

Communiqué de presse

Résultats du 1^{er} semestre 2014

Forte croissance de l'activité à données comparables (+ 10,3 %) et poursuite de la progression de la marge d'exploitation

PARIS, LE 28 JUILLET 2014 - Le conseil d'administration du groupe Teleperformance, leader mondial de la gestion multicanal de l'expérience client externalisée, s'est réuni ce jour et a examiné les comptes consolidés du groupe pour le 1^{er} semestre 2014. Le Groupe annonce aujourd'hui ses résultats semestriels.

CROISSANCE SOUTENUE DES RÉSULTATS

- Chiffre d'affaires : 1 245,0 millions d'euros, + 4,1 % vs S1 2013
Croissance à données comparables : + 10,3 % vs S1 2013
- EBITA courant : 100,2 millions d'euros
Marge sur CA : 8,1 % contre 8,0 % au S1 2013
- Résultat net dilué par action : 1,00 €, soit + 6,4% vs S1 2013

RENFORCEMENT SIGNIFICATIF DU LEADERSHIP MONDIAL DU GROUPE

- Création de plus de 4 000 stations de travail sur les marchés clefs du Groupe au S1 2014
- Renforcement du Groupe sur le marché nord-américain avec la signature d'un accord visant à l'acquisition de Aegis USA Inc. (chiffre d'affaires de US\$ 400 M)
- Acquisition de la société City Park Technologies au Royaume-Uni (chiffre d'affaires de £17M)

RÉVISION EN HAUSSE DES OBJECTIFS 2014

- Croissance organique du chiffre d'affaires supérieure à + 7 %, au lieu d'une croissance comprise entre + 5 % à + 7 %
- Marge d'EBITA courant sur CA supérieure à 9,7 % au lieu d'une marge comprise entre 9,5 % et 9,7 %, après prise en compte de la consolidation de l'acquisition d'Aegis USA Inc. à partir du 3^{ème} trimestre 2014*

**Sous réserve des approbations réglementaires*

Information : les données semestrielles aux 30 juin 2013 et 30 juin 2014 ont fait l'objet d'un examen limité des commissaires aux comptes.

RÉSUMÉ DES RÉSULTATS SEMESTRIELS

<i>en millions d'euros</i>	S1 2014	S1 2013	variation
	€1=US\$ 1,37	€1=US\$ 1,31	
Chiffre d'affaires	1 245,0	1 196,1	+ 4,1 %
EBITA courant*	100,2	95,9	+ 4,5 %
% CA	8,1 %	8,0 %	
Résultat opérationnel	88,9	83,0	+ 7,1 %
Résultat net - part du groupe	57,0	53,1	+ 7,3 %
Résultat net dilué par action (€)	1,00	0,94	+ 6,4 %

* EBITA courant : résultat opérationnel avant amortissement des actifs incorporels liés aux acquisitions et éléments non récurrents

Paulo César Salles Vasques, directeur général du groupe Teleperformance, a déclaré :

“ Grâce à la qualité de nos équipes et à la confiance de nos clients, nous avons réalisé un bon 1^{er} semestre, avec une croissance de nos activités à données comparables de + 10,3 % et une nouvelle hausse de notre marge opérationnelle courante à 8,1 %.

Cette bonne performance résulte essentiellement du dynamisme de nos activités aux États-Unis, notamment sur de nouveaux secteurs, traduisant ainsi le potentiel et le dynamisme du marché nord-américain sur lequel nous voulons nous développer en priorité. En Europe continentale, au Moyen-Orient et en Afrique, nous avons bénéficié de la croissance rapide de nos activités de BPO dans le domaine des solutions externalisées de délivrance de visas avec le démarrage sur le semestre d'un très important contrat signé avec le gouvernement britannique.

En ligne avec nos objectifs de l'année, nous accentuons notre leadership mondial grâce à des acquisitions ciblées sur nos marchés à fort potentiel. Comme annoncé début juillet, nous renforçons notre présence sur le marché américain avec la signature d'un accord visant à acquérir Aegis USA Inc., acteur majeur des services clients aux États-Unis, aux Philippines et au Costa Rica. Cette opération, immédiatement créatrice de valeur pour nos actionnaires, s'inscrit parfaitement dans notre stratégie de développement long terme. À l'issue de l'opération, nous deviendrons le premier acteur du secteur à dépasser la barre des 4 milliards de dollars de chiffre d'affaires.

