

Solides performances financières en 2013

- Chiffre d'affaires de 3,9 milliards d'euros, +5,5% à taux de change constants
- Croissance organique de 3,5%, confirmant le caractère résilient des activités
- Forte progression de la marge opérationnelle ajustée à 16,7%
- Des acquisitions créatrices de valeur, sur des marchés stratégiques
- Augmentation du dividende de 4,9% à 0,48 euro

Le Conseil d'administration du 5 mars 2014 a arrêté les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2013.

(en millions d'euros)	2013	2012	Variation	Var. à taux de change constants
Chiffre d'affaires	3 933,1	3 902,3	+0,8%	+5,5%
Résultat opérationnel ajusté ^(a)	656,9	639,2	+2,8%	+9,4%
en % du chiffre d'affaires	16,7%	16,4%	+0,3 point	+0,6 point
Résultat opérationnel	589,6	518,3	+13,8%	+21,4%
Résultat net part du Groupe	345,1	297,6	+16,0%	+27,5%
Résultat net ajusté part du Groupe ^(a)	397,0	402,6	(1,4)%	+7,6%
Bénéfice net ajusté par action ^(a)	0,91	0,91	-	+8,8%
Cash-flow opérationnel	527,9	504,5	+4,6%	+12,0%

(a) Indicateurs financiers non définis par les normes IFRS présentés en annexe 3

La croissance organique du chiffre d'affaires de 3,5% confirme **la résilience des activités**. Une **croissance soutenue de 7,3% a été enregistrée sur 88% du portefeuille d'activités**, notamment dans les Produits pétroliers, les Biens de consommation, l'Industrie et la Construction, venant plus que compenser la décroissance de 16,7% sur les Métaux et Minéraux, les Nouvelles constructions de navires et les Contrats de gouvernement.

La **marge opérationnelle est en forte progression de 0,3 point à 16,7%**, soit +0,6 point à taux de change constants, notamment grâce aux initiatives d'excellence opérationnelle.

Le Groupe a réalisé **7 acquisitions** qui permettent de se renforcer **sur des marchés stratégiques**, tels que les technologies sans fil, le contrôle non destructif industriel et la construction en Asie. Avec **l'acquisition du leader canadien Maxxam, finalisée en janvier 2014**, le Groupe poursuit sa diversification et son expansion en Amérique du Nord.

Didier Michaud-Daniel, Directeur Général, a déclaré :

« Bureau Veritas a encore réalisé de solides performances financières en 2013, démontrant l'équilibre de notre portefeuille par secteur d'activité et par zone géographique. La progression des marges a confirmé la pertinence des initiatives d'excellence opérationnelle mises en place. Nous avons réalisé des acquisitions créatrices de valeur, renforçant notre exposition à des marchés stratégiques.

Le Groupe anticipe une amélioration progressive de la croissance organique en 2014, et la poursuite de l'expansion de la rentabilité. Nous sommes confiants dans la capacité de Bureau Veritas à poursuivre avec succès la mise en œuvre de son plan stratégique BV2015. »

Faits marquants

1 - Des acquisitions créatrices de valeur, sur des marchés stratégiques

En 2013, le Groupe a réalisé 7 acquisitions, qui permettent de développer son expertise technique sur des segments de marché stratégiques et d'étendre sa couverture géographique.

- Avec l'acquisition de 7Layers, le Groupe devient un leader dans les essais et la certification des appareils électroniques et des technologies sans fil.
- Le Groupe s'est renforcé dans le contrôle non destructif industriel, avec l'acquisition de Sievert, une société leader en Inde, en Asie du Sud-Est et au Moyen-Orient et du groupe LVQ-WP, présent en Allemagne et en Europe de l'Est.
- Le Groupe a continué à investir en Asie, pour développer son offre dans la construction, en reprenant la société japonaise Kanagawa Building Inspection et CKM Consultants Pte Ltd, à Singapour.
- Bureau Veritas complète son offre de services pour les secteurs de la production électrique et de la pétrochimie en Afrique du Sud, avec l'acquisition de Carab Tekniva Group.
- Par ailleurs, le Groupe a acquis OTI canada Group, spécialisé dans les essais et l'inspection de produits pétroliers au Canada.

Avec l'acquisition du leader canadien Maxxam, finalisée en janvier 2014, le Groupe se diversifie dans l'analyse en laboratoire pour l'alimentaire, les produits pétroliers et l'environnement. Le chiffre d'affaires annuel cumulé des acquisitions (y compris Maxxam) est de 285 millions d'euros.

Afin d'accompagner son développement, notamment pour l'acquisition de Maxxam Analytics, et de poursuivre la diversification de ses sources de financement, Bureau Veritas a réalisé, le 21 janvier 2014, une émission obligataire d'un montant de 500 millions d'euros, non notée à 7 ans, dont le coupon est de 3,125%.

