



**Excellents résultats au premier semestre 2012
Forte croissance sur l'ensemble des régions**

- Très forte hausse du chiffre d'affaires au premier semestre 2012 à 542,3 millions d'euros, en croissance de 23% en données publiées et de 16% en données comparables¹
- Capacité du Groupe à consolider ses marges à un niveau élevé tout en investissant dans les futurs relais de croissance
- Résultat net part du groupe multiplié par 2,9 à 31,5 millions d'euros
- Confirmation des objectifs 2012 : croissance organique du chiffre d'affaires supérieure à +8,3% avec une marge EBITDA supérieure ou égale à 18,3%

Paris, le 26 juillet 2012 - Ingenico (Euronext : FR0000125346 - ING) annonce aujourd'hui ses états financiers revus pour le premier semestre 2012 clos le 30 juin.

Chiffres clés (en millions d'euros)	S1 2012	S1 2011 pro forma retraité ^{2 3}	S1 2011 retraité ³	Variation S1 2012 par rapport à S1 2011 à	
				données comparables	données publiées retraitées ³
Chiffre d'affaires	542,3	453,9	440,3	+16,5% ¹	+23,2%
Excédent Brut d'Exploitation (EBITDA)	80,0	63,5	60,7	+26,0% ²	+31,8%
En % du chiffre d'affaires	14,8%	14,0%	13,8%	+80 bpts	+100 bpts
Résultat d'exploitation (EBIT)	66,4	50,1	48,8	+32,5% ²	+36,1%
En % du chiffre d'affaires	12,2%	11,0%	11,1%	+120 bpts	+110 bpts
Résultat net, part du Groupe	31,5	-	11,0	-	+186%

Philippe Lazare, Président Directeur Général d'Ingenico, a commenté : « Les excellents résultats du Groupe confirment la pertinence de notre positionnement avec une très forte croissance sur le premier semestre de l'ensemble des régions et des segments d'activité. Sur le marché des terminaux de paiement, nous tirons pleinement parti de la croissance des marchés émergents et de la recomposition du paysage concurrentiel. Sur le marché des transactions, la croissance sur tous les segments soutient, comme prévu, l'évolution de notre profil vers les transactions et les services.

Nous avons par ailleurs consolidé nos marges à un niveau élevé tout en investissant fortement dans les marchés et les domaines d'activité prometteurs pour notre Groupe sur le long terme, notamment aux Etats-Unis.

La très bonne performance du premier semestre nous permet, en dépit du contexte macroéconomique actuel, de confirmer nos objectifs 2012 de progression de chiffre d'affaires supérieure à celle de 2011 et de rentabilité. De plus, en mars 2013, nous vous présenterons notre nouveau plan stratégique à moyen terme. »

¹ A périmètre et change constants.

² Données financières retraitées du périmètre du Groupe au 1er janvier 2012.

³ Données financières retraitées de l'évolution de la comptabilisation des écarts de change résultant de la conversion des opérations courantes libellées en devises étrangères.

Comptes du premier semestre 2012

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

En 2012, les écarts de change résultant de la conversion des opérations courantes libellées en devises étrangères (y compris la part efficace des couvertures associées) sont désormais enregistrés en coût des ventes, alors qu'ils étaient auparavant reconnus en résultat financier. Les comptes de résultat au 30 juin 2011 et au 31 décembre 2011 ont été retraités aux fins de comparaison et sont disponibles en Annexe 2.

Les principaux éléments financiers 2012 sont commentés sur une base ajustée, c'est-à-dire avant impact des écritures d'allocation du prix d'acquisition ("PPA") – voir Annexe 3.

Pour faciliter la lecture de la performance du Groupe à compter du 1er janvier 2012, le chiffre d'affaires du premier semestre 2011 et les principaux éléments financiers sont retraités, à partir du 1er janvier 2011, des changements de périmètre intervenus au cours de l'exercice 2011 (avec l'entrée de TNET, Paycom et XIRING) et du changement de méthode comptable lié aux écarts de change résultant de la conversion des opérations courantes libellées en devises étrangères (« pro forma 2011 retraité »).