J'ai également le plaisir de vous annoncer l'acquisition de la société City Park Technologies, acteur reconnu sur le marché britannique dans les services clients. Cette opération nous permet de renforcer la position de Teleperformance parmi les leaders du secteur au Royaume-Uni. Nous accueillons chaleureusement au sein de la famille Teleperformance nos nouveaux collaborateurs qui ont su développer des relations fructueuses avec leurs clients.

Pour 2014, compte tenu de nos chiffres semestriels, nous relevons notre objectif annuel de croissance du chiffre d'affaires, dorénavant supérieure à + 7 % à données comparables, ainsi que notre objectif de marge opérationnelle courante qui devrait être supérieure à 9,7 %, après prise en compte de l'intégration d'Aegis USA Inc. au 3^{ème} trimestre.”*

*Sous réserve des approbations réglementaires

Information : les données semestrielles aux 30 juin 2013 et 30 juin 2014 ont fait l'objet d'un examen limité des commissaires aux comptes.

ACTIVITÉ DU 1^{ER} SEMESTRE ET DU 2^{EME} TRIMESTRE 2014

CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDÉ

Au 1^{er} semestre 2014, le chiffre d'affaires consolidé du Groupe s'est élevé à 1 245,0 millions d'euros, soit une progression à données publiées de + 4,1 %. À périmètre et taux de change constants, la progression s'établit à + 10,3 %.

L'évolution des devises a généré un impact négatif de 67,8 millions d'euros essentiellement lié à la dépréciation par rapport à l'euro du real brésilien, du dollar US, ainsi que du peso argentin et colombien.

Au 2^{ème} trimestre 2014, le chiffre d'affaires consolidé du Groupe s'est élevé à 635,1 millions d'euros, soit une progression à données publiées de + 5,1 %. À périmètre et taux de change constants, la progression s'établit à + 11,6 %.

CHIFFRE D'AFFAIRES PAR ZONE

L'activité du 1^{er} semestre 2014 est principalement marquée par la forte hausse de l'activité de la zone anglophone & Asie-Pacifique, tout particulièrement aux États-Unis et en Europe continentale & MEA qui bénéficie de la montée en puissance rapide des activités de la filiale TLSContact, spécialisée dans la gestion des demandes de visas.

Au plan mondial, le mix géographique du groupe continue de se renforcer avec 70 % du chiffre d'affaires réalisé sur des marchés prédominants affichant rentabilité et croissance, contre 65 % en 2010. Au 1^{er} semestre 2014, la zone anglophone & Asie-Pacifique représentait 39,7 % du chiffre d'affaires du Groupe, la zone ibérico-LATAM 29,5 %, et l'Europe continentale & MEA 30,8 %.

en millions d'euros	2014	2013	variation	
			à données publiées	à devises et périmètre constants
1^{ER} SEMESTRE				
Anglophone & Asie-Pacifique	494,6	454,8	+ 8,8 %	+ 13,7 %
Ibérico-LATAM	367,5	394,4	(6,8) %	+ 3,9 %
Europe continentale & MEA	382,9	346,9	+ 10,4 %	+ 12,8 %
TOTAL	1 245,0	1 196,1	+ 4,1 %	+ 10,3 %
2^{EME} TRIMESTRE				
Anglophone & Asie-Pacifique	249,5	224,2	+ 11,3 %	+ 17,6 %
Ibérico-LATAM	187,9	202,5	(7,2) %	+ 2,8 %
Europe continentale & MEA	197,7	177,4	+ 11,4 %	+ 13,5 %
TOTAL	635,1	604,1	+ 5,1 %	+ 11,6 %
1^{ER} TRIMESTRE				
Anglophone & Asie-Pacifique	245,1	230,6	+ 6,3 %	+ 9,9 %
Ibérico-LATAM	179,5	191,9	(6,4) %	+ 5,1 %
Europe continentale & MEA	185,3	169,5	+ 9,3 %	+ 12,0 %
TOTAL	609,9	592,0	+ 3,0 %	+ 9,1 %

Information : les données semestrielles aux 30 juin 2013 et 30 juin 2014 ont fait l'objet d'un examen limité des commissaires aux comptes.

▪ Zone anglophone & Asie-Pacifique

Le chiffre d'affaires de la zone a progressé au 1^{er} semestre 2014 de + 8,8 % à données publiées et de + 13,7 % à périmètre et taux de change constants, et au 2^{ème} trimestre 2014 de + 11,3 % à données publiées et de + 17,6 % à périmètre et taux de change constants par rapport à la même période de l'exercice précédent.

