



COMMUNIQUE DE PRESSE
RESULTATS ANNUELS 2009

- Synergies résultant de la fusion avec Sagem Monotel plus fortes que prévu

- Résultats solides en 2009 :

- Baisse des charges opérationnelles conforme au plan d'économies
- EBITDA¹ : 15,0%
- Marge opérationnelle courante ajustée² conforme à l'objectif : 11,4%
- Proposition d'un dividende de 0,30 euro, en progression de 20% pour refléter la confiance dans la stratégie du Groupe

- Priorités 2010 : consolidation du leadership sur les terminaux de paiement et intégration d'Easycash permettant l'évolution du modèle économique du Groupe

Neuilly sur Seine, le 17 mars 2010 - Ingenico (ISIN : FR0000125346 - Euronext Paris : ING) annonce aujourd'hui ses états financiers audités pour l'exercice clos le 31 décembre 2009.

| Chiffres clés (en millions d'Euros) | 2008 publié | S1'09 | S2'09 | 2009 |
|--|----------------|-------|-------|-------|
| Chiffre d'affaires | 728,0 | 317,7 | 383,0 | 700,7 |
| EBITDA ¹ | 115,8 | 36,8 | 68,6 | 105,4 |
| En % du chiffre d'affaires | 15,9% | 11,6% | 17,9% | 15,0% |
| Marge opérationnelle courante ajustée ² | 91,2 | 26,7 | 53,4 | 80,1 |
| En % du chiffre d'affaires | 12,5% | 8,4% | 13,9% | 11,4% |
| Résultat Net | 36,7 | 4,8 | 22,6 | 26,8 |
| Cash flow opérationnel ³ | 119,2 | 0,6 | 79,9 | 80,5 |

Philippe Lazare, Président Directeur Général d'Ingenico, a commenté : « L'année 2009 a été marquée par une marge EBITDA de 15% et une génération de trésorerie robuste, prenant notamment appui sur la surperformance des synergies issues de la fusion avec Sagem Monotel et le contrôle des coûts. Cette performance traduit la solidité de notre modèle dans un environnement difficile.

En 2010, nous poursuivons la transformation stratégique du groupe vers les services et solutions de paiement. Nos priorités sont d'atteindre nos objectifs d'intégration d'Easycash et de consolidation de notre leadership sur les terminaux de paiement.

Pour refléter la confiance dans la stratégie du Groupe, il sera proposé à la prochaine assemblée générale d'augmenter le dividende de 20% à 0.30 euros par action. »

¹ EBITDA : Résultat opérationnel courant avant amortissements, dépréciations et provisions, et coût des paiements fondés en actions

² Résultat opérationnel courant avant impact de l'allocation du prix d'acquisition

³ Cash flow opérationnel : EBITDA moins la variation de besoin en fonds de roulement moins les investissements



Pour faciliter la lecture de la performance du Groupe, les éléments financiers consolidés de l'année 2009, du chiffre d'affaires à la marge opérationnelle, sont comparés aux éléments financiers pro forma Sagem Monetel de l'année 2008 (« 2008 pro forma ») qui intègrent l'activité de Sagem Monetel à partir du 1^{er} janvier 2008.

Les éléments financiers consolidés sont établis conformément aux normes IFRS. Afin de fournir des informations comparables pertinentes, les éléments financiers sont présentés sur une base ajustée, c'est-à-dire retraitée principalement de la charge d'amortissement liée à l'acquisition de nouvelles entités. En vertu de la norme IFRS3, le prix d'acquisition de nouvelles entités est affecté aux actifs intégrés dans le périmètre puis amorti sur des durées définies.

L'EBITDA est une notion extra-comptable représentant le résultat opérationnel courant avant amortissements, dépréciations et provisions, et coût des paiements fondés en actions. La réconciliation du résultat opérationnel courant à l'EBITDA est disponible en Annexe 1.

