



UBISOFT® ANNONCE SON CHIFFRE D'AFFAIRES ET SES RESULTATS POUR LE PREMIER SEMESTRE 2018-19

Nette croissance et poursuite de la solide exécution

S1 2018-19 : PERFORMANCE SUPERIEURE AUX ATTENTES ET FORTE PROGRESSION DES RESULTATS

- Chiffre d'affaires semestriel de 767,0 M€. Net bookings de 746,1 M€ en hausse de 60,0%
 - Chiffre d'affaires du deuxième trimestre de 367,1 M€ vs un objectif compris entre 345,0 M€ et 355,0 M€
 - Net bookings du deuxième trimestre de 364,6 M€ (en hausse de 38,0%) vs un objectif d'environ 345,0 M€
- Net bookings digital : en hausse de 51,5% à 519,2 M€ (69,6% du net booking total vs 73,5% au 1^{er} semestre 2017-18)
 - Net bookings PRI¹ : en hausse de 49,5% à 262,0 M€ (35,1% du net bookings total vs 37,6% au 1^{er} semestre 2017-18)
- Net bookings back catalogue : en hausse de 48,8% à 564,9 M€ (75,7% du net booking total vs 81,4% au 1^{er} semestre 2017-18)
- Résultat opérationnel IFRS à 94,3 M€. Résultat opérationnel non-IFRS à 110,2 M€, en très forte hausse, versus 3,1 M€ au premier semestre 2017-18
- Très forte progression de la capacité d'autofinancement non-IFRS à 88,4 M€ versus (83,6) M€ au premier semestre 2017-18

OBJECTIFS 2018-19 CONFIRMES

OPERATION SUR TITRES

- Rachat de 3 045 455 actions en date du 31 octobre 2018 (contrat d'échange CACIB)

¹ Player Recurring Investment/investissement récurrent des joueurs (ventes d'items, DLC/Season Pass, abonnements, publicités)

Paris, le 30 octobre 2018 - Ubisoft publie son chiffre d'affaires et ses résultats pour le premier semestre 2018-19, clos le 30 septembre 2018.

Yves Guillemot, Président Directeur Général, a déclaré *"La solidité et la profondeur de notre back-catalogue et de nos opérations Live nous ont permis de réaliser une performance supérieure à notre objectif au deuxième trimestre. Notre net bookings et nos résultats financiers, en forte progression sur le premier semestre, bénéficient pleinement de cette dynamique."*

"La sortie d'Assassin's Creed Odyssey est un succès. L'exceptionnelle réception de la communauté et la nouvelle progression de l'engagement des joueurs viennent concrétiser l'entrée de la franchise dans la catégorie des tous meilleurs jeux RPG."

"Portée par la relation de plus en plus directe avec nos communautés de joueurs, et par des titres de très grande qualité, la performance de ce premier semestre valide nos nombreux relais de croissance à court et moyen termes. La progression constante de l'engagement des joueurs nourrit notre développement digital. La qualité de nos jeux renforce leur succès commercial. Le mobile est en forte croissance et notre activité PC affiche un très solide momentum, notamment sur l'ensemble de la zone asiatique. Et enfin, nous montons en puissance sur l'esports, l'intelligence artificielle et le streaming, des opportunités à plus long terme pour l'industrie du jeu vidéo. Nous sommes ainsi confiants dans notre capacité à générer une croissance soutenue et à continuer de faire progresser notre rentabilité dans la durée."

Note

Le Groupe présente des indicateurs à caractère non strictement comptable car ils illustrent mieux les performances opérationnelles et financières d'Ubisoft. Les définitions des indicateurs alternatifs de performance ainsi que le tableau de réconciliation entre le compte de résultat consolidé IFRS et le compte de résultat consolidé non-IFRS sont disponibles en annexe de ce communiqué.