Aux États-Unis, la croissance s'accélère. Elle est notamment portée par les nombreux succès commerciaux remportés depuis l'année dernière, notamment dans les secteurs de la santé, de la banque et de l'assurance ainsi que dans la distribution.

Au Royaume-Uni, l'activité progresse à un rythme soutenu grâce à la poursuite de la diversification de l'activité dans des secteurs clefs (secteur public et distribution).

La région Asie-Pacifique continue d'enregistrer un développement rapide de ses activités, notamment en Chine où Teleperformance a su développer des relations de partenariat privilégiées avec des multinationales nord-américaines implantées dans le pays.

▪ Zone ibérico-LATAM

Au 1^{er} semestre 2014, les activités du Groupe sur la zone ont progressé à un rythme satisfaisant, + 3,9 % à données comparables, et ce malgré une base de comparaison élevée l'année dernière. À données publiées, le chiffre d'affaires est en retrait de 6,8 %. Le semestre a, en effet, été marqué par un environnement de change défavorable avec notamment une baisse contre l'euro de plus de 15 % du real brésilien et de près de 40 % du peso argentin par rapport à la même période de l'exercice précédent.

Au 2^{ème} trimestre 2014, le chiffre d'affaires a progressé de + 2,8 % à périmètre et taux de change constants. A données publiées, il est en recul de - 7,2 % en raison des effets de change défavorables.

Le Mexique et le Portugal sont les pays les plus dynamiques. L'activité en Argentine reste confrontée à un environnement économique dégradé. Le ralentissement de la croissance de l'activité au Brésil amorcé au dernier trimestre de l'année dernière s'est poursuivi.

▪ Zone Europe continentale & MEA

Le chiffre d'affaires de la zone a progressé au cours du 1^{er} semestre de + 12,8 % à périmètre et taux de change constants et de + 10,4 % à données publiées, et au cours du 2^{ème} trimestre de + 13,5 % à périmètre et taux de change constants et de + 11,4 % à données publiées.

Cette performance s'explique par la poursuite d'une bonne dynamique commerciale auprès de clients globaux, notamment aux Pays-Bas, en Russie et dans la région sud de l'Europe (Grèce, Turquie), par la confirmation du retour à la croissance dans plusieurs pays, en Italie notamment, et par la montée en puissance rapide sur le semestre des activités de la filiale TLSContact, spécialisée dans la gestion des demandes de visas. La contribution de TLScontact a en effet plus que doublé au 1^{er} semestre 2014 par rapport à la même période de l'année dernière.

L'accélération de la croissance dans la région au 2^{ème} trimestre 2014 par rapport au 1^{er} trimestre 2014 résulte pour l'essentiel du démarrage d'un important contrat signé fin 2013 avec le service britannique des visas et de l'immigration (UKVI) couvrant les régions Euro-Med et Afrique.

RÉSULTATS DU 1^{ER} SEMESTRE 2014

L'EBITA courant atteint 100,2 millions d'euros au 1^{er} semestre 2014 contre 95,9 millions d'euros sur la même période de l'année précédente, soit une progression de + 4,5 %. L'EBITA courant rapporté au chiffre d'affaires progresse pour s'élever à 8,1 % contre 8,0 % au 1^{er} semestre 2013.

EBITA COURANT PAR ZONE - HORS HOLDINGS

<i>en millions d'euros</i>	S1 2014	S1 2013
Anglophone & Asie-Pacifique	46,6	39,8
% CA	9,4 %	8,8 %
Ibérico-LATAM	36,6	44,6
% CA	9,8 %	11,3 %
Europe continentale & MEA	3,9	0,4
% CA	1,0 %	0,1 %
Total - Holdings inclus	100,2	95,9
% CA	8,1 %	8,0 %

La **zone anglophone & Asie-Pacifique** voit son taux de marge EBITA courant progresser pour atteindre 9,4 % au 1^{er} semestre contre 8,8 % sur la même période de l'exercice précédent. Cette amélioration s'explique par la forte croissance du volume d'activité et un effet de change de transaction favorable, principalement lié à un peso philippin par rapport au dollar US plus faible qu'au 1^{er} semestre 2013.

