

Bilan consolidé

ACTIF en milliers d'euros	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2009
Ecart d'acquisition	190 871	369 914	356 589
Immobilisations incorporelles	2 812	23 713	25 120
Immobilisations corporelles	39 585	39 279	34 888
Titres de participation mis en équivalence	109 402	-	-
Actifs financiers	2 975	3 636	3 527
Impôts différés actifs	20 952	34 369	22 556
Autres actifs non courants	-	127	209
Actif non courant	366 597	471 038	442 889
Stocks et en-cours	178	797	447
Clients et comptes rattachés	344 994	368 396	333 865
Autres créances courantes	25 332	33 884	44 562
Trésorerie et équivalents de trésorerie	33 267	54 897	43 566
Actif courant	403 771	457 974	422 440
TOTAL DE L' ACTIF	770 368	929 012	865 329

CAPITAUX PROPRES ET PASSIF en milliers d'euros	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2009
Capital	11 893	47 416	47 010
Réserves liées au capital	7 951	57 311	54 277
Réserves consolidées	211 150	201 935	184 596
Résultat de l'exercice	62 872	74 768	27 240
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-19 958	-16 879	-31 436
Capitaux propres - part du Groupe	273 908	364 551	281 687
Intérêts minoritaires	3	3	2
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	273 911	364 554	281 689
Emprunts et dettes financières - part à long terme	26 382	74 423	146 673
Impôts différés passifs	78	9 300	7 173
Provisions pour retraites et engagements assimilés	40 777	40 934	33 910
Provisions non courantes	5 071	1 905	2 187
Autres dettes non courantes	11 946	13 080	10 659
Passif non courant	84 254	139 642	200 602
Emprunts et dettes financières - part à court terme	53 273	37 629	34 342
Fournisseurs et comptes rattachés	54 768	53 531	45 662
Autres dettes courantes	304 162	333 656	303 034
Passif courant	412 203	424 816	383 038
TOTAL DU PASSIF	496 457	564 458	583 640
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DU PASSIF	770 368	929 012	865 329

Compte de résultat consolidé

en milliers d'euros	Exercice 2011		Exercice 2010 retraité IFRS 5		Exercice 2009 retraité IFRS 5	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%
Chiffre d'affaires	1 050 260	100,00%	964 406	100,00%	912 702	100,00%
Achats consommés	-132 029	-12,60%	-113 208	-11,70%	-105 756	-11,60%
Charges de personnel	-701 383	-66,80%	-652 113	-67,60%	-621 189	-68,10%
Charges externes	-101 427	-9,70%	-99 530	-10,30%	-91 666	-10,00%
Impôts et taxes	-15 616	-1,50%	-11 368	-1,20%	-19 990	-2,20%
Dotations aux amortissements	-10 212	-1,00%	-10 040	-1,00%	-10 486	-1,10%
Dotations aux provisions et dépréciations	-3 368	-0,30%	-3 013	-0,30%	-3 755	-0,40%
Autres produits d'exploitation	7 496	0,70%	12 007	1,20%	6 332	0,70%
Autres charges d'exploitation	-1 263	-0,10%	-1 456	-0,20%	-1 403	-0,20%
Résultat opérationnel d'activité	92 458	8,80%	85 685	8,90%	64 789	7,10%
Charges liées aux stock-options	-444	-	-197	-	-306	-
Dotations aux amortissements des actifs incorporels affectés	-335	-	-655	-0,10%	-769	-0,10%
Résultat opérationnel courant	91 679	8,70%	84 833	8,80%	63 714	7,00%
Autres produits et charges opérationnels	6 254	0,60%	-1 090	-0,10%	17 191	-1,90%
Résultat opérationnel	97 933	9,30%	83 743	8,70%	46 523	5,10%
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	308	-	15	-	38	-
Coût de l'endettement financier brut	-4 406	-0,40%	-5 639	-0,60%	-9 070	-1,00%
Coût de l'endettement financier net	-4 098	-0,40%	-5 624	-0,60%	-9 032	-1,00%
Gains et pertes de change	178	-	-948	-0,10%	-308	-
Autres produits et charges financiers	424	-	1 314	0,10%	-257	-
Charge d'impôt	-36 176	-3,40%	-30 312	-3,10%	-15 547	-1,70%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence *	5 993	0,60%	-	-	-	-
Résultat net avant résultat des activités arrêtées ou en cours de cession	64 254	6,10%	48 173	5,00%	21 379	2,30%
Résultat net d'impôt des activités cédées**	-1 380	-0,10%	26 596	2,80%	5 861	0,60%
RÉSULTAT NET	62 874	6,00%	74 769	7,80%	27 240	3,00%
Part du Groupe	62 872	6,00%	74 768	7,80%	27 240	3,00%
Intérêts minoritaires	2	-	1	-	-	-

RÉSULTATS PAR ACTION en euros	Exercice 2011	Exercice 2010 retraité IFRS 5	Exercice 2009 retraité IFRS 5
Résultat de base par action	5,29	6,35	2,33
Résultat dilué par action	5,29	6,33	2,33

* La dépréciation relative à la participation Axway Software a été comptabilisée en Autres produits et charges opérationnels.

