.
- Hausse de 42,1 M€ des frais de R&D qui s'établissent à 138,9 M€ (47,4% du chiffre d'affaires) contre 96,8 M€ au premier semestre 2012-13 (34,7%). Cette progression s'explique par des dépréciations plus importantes sur les titres lancés au premier semestre, ainsi que par l'annulation de projets.
- Hausse de 7,3 M€ des frais commerciaux et frais généraux à 161,3 M€ par rapport à 154,0 M€ au premier semestre 2012-13 et stabilisation en pourcentage du chiffre d'affaires à 55,0%, à comparer à 55,2% :
  - Les dépenses variables de marketing s'élèvent à 30,0% du chiffre d'affaires (88,0 M€) à comparer à 29,8% (83,2 M€) au premier semestre 2012-13.
  - Les coûts de structure s'élèvent à 25,0% du chiffre d'affaires (73,2 M€) par rapport à 25,3% (70,8 M€).

La perte nette non-IFRS s'élève à (62,1) M€, soit une perte nette par action (diluée) non-IFRS de (0,59) €, à comparer à une perte nette non-IFRS de (38,1) M€ au premier semestre 2012-13 ou (0,40) € par action.

La perte nette IFRS ressort à (62,3) M€, soit une perte nette par action (diluée) IFRS de (0,60)€, à comparer à une perte nette IFRS de (32,3) M€ et (0,34) € au premier semestre 2012-13.

## Principaux éléments de flux de trésorerie non-IFRS et de bilan

La consommation de trésorerie non-IFRS provenant des activités opérationnelles s'élève à (260,7) M€ (contre une consommation de (244,9) M€ au premier semestre 2012-13), reflétant une capacité d'autofinancement non-IFRS de (144,8) M€ (contre (146,4) M€) et une augmentation du BFR non-IFRS de 115,9 M€ (contre une augmentation de 98,4 M€).

L'endettement net au 30 septembre 2013 s'établit à (141,7) M€ contre (152,5) M€ au 30 septembre 2012. La variation par rapport à la situation de 104,6 M€ au 31 mars 2013 s'explique principalement par :

- la consommation de trésorerie non-IFRS provenant des activités opérationnelles de (260,7) M€,
- des investissements à hauteur de (16,4) M€ en immobilisations matérielles et immatérielles,
- des acquisitions externes pour (3,1) M€,
- des augmentations de capital pour 36,3 M€,
- des cessions de titres Gameloft pour 6,0 M€,
- des écarts de conversion pour (8,7) M€.

## Perspectives

Yves Guillemot, Président Directeur Général a déclaré *"La PS4 et la Xbox One seront lancées dans quelques jours et insuffleront un nouveau dynamisme au marché. Nous sommes confiants dans notre capacité à relever les défis à court terme posés par la phase de transition grâce à la très grande qualité de nos jeux qui, combinée à l'arrivée prochaine des nouvelles machines et à l'accélération traditionnelle des ventes lors de la période de Noël, permettra d'enclencher une dynamique positive sur cette fin d'année."*

Yves Guillemot poursuit *"Les joueurs plébiscitent toujours plus les jeux en monde ouvert. Ces créations leur offrent une liberté d'expression et une profondeur d'expérience qui sont au cœur de leurs attentes. Cette tendance lourde de l'industrie, dans laquelle Ubisoft s'inscrit pleinement, va connaître un nouveau coup d'accélérateur avec les consoles de nouvelle génération. De même, la poursuite de la progression de notre activité digitale témoigne des progrès réalisés dans un domaine qui est amené à prendre encore plus d'ampleur dans les années à venir. Nous continuons ainsi d'avancer dans la mise en place de notre stratégie, en concentrant nos ressources sur le lancement régulier de nos franchises en monde ouvert, en investissant dans l'expertise digitale et en accroissant la visibilité de nos marques au travers notamment du cinéma ou des séries TV."*