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

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

Chiffres clés

(en millions d'Euros)	S1'12	S1'11 publié retraité ³	S1'11 pro forma retraité ^{2 3}
Chiffre d'affaires	542,3	440,3	453,9
Marge brute ajustée	226,4	170,1	177,3
En % du chiffre d'affaires	41,7%	38,6%	39,1%
Charges opérationnelles ajustées	(160,0)	(121,3)	(127,2)
Résultat d'exploitation courant ajusté (EBIT)	66,4	48,8	50,1
En % du chiffre d'affaires	12,2%	11,1%	11,0%
Résultat opérationnel	57,0	29,1	-
Résultat net	33,7	11,0	-
Résultat net, part du Groupe	31,5	11,0	-
Excédent brut d'exploitation (EBITDA)	80,0	60,7	63,5
En % du chiffre d'affaires	14,8%	13,8%	14,0%
Dette nette	154,6	94,5	-
Capitaux propres, part du Groupe	649,2	564,3	-

Chiffre d'affaires en croissance de 16,5%

En 2011, le Groupe a modifié sa structure de reporting interne et, en conséquence, d'information sectorielle de chiffre d'affaires afin de refléter la nouvelle organisation. Ainsi, le Groupe a créé une division « Opérations centrales » regroupant, d'une part, les opérations internes de développement et centrale d'achat des terminaux cédés aux filiales de distribution et d'autre part, les activités opérées au plan international et dont le développement est coordonné par le siège du Groupe : TransferTo, XIRING et ROAM Data (dont le Groupe a pris le contrôle le 10 février 2012).

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

	S1 2012			2ème trimestre 2012		
	M€	Variation à données		M€	Variation à données	
		Comparables	Publiées		Comparables	Publiées
Europe-SEPA	247,2	12,5%	15,5%	131,5	11,5%	15,2%
Amérique du Sud	91,4	21,8%	16,4%	47,5	27,4%	18,5%
Asie Pacifique	80,4	6,7%	17,3%	54,4	47,8%	63,9%
Amérique du Nord	36,7	15,3%	23,3%	20,6	15,4%	26,5%
EEMEA	38,7	23,6%	22,7%	22,3	5,9%	4,0%
Opérations Centrales	47,8	48,8%	177,3%	26,2	42,5%	156,8%
Total	542,3	16,5%	23,3%	302,5	20,8%	28,6%

Performance du semestre

Au cours du premier semestre 2012, le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires de 542,3 millions d'euros, en hausse de 23,3% en données publiées. Il intègre un effet de change positif de 9,6 millions d'euros et une contribution de 4,1 millions d'euros de ROAM Data. Le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires de 432,9 millions d'euros pour les terminaux de paiement (hardware, services et maintenance) et 109,4 millions d'euros pour l'activité issue des transactions.

En données comparables¹, la croissance du chiffre d'affaires s'établit à 16,5% par rapport au s1'11 pro forma, portée par une forte dynamique sur l'ensemble des segments. L'activité des terminaux de paiement est en forte croissance (+12,9%), s'appuyant sur les pays émergents et la recomposition du paysage concurrentiel. L'activité Transactions demeure en forte progression (+33,7%) avec notamment le développement d'easycash en Allemagne et dans certains pays proches, d'Axis et de l'activité de TransferTo. Hors TransferTo, la croissance organique de l'activité Transactions s'élève à 13,8% sur le semestre.

Toutes les régions ont contribué à la croissance de l'activité. Le Groupe a continué de tirer pleinement parti de la croissance des marchés émergents : la dynamique demeure bien orientée en Amérique du Sud (+22%), en EEMEA (+24%) et aussi en Asie Pacifique (+7%) après un premier trimestre marqué, comme prévu, par une base de comparaison particulièrement élevée en Chine au T1'2011.

En Europe-SEPA (+12,5%), le Groupe a continué de gagner des parts de marché sur l'activité des terminaux de paiement, notamment au Royaume Uni et en Europe Centrale, tout en poursuivant son développement sur les Transactions à travers le déploiement d'easycash et d'Axis en Europe.

En Amérique du Nord (+15%), la performance est portée par l'activité aux Etats-Unis (+53%) avec le déploiement de la nouvelle gamme de terminaux qui intègre les technologies EMV et sans-contact et les premiers effets positifs de la vente de terminaux aux petits commerçants à travers les réseaux des distributeurs et des « ISO ».

Au premier semestre 2012, la part de chiffre d'affaires issue des activités Services, Maintenance et Transactions représente 32% du chiffre d'affaires total, dont 20% pour la contribution de l'activité Transactions, en progression de 300 points de base par rapport au premier semestre 2011 publié.