Chiffres clés

| (en millions d'Euros) | 2008 | 2008 pro forma | 2009 |
|---------------------------------------|--------|-------------------|--------------|
| Chiffre d'affaires | 728,0 | 780,8 | 700,7 |
| Marge brute ajustée | 279,4 | 297,0 | 270,9 |
| En % du chiffre d'affaires | 38,4% | 38,0% | 38,7% |
| Charges opérationnelles ajustées | 188,2 | 198,9 | 190,8 |
| Résultat opérationnel courant ajusté | 91,2 | 98,1 | 80,1 |
| Marge opérationnelle courante ajustée | 12,5% | 12,6% | 11,4% |
| Résultat opérationnel (IFRS) | 57,5 | - | 47,4 |
| Résultat net (IFRS) | 36,7 | - | 26,8 |
| EBITDA ¹ | 115,8 | 125,5 | 105,4 |
| en % du chiffre d'affaires | 15,9% | 16,1% | 15,0% |
| Dette nette | (77,5) | - | 144,4 |
| Capitaux propres | 455,1 | - | 493,1 |

Chiffre d'affaires en retrait limité à 7%⁴ par rapport à 2008 à périmètre et taux de change constants

Sur l'exercice, le chiffre d'affaires s'élève à €700,7 millions d'euros, incluant €691,5 millions d'euros pour l'activité historique du Groupe et €9,2 millions d'euros pour le chiffre d'affaires réalisé en décembre par Easycash. Il s'inscrit en retrait limité à 7,2%⁴ à périmètre et taux de change constants par rapport à l'exercice 2008 (excluant la contribution des filiales cédées le 30 juin 2009). Après un premier trimestre sévère, l'ensemble des régions, à l'exception de la région EEMEA, ont globalement bien résisté à un environnement économique difficile. Au cours de l'exercice, l'activité du Groupe a sensiblement progressé en Allemagne, en Chine, aux Etats-Unis et en France où le Groupe détient une position historiquement forte.

⁴ Par rapport au chiffre d'affaires pro-forma de 780 millions d'euros en 2008 excluant la contribution en S2'08 Sagem Danemark et de Manison Finlande, filiales cédées le 30 juin 2009



Progression de la marge brute en % du chiffre d'affaires grâce aux synergies résultant de la fusion avec Sagem Monetel

La marge brute ajustée progresse de 70 points de base à 38,7%. La marge brute sur l'activité historique du Groupe progresse de 50 points de base à 38,5%.

Cette performance s'explique principalement par l'amélioration de 240 points de base de la marge brute de l'activité « terminaux » à 41,4% du chiffre d'affaires en 2009 grâce à l'impact des synergies générées par la fusion avec Sagem Monetel, à l'évolution du mix produits et la bonne tenue des prix et en dépit de l'impact négatif de change sur l'ensemble de l'exercice. Le taux de marge brute ajustée de l'activité « Software et Services » est en retrait, du fait notamment de la déconsolidation de Sagem Danemark et Manison Finlande (filiales cédées le 30 juin 2009) et des coûts fixes liés à la mise en place de l'activité Services.

Des charges opérationnelles maîtrisées

Les charges opérationnelles ajustées se sont établies à 190,8 millions d'euros pour l'exercice 2009, contre 198,9 millions d'euros en 2008, incluant 188,2 millions d'euros pour l'activité historique du Groupe et €2,6 millions d'euros pour les charges opérationnelles d'Easycash en décembre.

Sur l'activité historique du Groupe, la diminution des charges résulte principalement du plan d'économies de 10 millions d'euros réalisé en 2009, de la baisse des frais variables et enfin à la cession de Sagem Danemark et Manison Finlande le 30 juin 2009.

Une marge opérationnelle courante ajustée² en ligne avec l'objectif annuel

Pour l'année 2009, le résultat opérationnel courant ajusté s'établit à 80,1 millions d'euros contre 91,2 millions d'euros en 2008. Ainsi, la marge opérationnelle courante ajustée s'établit à 11,4% du chiffre d'affaires, en ligne avec l'objectif annuel. Cette performance prend notamment appui sur les synergies relatives à la fusion avec Sagem Monetel qui ont dépassé les prévisions initialement prévues (synergies d'achat et fermeture du centre de R&D de Barcelone).