Yves Guillemot conclut *"Cette année, Ubisoft s'est constamment distinguée par le très haut niveau de qualité de ses créations, un élément qui sera déterminant pour assurer nos succès futurs et la progression de notre performance financière. Sur l'exercice 2014-15, nous passerons à un niveau supérieur avec le lancement de franchises et de nouvelles marques particulièrement ambitieuses et ceci dès le premier trimestre fiscal avec la sortie de Watch Dogs."*

### Exercice 2013-14

La Société confirme les objectifs récemment révisés pour 2013-14 : chiffre d'affaires prévu entre 995 M€ et 1 045 M€, perte opérationnelle non-IFRS entre (70) M€ et (40) M€.

### Chiffre d'affaires du troisième trimestre 2013-14

Le troisième trimestre sera marqué par le lancement de :

- Assassin's Creed® IV black flag™ sur Xbox 360™, PLAYSTATION®3, Xbox One™, PLAYSTATION®4, Wii U™, et PC
- Just Dance® 2014 sur Xbox 360™, PLAYSTATION®3, Xbox One™, PLAYSTATION®4, Wii™ et Wii U™
- Rocksmith® 2014 sur Xbox 360™, PLAYSTATION®3, PC et Mac

Le chiffre d'affaires du troisième trimestre 2013-14 est attendu entre 500 M€ et 540 M€, une baisse comprise entre 38% et 33% par rapport au troisième trimestre 2012-13 qui avait notamment vu la sortie de Far Cry® 3.

### **Faits marquants récents**

Poursuite de l'amélioration de la qualité des jeux : Assassin's Creed® IV black flag™ (85), Rayman® Legends (90), Rocksmith® 2014 (88), Tom Clancy's Splinter Cell® Blacklist™ (83). Moyenne des notes, toutes plateformes confondues (hors Wii™ et Wii U™), sur Metacritic.com au 08/11/2013.

Parts de marché : Sur les 9 premiers mois de l'année 2013, Ubisoft s'est classé 4ème éditeur indépendant aux Etats-Unis avec 5,4% de parts de marché (contre 4ème et 6,4% un an plus tôt) et 4ème en Europe avec 7,2% de parts de marché (contre 3ème et 6,9%). Source : NPD, GFK Chart-Track.

Nouveaux Administrateurs indépendants présentés au vote des actionnaires le 20 novembre 2013 : Lors de l'Assemblée Générale Ordinaire du 20 novembre 2013 Ubisoft présentera au vote des actionnaires la nomination de deux nouveaux administrateurs indépendants.

- Pascale Mounier : Pascale Mounier apporterait au Conseil d'administration sa grande maîtrise des processus et méthodes informatiques et financiers, et son expérience dans de multiples secteurs d'activité ainsi que sa connaissance approfondie en gestion de projets notamment dans les domaines IT, technologiques (systèmes innovants) et/ou R&D.
- Didier Crespel : Outre ses compétences en matière financière et comptable qui permettrait au Comité d'audit d'avoir un membre expert dans ces domaines, Didier Crespel apporterait au Conseil d'administration sa capacité à appréhender les thématiques liées à la transformation d'entreprises avec une forte orientation à l'international ainsi que son approche opérationnelle et entrepreneuriale.

Acquisition du studio Future Games of London : Future Games of London (FGOL) s'est focalisé sur le développement de jeux free-to-play pour mobiles et tablettes. FGOL a créé et développé la marque Hungry Shark™, dont le quatrième titre de la franchise a déjà été téléchargé plus de 30 millions de fois. Ce studio, accompli et rentable, vient nourrir le développement de l'activité mobile d'Ubisoft.

Acquisition des actifs du studio Barcelonais de Digital Chocolate : Le studio s'est spécialisé dans le développement de jeux sociaux et pour mobile et tablettes en modèle free-to-play.

Exercice des BSA 2012 : 97,4% des BSA ont été exercés, représentant une augmentation des fonds propres de 59 M€ et du nombre d'actions de 8,4 millions.