Performance du deuxième trimestre

Au deuxième trimestre 2012, le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires de 302,4 millions d'euros, en hausse de 28,6% en données publiées qui intègre un effet de change positif de 7,2 millions d'euros et une contribution de 3,1 millions d'euros de ROAM Data. Le chiffre d'affaires est de 245,0 millions d'euros pour les terminaux de paiement et de 57,4 millions d'euros pour l'activité Transactions.

En données comparables¹, la croissance du chiffre d'affaires s'établit à 20,8% par rapport au T2'11 pro forma, portée par une forte dynamique sur l'ensemble des segments. La progression de l'activité des terminaux de paiement s'est accélérée à +18,4%¹ et l'activité Transactions poursuit son fort développement (+32,5%¹). Hors TransferTo, la croissance organique de l'activité Transactions s'élève à 12,2% sur le trimestre.

Au cours du deuxième trimestre, le Groupe a enregistré une forte croissance organique sur l'ensemble des régions, avec une accélération de la performance en Amérique Latine (+27,4%), notamment au Brésil, et en Asie Pacifique (+47,8%) avec une dynamique très forte en Chine et en Asie du Sud Est.

L'Europe SEPA (+11,5%) a continué de bénéficier d'une forte croissance tant sur le marché des terminaux de paiement, où il a notamment tiré parti de la recomposition du paysage concurrentiel, que sur le marché des solutions de paiement.

Comme prévu, le redressement s'est poursuivi en Amérique du Nord (+15,4%) et particulièrement aux Etats-Unis. Le Groupe y poursuit sa stratégie d'accès au marché de l'équipement des petits commerçants qui devrait porter pleinement ses fruits à partir de 2013. Il a signé avec les principaux distributeurs (Phoenix Group, POS Portal, Tasq), et les terminaux ont commencé à être certifiés chez les grands acquéreurs (Chase Paymentech, Vantiv) et les premiers Independent Sales Organization (Saygent, FAPS).

Progression de la marge brute de 260 points de base

En données pro forma, la marge brute ajustée progresse de 260 points de base à 41,7% sur le premier semestre 2012. Cette performance s'explique principalement par l'amélioration de 440 points de base de la marge brute de l'activité « terminaux » (hardware, services et maintenance) à 43,6% du chiffre d'affaires au S1'12, notamment du fait de la forte croissance et d'un mix produits favorable sur ce segment.

Le taux de marge brute de l'activité « transactions » est, comme prévu, en baisse à 34,6% contre 38,3% au S1'11 pro forma du fait de la croissance de TransferTo qui a un impact dilutif sur le taux de marge brute. Hors TransferTo, le taux de marge brute est en progression de 30 points de base à 44,6% au S1'12.

Une progression attendue des charges opérationnelles pour assurer le développement du Groupe

Au premier semestre 2012, les charges opérationnelles ajustées s'établissent à 160,0 millions d'euros, contre 127,1 millions d'euros au S1'11 pro forma, incluant plus de 3 millions d'euros pour les sociétés acquises au cours de l'exercice 2012.

Cette progression est principalement due à l'augmentation des coûts commerciaux liés à la performance commerciale du Groupe ainsi qu'à l'investissement dans les futurs relais de croissance, et notamment aux Etats-Unis et sur le segment de la mobilité. La progression des frais généraux reflète le renforcement initié en 2011 des fonctions support au niveau Groupe et Régions et des charges liées à la performance du Groupe. Les charges opérationnelles représentent 29,5% du chiffre d'affaires, en hausse de 150 points de base par rapport à S1'11 (pro forma).

Le Groupe estime cependant qu'après la forte progression enregistrée depuis 18 mois, les charges opérationnelles du second semestre devraient, en valeur absolue, se stabiliser à un niveau proche de celui du premier semestre 2012.

Un Excédent Brut d'Exploitation (EBITDA) en progression : +26%

L'excédent brut d'exploitation est en progression de 26% à 80,0 millions d'euros contre 63,5 millions d'euros au premier semestre 2011 (pro forma retraité). La marge d'EBITDA s'établit à 14,8% du chiffre d'affaires, en progression de 80 points de base.

Une marge d'exploitation (marge d'EBIT) en progression de 120 points de base

Au premier semestre 2012, le résultat d'exploitation (EBIT) est en progression de 32,5% à 66,4 millions d'euros contre 50,1 millions d'euros en S1'11 (pro forma retraité). La marge d'exploitation s'établit à 12,2% du chiffre d'affaires, en progression de 120 points de base.