Le Groupe a appliqué pour la première fois la nouvelle norme IFRS15 sur le revenu dans ses comptes semestriels clos le 30 septembre 2018. La mise en œuvre de cette norme conduit principalement à différer la comptabilisation d'une partie des revenus du jeu au-delà de la date de livraison initiale. Le Groupe ayant opté pour la méthode du rattrapage cumulatif, le chiffre d'affaires du premier semestre de l'exercice précédent n'a pas été retraité.

Compte de résultat et principaux éléments financiers

En millions d'Euros	S1 2018-19	%	S1 2017-18	%
Chiffre d'affaires	767,0		466,2	
Service différé*	-21,0		na	
Net bookings	746,1		466,2	
Marge brute basée sur le net bookings	635,0	85,1%	390,1	83,7%
Frais de Recherche et Développement non-IFRS	-272,0	-36,5%	-186,5	-40,0%
Frais Commerciaux non-IFRS	-182,8	-24,5%	-138,6	-29,7%
Frais Généraux et Administratifs non-IFRS	-69,9	-9,4%	-61,9	-13,3%
Frais Commerciaux et Frais Généraux non-IFRS	-252,8	-33,9%	-200,5	-43,0%
Résultat opérationnel non-IFRS	110,2	14,8%	3,1	0,7%
Résultat opérationnel IFRS	94,3		-34,4	
BPA dilué non IFRS (en €)	1,32		0,16	
BPA dilué IFRS (en €)	1,19		-0,19	
Trésorerie provenant des activités opérationnelles non-IFRS **	22,0		-81,4	
Dépenses liées aux investissements en R&D***	-385,6		-322,8	
Situation financière nette	-337,4		-186,2	

*Pour les jeux embarquant des fonctionnalités en ligne

**Sur la base du tableau de flux de trésorerie pour comparaison avec les autres acteurs du secteur (non revu)

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

Chiffre d'affaires et net bookings

Le chiffre d'affaires du deuxième trimestre 2018-19 s'élève à 367,1 M€ (365,9 M€ à taux de change constants²). Le chiffre d'affaires du premier semestre 2018-19 s'élève à 767,0 M€ (781,4 M€ à taux de change constants).

Le net bookings du deuxième trimestre 2018-19 s'élève à 364,6 M€, en hausse de 38,0% (+37,7% à taux de change constants) par rapport au deuxième trimestre 2017-18. Le net bookings du premier semestre 2018-19 s'élève à 746,1 M€, en hausse de 60,0% (+63,0% à taux de change constants) par rapport au premier semestre 2017-18.

Principaux éléments du compte de résultat

La marge brute basée sur le net bookings progresse en pourcentage du net bookings à 85,1% et en valeur absolue à 635,0 M€, par rapport à la marge brute de 83,7% (390,1 M€) au premier semestre 2017-18.

Le résultat opérationnel non-IFRS s'élève à 110,2 M€, par rapport à 3,1 M€ au premier semestre 2017-18.

² La méthode utilisée pour le calcul du chiffre d'affaires à taux constant est d'appliquer aux données de la période considérée, les taux de change moyens utilisés pour la même période de l'exercice précédent

L'écart de résultat opérationnel se décline ainsi:

- Hausse de 244,9 M€ de la marge brute basée sur le net bookings,
- Hausse de 85,5 M€ des frais de R&D qui s'établissent à 272,0 M€ (36,5% du net bookings) contre 186,5 M€ au premier semestre 2017-18 (40,0%).
- Progression de 52,3 M€ des frais commerciaux et frais généraux à 252,8 M€ (33,9% du net bookings), par rapport à 200,5 M€ (43,0%) sur l'exercice précédent :
 - Les dépenses variables de marketing s'élèvent à 127,6 M€ (17,1% du net bookings) par rapport à 87,9 M€ (18,9%) au premier semestre 2017-18.
 - Les coûts de structure s'élèvent à 125,2 M€ (16,8 % du net bookings) par rapport à 112,6 M€ (24,1%) au premier semestre 2017-18.

Le résultat net non-IFRS s'élève à 159,0 M€, soit un résultat net par action (dilué) non-IFRS de 1,32 €, contre un résultat net non-IFRS de 19,4 M€ au premier semestre 2017-18 ou 0,16 € par action.