2- Une année confirmant la résilience du Groupe, malgré la baisse de certains marchés et la dépréciation des devises par rapport à l'euro

La croissance organique du chiffre d'affaires de 3,5% a confirmé la résilience des activités du Groupe. La croissance soutenue de 7,3%, enregistrée sur 88% du portefeuille d'activités, notamment dans les Produits pétroliers, les Biens de consommation, l'Industrie et la Construction a plus que compensé la décroissance de 16,7% sur les Métaux et Minéraux, les Nouvelles constructions de navires et les Contrats de gouvernement.

En 2013, la plupart des devises se sont dépréciées face à l'euro. Le Groupe a réalisé 68% de son chiffre d'affaires 2013 dans des devises autres que l'euro. L'impact des variations de changes a été de -4,7% sur la croissance du chiffre d'affaires du Groupe en 2013 et de -30 points de base sur la marge opérationnelle.

3- La mise en place d'initiatives d'excellence opérationnelle

▪ Optimisation du portefeuille d'activités

Le Groupe continue d'élargir son offre vers des services à plus forte valeur ajoutée et des marchés en forte croissance. En 2013, le Groupe a développé son offre de services pour l'offshore pétrolier, les énergies non conventionnelles tels que le gaz de schiste, le secteur automobile ou encore les

technologies sans fil. La stratégie d'optimisation du portefeuille a également consisté à se renforcer sur des zones géographiques à fort potentiel comme la Chine et l'Amérique du Nord.

Par ailleurs, le Groupe a réalisé, en 2013, quelques cessions ciblées (Paymacotas, Anasol) et décidé de ne pas renouveler certains contrats à faible valeur ajoutée en Industrie et en Construction.

▪ **Déploiement du *Lean Management***

Lancé en 2012, le *Lean Management* a pour objectif d'améliorer la satisfaction des clients et l'efficacité opérationnelle. En 2013, au travers du recrutement d'experts et de formation des *managers*, le Groupe a étendu son expertise et déployé progressivement le *Lean Management* dans les différentes entités opérationnelles. La mobilisation des équipes du réseau a été forte et 140 projets ont été identifiés. Les initiatives des divisions Biens de consommation, Matières Premières et des activités en France (principalement IVS) sont particulièrement avancées.

▪ **Développement de centres de services partagés et mise en place d'une politique d'achats groupés**

Afin de profiter au mieux des effets de taille, le Groupe met en place des centres de services partagés dans les principaux pays d'implantation. Ils ont pour objet de centraliser des fonctions supports telles que les services informatiques, la finance et les ressources humaines. Ils interviennent aussi en support des opérations, notamment pour la Certification, l'Industrie et les Services aux gouvernements.

Le projet de centralisation des achats mis en place en 2013 concerne les frais généraux (transport, fournitures de bureaux, documentation) et les équipements et consommables utilisés dans les laboratoires.

Analyse des résultats et de la situation financière 2013

1 – Croissance du chiffre d'affaires de 5,5% à taux de change constants

Le chiffre d'affaires 2013 s'élève à 3 933,1 millions d'euros, soit +0,8% par rapport à l'an dernier.

- La croissance organique de l'exercice de 3,5% se compose d'une croissance soutenue de 7,3% sur 88% du portefeuille d'activités, notamment dans les Produits pétroliers, les Biens de consommation, l'Industrie et la Construction et d'une décroissance de 16,7% sur 12% du portefeuille d'activité, à savoir les Métaux et Minéraux, les Nouvelles constructions de navires et les Contrats de gouvernement.

Au quatrième trimestre, la croissance organique du Groupe s'élève à 1,6%, reflétant une plus forte dégradation des segments Métaux et Minéraux et des Contrats de gouvernement et une croissance plus modérée en Industrie, liée à des éléments exceptionnels.

- Les acquisitions contribuent à hauteur de 2,8% à la croissance. Il s'agit des acquisitions réalisées en 2013, soit 7Layers (Biens de consommation), Sievert (Industrie), LVQ-WP (Industrie), KBI (Construction), CKM (Construction) et OTI (Matières Premières) et de la consolidation en année pleine des sociétés acquises en 2012, principalement Tecnicontrol (Industrie), TH Hill (Industrie), AcmeLabs (Matières Premières).
- Les activités cédées ont représenté une réduction de 0,8% du chiffre d'affaires. Elles concernent principalement Paymacotas (contrôle des infrastructures en Espagne) et la société Anasol au Brésil (IVS).

- Les variations de taux de change ont eu un impact négatif de 4,7%, en raison de la baisse de la plupart des devises face à l'euro, notamment celles des pays émergents (Brésil, Argentine, Afrique du Sud, Colombie, Chili, Inde) et de certains grands pays (Australie, Japon).

L'activité réalisée dans les zones à forte croissance (Amérique Latine, Asie-Pacifique hors Japon, Europe de l'Est, Moyen-Orient et Afrique) a représenté 54% du chiffre d'affaires 2013, niveau identique à 2012.

2 – Résultat opérationnel ajusté en hausse de 9,4% à taux de change constants

Le résultat opérationnel ajusté s'élève à 656,9 millions d'euros. Il est en progression de 59,8 millions d'euros à taux de change constants, soit +9,4% par rapport à 2012.