Au cours du second semestre 2009, le Groupe a maintenu le niveau de marge opérationnelle courante ajustée de S2'08 à 13,9%, en dépit de la baisse du chiffre d'affaires et de la cession de Sagem Danemark et Manison Finlande, traduisant la résilience du modèle du Groupe.

Un résultat opérationnel (IFRS) intégrant l'allocation du prix d'acquisition et des charges de restructuration

Après prise en compte des charges relatives à l'allocation de prix d'acquisition et des autres produits et charges, le résultat opérationnel s'établit à 47,4 millions d'euros pour l'année 2009, contre 57,5 millions d'euros en 2008. En 2009, les charges relatives à l'allocation de prix d'acquisition (Moneyline, Planet, Sagem Monetel, Landi et Easycash en décembre) sont stables à 19,3 millions d'euros et les autres produits et charges opérationnels s'élèvent à 13,4 millions d'euros, contre 14,5 millions d'euros en 2008. Ils intègrent notamment les coûts de migration des applications sur la nouvelle plateforme Telium et les charges de restructuration liées à la fermeture du centre de R&D de Barcelone et au déploiement du plan d'économies.



Proposition de dividende à 0,30 euro par action, en progression de 20% par rapport à 2008, pour refléter la confiance dans la stratégie du Groupe

En 2009, le résultat net est en retrait à 26,8 millions d'euros, contre 36,7 millions d'euros en 2008. Les charges financières s'inscrivent en baisse à 2,2 millions d'euros alors que la charge d'impôt est en hausse à 18,1 millions d'euros, notamment du fait des mouvements de périmètre et de l'épuisement du stock des déficits reportables.

Le bénéfice net par action s'élève à 0,58 euros, contre 0,83 euros. Il sera proposé d'augmenter le dividende de 20% à 0,30 euro par action à l'Assemblée générale des actionnaires du 11 mai 2010, payable le 15 juin 2010 en numéraire ou en actions, au libre choix de l'actionnaire. Le dividende représente un taux de distribution de 52% du résultat net par action.

Une situation financière solide

En termes de génération de trésorerie, le cash flow opérationnel³ s'élève à 80,5 millions d'euros en 2009 contre 119,2 millions d'euros en 2008. Sur l'activité historique d'Ingenico (excluant la contribution d'Easycash), le besoin en fonds de roulement a évolué de manière très positive au cours du second semestre 2009 pour terminer, au 31 décembre 2009, à un niveau comparable à celui du 31 décembre 2008 (contre une augmentation de 22,9 million d'euros au 30 juin 2009). Les stocks ont retrouvé le niveau de décembre 2008 et sur l'exercice 2009, les investissements se sont élevés à 23 millions d'euros, représentant 3% du chiffre d'affaires.

Au 31 décembre 2009, l'endettement net du Groupe s'établit à 144,4 millions d'euros, contre une trésorerie nette de 77,5 millions d'euros au 31 décembre 2008, les flux financiers de la période intégrant l'acquisition d'Easycash pour 290 millions euros.

Au 31 décembre 2009, Ingenico dispose de 60 millions d'euros de lignes de crédit syndiquées et confirmées non utilisées.

Les principaux ratios financiers montrent la solidité financière du Groupe. Ainsi, le ratio d'endettement net rapporté aux fonds propres s'établit à 30% et le ratio d'endettement net rapporté à l'EBITDA s'établit à x1.4 au 31 décembre 2009.

Autres évènements

Désengagement des activités non stratégiques du Groupe

En décembre, le Groupe a cédé le contrôle de MoneyLine Banking Systems dont il ne détient plus que 15%. Ce désengagement s'inscrit dans la stratégie de focalisation du Groupe sur les terminaux de paiement et le développement des services.