Le résultat net IFRS ressort à 140,7 M€, soit un résultat net par action (diluée) IFRS de 1,19 €, à comparer à une perte nette IFRS de (20,8) M€ et (0,19) € au premier semestre 2017-18.

Les résultats net IFRS et non-IFRS du premier semestre 2018-19 incluent un produit financier de 76,3 M€ lié au contrat d'échange sur actions signés en date du 20 mars 2018 avec Crédit Agricole Corporate and Investment Bank.

Principaux éléments de flux de trésorerie³ et de bilan

La génération de trésorerie provenant des activités opérationnelles non-IFRS s'élève à 22,0 M€ (contre une consommation de (81,4) M€ au premier semestre 2017-18). Ceci reflète une amélioration de la capacité d'autofinancement non-IFRS à 88,4 M€ (contre (83,6) M€ au premier semestre 2017-18) et une augmentation du BFR non-IFRS de 66,4 M€ (contre une baisse de 2,2M€ au premier semestre 2017-18).

La situation financière nette au 30 septembre 2018 s'établit à (337,4) M€ contre (548,1) M€ au 31 mars 2018.

Perspectives

Exercice 2018-19

La Société confirme aujourd'hui ses objectifs pour l'exercice 2018-19 :

- Chiffre d'affaires d'environ 2 000,0 M€
- Net bookings d'environ 2 050,0 M€
- Résultat opérationnel non-IFRS (calculé à partir du net bookings) d'environ 440,0 M€
- Free cash flow d'environ 300,0 M€

³ Sur la base du tableau de flux de trésorerie pour comparaison avec les autres acteurs du secteur (non revu)

Troisième trimestre 2018-19

Le chiffre d'affaires du troisième trimestre 2018-19 est attendu aux alentours de 580 M€. Le net bookings est attendu aux alentours de 600 M€, en baisse d'environ 17% par rapport au troisième trimestre 2017-18 en raison à la fois des premières mises en magasin d'Assassin's Creed® Odyssey au deuxième trimestre fiscal 2018-19 et au lancement de South Park™ The Fractured But Whole™ au troisième trimestre fiscal 2017-18, compensés en partie par la croissance du back-catalogue.

Annulation de 1 565 426 actions

Par décision du Conseil d'Administration, en date du 12 septembre 2018, 1 565 426 actions précédemment détenues en autocontrôle ont été annulées.

Rachat de 3 045 455 actions en date du 31 octobre 2018

Ubisoft a décidé de racheter 3 045 455 actions propres en date du 31 Octobre 2018. Cette opération dénoue par anticipation l'intégralité du contrat d'échange signé avec la banque CACIB en mars 2018 dans le cadre de la sortie du capital de la société Vivendi. Les actions ainsi achetées au prix contractuel de 66 € seront livrées le 7 novembre 2018. Elles sont destinées à être annulées par Ubisoft avec un effet relatif pour tous ses actionnaires ou à être utilisées dans les programmes de rémunération en action ou indexés sur la valeur de l'action, des salariés.

Faits marquants récents

Ubisoft nomme Frederick Duguet au poste de directeur financier du groupe : Alain Martinez, directeur financier du Groupe depuis 19 ans quittera ses fonctions et prendra sa retraite à la fin de l'année 2018. Il sera remplacé par Frederick Duguet, actuel Directeur de la Planification Financière. Cette nomination sera effective au 1^{er} janvier 2019.

Contact

Communication financière

Jean-Benoît Roquette
Directeur 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, ou sur des performances financières à venir. Ces éléments de projection sont donnés à titre d'objectifs. 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 du 30/10/2018 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 06 juin 2018 auprès de l'Autorité des marchés financiers).