Cette progression provient principalement des divisions Industrie, Construction, Biens de consommation et Inspection & Vérification en-Service (IVS) qui ont bénéficié soit de la croissance des volumes soit des initiatives d'excellence opérationnelle. La contribution des divisions Certification, Marine et Services aux gouvernements & Commerce international (GSIT) est quasi-stable. Celle des Matières Premières est en retrait du fait de la baisse des volumes liés à l'exploration minière et d'un effet mix défavorable.

La marge opérationnelle ajustée s'élève à 16,7% en 2013, en progression de 30 points de base par rapport à 2012 et de 60 points de base à taux de change constants.

Les autres charges opérationnelles s'élèvent à 67,3 millions d'euros, à comparer à 120,9 millions d'euros en 2012, et se décomposent de la façon suivante :

- 51,1 millions d'euros d'amortissement des actifs intangibles issus des acquisitions ;
- 12,8 millions d'euros de charges liées aux restructurations nettes des produits de cessions. Les charges de restructurations qui s'élèvent à 15,9 millions d'euros concernent des réductions d'effectifs en Espagne et les provisions pour restructurations enregistrées au 31 décembre 2013 dans les divisions GSIT et Matières Premières ;
- 3,4 millions d'euros d'autres charges liées aux acquisitions.

A noter qu'en 2012, les autres charges opérationnelles liées à l'Espagne (amortissement accéléré des intangibles, dépréciation du goodwill et charges liées à la cession) ont représenté 64,8 millions d'euros.

Après prise en compte des autres charges opérationnelles, le résultat opérationnel s'élève à 589,6 millions d'euros, en hausse de 13,8% par rapport à 2012 et de 21,4% à taux de change constants.

3- Bénéfice net ajusté par action en hausse de 8,8% à taux de change constants

La charge financière nette s'élève à 64,0 millions d'euros en 2013, à comparer à 69,3 millions d'euros en 2012. La hausse du coût de l'endettement net à 60,8 millions d'euros en 2013, à comparer à 54,3 millions d'euros en 2012, a été compensée par une réduction des autres charges financières.

La charge d'impôt s'élève à 169,1 millions d'euros, contre 141,8 millions d'euros en 2012. Le taux effectif d'impôt (TEI), s'établit à 32,2% en 2013, contre 31,6% en 2012. L'augmentation du TEI est liée à la hausse du taux d'impôt en France, à la non activation de certains déficits et à l'augmentation des retenues à la source de dividendes de filiales étrangères. Le taux effectif d'impôt ajusté est de 31,1%.

Le résultat net part du Groupe de l'exercice ressort à 345,1 millions d'euros, en progression de 16,0% par rapport à 2012. Le bénéfice net par action s'est élevé à 0,79 euro, à comparer à 0,68 euro en 2012 (ajusté de la division par 4 du nominal intervenue le 21 juin 2013).

Le résultat net part du Groupe ajusté s'élève à 397,0 millions d'euros, en hausse de 7,6% à taux de change constants. Le bénéfice net ajusté par action est stable à 0,91 euro en 2013, par rapport à 2012

(0,91 euro ajusté de la division par 4 du nominal). A taux de change constants, il est en progression de 8,8%.

4- Cash-flow opérationnel en progression de 12,0% à taux de change constants

Le cash-flow opérationnel est en augmentation à 527,9 millions d'euros, grâce à la hausse des résultats et malgré l'augmentation du besoin en fonds de roulement (BFR). Au 31 décembre 2013, le BFR s'élève à 334,5 millions d'euros, soit 8,5% du chiffre d'affaires 2013.

Le montant des investissements nets (CAPEX) est en augmentation à 141,1 millions d'euros (vs 135,3 millions d'euros en 2012). Le taux d'investissement du Groupe ressort à 3,6% du chiffre d'affaires, niveau comparable à 2012 (3,5%).

Le cash-flow libre s'est élevé à 324,3 millions d'euros, quasi-stable par rapport à 2012 (326,6 millions d'euros).

Au 31 décembre 2013, la dette financière nette ajustée s'élève à 1 328,4 millions d'euros, soit 1,71x l'EBITDA tel que défini pour le calcul des covenants bancaires, à comparer à 1,59x au 31 décembre 2012. L'augmentation de la dette financière nette ajustée de 177,7 millions d'euros est la résultante :

- du cash-flow libre généré de 324,3 millions d'euros ;
- du paiement de dividendes à hauteur de 216,8 millions d'euros ;
- des acquisitions pour 172,8 millions d'euros ;
- des rachats d'actions nets de l'augmentation de capital, réalisés pour servir les plans de stocks options à hauteur de 101,6 millions d'euros ; et
- d'autres éléments pour 10,8 millions d'euros.

5- Proposition de dividende de 0,48 euro, en hausse de 4,9%

Le Groupe proposera à l'Assemblée générale du 21 mai 2014, un dividende de 0,48 euro par action. Ce dividende représente 53% du bénéfice par action ajusté de l'exercice 2013.