Intégration d'Easycash

Le Groupe s'est donné les moyens de procéder avec succès à l'intégration d'Easycash. En intégrant Easycash sur l'ensemble de l'année 2009 et excluant la contribution de filiales cédées au cours de l'exercice, le chiffre d'affaires pro forma 2009 du Groupe se serait élevé à 761,9 millions d'euros, la marge brute ajustée à 39,6%, la marge opérationnelle courante à 12,3%. Enfin, l'EBITDA se serait élevé à 122,6 millions d'euros, représentant une marge de 16,1%.



Afin de faciliter l'intégration d'Easycash, le Groupe fait évoluer son organisation. D'une part, afin de mieux appréhender la dynamique liée à l'émergence du SEPA (« Single European Payment Area »), le Groupe a créé une région SEPA regroupant la plupart des pays de l'Europe du Nord et de l'Europe du Sud, et confié son développement à Siegfried Heimgärtner, directeur général d'Easycash. D'autre part, le Groupe a confié la gestion des opérations allemandes (y compris Easycash) à Marc Birkner, directeur général d'Ingenico Allemagne. Enfin, le Groupe a créé une région Asie (de l'Inde à l'Australie) afin de bien capter les perspectives sur cette zone géographique et d'accélérer son développement.

Les activités sont donc désormais organisées autour de cinq régions - Europe (SEPA), EEMEA, Amérique Latine, Amérique du Nord et l'Asie - s'articulant autour de deux business lines, Transactions services et Terminaux de paiement, pour mieux servir sa stratégie de croissance sur chacun de ces segments de marchés.

Développement dans le paiement mobile

Dans la perspective émergente du téléphone mobile comme outil du paiement, le Groupe a réalisé, au cours du second semestre 2009, deux prises de participation dans des acteurs présents sur la chaîne du paiement par mobile (Transfer To et Roam Data). Sa filiale Easycash a, par ailleurs, conclu un accord stratégique pour développer la solution de paiement sur mobile mpass en Allemagne.

Perspectives

En 2010, le groupe entend d'une part, poursuivre le renforcement de son leadership technologique sur les terminaux notamment avec la montée en puissance des nouveaux produits, et d'autre part, accélérer son changement de profil vers les services et solutions de paiement en prenant appui sur l'intégration d'Easycash.

La croissance du Groupe devrait être soutenue par le redressement des différents marchés et par la contribution au chiffre d'affaires des transactions de paiement.

Dans les conditions actuelles, le Groupe anticipe une augmentation du chiffre d'affaires de l'activité historique (à taux de change constants) cohérente avec la croissance de ce marché (estimée entre 3 et 5% en valeur) et une progression de l'activité d'Easycash en ligne avec la croissance du marché des services de paiement, estimée entre 8 et 10%. Le Groupe anticipe par ailleurs une amélioration de la rentabilité grâce au levier opérationnel et à l'amélioration de la marge générée par les services.

CONFERENCE TELEPHONIQUE

Le résultat de l'année 2009 sera commenté lors de la conférence téléphonique du groupe qui aura lieu le 18 mars 2010 à 14h (Paris). Elle sera accessible en composant l'un des numéros suivants : 01 70 99 32 08 (depuis la France) et +44 (0)20 7162 0025 (pour l'international). La présentation sera disponible sur www.ingenico.com/finance.

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 (ING)

Avec plus de 15 millions de terminaux en activité dans plus de 125 pays, Ingenico (Euronext: FR0000125346 – ING) est un acteur majeur des solutions de paiements. Ses 2800 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.

| ISIN code | Bloomberg | Reuters |
|--------------|-----------|---------|
| FR0000125346 | ING FP | ING.PA |

INGENICO – Contact investisseurs
Catherine Blanchet
Directeur des Relations Investisseurs
catherine.blanchet@ingenico.com
01.46.25.82.20

INGENICO – Contact presse
Max-Paul Sebag
Directeur Relations Publiques CEO
max-paul.sebag@ingenico.com
01.41.44.68.56