La **zone Ibéro-LATAM** délivre également un taux de marge EBITA courant élevé, à 9,8 %, bien qu'en recul par rapport au 1^{er} semestre 2013. L'EBITA courant s'élève à 36,6 millions d'euros contre 44,6 millions d'euros l'année dernière, en raison pour l'essentiel d'un environnement de change défavorable avec la dépréciation du real brésilien et du peso colombien et mexicain.

Avec un EBITA courant de 3,9 millions d'euros, soit un taux de marge de 1,0 %, la **zone Europe continentale & MEA** conforte sur ce semestre son retour à l'équilibre atteint au 1^{er} semestre de l'année dernière. Le Groupe a bénéficié d'une accélération de la croissance de ses activités dans un certain nombre de pays en Europe du Sud et du Nord et du développement rapide des activités de TLScontact.

Le résultat opérationnel publié (EBIT) s'établit à 88,9 millions d'euros contre 83,0 millions d'euros sur la même période de l'année précédente, soit une progression de + 7,1 %. À taux de change constants, la progression de l'EBIT aurait été de + 9,5 %, traduisant un impact pro forma de conversion, lié à l'appréciation de l'euro, de près de 6 millions d'euros.

L'EBIT tient compte au 1^{er} semestre 2014 de l'amortissement des actifs incorporels qui s'élève à 4,0 millions d'euros contre 7,3 millions d'euros au 1^{er} semestre 2013, et des charges non-récurrentes suivantes :

- charge comptable relative aux plans d'actions de performance mis en place en 2013 pour un montant de 2,9 millions d'euros ;
- autres charges non récurrentes pour 4,4 millions d'euros comprenant notamment les coûts d'acquisition de Aegis USA Inc.

Le résultat financier fait ressortir une charge nette de 5,1 millions d'euros contre 4,1 millions l'année dernière.

Information : les données semestrielles aux 30 juin 2013 et 30 juin 2014 ont fait l'objet d'un examen limité des commissaires aux comptes.

La charge d'impôt s'établit à 26,3 millions d'euros. Le taux d'imposition moyen du Groupe ressort à 31,4 % contre 32,6 % l'année précédente.

La part revenant aux minoritaires dans le résultat s'élève à 0,4 million d'euros contre 0,1 million d'euros l'année dernière.

Le résultat net à 57,0 millions d'euros progresse de + 7,3 % par rapport à l'année précédente (53,1 millions d'euros). Le résultat net dilué par action s'élève à 1,00 euro, en hausse de + 6,4 % par rapport au 1^{er} semestre 2013.

FLUX DE TRÉSORERIE ET STRUCTURE FINANCIÈRE

Le cash-flow après impôts s'est établi à 107,9 millions d'euros au 1^{er} semestre 2014, contre 101,7 millions d'euros sur la même période de l'année précédente.

La variation du BFR du Groupe a constitué un emploi de 17,3 millions d'euros au 1^{er} semestre 2014 contre un emploi de 33,1 millions d'euros sur la même période de l'exercice précédent. Cette bonne performance enregistrée, malgré la poursuite de la croissance du chiffre d'affaires (+ 49 millions d'euros), traduit la réussite de la politique d'amélioration de la liquidité du Groupe.

Les investissements opérationnels nets s'élèvent à 76,1 millions d'euros, soit 6,1 % du chiffre d'affaires, contre 56,5 millions d'euros, soit 4,7 % du chiffre d'affaires sur la même période de l'exercice précédent. En 2014, les investissements du Groupe sont concentrés sur le 1^{er} semestre et portent d'une part sur des créations et agrandissements de centres de contacts sur les marchés clefs dans les trois régions du Groupe, et d'autre part le démarrage du contrat signé avec le service britannique des visas et de l'immigration (UKVI).

Au 1^{er} semestre 2014, malgré ces importants investissements de développement, le **cash-flow disponible** du Groupe progresse pour atteindre 14,5 millions d'euros contre 12,1 millions d'euros au 1^{er} semestre 2013.

Après décaissement du dividende pour un montant de 45,7 millions d'euros, la trésorerie nette s'élève à 66,6 millions d'euros au 30 juin 2014. La **structure financière** du Groupe demeure ainsi très solide avec des **capitaux propres** de 1 438 millions d'euros à fin juin 2014.