Perspectives

Le Groupe anticipe une amélioration progressive de la croissance organique en 2014, et la poursuite de l'expansion de la profitabilité.

Le Groupe confirme les objectifs financiers 2012-2015 du plan *BV2015: Moving forward with confidence* :

- Croissance du chiffre d'affaires : +9% à +12% en moyenne par an, à taux de change constants :
2/3 de croissance organique : +6% à +8% en moyenne par an
1/3 de croissance externe : +3% à +4% en moyenne par an
- Amélioration de la marge opérationnelle ajustée : +100 à +150 points de base en 2015 (versus 2011)
- Croissance du bénéfice net par action ajusté : +10% à +15% en moyenne par an entre 2011 et 2015

Présentation

La présentation des résultats se tiendra Jeudi 6 mars 2014 à 15 heures (heure de Paris) à l'Académie Diplomatique Internationale – 4 bis avenue Hoche, 75008, Paris

Elle sera retransmise en anglais, en direct et en différé sur le site Internet du Groupe (<http://finance.bureauveritas.fr>). Le support de présentation sera également disponible sur le site.

Agenda financier 2014

29 avril 2014 : publication de l'information du 1^{er} trimestre 2014 (après Bourse)
21 mai 2014 : Assemblée Générale
27 août 2014 : publication des résultats semestriels 2014 (avant Bourse)
29 octobre 2014 : publication de l'information du 3^{ème} trimestre 2014 (après Bourse)

Contacts

Analystes / Investisseurs

Claire Plais +33 (0)1 55 24 76 09
Finance.investors@bureauveritas.com

Presse

Véronique Gielec +33 (0)1 55 24 76 01
Veronique.gielec@bureauveritas.com

A propos de Bureau Veritas

Bureau Veritas est un leader mondial de l'inspection, de la certification et des essais en laboratoire. Créé en 1828, le Groupe emploie plus de 64 000 collaborateurs dans environ 1 330 bureaux et laboratoires situés dans 140 pays. Bureau Veritas aide ses clients à améliorer leurs performances, en offrant des services et des solutions innovantes pour s'assurer que leurs actifs, produits, infrastructures et processus répondent aux normes et réglementations relatives à la qualité, la santé, la sécurité, la protection de l'environnement et la responsabilité sociale.

Bureau Veritas est coté sur Euronext Paris et fait partie de l'indice Next 20.

Compartiment A, code ISIN FR 0006174348, mnémonique : BVI.

Pour en savoir plus www.bureauveritas.fr

Ce communiqué de presse (y compris ses annexes) contient des informations et déclarations de nature prospective basées sur les objectifs et prévisions à ce jour de la direction de Bureau Veritas. Ces informations et déclarations de nature prospective sont inévitablement soumises à un certain nombre de facteurs de risque et d'incertitude importants tels que ceux décrits dans le Document de référence enregistré auprès de l'Autorité des marchés financiers qui font que les résultats finalement obtenus pourront différer de ces objectifs ou prévisions. Ces informations de nature prospective n'ont de valeur qu'au jour de leur formulation et Bureau Veritas n'assume aucune obligation de mise à jour ou de révision de celles-ci, que ce soit en raison de nouvelles informations qui seraient à sa disposition, de nouveaux événements ou pour toute autre raison, sous réserve de la réglementation applicable.

Annexe 1 : Résultats par division

Au 31 décembre 2013, le Groupe est organisé selon huit divisions opérationnelles : Marine, Industrie, Inspection & Vérification en Service, Construction, Certification, Matières Premières, Biens de consommation et Services aux gouvernements & Commerce international.

EVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES PAR DIVISION AU QUATRIEME TRIMESTRE

<i>(millions d'euros)</i>	2013	2012	Croissance		
			totale	à taux de change constants	organique
Marine	75,2	78,7	(4,4)%	(0,2)%	(0,3)%
Industrie	236,9	241,3	(1,8)%	+7,5%	+3,7%
IVS	131,2	129,5	+1,3%	+3,7%	+4,8%
Construction	117,6	115,7	+1,6%	+6,4%	+7,7%
Certification	89,9	97,2	(7,5)%	(2,3)%	(2,3)%
Matières Premières	162,7	186,2	(12,6)%	(3,6)%	(4,4)%
Biens de consommation	128,6	114,3	+12,5%	+17,4%	+10,7%
GSIT	63,8	78,6	(18,8)%	(11,3)%	(11,3)%
Total 4^{ème} trimestre	1 005,9	1 041,5	(3,4)%	+3,1%	+1,6%

EVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES PAR DIVISION SUR L'EXERCICE

<i>(millions d'euros)</i>	2013	2012	Croissance		
			totale	à taux de change constants	organique
Marine	294,2	317,0	(7,2)%	(4,5)%	(4,6)%
Industrie	939,4	875,7	+7,3%	+14,4%	+8,3%
IVS	477,4	478,8	(0,3)%	+1,5%	+2,7%
Construction	439,7	447,6	(1,8)%	+2,1%	+5,2%
Certification	335,0	344,9	(2,9)%	+1,3%	+1,3%
Matières Premières	664,5	713,6	(6,9)%	(0,6)%	(1,7)%
Biens de consommation	505,3	442,9	+14,1%	+17,2%	+9,7%
GSIT	277,6	281,8	(1,5)%	+4,0%	+2,7%
Total exercice	3 933,1	3 902,3	+0,8%	+5,5%	+3,5%