Vente de la participation restante dans Gameloft : Au cours du deuxième trimestre fiscal, Ubisoft a cédé 1 million de titres Gameloft, pour une plus-value de 4,4 M€ et un impact trésorerie de 6,0 M€. Ubisoft ne détient plus aucun titre Gameloft.

## Contact

### Communication financière

Jean-Benoît Roquette  
Directeur de la Communication Financière  
+ 33 1 48 18 52 39  
[Jean-benoit.roquette@ubisoft.com](mailto:Jean-benoit.roquette@ubisoft.com)

### Relations Presse

Emmanuel Carré  
Attaché de Presse  
+ 33 1 48 18 50 91  
[Emmanuel.carre@ubisoft.com](mailto:Emmanuel.carre@ubisoft.com)

## **Information financière non-IFRS**

*Ubisoft communique dorénavant ses résultats en non-IFRS. Ubisoft considère le résultat opérationnel non-IFRS et le résultat net non-IFRS, mesures à caractère non strictement comptable, comme des indicateurs pertinents des performances opérationnelles et financières du groupe. La Direction d'Ubisoft utilise le résultat opérationnel non-IFRS et le résultat net non-IFRS pour gérer le groupe car ils illustrent mieux les performances des activités et permettent d'exclure la plupart des éléments non opérationnels et non récurrents. Le résultat opérationnel non-IFRS, le résultat net non-IFRS et le résultat par action non-IFRS sont comparables aux indicateurs communiqués précédemment : le résultat opérationnel courant avant rémunérations payées en action, le résultat net et le résultat par action hors éléments non-récurrents et avant rémunérations payées en action. Les ajustements entre IFRS et non-IFRS sont présentés en annexe.*

## **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 25 juin 2013 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 2012-13, le CA d'Ubisoft s'est élevé à 1 256 millions d'euros. Pour plus d'informations, rendez-vous sur : [www.ubisoftgroup.com](http://www.ubisoftgroup.com).

© 2013 Ubisoft Entertainment. All rights Reserved. Just Dance, Watch Dogs, Fighter Within, Rayman, Rabbids, Panzer General, Horse Haven, Chubby Kings, Tom Clancy, Splinter Cell, Assassin's Creed, Far Cry, Blacklist, Black Flag, Ubisoft and the Ubisoft logo are trademarks of Ubisoft Entertainment in the US and/or other countries. The Settlers is a trademark of Ubisoft GmbH in the U.S. and/or other countries. Hungry Shark is a trademark of Future Games of London in the US and/or other countries. Future Games of London is a Ubisoft Entertainment company. Howrse and Dragow are trademarks of Owlent in the U.S. and/or other countries. Owlent is a Ubisoft Entertainment company. Flashback Origins © 2013 VECTORCELL. Art Assets excluding VECTORCELL elements © 2013 Ubisoft Entertainment. All Rights Reserved. Based on the Flashback franchise created by Paul Cuisset, owned by VECTORCELL and used by Ubisoft Entertainment under license granted by VECTORCELL. Flashback is a trademark of VECTORCELL and is used under license. Babel Rising 3D © 2011 Exequo. All Rights Reserved. Published and distributed by Ubisoft Entertainment under license from Exequo. Babel Rising is a trademark of Exequo and is used under license.

## ANNEXES

### Répartition géographique du chiffre d'affaires

	% CA	% CA	% CA	% CA
	T2 2013/14	T2 2012/13	6 mois 2013/14	6 mois 2012/13
Europe	41%	41%	40%	40%
Amérique du Nord	49%	49%	50%	50%
Reste du monde	10%	10%	10%	10%
<b>TOTAL</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

### Répartition du chiffre d'affaires par plate-forme

	T2 2013/14	T2 2012/13	6 mois 2013/14	6 mois 2012/13
XBOX 360™	30%	20%	29%	32%
PLAYSTATION®3	24%	20%	24%	24%
Wii™	20%	41%	18%	25%
Wii U™	7%	-	6%	-
PC	13%	13%	17%	14%
Nintendo 3 DS™	0%	1%	0%	2%
PLAYSTATION®VITA	2%	1%	2%	1%
Autres	4%	4%	4%	2%
<b>TOTAL</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