Prochains évènements

Conférence téléphonique du résultat de l'exercice 2009 : le 18 mars 2010 à 14h (Paris)
Publication du chiffre d'affaires du 1er trimestre 2010 : le 21 avril 2010
Assemblée Générale des Actionnaires : le 11 mai 2010



ANNEXE 1 : Réconciliation du résultat opérationnel courant à l'EBITDA

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

- les provisions pour dépréciation des immobilisations corporelles et incorporelles, net des reprises (y compris sur dépréciation des goodwill ou d'autres immobilisations incorporelles ayant une durée de vie indéterminée, mais à l'exclusion des provisions pour dépréciation des stocks, clients et créances d'exploitation et autres actifs courants) et les provisions pour risques et charges (courantes et non courantes) comptabilisées au passif, net 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 ») ; et
- 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 :

| <i>En millions d'euros</i> | 2008 | 2009 |
|---|-------|-------|
| Résultat opérationnel courant | 72,0 | 60,8 |
| Amortissement des actifs alloués | 19,2 | 19,3 |
| Autres amortissements et provisions pour risques et charges | 16,1 | 18,6 |
| Charges liées à l'attribution d'actions gratuites | 8,5 | 6,7 |
| EBITDA | 115,8 | 105,4 |



ANNEXE 2 :
Principales données 2009 intégrant Easycash et éliminant les sociétés cédées
au 1^{er} janvier 2009

Les principaux éléments financiers de l'année 2009 sont retraités (« 2009 périmètre 2010 ») pour tenir compte des changements de périmètre du Groupe au cours de l'exercice :

- intégrant l'activité d'Easycash à partir du 1er janvier 2009 et
- éliminant l'activité de Sagem Danemark, Manison Finlande et MoneyLine Banking Systems à partir du 1er janvier 2009.

| (en millions d'Euros) | 2009 | 2009 périmètre 2010 |
|---------------------------------------|--------------|------------------------|
| Chiffre d'affaires | 700,7 | 761,9 |
| Marge brute ajustée | 270,9 | 301,6 |
| <i>En % du chiffre d'affaires</i> | 38,7% | 39,6% |
| Charges opérationnelles ajustées | 190,8 | 207,7 |
| Résultat opérationnel courant ajusté | 80,1 | 93,9 |
| Marge opérationnelle courante ajustée | 11,4% | 12,3% |
| EBITDA ¹ | 105,4 | 122,6 |
| <i>en % du chiffre d'affaires</i> | 15,0% | 16,1% |

Chiffre d'affaires trimestriel 2009 périmètre 2010 :

| (en millions d'euros) | T1'09 | T2'09 | T3'09 | T4'09 | 2009 périmètre 2010 |
|---|-------|-------|-------|-------|---------------------------|
| Amérique du Nord | 18,7 | 25,5 | 31,5 | 26,5 | 102,2 |
| Amérique Latine | 25,7 | 31,1 | 34,3 | 39,2 | 130,3 |
| Chine/Asie Pacifique | 10,5 | 16,3 | 18,4 | 23,9 | 69,2 |
| EEMEA | 22,3 | 29,7 | 24,4 | 26,7 | 103,1 |
| Europe du Nord | 16,2 | 21,0 | 21,5 | 27,8 | 86,5 |
| Europe du Sud | 39,3 | 43,0 | 44,5 | 51,1 | 177,9 |
| Chiffre d'affaires de l'activité historique | 132,7 | 166,6 | 174,6 | 195,3 | 669,2 |
| Contribution d'Easycash | 20,6 | 21,3 | 23,8 | 26,9 | 92,7 |
| Total chiffre d'affaires | 153,3 | 187,9 | 198,4 | 222,2 | 761,9 |