DÉVELOPPEMENT RÉCENTS

▪ **Agrandissement et création de centres de contacts pour soutenir la croissance organique sur les marchés porteurs**

Au 1^{er} semestre 2014, Teleperformance a poursuivi la mise en oeuvre de sa stratégie en se développant dans un grand nombre de pays clefs avec l'ouverture de 4 nouveaux sites, aux États-Unis, au Mexique, au Royaume-Uni et en Russie, et l'augmentation du nombre de postes de travail sur des sites déjà existants, aux États-Unis, aux Philippines, en Chine et en Inde. Au total, ce sont plus de 4 000 nouvelles stations de travail que le Groupe a mises en place au cours du semestre.

Sa filiale TLScontact a également ouvert de nombreuses unités de traitement des demandes de visas dans 16 nouveaux pays en Europe (bassin méditerranéen et Europe de l'Est) et en Afrique.

▪ **Acquisition de Aegis USA Inc.**

Teleperformance a annoncé le 9 juillet 2014 la signature d'un accord en vue d'acquérir Aegis USA Inc., acteur majeur des services clients aux États-Unis, aux Philippines et au Costa Rica. Le montant de la transaction s'élèvera à 610 millions de dollars, payable à finalisation de l'opération.

L'activité à acquérir réalise un chiffre d'affaires annuel total de 400 millions de dollars et compte plus de 19 000 collaborateurs dans 16 centres répartis sur les trois pays. Elle possède un portefeuille important de clients premium issus de différents secteurs clés en pleine expansion sur le marché américain.

À l'issue de l'opération, le ratio d'endettement net consolidé sur EBITDA restera inférieur à 1.

L'opération, qui reste soumise aux approbations réglementaires et aux conditions de clôture usuelles, devrait être finalisée au cours du troisième trimestre 2014.

▪ **Acquisition de City Park Technologies**

Teleperformance annonce ce jour l'acquisition de City Park Technologies, acteur reconnu sur le marché britannique dans les services clients dans de nombreux secteurs d'activité, notamment les services financiers, les assurances et les services aux collectivités. Située Glasgow, la société réalise un chiffre d'affaires de 17 millions de £ et compte près de 1 000 stations de travail réparties sur 3 sites en Écosse.

PERSPECTIVES 2014

Compte tenu des bonnes performances enregistrées au 1^{er} semestre 2014, Teleperformance révisé à la hausse son objectif annuel de croissance d'activité et anticipe dorénavant une progression de son chiffre d'affaires, à devises et périmètre constants, supérieure à + 7 %.

Par ailleurs, compte tenu de la consolidation d'Aegis USA Inc. attendue au 3^{ème} trimestre 2014 sous réserve des approbations réglementaires concernant l'acquisition, et sur la base des performances atteintes par Teleperformance au 1^{er} semestre 2014, le Groupe révisé également en hausse son objectif annuel d'amélioration de la marge d'EBITA courant qui devrait être à présent supérieure à 9,7 %.

VIDEO WEBCAST - ANALYSTES/INVESTISSEURS

Date : Mardi 28 juillet 2014 à 18h15 (heure de Paris)

Le support de présentation sera également disponible sur le site internet de Teleperformance (www.teleperformance.com).

AGENDA DE COMMUNICATION FINANCIERE

Chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre 2014 : 12 novembre 2014

À PROPOS DU GROUPE TELEPERFORMANCE

Teleperformance, leader mondial de la gestion multimédia de l'expérience client externalisée, apporte ses services aux entreprises du monde entier dans le domaine de l'acquisition clients, des services de relations clients, de l'assistance technique et du recouvrement de créances. En 2013, Teleperformance a publié un chiffre d'affaires consolidé de 2,433 milliards d'euros (3,236 milliards de dollars sur la base d'un taux de change de 1 € pour 1,33 \$).

Le groupe dispose de 110 000 stations de travail informatisées et compte près de 149 000 collaborateurs répartis sur environ 230 centres de contacts dans 62 pays et servant plus de 150 marchés. Il gère des programmes dans 63 langues et dialectes pour le compte d'importantes sociétés internationales opérant dans de multiples secteurs d'activité.