## Calendrier des sorties

### 3<sup>ème</sup> trimestre (Octobre – décembre 2013)

#### PACKAGED GOODS

ASSASSIN'S CREED® IV BLACK FLAG™	Xbox 360™, Xbox One™, PLAYSTATION®3, PLAYSTATION®4 Wii U™, PC
FIGHTER WITHIN™	Xbox One™
JUST DANCE® 2014	Xbox 360™, Xbox One™, PLAYSTATION®3, PLAYSTATION®4 Wii™, Wii U™
JUST DANCE® KIDS 2014	Xbox 360™, Wii™, Wii U™
ROCKSMITH® 2014	Xbox 360™, PLAYSTATION®3, PC, MAC

#### ONLINE DIGITAL MOBILE

ASSASSIN'S CREED® PIRATES	Android, iOS
BABEL RISING™ 3D	Windows
FLASHBACK ORIGINS™	PC
MIGHT & MAGIC® HEROES® ONLINE (ASIA)	iPad
RABBIDS® BIG BANG	Android, iOS, Windows
RAYMAN® FIESTA RUN	Android, iOS, Windows
RAYMAN® JUNGLE RUN (ASIA)	Android

## **EXTRAITS DES COMPTES CONSOLIDÉS AU 30 SEPTEMBRE 2013**

*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 (IFRS, revu)**

en milliers d'euros	<b>30.09.13</b>	<b>30.09.12</b>
<b>Chiffres d'affaires</b>	<b>293 349</b>	<b>279 227</b>
Coûts des ventes	-91 123	-86 510
<b>Marge Brute</b>	<b>202 226</b>	<b>192 717</b>
Frais de Recherche et Développement	-142 191	-98 453
Frais Commerciaux	-123 840	-116 940
Frais Généraux et Administratifs	-38 452	-37 573
<b>Résultat Opérationnel Courant</b>	<b>-102 257</b>	<b>-60 249</b>
Autres produits et charges opérationnelles non courants	-11 724	0
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>-113 981</b>	<b>-60 249</b>
Coût de l'endettement financier net	-2 388	-2 114
Résultat de change	-803	-102
Autres produits financiers	16 710	7 475
Autres charges financières	-74	-159
<b>Résultat Financier</b>	<b>13 444</b>	<b>5 100</b>
Quote-part dans les résultats des entreprises associées	0	-64
Charge d'impôt sur les résultats	38 194	22 948
<b>Résultat de la période</b>	<b>-62 342</b>	<b>-32 265</b>
<b>Résultat par action</b>		
Résultat de base par action (en €)	-0,63	-0,34
Résultat dilué par action (en €)	-0,60	-0,34
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	99 602 251	94 731 291
Nombre moyen pondéré d'actions dilué	104 508 310	95 896 758