ANNEXE 3 : Compte de résultat, Bilan, Tableau de trésorerie

1. COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE (AUDITE)

| (en milliers d'euros) | 2008 | 2009 |
|--|----------------|----------------|
| Chiffre d'affaires | 728 017 | 700 684 |
| Coût des ventes | -456 358 | -429 780 |
| Marge brute | 271 659 | 270 904 |
| Charges commerciales et marketing | -59 012 | -55 133 |
| Frais de recherche et développement | -61 828 | -75 639 |
| Frais administratifs | -78 838 | -79 298 |
| Résultat opérationnel courant | 71 981 | 60 835 |
| Autres produits opérationnels | 10 239 | 736 |
| Autres charges opérationnelles | -24 710 | -14 123 |
| Résultat opérationnel | 57 510 | 47 448 |
| Coût de l'endettement financier | -2 656 | -3 331 |
| Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie | 2 095 | 1 840 |
| Autres produits et charges financiers | -6 885 | -712 |
| Résultat financier | -7 446 | -2 204 |
| Quote-part du résultat des sociétés mises en équivalence | 0 | -283 |
| Résultat avant impôt | 50 064 | 44 961 |
| Impôt sur les bénéfices | -13 382 | -18 121 |
| Résultat de la période | 36 682 | 26 840 |
| Attribuable aux : | | |
| - actionnaires d'Ingenico SA | 36 683 | 26 840 |
| - Intérêts minoritaires | -1 | 0 |
| Résultat par action (en euros) | | |
| Résultat : | | |
| - de base | 0,83 | 0,58 |
| - dilué | 0,82 | 0,56 |



2. BILAN CONSOLIDE (AUDITE)

| Actif (en milliers d'euros) | 2008 | 2009 |
|--|----------------|------------------|
| Actifs non courants | | |
| Goodwill | 221 437 | 414 228 |
| Autres immobilisations incorporelles | 103 257 | 166 549 |
| Immobilisations corporelles | 25 361 | 33 075 |
| Participations dans les sociétés mises en équivalence | 0 | 6 787 |
| Actifs financiers | 3 265 | 3 567 |
| Impôts différés actifs | 20 631 | 23 341 |
| Autres actifs non courants | 1 030 | 14 730 |
| Total des Actifs non courants | 374 979 | 662 277 |
| Actifs courants | | |
| Stocks | 77 211 | 74 230 |
| Clients et créances d'exploitation | 177 390 | 225 327 |
| Autres actifs courants | 3 577 | 5 825 |
| Créances d'impôts courants | 8 602 | 9 456 |
| Instruments financiers dérivés | 162 | 3 433 |
| Placements | 2 847 | 0 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 142 770 | 91 205 |
| Actifs destinés à être cédés | 0 | 0 |
| Total des Actifs courants | 412 560 | 409 475 |
| Total des Actifs | 787 539 | 1 071 752 |
| Passif (en milliers d'euros) | | |
| 2008 | | |
| 2009 | | |
| Capital | 47 793 | 48 638 |
| Primes d'émission et d'apport | 371 538 | 380 320 |
| Autres réserves | 44 000 | 67 677 |
| Ecart de conversion | -8 229 | -3 547 |
| Capitaux propres attribuables aux actionnaires de Ingenico SA | 455 102 | 493 088 |
| Intérêts minoritaires | 0 | 0 |
| Total Capitaux propres | 455 102 | 493 088 |
| Passifs non courants | | |
| Dettes financières non courantes | 61 018 | 215 370 |
| Provisions pour retraite et engagements assimilés | 4 776 | 10 415 |
| Autres provisions | 10 645 | 13 013 |
| Impôts différés passifs | 24 216 | 43 289 |
| Autres dettes non courantes | 4 827 | 10 385 |
| Total des Passifs non courants | 105 482 | 292 472 |
| Passifs courants | | |
| Dettes financières courantes | 7 149 | 20 275 |
| Autres provisions | 10 310 | 12 068 |
| Dettes fournisseurs et autres dettes courantes | 153 960 | 188 162 |
| Dettes diverses | 47 880 | 47 758 |
| Dettes d'impôts courants | 5 184 | 17 124 |
| Instruments financiers dérivés | 2 472 | 806 |
| Passifs destinés à être cédés | 0 | 0 |
| Total des Passifs courants | 226 955 | 286 193 |
| Total des Passifs | 332 437 | 578 665 |
| Total des Capitaux propres et des Passifs | 787 539 | 1 071 752 |



3. TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE (AUDITE)

| (en milliers d'euros) | 2008 | 2009 |
|---|----------------|-----------------|
| FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES OPERATIONNELLES | | |
| Résultat de la période | 36 682 | 26 840 |
| Ajustements pour : | | |
| - Résultat des sociétés mises en équivalence | 0 | 283 |
| - Elimination de la charge (produit) d'impôt | 13 382 | 18 121 |
| - Elimination des amortissements et provisions | 32 956 | 41 104 |
| - Elimination des profits/pertes de réévaluation (juste valeur) | 1 124 | -3 076 |
| - Elimination des résultats de cession d'actifs | 1 605 | 1 106 |
| - Elimination des charges (produits) d'intérêts nettes | 854 | 322 |
| - Elimination des produits de dividendes | 0 | 0 |
| Coût des paiements fondés sur des actions | 8 539 | 6 663 |
| Intérêts versés | -4 399 | -3 836 |
| Impôts payés | -24 632 | -12 733 |
| Résultat opérationnel avant variation du besoin en fonds de roulement | 66 111 | 74 794 |
| Éléments du besoin en fonds de roulement : | | |
| - Stocks | 979 | 2 578 |
| - Créances et autres débiteurs | 16 173 | -15 808 |
| - Dettes fournisseurs et autres créditeurs | 7 544 | 11 437 |
| Variation du besoin en fonds de roulement | 24 696 | -1 793 |
| Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles | 90 808 | 73 000 |
| FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT | | |
| Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles | -21 752 | -23 161 |
| Produits des cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles | 429 | 131 |
| Acquisitions de filiales sous déduction de la trésorerie acquise | -336 | -165 778 |
| Cessions de filiales sous déduction de la trésorerie cédée | 0 | 27 752 |
| Placements | 11 180 | 4 716 |
| Prêts et avances consentis | -2 273 | -778 |
| Remboursements reçus sur prêts | 576 | 2 582 |
| Intérêts encaissés | 1 748 | 3 834 |
| Dividendes reçus | 0 | 0 |
| Variation nette des placements à court terme | -1 333 | 0 |
| Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement | -11 761 | -150 702 |
| FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT | | |
| Augmentation de capital | 1 210 | 2 133 |
| Rachats d'actions propres | -24 524 | 2 088 |
| Emissions d'emprunts | 63 153 | 210 741 |
| Remboursements d'emprunts | -35 378 | -190 995 |
| Variation des autres dettes financières | 0 | -3 648 |
| Variation de valeur des instruments de couverture | 441 | -1 566 |
| Dividendes versés aux actionnaires | -10 771 | -4 310 |
| Flux de trésorerie liés aux opérations de financement | -5 868 | 14 442 |
| Incidence de la variation de cours des devises | -1 100 | -508 |
| Part capitaux propres du rachat des Océanes | -3 062 | |
| Reclassement d'un actif financier en équivalent de trésorerie | | 1 083 |
| Variation de trésorerie | 69 016 | -62 684 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie d'ouverture | 70 096 | 139 112 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie de clôture (1) | 139 112 | 76 430 |
| Commentaires : | | |
| | 2008 | 2009 |
| (1) Trésorerie et équivalents de trésorerie | | |
| OPCVM (uniquement pour la partie qui a un caractère de disponibilités) | 98 286 | 24 635 |
| Disponibilités | 44 485 | 66 570 |
| Comptes créditeurs de banque (inclus dans les dettes financières courantes) | -3 658 | -14 775 |
| Total Trésorerie et équivalents de trésorerie | 139 112 | 76 430 |
| OPCVM (ayant un caractère de placement) évalués à la juste valeur par le compte de résultat | 1 083 | 0 |
| Actifs disponibles à la vente | 1763 | 0 |
| Total Trésorerie et équivalents de trésorerie et placements | 141 960 | 76 430 |