IVS : Inspection & Vérification en Service

GSIT : Services aux gouvernements & Commerce international

EVOLUTION DU RESULTAT OPERATIONNEL AJUSTE PAR DIVISION SUR L'EXERCICE

(millions d'euros)	Résultat opérationnel ajusté			Marge opérationnelle ajustée		
	2013	2012	Variation	2013	2012	Variation (points de base)
Marine	78,2	85,3	(8,3)%	26,6%	26,9%	(30)
Industrie	143,3	125,8	+13,9%	15,3%	14,4%	+90
IVS	66,2	52,4	+26,3%	13,9%	10,9%	+300
Construction	64,5	46,9	+37,5%	14,7%	10,5%	+420
Certification	57,4	61,6	(6,8)%	17,1%	17,9%	(80)
Matières Premières	72,2	99,0	(27,1)%	10,9%	13,9%	(300)
Biens de consommation	121,8	108,7	+12,1%	24,1%	24,5%	(40)
GSIT	53,3	59,5	(10,4)%	19,2%	21,1%	(190)
Total Groupe	656,9	639,2	+2,8%	16,7%	16,4%	+30

MARINE

Le chiffre d'affaires est en retrait de 4,5% à taux de change constants. Au second semestre, l'activité est quasi-stable à taux de change constants, reflétant une bonne croissance sur le segment des navires en service et une baisse plus limitée sur le segment des nouvelles constructions.

Navires en service (57% du chiffre d'affaires 2013 de la Marine)

Le chiffre d'affaires du segment navires en service a bénéficié de la croissance de la flotte classée par Bureau Veritas, de la mise en place de nouvelles réglementations, notamment sur les conditions de travail. Au 31 décembre 2013, la flotte classée par Bureau Veritas se compose de 10 519 navires (+3,6% par rapport au 31 décembre 2012) et représente 97,4 millions de tonneaux (+7,1%).

Nouvelles constructions (43% du chiffre d'affaires 2013 de la Marine)

Le chiffre d'affaires de classification et certification de navires en construction est en retrait. Le volume des prises de commandes est de 8,6 millions de tonneaux, en progression de 88,6%. Il permet d'envisager un redressement progressif de l'activité liée aux nouvelles constructions. Le carnet de commandes représente 15,0 millions de tonneaux au 31 décembre 2013. Il est en légère progression par rapport au 30 septembre 2013 (14,6 millions de tonneaux) et se compare à 16,3 millions de tonneaux au 31 décembre 2012.

La marge opérationnelle ajustée de l'exercice est quasi-stable à 26,6%, à comparer à 26,9% en 2012.

En 2014, la Marine devrait enregistrer une croissance sur le segment des navires en service et anticipe une reprise sur le segment des nouvelles constructions au second semestre 2014. L'activité devrait continuer à bénéficier de nouveaux débouchés dans l'offshore, le gaz naturel liquéfié ainsi que des nouvelles réglementations (efficacité énergétique).

INDUSTRIE

Le chiffre d'affaires est en progression de 14,4% à taux de change constants, comprenant une croissance organique de 8,3% et une croissance liée aux acquisitions de 6,1%.

Les moteurs de la croissance demeurent la construction de nouvelles infrastructures énergétiques dans les pays à forte croissance, notamment en Amérique latine, en Asie Pacifique et au Moyen-Orient. Les activités en Europe sont quasi-stables et en légère progression en Amérique du Nord.

Au quatrième trimestre, la croissance organique modérée de 3,7% provient d'éléments exceptionnels, liés à la saisonnalité de certains grands contrats en France et au Kazakhstan et à la situation en Colombie.

Au cours de l'exercice, le Groupe a renforcé son offre pour les actifs existants (OPEX). Ainsi, le Groupe a réalisé deux acquisitions dans le domaine du contrôle non destructif : Sievert, une société leader en Inde, en Asie du Sud-Est et au Moyen-Orient et LVQ-WP, un acteur important en Allemagne et en Europe de l'Est. Par ailleurs, le Groupe a acquis Carab Tekniva Group, une société leader en Afrique du Sud dans les services de gestion de l'intégrité des actifs destinés aux secteurs de la production électrique et de la pétrochimie.

La marge opérationnelle ajustée est en progression à 15,3%, soit 90 points de base d'amélioration par rapport à 2012, principalement grâce à l'optimisation du portefeuille d'activités.

En 2014, l'Industrie devrait enregistrer une croissance organique soutenue. Les investissements d'exploration-production de Pétrole & Gaz demeurent très importants dans les régions où le Groupe est fortement implanté (Brésil, Moyen-Orient, Amérique du Nord et Asie Pacifique). Les investissements dans le *midstream* et le *downstream* sont prévus en forte hausse. Le Groupe poursuit la diversification de son offre dans le gaz de schiste et sur les actifs existants.