## Réconciliation du Résultat net IFRS au Résultat net non-IFRS

En million d'euros, à l'exception des données par actions	S1 2013-14			S1 2012-13		
	IFRS	Ajustements	Non-IFRS	IFRS	Ajustements	Non-IFRS
<b>Chiffres d'affaires</b>	<b>293,3</b>		<b>293,3</b>	<b>279,2</b>		<b>279,2</b>
<b>Charges opérationnelles totales</b>	<b>(407,3)</b>	<b>16,0</b>	<b>(391,3)</b>	<b>(339,5)</b>	<b>2,1</b>	<b>(337,4)</b>
Rémunérations payées en actions	(4,3)	4,3	0,0	(2,1)	2,1	0,0
Autres produits et charges opérationnelles non courants	(11,7)	11,7	0,0	0,0		0,0
Autres produits et charges opérationnelles	0,0	0,0	0,0	0,0		0,0
<b>Résultat Opérationnel</b>	<b>(114,0)</b>	<b>16,0</b>	<b>(98,0)</b>	<b>(60,3)</b>	<b>2,1</b>	<b>(58,2)</b>
Résultat financier	13,4	(15,8)	(2,4)	5,1	(7,2)	(2,1)
Charge d'impôts sur les résultats	38,2	0,0	38,2	22,9	(0,8)	22,2
<b>Résultat de la période</b>	<b>(62,3)</b>	<b>0,2</b>	<b>(62,1)</b>	<b>(32,3)</b>	<b>(5,8)</b>	<b>(38,1)</b>
<b>Résultat par action</b>	<b>(0,60)</b>	<b>0,00</b>	<b>(0,59)</b>	<b>(0,34)</b>	<b>(0,06)</b>	<b>(0,40)</b>

## Bilan Consolidé (IFRS, revu)

<b>ACTIF</b> en milliers d'euros	<b>Net</b> <b>30.09.13</b>	<b>Net</b> <b>31.03.13</b>
Goodwill	139 240	145 919
Autres immobilisations incorporelles	641 557	547 215
Immobilisations corporelles	47 913	46 489
Participations dans les entreprises associées	0	416
Actifs financiers non courants	3 582	3 844
Actifs d'impôt différé	124 870	92 919
Actifs non courants	957 162	836 802
Stocks et en-cours	40 316	17 732
Clients et comptes rattachés	121 274	36 619
Autres créances	90 984	105 744
Actifs financiers courants	827	6 850
Actifs d'impôt exigible	8 381	15 987
Trésorerie et équivalents de trésorerie	155 416	237 704
Actifs courants	417 198	420 636
<b>Total actif</b>	<b>1 374 360</b>	<b>1 257 438</b>

<b>PASSIF</b> En milliers d'euros	<b>Net</b> <b>30.09.13</b>	<b>Net</b> <b>31.03.13</b>
Capital social	7 856	7 441
Primes	304 740	275 815
Réserves consolidées	543 186	490 140
Résultat consolidé	-62 342	64 831
Total Capitaux propres	793 439	838 227
Provisions	5 481	5 670
Engagements envers le personnel	3 424	2 997
Passifs financiers non courants	63 907	24 457
Passifs d'impôt différé	37 627	49 181
Passifs non courants	110 440	82 305
Passifs financiers courants	234 278	108 759
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	123 118	75 963
Autres dettes	112 140	148 337
Dettes d'impôt exigible	945	3 847
Passifs courants	470 480	336 906
Total passifs	580 920	419 211
<b>Total capitaux propres et passifs</b>	<b>1 374 360</b>	<b>1 257 438</b>