Un résultat opérationnel en progression très significative : +62%

Au cours du premier semestre 2012, les charges relatives à l'allocation de prix d'acquisition sont stables à 13,6 millions d'euros. Les autres produits et charges opérationnelles s'établissent à +4,2 millions d'euros contre -5,8 millions d'euros au S1'11, du fait notamment de la réévaluation des actifs et passifs antérieurement acquis de ROAM Data suite à la de la prise de contrôle de cette société en février 2012.

Après prise en compte des charges relatives à l'allocation de prix d'acquisition et des autres produits et charges opérationnels, le résultat opérationnel est en forte progression de 96% à 57,0 millions d'euros contre 29,1 millions d'euros au premier semestre 2011 retraité. La marge opérationnelle s'établit à 10,5% du chiffre d'affaires, en progression de 390 points de base.

Un résultat net part du groupe multiplié par 2,9 à 31,5 millions d'euros

Au premier semestre 2012, le résultat net part du Groupe est en forte progression à 31,5 millions d'euros contre 11,0 millions d'euros au S1'11 en dépit d'une charge d'impôt qui progresse à 16,0 millions d'euros contre 5,1 millions d'euros au S1'11. Le taux d'imposition s'établit à 31,9%⁴ en 2012 contre 29,7% au S1'11 du fait principalement d'une contribution plus élevée des entités qui ont un taux d'imposition supérieur au taux moyen du Groupe.

Une situation financière solide

La situation nette, part du Groupe, augmente à 649,2 millions d'euros.

L'endettement net du Groupe est en progression à 154,6 millions d'euros au 30 juin 2012, contre 109,7 millions d'euros au 31 décembre 2011.

Le flux de trésorerie lié aux activités opérationnelles s'établit à 6,2 millions d'euros. Il intègre une progression du flux provenant des activités opérationnelles avant variation du besoin en fonds de roulement (BFR) à 50,9 millions d'euros contre 39,0 millions d'euros au premier semestre 2011 résultant de la performance opérationnelle ainsi qu'une variation négative du BFR de 44,7 millions d'euros. Cette augmentation du BFR est essentiellement liée à une hausse temporaire des stocks en anticipation de prise de commandes, notamment dans les pays émergents et au rattrapage du décalage temporaire de paiement fournisseurs.

⁴ Taux d'imposition : charge d'impôt / (résultat avant impôt - quote-part du résultat des sociétés mises en équivalence)

Le flux de trésorerie lié aux opérations d'investissement s'établit à -38,9 millions d'euros. Il intègre des investissements nets des produits de cession en progression à -22,4 millions d'euros contre -11,9 millions au S1'11, du fait des investissements liés à l'immobilier et aux systèmes d'information du Groupe. Par ailleurs, ce flux intègre un montant de -20,1 millions d'euros pour les acquisitions réalisées au cours du semestre (squeeze out de XIRING et prise de contrôle de ROAM Data en février).

Le flux de trésorerie lié aux opérations de financement s'élève à -6,2 millions d'euros et intègre le paiement du dividende 2011 en numéraire pour 11,5 millions d'euros. Le paiement du dividende en actions a représenté 55% du dividende total, témoignant de la confiance des actionnaires.

Les ratios financiers au 30 juin 2012 confirment la solidité financière du Groupe. Le ratio d'endettement net rapporté aux fonds propres s'établit à 24%. Le ratio d'endettement net rapporté à l'EBITDA¹ s'établit à 0,8x.

Objectifs 2012 confirmés

La performance réalisée depuis le début de l'année permet au Groupe, dans un contexte économique actuel incertain, de confirmer ses objectifs de croissance de chiffre d'affaires et de rentabilité.

Le Groupe devrait réaliser une croissance organique supérieure à 8,3% (hors effet de change et à périmètre constant). Cela signifie qu'en données publiées, intégrant l'impact de change et la contribution des sociétés acquises en 2012, le Groupe devrait réaliser un chiffre d'affaires supérieur à 1 140 millions d'euros. Le Groupe rappelle que le quatrième trimestre 2011 constitue une base de comparaison très élevée du fait des commandes particulièrement fortes en Europe SEPA et en Amérique Latine, indépendamment des conditions économiques.