À propos d'Ubisoft

Ubisoft figure parmi les leaders mondiaux de la création, édition et distribution de jeux vidéo et de services interactifs. Le groupe possède un riche portefeuille de marques de renommée internationale telles que Assassin's Creed, Far Cry, For Honor, Just Dance, Watch_Dogs ou encore la série de jeux vidéo Tom Clancy dont Ghost Recon, Rainbow Six et The Division. Les équipes d'Ubisoft, à travers son réseau mondial de studios et de filiales de distribution, s'engagent à offrir aux joueurs des expériences de jeu originales et inoubliables sur l'ensemble des plateformes populaires, dont les consoles, mobiles, tablettes et PC. Pour l'exercice 2017-18, le CA d'Ubisoft s'est élevé à 1 732 millions d'euros. Pour plus d'informations, rendez-vous sur: www.ubisoftgroup.com.

ANNEXES

Définition des indicateurs financiers à caractère non strictement comptable

Le net bookings correspond au chiffre d'affaires historique.

Le résultat opérationnel non-IFRS, calculé sur la base du net bookings, correspond au résultat opérationnel sous déduction des éléments suivants :

- rémunérations payées en actions dans le cadre des plans d'attribution d'actions gratuite, plans d'épargne groupe et options de souscription et/ou d'achat d'actions ;
- dépréciation des actifs incorporels acquis à durée de vie indéfinie ;
- résultat non opérationnel lié à une restructuration dans l'organisation du groupe.

La marge opérationnelle non-IFRS correspond au rapport entre le résultat opérationnel non-IFRS et le net bookings. Ce ratio traduit la performance économique.

Le résultat net non-IFRS correspond au résultat net après déduction :

- des retraitements inclus dans le résultat opérationnel non-IFRS ci-dessus ;
- des produits et charges liés à la réévaluation postérieurement à la période d'évaluation des éventuelles contreparties variables consenties dans le cadre de regroupements d'entreprises ;
- des intérêts selon IAS39 sur l'emprunt obligataire OCEANE ;
- des effets d'impôts sur ces ajustements.

Le BPA dilué non-IFRS correspond au résultat net non-IFRS rapporté au nombre moyen pondéré d'actions après exercice des droits des instruments dilutifs.

Le tableau de financement retraité intègre :

- La capacité d'autofinancement non-IFRS qui inclut :
 - les logiciels internes et développements extérieurs présentés en IFRS dans la trésorerie provenant des activités d'investissement, ces coûts faisant partie intégrante de l'activité du groupe ;
 - les impôts exigibles et différés ;
- La variation du besoin en fonds de roulement non-IFRS qui inclut les mouvements d'impôts différés, annulant ainsi le produit ou la charge d'impôt différé présenté dans la capacité d'autofinancement non-IFRS ;
- La trésorerie provenant des activités opérationnelles non-IFRS qui inclut les frais de développement interne et de développement des licences présentés en IFRS dans la trésorerie provenant des activités d'investissement retraités dans la capacité d'autofinancement non-IFRS ;
- La trésorerie provenant des activités d'investissement non-IFRS qui exclut les frais de développement interne et de développement des licences présentés dans la capacité d'autofinancement non-IFRS.

Le free cash flow correspond à la trésorerie provenant des activités opérationnelles après décaissements et encaissements liés aux autres immobilisations incorporelles et corporelles.

La situation financière nette correspond aux trésorerie et équivalents de trésorerie nets des dettes financières hors dérivés.

Répartition géographique du net bookings

	T2 2018-19	T2 2017-18	6 mois 2018-19	6 mois 2017-18
Europe	34%	34%	35%	33%
Amérique du Nord	46%	47%	45%	48%
Reste du monde	20%	19%	20%	19%
TOTAL	100%	100%	100%	100%

Répartition du net bookings par plate-forme

	T2 2018-19	T2 2017-18	6 mois 2018-19	6 mois 2017-18
PLAYSTATION®4	44%	31%	41%	36%
XBOX One™	22%	20%	22%	21%
PC	17%	15%	21%	17%
NINTENDO SWITCH™	3%	19%	4%	12%
MOBILE	9%	8%	8%	8%
XBOX 360™, PS®3, Wii™, Wii U™	0%	2%	0%	2%
Others*	5%	5%	4%	4%
TOTAL	100%	100%	100%	100%

*Produits dérivés, ...