Les actions Teleperformance, cotées sur Euronext Paris, compartiment A, sont éligibles au service de règlement différé et appartiennent aux indices suivants : SBF 120, STOXX 600 et France CAC Mid & Small. Symboles : RCF - ISIN : FR0000051807 – Reuters : ROCH.PA – Bloomberg : RCF FP

Pour plus d'informations : www.teleperformance.com

CONTACTS

RELATIONS INVESTISSEURS ET PRESSE

Quy Nguyen-Ngoc
Tél : + 33 1 53 83 59 87
quy.nguyen@teleperformance.com

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

en millions d'euros

	S1 2014	S1 2013
Chiffre d'affaires	1 245	1 196
Autres produits de l'activité	3	5
Charges de personnel	-868	-849
Charges liées aux paiements fondés sur des actions	-3	-4
Charges externes	-226	-201
Impôts et taxes	-6	-7
Dotations aux amortissements	-50	-49
Amortissements des incorporels liés aux acquisitions	-4	-4
Perte de valeur des goodwill	0	-3
Autres produits d'exploitation	2	2
Autres charges d'exploitation	-4	-3
Résultat opérationnel	89	83
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	1	1
Coût de l'endettement financier brut	-6	-5
Coût de l'endettement financier net	-5	-4
Autres produits financiers	15	11
Autres charges financières	-15	-11
Résultat financier	-5	-4
Résultat avant impôt	84	79
Charge d'impôt	-27	-26
Résultat net après impôt	57	53
Résultat net après impôt - Part du groupe	57	53
Résultat net après impôt - Participations ne conférant pas le contrôle	0	0
Résultat de base par action (en €)	1,00	0,96
Résultat dilué par action (en €)	1,00	0,94

Information : les données semestrielles aux 30 juin 2013 et 30 juin 2014 ont fait l'objet d'un examen limité des commissaires aux comptes.

BILAN CONSOLIDÉ

en millions d'euros

ACTIF	<i>30.06.2014</i>	<i>31.12.2013</i>
Actifs non courants		
Goodwill	681	674
Autres immobilisations incorporelles	77	78
Immobilisations corporelles	305	287
Actifs financiers	35	33
Impôts différés	36	31
Total actifs non courants	1 134	1 103
Actifs courants		
Actifs impôts exigibles	43	38
Clients	515	498
Autres actifs courants	106	73
Autres actifs financiers	21	15
Trésorerie et équivalents	177	164
Total actifs courants	862	788
Total actif	1 996	1 891
PASSIF	<i>30.06.2014</i>	<i>31.12.2013</i>
Capitaux propres		
Capital	143	143
Prime d'émission	575	576
Ecart de conversion	-43	-65
Autres réserves groupe	759	738
Total part du groupe	1 434	1 392
Participations ne conférant pas le contrôle	4	4
Total capitaux propres	1 438	1 396
Passifs non courants		
Provisions	9	9
Passifs financiers	18	21
Impôts différés	38	37
Total passifs non courants	65	67
Passifs courants		
Provisions	12	14
Dettes d'impôts	31	23
Fournisseurs	97	87
Autres passifs courants	261	249
Autres passifs financiers	92	56
Total passifs courants	493	429
Total des passifs et des capitaux propres	1 996	1 891

Information : les données semestrielles aux 30 juin 2013 et 30 juin 2014 ont fait l'objet d'un examen limité des commissaires aux comptes.

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ

en millions d'euros

Flux de trésorerie liés à l'activité opérationnelle	S1 2014	S1 2013
Résultat part du groupe	57	53
Résultat participations ne conférant pas le contrôle	0	0
Charges d'impôts comptabilisées	27	26
Dépréciations et amortissements des actifs immobilisés	54	54
Pertes de valeurs des goodwill	0	3
Dotations (reprises) nettes aux provisions	1	-2
Charges liées aux paiements fondés sur des actions	3	4
Pertes et gains latents sur instruments financiers	-5	3
Impôt décaissé	-29	-39
Marge brute d'autofinancement	108	102
Créances clients	-13	-6
Fournisseurs	8	-12
Autres	-12	-15
Variation du besoin en fonds de roulement	-17	-33
Flux de trésorerie générés par l'activité	91	69
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement		
Acquisition d'immobilisations inc.et corporelles	-77	-57
Cession d'immobilisations inc.et corporelles	1	1
Remboursements de prêts	1	1
Flux de trésorerie liés aux investissements	-75	-55
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement		
Acquisition de titres d'autocontrôle	-1	1
Changement de parts d'intérêts dans les sociétés contrôlées	-7	-11
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-46	
Augmentation des dettes financières	127	6
Remboursement des dettes financières	-84	-24
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	-11	-28
Variation de trésorerie	5	-14
<i>incidence des variations de change</i>	4	3
Trésorerie à l'ouverture	160	160
Trésorerie à la clôture	169	149

Information : les données semestrielles aux 30 juin 2013 et 30 juin 2014 ont fait l'objet d'un examen limité des commissaires aux comptes.