Par ailleurs, le Groupe confirme ses objectifs de rentabilité avec une marge d'EBITDA supérieure ou égale à 18,3% tout en continuant d'investir dans les relais de croissance futurs, et notamment sur le marché US, le niveau des charges opérationnelles du second semestre devant se stabiliser, en valeur absolue, à un niveau proche de celui du premier semestre 2012.

CONFERENCE TELEPHONIQUE

Le résultat du premier semestre 2012 sera commenté lors de la conférence téléphonique du Groupe qui aura lieu le 26 juillet 2012 à 18h00 (Paris). Elle sera accessible en composant l'un des numéros suivants : 01 70 99 32 08 (depuis la France) et +44 (0)20 7162 0077 (pour l'international). La présentation sera disponible sur www.ingenico.com/finance.

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

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

Avec plus de 17 millions de terminaux en activité dans plus de 125 pays, Ingenico est un acteur majeur des solutions de paiement. Ses 3600 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.

INGENICO – Contact investisseurs
Catherine Blanchet
Directeur des Relations Investisseurs
catherine.blanchet@ingenico.com
+33 1.58.01.85.68

INGENICO – Communication Corporate
Rémi Calvet
VP Communication
remi.calvet@ingenico.com
+33 1.58.01.80.80

Prochains évènements

Conférence téléphonique du résultat du premier semestre 2012 : le 26 juillet 2012 à 18h (Paris)
Publication du chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre 2012 : le 24 octobre 2012

ANNEXE 1 : Compte de résultat, Bilan, Tableau de trésorerie

1. COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE INTERMEDIAIRE RESUME (REUV)

(en milliers d'euros)	30-juin-11 Publié	30-juin-11 Retraité*	30-juin-12
Chiffre d'affaires	440 270	440 270	542 261
Coût des ventes*	(267 820)	(270 099)	(316 452)
Marge brute	172 450	170 171	225 809
Charges commerciales et marketing	(44 605)	(44 605)	(58 686)
Frais de recherche et développement	(39 185)	(39 185)	(45 776)
Frais administratifs	(51 478)	(51 478)	(68 582)
Résultat opérationnel courant	37 182	34 903	52 765
Autres produits opérationnels	112	112	9 771
Autres charges opérationnelles	(5 862)	(5 862)	(5 537)
Résultat opérationnel	31 432	29 153	56 999
Produits financiers	22 132	22 132	27 716
Charges financières*	(36 448)	(34 169)	(34 494)
Résultat financier	(14 316)	(12 037)	(6 778)
Quote-part du résultat des sociétés mises en équivalence	(1 043)	(1 043)	(462)
Résultat avant impôt	16 073	16 073	49 759
Impôt sur les bénéfices	(5 088)	(5 088)	(16 010)
Résultat net	10 985	10 985	33 749
Attribuable aux :			
- actionnaires d'Ingenico SA	10 985	10 985	31 478
- participations ne donnant pas le contrôle	-	-	2 271
Résultat par action (en euros)			
Résultat			
- de base	0,22	0,22	0,61
- dilué	0,21	0,21	0,61

2. BILAN CONSOLIDE INTERMEDIAIRE RESUME (REVU)

Actif (en milliers d'euros)	31-déc.-11	30-juin-12
Actifs non courants		
Goodwill	529 022	568 279
Autres immobilisations incorporelles	151 952	144 334
Immobilisations corporelles	34 224	36 471
Participations dans les entreprises associées	18 265	-
Actifs financiers	4 667	5 639
Actifs d'impôt différé	23 502	22 043
Autres actifs non courants	20 353	22 029
Total des Actifs non courants	781 985	798 795
Actifs courants		
Stocks	94 899	128 232
Clients et créances d'exploitation	335 329	319 704
Autres actifs courants	11 209	27 659
Actifs d'impôts exigibles	9 359	21 167
Instruments financiers dérivés	6 861	9 991
Trésorerie et équivalents de trésorerie	347 602	313 435
Total des Actifs courants	805 259	820 188
Total des Actifs	1 587 244	1 618 983
Passif (en milliers d'euros)		
Capital	51 980	52 482
Primes d'émission et d'apport	394 796	404 156
Autres réserves	158 160	165 607
Ecarts de conversion	18 551	26 932
Capitaux propres attribuables aux actionnaires d'Ingenico SA	623 487	649 177
Participations ne donnant pas le contrôle	7 096	1 689
Total des Capitaux propres	630 583	650 866
Passifs non courants		
Dettes financières à long terme	427 563	405 424
Provisions pour retraite et engagements assimilés	12 785	8 535
Autres provisions	22 276	14 581
Passifs d'impôt différé	43 696	41 478
Autres dettes non courantes	11 869	17 519
Total des Passifs non courants	518 189	487 537
Passifs courants		
Dettes financières à court terme	29 691	62 703
Autres provisions	11 184	19 185
Dettes fournisseurs et autres dettes courantes	297 332	261 200
Dettes diverses	79 855	98 445
Dettes d'impôt sur le résultat	16 640	28 343
Instruments financiers dérivés	3 770	10 704
Total des Passifs courants	438 472	480 580
Total des Passifs	956 661	968 117
Total des Capitaux propres et des Passifs	1 587 244	1 618 983

3. TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE INTERMEDIAIRE CONSOLIDE (REVU)

(en milliers d'euros)	30-juin-11	30-juin-12
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES OPERATIONNELLES		
Résultat de la période	10 985	33 749
Ajustements pour :		
- Résultat des sociétés mises en équivalence	1 043	462
- Elimination de la charge (produit) d'impôt	5 088	16 010
- Elimination des amortissements et provisions	24 032	24 734
- Elimination des profits/pertes de réévaluation (juste valeur)	844	2 057
- Elimination des résultats de cession d'actifs	187	(8 643)
- Elimination des charges (produits) d'intérêts nettes	10 984	6 272
- Elimination des produits de dividendes	-	-
Coût des paiements fondés sur des actions	2 216	1 145
Intérêts versés	(7 713)	(9 110)
Impôts payés	(8 691)	(15 758)
Résultat opérationnel avant variation du besoin en fonds de roulement	38 975	50 918
Variation du besoin en fonds de roulement		
- Stocks	389	(32 338)
- Créances et autres débiteurs	5	11 381
- Dettes fournisseurs et autres créditeurs	(39 321)	(23 776)
Variation du besoin en fonds de roulement	(38 927)	(44 733)
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles	48	6 185
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(12 230)	(26 398)
Produits des cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	360	3 962
Acquisitions de filiales sous déduction de la trésorerie acquise	50	(20 071)
Cessions de filiales sous déduction de la trésorerie cédée	-	430
Prêts, avances consentis et autres actifs financiers	(380)	(657)
Remboursements reçus sur prêts	283	117
Intérêts encaissés	2 788	4 351
Incidence changements de méthode et de pourcentage	-	(718)
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(9 129)	(38 984)
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT		
Augmentation de capital	255	-
Rachats et ventes d'actions propres	255	2 665
Emissions d'emprunts	257 667	5 102
Remboursements d'emprunts	(46 442)	(2 108)
Variation des autres dettes financières	-	(366)
Dividendes versés aux actionnaires	(5 260)	(11 507)
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	206 475	(6 214)
Incidence de la variation de cours des devises	(3 185)	2 059
Reclassement d'un actif financier en équivalent de trésorerie	-	-
Variation de trésorerie	194 209	(36 954)
Trésorerie et équivalents de trésorerie d'ouverture	145 557	327 931
Trésorerie et équivalents de trésorerie de clôture (1)	339 766	290 977
Commentaires		
	30-juin-11	30-juin-12
(1) Trésorerie et équivalents de trésorerie		
Placements de trésorerie (uniquement pour la partie qui a un caractère de disponibilités)	124 511	142 065
Disponibilités	237 804	171 370
Comptes créditeurs de banque (Passif)	(22 549)	(22 456)
Total Trésorerie et équivalents de trésorerie	339 766	290 979
Actifs disponibles à la vente	-	-
Total Trésorerie et équivalents de trésorerie et placements	339 766	290 979

ANNEXE 2 : Impact de l'évolution de la comptabilisation des couvertures de change

En 2012, le Groupe a modifié la comptabilisation de ses couvertures de change. Les écarts de change résultant de la conversion des opérations courantes libellées en devises étrangères (y compris les couvertures associées) sont désormais enregistrés en coût des ventes, alors qu'ils étaient auparavant reconnus en résultat financier. Les comptes de résultat au 30 juin 2011 et au 31 décembre 2011 ont été retraités aux fins de comparaison.