INSPECTION & VERIFICATION EN SERVICE (IVS)

Le chiffre d'affaires est en progression de 1,5% à taux de change constants, comprenant une croissance organique de 2,7% et une baisse de 1,2% liée à la cession d'Anasol au Brésil.

La croissance a été modérée en Europe (81% du chiffre d'affaires) et nettement plus forte dans les pays à forte croissance, notamment au Bangladesh et au Moyen-Orient (Arabie Saoudite et Qatar).

La marge opérationnelle ajustée est en progression de 300 points de base à 13,9% grâce aux initiatives de *Lean Management* (optimisation de la performance) mises en place en France, au redressement des marges en Europe du Sud (notamment en Espagne et en Italie) et à la cession d'Anasol.

En 2014, les activités IVS devraient enregistrer une croissance solide dans les pays matures et plus forte dans les zones à forte croissance. Les initiatives de *Lean Management* devraient permettre de poursuivre l'amélioration du niveau de marge opérationnelle.

CONSTRUCTION

Le chiffre d'affaires est en progression de 2,1% à taux de change constants, comprenant une croissance organique de 5,2% et une baisse de 3,1% liée à la cession de l'activité de contrôle des infrastructures en Espagne (Paymacotas).

La forte progression en Asie, notamment en Chine, au Japon et en Inde, la stabilisation en France et la reprise des activités d'approbation des plans aux Etats-Unis ont permis d'enregistrer une croissance organique de 8,9% au second semestre.

La marge opérationnelle ajustée s'élève à 14,7%, à comparer à 10,5% en 2012. Cette progression de 420 points de base est liée à la sortie des activités déficitaires (contrôle des infrastructures en Espagne) et à l'augmentation du poids des activités réalisées dans les pays à forte croissance (notamment en Chine et en Inde) qui bénéficient d'un niveau de marge opérationnelle plus élevé.

En 2014, l'activité devrait continuer à progresser, grâce à la poursuite du développement dans les pays à forte croissance et les opportunités identifiées en Chine et au Moyen-Orient.

CERTIFICATION

Le chiffre d'affaires est en progression de 1,3% à taux de change constants. Cette évolution reflète l'atonie du marché européen, notamment sur les schémas conventionnels QHSE (ISO 9001, ISO 14001 et OHSAS 18001) et la fin des certificats carbone liés au protocole de Kyoto tels que les CDM (*Clean Development Mechanism*).

La marge opérationnelle ajustée s'élève à 17,1%, à comparer à 17,9% en 2012. Cette évolution est liée aux pressions tarifaires dans les schémas conventionnels en Europe et à un effet mix défavorable, compte tenu de la baisse d'activité liée aux certificats CDM.

En 2014, la croissance devrait progressivement redémarrer, les initiatives de croissance identifiées (agriculture et produits bio, filière bois, etc.) devant permettre de compenser l'arrêt des certificats carbone liés au protocole de Kyoto. Des initiatives de *Lean Management* sont en cours de mise en place, avec notamment le renforcement du rôle des centres de services partagés.

MATIERES PREMIERES

Le chiffre d'affaires est en retrait de 0,6% à taux de change constants, comprenant une décroissance organique de 1,7% et une croissance de 1,1% provenant de l'acquisition d'OTI (analyse de pétrole au Canada) et de la consolidation en année pleine d'AcmeLabs (tests sur minéraux au Canada). L'évolution a été contrastée par segment :

- Le segment des Métaux et Minéraux (37% du chiffre d'affaires de la division en 2013), est en baisse de 17,5% à taux de change et périmètre constants, en raison de la réduction de l'exploration minière sur l'ensemble des zones géographiques et plus particulièrement au Canada et en Australie.
- Le segment des Produits pétroliers et pétrochimiques (40% du chiffre d'affaires), réalise une croissance organique de 14,4% avec l'ouverture de nouveaux laboratoires et le développement de nouveaux services.
- Le segment Charbon (13% du chiffre d'affaires), enregistre une croissance organique de 4,1%. L'augmentation des activités liées au commerce international, notamment en Indonésie, a permis de compenser le ralentissement observé en Australie et dans les activités liées à l'exploration.
- Le segment Agriculture (10% du chiffre d'affaires) réalise une croissance organique de 6,7%, ayant bénéficié de la progression des échanges en Europe de l'Est.

Le retrait de 300 points de base de la marge opérationnelle ajustée à 10,9% résulte de la baisse d'activité dans le segment Métaux et Minéraux.

Les perspectives de croissance pour 2014 sont solides pour les produits pétroliers et les produits agricoles, portés par le développement de nouveaux services et leur déploiement dans de nouvelles zones géographiques. En revanche, la visibilité sur le redressement des activités liées à l'exploration minière est encore limitée même si la base de comparaison sera plus favorable au second semestre 2014.