## Tableau de flux de trésorerie non-IFRS (non revu)

en milliers d'euros	30.09.13	30.09.12
<b>Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles non-IFRS</b>		
Résultat net consolidé	-62 342	-32 265
+/- Quote-part du résultat des entreprises associées	0	64
+/- Amortissements des logiciels de jeux & films	114 070	69 303
+/- Autres amortissements	24 086	10 516
+/- Provisions	-545	934
+/- coût des paiements fondés sur des actions	4 299	2 126
+/- Plus ou moins values de cession	-4 217	-7 190
+/- Autres produits et charges calculées	-11 673	1 118
+/- Frais de développement interne et de développement de licences	-208 439	-191 007
<b>CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT NON-IFRS</b>	<b>-144 761</b>	<b>-146 401</b>
Stocks	-23 670	-22 508
Clients	-85 512	-79 313
Autres actifs	-16 856	-23 293
Fournisseurs	43 570	24 595
Autres passifs	-33 422	2 083
<b>+/-Variation du BFR lié à l'activité ajustée</b>	<b>-115 890</b>	<b>-98 436</b>
<b>TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES OPERATIONNELLES NON-IFRS</b>	<b>-260 651</b>	<b>-244 837</b>
- Décaissements liés aux autres immobilisations incorporelles et corporelles	-16 395	-11 093
+ Encaissements liés aux cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	104	165
+ Cession de titres	6 003	10 730
- Décaissements liés aux acquisitions d'actifs financiers	-7 266	-2 011
+ Remboursement des prêts et autres actifs financiers	7 393	1 866
+/- Variation de périmètre(1)	-3 090	0
<b>TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT NON-IFRS</b>	<b>-13 251</b>	<b>-343</b>
<b>Flux des opérations de financement</b>		
+ Nouveaux emprunts à long et moyen terme	40 931	3 000
+ Nouveaux emprunts de location financement	0	0
- Remboursement des emprunts de location financement	-62	-84
- Remboursement des emprunts	-535	-66
+ Sommes reçues des actionnaires lors d'augmentations de capital	36 344	479
+/- reventes/achats d'actions propres	-85	212
<b>TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT</b>	<b>76 593</b>	<b>3 541</b>
<b>Variation nette de trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>-197 309</b>	<b>-241 639</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de l'exercice	129 505	-86 326
Incidence des écarts de conversion	-8 720	7 463
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de l'exercice <sup>(1)</sup></b>	<b>-76 524</b>	<b>-147 850</b>
(1) dont trésorerie des sociétés acquises et cédées	371	0

## Tableau de flux de trésorerie IFRS (revu)

En milliers d'euros	30.09.13	30.09.12
<b>Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles ajustés</b>		
Résultat net consolidé	-62 342	-32 265
+/- Quote-part du résultat des entreprises associées	0	64
+/- Amortissements	138 156	79 819
+/- Provisions	-545	934
+/- Coût des paiements fondés sur des actions	4 299	2 126
+/- Plus ou moins values de cession	-4 217	-7 190
+/- Autres produits et charges calculées	-11 673	1 118
+/- Charge d'impôt	-38 195	-22 948
<b>CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT</b>	<b>25 483</b>	<b>21 657</b>
<hr/>		
Stocks	-23 670	-22 508
Clients	-85 512	-79 313
Autres actifs	19 664	5 978
Fournisseurs	43 570	24 595
Autres passifs	-24 304	-270
<b>+/- Variation du BFR lié à l'activité ajustée</b>	<b>-70 252</b>	<b>-71 518</b>
+/- Charge d'impôt exigible	-7 445	-3 968
<b>TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES OPERATIONNELLES</b>	<b>-52 214</b>	<b>-53 828</b>
<hr/>		
- Décaissements liés aux développements internes & externes	-208 439	-191 007
- Décaissements liés aux autres immobilisations incorporelles et corporelles	-16 395	-11 093
+ Encaissements liés aux cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	104	165
+Cessions de titres	6 003	10 730
- Décaissements liés aux acquisitions d'actifs financiers	-7 266	-2 011
+ Remboursement des prêts et autres actifs financiers	7 393	1 866
+/- Variation de périmètre	-3 090	0
<b>TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT AJUSTEE</b>	<b>-221 690</b>	<b>-191 350</b>
<hr/>		
<b>Flux des opérations de financement</b>		
+ Nouveaux emprunts à long et moyen terme	40 931	3 000
+ Nouveaux emprunts de location financement	0	0
- Remboursement des emprunts de location-financement	-62	-84
- Remboursement des emprunts	-535	-66
+ Sommes reçues des actionnaires lors d'augmentations de capital	36 344	479
+/- Reventes/achats d'actions propres	-85	212
<b>TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT</b>	<b>76 593</b>	<b>3 541</b>
<hr/>		
<b>Variation nette de trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>-197 311</b>	<b>-241 637</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de l'exercice	129 505	-86 326
Incidence des écarts de conversion	-8 713	7 463
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de l'exercice<sup>(1)</sup></b>	<b>-76 519</b>	<b>-147 848</b>
<hr/>		
<sup>(1)</sup> dont trésorerie des sociétés acquises et cédées	371	0