Calendrier des sorties
3^e trimestre (octobre – décembre 2018)

PACKAGED & DIGITAL

ASSASSIN'S CREED® ODYSSEY	PC, PLAYSTATION®4, Xbox One, NINTENDO SWITCH™
FOR HONOR® MARCHING FIRE™	PC, PLAYSTATION®4, Xbox One
HASBRO® GAME NIGHT for Nintendo Switch	NINTENDO SWITCH™
JEOPARDY®	NINTENDO SWITCH™
JUST DANCE® 2019	PLAYSTATION®4, Xbox 360, Xbox One, Wii, Wii U, NINTENDO SWITCH™
SPORTS PARTY	NINTENDO SWITCH™
STARLINK BATTLE FOR ATLAS™	PLAYSTATION®4, Xbox One, NINTENDO SWITCH™
STEEP® X GAMES GOLD EDITION	PC, PLAYSTATION®4, Xbox One
WHEEL OF FORTUNE®	NINTENDO SWITCH™

DIGITAL ONLY

ASSASSIN'S CREED® ODSSEY – ARC 1 : Legacy of the First Blade	PC, PLAYSTATION®4, Xbox One
ASSASSIN'S CREED® REBELLION	Google play, App store
BRAWLHALLA®	NINTENDO SWITCH™, Xbox One
CHILD OF LIGHT® ULTIMATE EDITION	NINTENDO SWITCH™
IS IT LOVE? SEBASTIAN	Google play, App store
RISK® THE GAME OF GLOBAL DOMINATION	NINTENDO SWITCH™
SPINNY GUN	Google play, App store
STEEP® X GAMES DLC	PC, PLAYSTATION®4, Xbox One
STEEP® 90'S DLC	PC, PLAYSTATION®4, Xbox One
TOM CLANCY'S GHOST RECON® WILDLANDS SPECIAL OPERATION 3	PC, PLAYSTATION®4, Xbox One
TOM CLANCY'S RAINBOW SIX® SIEGE SAISON 4	PC, PLAYSTATION®4, Xbox One
TRIVIAL PURSUIT LIVE!	NINTENDO SWITCH™
VALIANTS HEARTS THE GREAT WAR®	NINTENDO SWITCH™

EXTRAITS DES COMPTES CONSOLIDES AU 30 SEPTEMBRE 2018

Les procédures d'examen limité sur les comptes consolidés ont été effectuées. Le rapport d'examen limité sera émis après vérification du rapport semestriel d'activité.

Compte de résultat consolidé (IFRS, extrait des comptes ayant fait l'objet de l'examen limité par les commissaires aux comptes)

en milliers d'euros	30.09.2018	30.09.2017
Chiffres d'affaires	767 034	466 226
Coûts des ventes	-111 060	-76 154
Marge Brute	655 974	390 072
Frais de Recherche et Développement	-298 505	-207 237
Frais Commerciaux	-185 930	-141 019
Frais Généraux et Administratifs	-75 842	-66 538
Résultat Opérationnel Courant	95 697	-24 722
Autres produits et charges opérationnels non courants	-1 396	-9 694
Résultat opérationnel	94 301	-34 416
Coût de l'endettement financier net	-8 602	-7 768
Résultat de change	-1 915	-3 965
Autres produits financiers	76 560	367
Autres charges financières	-30	0
Résultat Financier	66 013	-11 366
Quote-part de résultat des entreprises associées	0	-102
Charge d'impôt sur les résultats	-19 575	25 100
Résultat de la période	140 739	-20 784
Résultat par action		
Résultat de base par action (en €)	1,30	-0,19
Résultat dilué par action (en €)	1,19	-0,19
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	108 558 213	109 512 570
Nombre moyen pondéré d'actions dilué	120 523 034	109 512 570