BIENS DE CONSOMMATION

Le chiffre d'affaires est en progression de 17,2% à taux de change constants, comprenant une croissance organique de 9,7% et une croissance externe de 7,5% provenant principalement de l'acquisition de 7Layers, une société allemande spécialisée dans les essais et la certification des appareils électroniques et des technologies sans fil.

Tous les segments d'activité sont en croissance :

- Le segment Textile et vêtements (41% du chiffre d'affaires de la division) est en forte croissance, grâce à la reprise du marché américain et à l'accroissement de la demande pour les inspections sur site.
- Le segment Produits électriques et électroniques (30% du chiffre d'affaires) est en forte progression, notamment grâce au développement dans les technologies mobiles et sans-fil et dans les tests sur les équipements automobiles.
- Le segment Jouets et autres biens durables (29% du chiffre d'affaires) a confirmé son redémarrage après plusieurs années de baisse, notamment grâce à l'essor des jouets électroniques.

La marge opérationnelle ajustée s'élève à 24,1%, à comparer à 24,5% en 2012. L'effet mix d'activités est défavorable, les activités électroniques et électriques et les inspections ayant une profitabilité en progression mais qui reste inférieure aux autres activités (textile et jouets).

En 2014, le Groupe devrait maintenir un bon niveau de croissance avec la poursuite du développement de nouveaux segments (mobiles, équipements automobiles, agroalimentaire).

SERVICES AUX GOUVERNEMENTS & COMMERCE INTERNATIONAL

Le chiffre d'affaires est en progression de 4,0% à taux de change constants, comprenant une croissance organique de 2,7% et une croissance externe de 1,3% provenant de la consolidation en année pleine d'Unicar (contrôle qualité de parcs automobiles), acquise en 2012.

- L'activité historique réalisée dans les contrats de gouvernement (42% du chiffre d'affaires de la division en 2013) est en retrait, en raison de la réduction sur deux contrats d'inspection avant expédition en Angola et en Côte d'Ivoire, à compter du deuxième semestre 2013.
- A l'inverse, l'activité a été en forte progression pour les contrats de Vérification de conformité (27% du chiffre d'affaires), notamment au Kurdistan et en Arabie Saoudite.
- De même, les autres diversifications, sur l'automobile et le commerce international (31% du chiffre d'affaires) sont en forte progression.

La marge opérationnelle ajustée de la division est en retrait de 190 points de base à 19,2%. Elle se compare au niveau particulièrement élevé de 2012 (21,2%). De plus, elle a été affectée par la baisse des volumes sur les contrats en Côte d'Ivoire et en Angola.

Au premier semestre 2014, l'activité de la division sera en retrait du fait de la réduction sur les programmes d'inspection avant expédition (Angola et côte d'Ivoire). Les nouvelles concessions de guichets uniques portuaires, récemment accordées en République Démocratique du Congo et au Togo, constitueront des relais de croissance à partir du quatrième trimestre 2014.

Annexe 2 : Extraits des états financiers consolidés

Extraits des états financiers au 31 décembre 2013, audités et arrêtés par le Conseil d'administration du 5 mars 2014. Les procédures d'audit sur les comptes consolidés ont été effectuées. Le rapport de certification des Commissaires aux comptes est en cours d'émission.

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

<i>(en millions d'euros)</i>	2013	2012
Chiffre d'affaires	3 933,1	3 902,3
Achats et charges externes	(1 120,5)	(1 136,3)
Frais de personnel	(2 017,1)	(1 966,9)
Impôts et taxes	(53,8)	(69,3)
(Dotations) / reprises de provisions	(19,4)	(10,5)
Dotations aux amortissements	(149,4)	(142,6)
Autres produits et charges d'exploitation	16,7	(58,4)
Résultat opérationnel	589,6	518,3
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	2,2	2,1
Coût de l'endettement financier brut	(63,0)	(56,4)
Coût de l'endettement financier net	(60,8)	(54,3)
Autres produits et charges financiers	(3,2)	(15,0)
Résultat financier	(64,0)	(69,3)
Résultat avant impôts	525,6	449,0
Charge d'impôt	(169,1)	(141,8)
Résultat net	356,5	307,2
Intérêts minoritaires	11,4	9,6
Résultat net part du Groupe	345,1	297,6
<i>Résultat par action (en euros):</i>		
Résultat net	0,79	0,68
Résultat net dilué	0,77	0,66

ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

(en millions d'euros)