** La plus-value sur les titres Axway conservés, soit 71,4 M€, calculée comme la différence entre leur valeur de marché (101,4 M€) au 14 juin 2011 et leur valeur consolidée historique (30,0 M€) a été classée en Autres produits et charges opérationnels.

Tableau de variation de l'endettement net consolidé

<i>en milliers d'euros</i>	Exercice 2011	Exercice 2010 retraité IFRS 5	Exercice 2009 retraité IFRS 5
ENDETTEMENT NET EN DÉBUT D'EXERCICE (A)	-57 155	-137 449	-198 195
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	60 250	60 586	55 296
Coût de l'endettement financier net	4 098	5 624	9 032
Charge d'impôt (y compris impôts différés)	36 176	30 312	15 547
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	100 524	96 522	79 875
Impôt versé	-38 682	-27 191	-22 483
Variation du besoin en fonds de roulement	-1 341	17 441	56 866
Flux net de trésorerie généré par l'activité	60 501	86 772	114 258
Variation liée aux opérations d'investissement	-13 837	-8 898	-10 039
Intérêts financiers nets versés	-3 485	-5 774	-9 228
Flux net de trésorerie disponible	43 179	72 100	94 991
Incidence des variations de périmètre	-29 829	-187	-8 800
Investissements financiers	-16 220	-100	-30
Dividendes	-56 068	-9 402	-19 270
Augmentations de capital en numéraire	1 190	2 580	1 230
Autres variations	67 345	1 843	-3 688
Flux net lié aux activités cédées (Axway)	12 638	12 983	-3 974
VARIATION NETTE TOTALE DE L'EXERCICE (B)	22 235	79 817	60 459
Incidence des variations de taux de change (C)	-362	477	287
Endettement net des activités cédées (Axway) (D)	-11 106	-20 253	-9 477
ENDETTEMENT NET EN FIN D'EXERCICE (A+ B+ C+ D)	-46 388	-77 408	-146 926

Tableau des flux de trésorerie consolidé

<i>en milliers d'euros</i>	Exercice 2011	Exercice 2010 retraité IFRS 5	Exercice 2009 retraité IFRS 5
Résultat net consolidé (y compris intérêts minoritaires)	62 874	74 769	27 240
Resultat net d'impôt des activités cédées	1 380	-26 596	-5 861
Dotations nettes aux amortissements et provisions	63 609	13 807	31 335
Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur	-443	-520	695
Charges et produits calculés liés aux stock-options et assimilés	444	841	306
Autres produits et charges calculés	-706	-1 380	1 089
Plus et moins-values de cession	-60 915	-335	492
Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence	-5 993	-	-
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	60 250	60 586	55 296
Coût de l'endettement financier net	4 098	5 624	9 032
Charge d'impôt (y compris impôts différés)	36 176	30 312	15 547
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt (A)	100 524	96 522	79 875
Impôt versé (B)	-38 682	-27 191	-22 483
Variation du BFR, lié à l'activité (y compris dette liée aux avantages au personnel) (C)	-1 341	17 441	56 866
Flux net de trésorerie généré par l'activité (D) = (A+B+C)	60 501	86 772	114 258
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-10 065	-9 835	-5 839
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	86	937	532
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières	-336	-297	-254
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations financières	367	197	224
Incidence des variations de périmètre	-29 829	-183	-8 800
Variations des prêts et avances consenties	68 422	8 179	-
Autres flux liés aux opérations d'investissement	-16 251	-	-
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (E)	12 394	-1 002	-14 137
Sommes reçues des actionnaires lors d'augmentations de capital	-	-	-
Sommes reçues lors de l'exercice des stock-options	1 190	2 580	1 230
Rachats et reventes d'actions propres	-395	-508	583
Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice	-	-	-
- Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-56 068	-9 402	-19 270
- Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	-	-	-
Variation des emprunts	-53 392	-76 413	53 287
Intérêts financiers nets versés (y compris contrats de location-financement)	-3 485	-5 774	-9 228
Autres flux liés aux opérations de financement	3 172	2 351	-154
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (F)	-108 978	-87 166	-80 126
Incidence des variations des cours des devises (G)	-362	477	287
Flux net de trésorerie liés aux activités cédées (H)	12 980	10 988	-3 785
VARIATION DE TRÉSORERIE NETTE (D+E+F+G+H)	-23 465	10 069	16 497
Trésorerie d'ouverture	53 581	43 512	27 015
Trésorerie des activités cédées	-13 470	-22 274	-11 286
Trésorerie de clôture	16 646	31 307	32 226