Réconciliation du Résultat net IFRS et du Résultat net non-IFRS

En million d'euros, à l'exception des données par action	S1 2018-19			S1 2017-18		
	IFRS	Ajustements	Non-IFRS	IFRS	Ajustements	Non-IFRS
Chiffres d'affaires	767,0		767,0	466,2		466,2
Services différés		-21,0	-21,0		na	na
Net bookings			746,1	466,2		466,2
Charges opérationnelles totales	(672,7)	36,9	(635,8)	(500,6)	37,5	(463,1)
Rémunérations payées en actions	(35,5)	35,5	0,0	(27,8)	27,8	0,0
Dépréciation de goodwill / marques	(1,4)	1,4	0,0	(9,7)	9,7	0,0
Résultat Opérationnel	94,3	15,9	110,2	(34,4)	37,5	3,1
Résultat financier	66,0	3,9	69,9	(11,4)	4,1	(7,3)
Quote-part des entreprises associées	0,0		0,0	(0,1)		(0,1)
Impôts sur les résultats	(19,6)	(1,6)	(21,1)	25,1	(1,4)	23,7
Résultat de la période	140,7	18,3	159,0	(20,8)	40,2	19,4
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	120 523 034		120 523 034	109 512 570	13 041 145	122 553 715
Résultat par action dilué	1,19	0,13	1,32	(0,19)	0,35	0,16

Bilan consolidé (IFRS, extrait des comptes ayant fait l'objet de l'examen limité par les commissaires aux comptes)

ACTIF en milliers d'euros	Net 30.09.2018 *	Net 30.09.2017
Goodwill	290 889	205 244
Autres immobilisations incorporelles	893 613	865 347
Immobilisations corporelles	128 750	111 730
Participations dans les entreprises associées	-280	-163
Actifs financiers non courants	6 904	6 032
Actifs d'impôt différé	112 083	108 795
Actifs non courants	1 431 959	1 296 984
Stocks et en-cours	93 080	53 717
Clients et comptes rattachés	245 176	151 804
Autres créances	234 101	173 621
Actifs financiers courants	84 523	12 498
Actifs d'impôt exigible	57 444	44 778
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 056 077	697 011
Actifs courants	1 770 400	1 133 428
Total actif	3 202 360	2 430 412

PASSIF En milliers d'euros	Net 30.09.2018 *	Net 30.09.2017
Capital social	8 735	8 885
Primes	313 493	354 731
Réserves consolidées	683 759	792 495
Résultat consolidé	140 739	-20 783
Total Capitaux propres	1 146 726	1 135 328
Provisions	2 667	4 010
Engagements envers le personnel	11 593	9 456
Emprunts et autres passifs financiers à long terme	936 107	600 496
Passifs d'impôt différé	97 280	58 679
Passifs non courants	1 047 647	672 641
Emprunts et autres passifs financiers à court terme	461 111	282 785
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	188 669	126 461
Autres dettes	347 596	205 217
Dettes d'impôt exigible	10 611	7 980
Passifs courants	1 007 988	622 443
Total passifs	2 055 635	1 295 084
Total capitaux propres et passifs	3 202 360	2 430 412

* Les états financiers consolidés tiennent compte des impacts cumulatifs d'IFRS 15 au 1^{er} avril 2018

Tableau de flux de trésorerie pour comparaison avec les autres acteurs du secteur (non revu)