(en millions d'Euros)	S1'11 publié	Retraite -ments	S1'11 publié retraité	2011 publié	Retraite -ments	2011 publié retraité
Chiffre d'affaires	440,3	-	440,3	1001,1	-	1001,1
Marge brute ajustée	172,4	(2,3)	170,1	417,1	(3,9)	413,2
Charges opérationnelles ajustées	(121,3)	-	(121,3)	(262,5)	-	(262,5)
Résultat d'exploitation courant ajusté (EBIT)	51,1	(2,3)	48,8	154,6	(3,9)	150,7
Résultat opérationnel	31,4	(2,3)	29,1	110,8	(3,9)	106,9
Résultat financier et quote part du résultat des sociétés mises en équivalence	(15,3)	+2,3	(13,0)	(30,3)	+3,9	(26,4)
Résultat avant impôts	16,1	-	16,1	80,5	-	80,5
Résultat net	11,0	-	11,0	58,0	-	58,0
Résultat net, part du Groupe	11,0	-	11,0	56,5	-	56,5
Excédent brut d'exploitation (EBITDA)	63,0	(2,3)	60,7	183,6	(3,9)	179,7

ANNEXE 3 :

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

<i>(en millions d'euros)</i>	S1'12 ajusté Hors PPA	Impact PPA	S1'12 publié
Marge brute	226,4	(0,6)	225,8
Charges opérationnelles	(160,0)	(13,0)	(173,0)
Résultat opérationnel courant	66,4	(13,6)	52,8

Réconciliation du résultat opérationnel courant à l'EBITDA

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

- les dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles, nettes des reprises (y compris sur dépréciation des goodwill ou d'autres immobilisations incorporelles ayant une durée de vie indéterminée, mais à l'exclusion des dépréciations des stocks, clients et créances d'exploitation et autres actifs courants) et les provisions (courantes et non courantes) comptabilisées au passif, nettes des reprises ;
- les charges liées au retraitement en consolidation des contrats de location financement ;
- les charges comptabilisées dans le cadre de l'attribution d'options d'achats d'actions, d'actions gratuites ou de tout autre paiement dont la comptabilisation relève de la norme IFRS 2 (« Paiements fondés sur des actions ») ; 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>	S1'12	S1'11 pro forma retraité	S1'11 publié retraité
Résultat opérationnel courant	52,8	36,2	34,9
Amortissement des actifs	13,6	13,9	13,9
EBIT	66,4	50,1	48,8
Autres amortissements et provisions	12,5	11,0	9,5
Charges liées à l'attribution d'actions gratuites	1,1	2,4	2,4
EBITDA	80,0	63,5	60,7

ANNEXE 4 : Principales données 2011 « pro forma retraité »

Pour faciliter la lecture de la performance du Groupe à compter du 1^{er} janvier 2012, le chiffre d'affaires 2011 et les principaux éléments financiers sont retraités, à partir du 1^{er} janvier 2011, des changements de périmètre intervenus au cours de l'exercice 2011: entrée de TNET, Paycom et Xiring. Ces éléments sont retraités de l'évolution de la comptabilisation des écarts de change résultant de la conversion des opérations courantes libellées en devises étrangères (« pro forma 2011 retraité »). Une charge nette d'un montant de 3,9 millions d'euros a été reclassé des charges financières au coût des ventes.

(en millions d'euros)	2011 publié retraité	2011 pro forma retraité
Chiffre d'affaires	1001,1	1022,4
Marge brute ajustée	413,2	424,8
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	41,3%	41,5%
Charges opérationnelles ajustées	(262,5)	(272,3)
Résultat opérationnel courant ajusté	150,7	152,5
Marge opérationnelle courante ajustée	15,0%	14,9%
EBITDA	179,7	184,3
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	17,9%	18,0%

* Périmètre du Groupe au 1^{er} janvier 2012

Chiffre d'affaires trimestriel :

(en millions d'euros)	T1 2011 pro forma	T2 2011 pro forma	T3 2011 pro forma	T4 2011 pro forma	2011 pro forma
Europe – SEPA	101,3	115,8	107,7	133,0	457,8
Amérique du Sud	38,5	40,1	40,5	54,3	173,4
Asie Pacifique	35,4	33,2	45,2	54,0	167,8
Amérique du Nord	13,5	16,3	19,4	28,3	77,5
EEMEA	10,7	21,4	19,3	26,0	77,4
Opérations centrales	12,6	15,1	22,1	18,8	68,6
Total	212,0	241,9	254,2	314,4	1 022,4