	Déc. 2013	Déc. 2012
Ecarts d'acquisition	1 412,1	1 486,3
Immobilisations incorporelles	374,5	385,4
Immobilisations corporelles	401,3	379,4
Participations mises en équivalence	0,8	0,7
Impôts différés actifs	122,2	110,4
Titres de participation non consolidés	1,2	1,8
Instruments financiers dérivés	-	22,4
Autres actifs financiers non courants	44,3	43,9
Total actif non courant	2 356,4	2 430,3
Clients et autres débiteurs	1 122,5	1 060,5
Impôt sur le résultat – actif	40,7	55,0
Actifs financiers courants	6,3	7,7
Instruments financiers dérivés	0,6	2,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	190,6	243,5
Total actif courant	1 360,7	1 369,3
Actifs destinés à être cédés	-	5,4
TOTAL ACTIF	3 717,1	3 805,0
Capital	53,0	13,3
Réserves et résultat consolidés	903,1	1 131,2
Capitaux propres revenant aux actionnaires de la société	956,1	1 144,5
Intérêts minoritaires	26,0	23,3
Total capitaux propres	982,1	1 167,8
Emprunts et dettes auprès d'établissements de crédit	1 407,1	1 282,7
Instruments financiers dérivés	22,6	21,5
Autres passifs financiers non courants	1,8	2,7
Impôts différés passifs	85,8	89,6
Avantages au personnel à long terme	125,6	124,6
Provisions pour risques et charges	71,4	71,2
Total passif non courant	1 714,2	1 592,3
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	787,9	787,7
Impôt sur le résultat exigible	80,9	75,8
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	104,2	128,3
Instruments financiers dérivés	5,6	3,3
Autres passifs financiers courants	42,2	48,8
Total passif courant	1 020,8	1 043,9
Passifs destinés à être cédés	-	1,0
TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES	3 717,1	3 805,0

TABLEAU CONSOLIDE DES FLUX DE TRESORERIE

<i>(en millions d'euros)</i>	2013	2012
Résultat avant impôts	525,6	449,0
Elimination des flux des opérations de financement et d'investissement	57,1	61,1
Provisions et autres éléments sans incidence sur la trésorerie	25,8	31,1
Amortissements et dépréciations	149,4	167,9
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	(75,6)	(24,6)
Impôts payés	(154,4)	(180,0)
Flux net de trésorerie généré par l'activité	527,9	504,5
Acquisitions de filiales	(165,6)	(246,6)
Cessions de filiales	1,9	3,3
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(147,3)	(140,5)
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	6,2	5,2
Acquisitions d'actifs financiers non courants	(7,4)	(12,4)
Cessions d'actifs financiers non courants	7,3	13,6
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(304,9)	(377,4)
Augmentation de capital	6,1	13,2
Acquisition / cession d'actions propres	(107,7)	(66,1)
Dividendes versés	(216,8)	(147,1)
Augmentation des emprunts et autres dettes financières	254,4	933,5
Remboursement des emprunts et autres dettes financières	(149,5)	(810,3)
Intérêts payés	(62,5)	(42,6)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	(276,0)	(119,4)
Incidence des écarts de change	(24,1)	(3,8)
Variation de la trésorerie nette	(77,1)	3,9
Trésorerie nette au début de la période	234,8	230,9
Trésorerie nette à la fin de la période	157,7	234,8
Dont disponibilités et équivalent de trésorerie	190,6	243,5
Dont concours bancaires courants	(32,9)	(8,7)

Annexe 3 : Indicateurs financiers non définis par les IFRS

Le **résultat opérationnel « ajusté »** est défini comme le résultat opérationnel du Groupe avant prise en compte des produits et charges relatifs aux acquisitions et aux autres éléments non récurrents.

<i>(en millions d'euros)</i>	2013	2012
Résultat opérationnel	589,6	518,3
Amortissement des intangibles	51,1	53,9
Perte de valeur des goodwill	-	25,3
Restructurations et cessions	12,8	38,4
Autres charges liées aux acquisitions	3,4	3,3
Résultat opérationnel ajusté	656,9	639,2

Le **résultat net « ajusté » part du Groupe** est défini comme le résultat net part du Groupe ajusté des autres charges opérationnelles nettes d'impôt.

<i>(en millions d'euros)</i>	2013	2012
Résultat net part du Groupe	345,1	297,6
BPA ^(a) <i>(en euro par action)</i>	0,79	0,68
Autres charges opérationnelles	67,3	120,9
Effet d'impôt sur les autres charges opérationnelles	(15,4)	(15,9)
Résultat net ajusté part du Groupe	397,0	402,6
BPA ajusté ^(a) <i>(en euro par action)</i>	0,91	0,91

(a) calculé sur le nombre moyen pondéré d'actions de 438 576 063 actions en 2013 et de 440 779 231 actions en 2012 (ajusté de la division par 4 du nominal intervenue le 21 juin 2013)

Le « **cash-flow libre** » est défini ci-après :

<i>(en millions d'euros)</i>	2013	2012
Flux nets de trésorerie liés à l'activité (Cash-flow opérationnel)	527,9	504,5
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles nettes des cessions	(141,1)	(135,3)
Intérêts payés	(62,5)	(42,6)
Cash-flow libre	324,3	326,6

La **dette financière nette « ajustée »** est définie comme la dette financière nette après instruments de couverture de devises telle que définie dans le calcul des covenants bancaires.

<i>(en millions d'euros)</i>	2013	2012
Endettement brut total	1 511,3	1 411,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	190,6	243,5
Endettement net consolidé	1 320,7	1 167,5
Instruments de couverture de devises	7,7	(16,8)
Dette financière nette ajustée	1 328,4	1 150,7