En milliers d'euros	30.09.2018	30.09.2017
Flux provenant des activités opérationnelles non-IFRS		
Résultat net consolidé	140 739	-20 784
+/- Quote-part de résultat des entreprises associées	0	102
+/- Dotations nettes des logiciels de jeux & films	173 859	110 630
+/- Autres Dotations nettes sur autres immobilisations	24 402	31 011
+/- Provisions nettes	1 664	1 592
+/- Coût des paiements fondés sur des actions	35 502	27 824
+/- Plus ou moins values de cession	139	80
+/- Autres produits et charges calculées	-447	12 868
+/- Frais de développement interne et de développement de licences	-287 482	-246 957
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT NON-IFRS	88 376	-83 634
Stocks	-71 487	-30 818
Clients	200 964	234 177
Autres actifs	-114 988	-75 592
Fournisseurs	10 408	-42 348
Autres passifs	-91 281	-83 181
+/- Variation du BFR non-IFRS	-66 384	2 238
TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES OPERATIONNELLES NON-IFRS	21 992	-81 396
Flux des opérations d'investissement		
- Décaissements liés aux autres immobilisations incorporelles et corporelles	-35 022	-28 353
+ Encaissements liés aux cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	8	17
- Décaissements liés aux acquisitions d'actifs financiers	-1 273	-28 358
+ Remboursement des prêts et autres actifs financiers	101 158	27 596
+/- Variation de périmètre ⁽¹⁾	-4 922	0
TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT NON-IFRS	59 949	-29 098
Flux des opérations de financement		
+ Nouveaux emprunts	355 518	132 704
+ Nouveaux emprunts de location financement	21	2 605
- Remboursement des emprunts de location financement	-634	-537
- Remboursement des emprunts	-298 775	-133 611
+ Sommes reçues des actionnaires lors d'augmentations de capital	128 794	46 066
+/- Reventes / achats d'actions propres	0	-23 344
TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	184 924	23 883
Variation nette de trésorerie et équivalents de trésorerie	266 865	-86 611
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de l'exercice	583 354	632 314
Effet de change	4 039	-13 883
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture du semestre	854 258	531 819
⁽¹⁾ dont trésorerie des sociétés acquises et cédées	0	0
RECONCILIATION SITUATION FINANCIERE NETTE		
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture du semestre	854 258	531 819
Emprunts bancaires et de location financement	-965 718	-651 972
Billets de trésorerie	-226 000	-66 000
SITUATION FINANCIERE NETTE	-337 460	-186 153

Tableau de flux de trésorerie (IFRS, extrait des comptes ayant fait l'objet de l'examen limité par les commissaires aux comptes)

En milliers d'euros	30.09.2018	30.09.2017
Flux provenant des activités opérationnelles		
Résultat net consolidé	140 739	-20 784
+/- Quote-part de résultat des entreprises associées	0	102
+/- Dotations nettes sur immobilisations corporelles et incorporelles	198 261	141 641
+/- Provisions nettes	1 664	1 592
+/- Coût des paiements fondés sur des actions	35 502	27 824
+/- Plus ou moins values de cession	139	80
+/- Autres produits et charges calculées	-447	12 868
+/- Charge d'impôt	19 575	-25 100
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	395 433	138 222
Stocks	-71 487	-30 818
Clients	200 965	234 177
Autres actifs	-123 102	-56 855
Fournisseurs	10 408	-42 348
Autres passifs	-90 588	-70 222
+/- Variation du BFR lié à l'activité	-73 804	33 933
+/- Charge d'impôt exigible	-12 155	-6 595
TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES OPERATIONNELLES	309 474	165 561
Flux des opérations d'investissement		
- Décaissements liés aux développements internes & externes	-287 482	-246 957
- Décaissements liés aux autres immobilisations incorporelles et corporelles	-35 022	-28 353
+ Encaissements liés aux cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	8	17
- Décaissements liés aux acquisitions d'actifs financiers	-1 273	-28 358
+ Remboursement des prêts et autres actifs financiers	101 158	27 596
+/- Variation de périmètre ⁽¹⁾	-4 922	0
TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	-227 533	-276 055
Flux des opérations de financement		
+ Nouveaux emprunts	355 518	132 704
+ Nouveaux emprunts de location financement	21	2 605
- Remboursement des emprunts de location-financement	-634	-537
- Remboursement des emprunts	-298 775	-133 611
+ Sommes reçues des actionnaires lors d'augmentations de capital	128 794	46 066
+/- Reventes / achats d'actions propres	0	-23 344
TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	184 924	23 883
Variation nette de trésorerie et équivalents de trésorerie	266 865	-86 611
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de l'exercice	583 354	632 314
Effet de change	4 039	-13 883
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture du semestre	854 258	531 819
⁽¹⁾ dont trésorerie des sociétés acquises et cédées	0	0