

# Barco Communiqué de Presse

---

Date : le 9 février 2011  
Pour publication immédiate

Nom : JP Tanghe  
Fonction : Senior Vice President Barco s.a.,

Tél. : +32 56 26 23 22  
Courriel : [jp.tanghe@barco.com](mailto:jp.tanghe@barco.com)

## Informations réglementées

### **Une performance solide du cinéma numérique et de l'imagerie médicale met Barco sur la voie de la croissance rentable**

**Le conseil d'administration propose un dividende de 1 euro**

**Kortrijk, Belgique, le 9 février 2011 - Barco (Nyse/Euronext: BAR; Reuters: BARBt.BR; Bloomberg: BAR BB) publie aujourd'hui ses résultats du second semestre et de l'exercice se terminant le 31 décembre 2010.**

#### **Principaux éléments financiers de l'exercice fiscal 2010 :**

- Les inscriptions de commandes pour l'ensemble de l'année ont augmenté de 58,3% et se chiffrent à 978,3 millions d'euros contre 618,2 millions d'euros l'année précédente.
- Avec 897,0 millions, le chiffre d'affaires affiche une hausse de 258.9 millions d'euros ou 40,6% par rapport aux 638,1 millions d'euros comptabilisés en 2009.
- Fin 2010, le carnet de commandes comportait 426.9 millions d'euros, contre 331.4 millions d'euros fin décembre 2009.
- Le bénéfice brut s'est accru de 71,1% et atteint 287,5 millions par comparaison aux 168,0 millions d'euros de l'année précédente. La marge bénéficiaire brute est de 32.1% en 2010 contre 26,3% en 2009.
- Avec 98,8 millions d'euros, l'EBITDA est en hausse par rapport aux 24,1 millions d'euros de 2009.
- L'EBIT passe de moins 29,5 millions d'euros en 2009 à 45,1 millions d'euros en 2010. La marge d'EBIT atteint 5,0% contre moins 4,6% en 2009.
- Le revenu net pour 2010 s'élève à 43,6 millions d'euros par comparaison à moins 59,9 millions d'euros l'année précédente.
- Le revenu net par action progresse à 3,66 euros en 2010 alors qu'il était de moins 5,02 euros en 2009.
- Le flux de trésorerie disponible en fin 2010 est de moins 7,0 millions d'euros en comparaison à 59,4 millions d'euros un an avant.

# Barco Communiqué de Presse

---

Lors de son commentaire sur les résultats de 2010, Eric Van Zele, Président & CEO, a affirmé : « Les mesures prises en 2009 pour traverser la crise et restaurer la rentabilité ont abouti à une croissance solide en 2010. Aujourd'hui, la société peut être fière de pouvoir tenir ses promesses de croissance rentable en 2010. Les ventes de la division du cinéma numérique ont bondi de 154,8% pour atteindre 255 millions d'euros. Celles de la division de l'imagerie médicale affichent une progression de 59,1% à 180,7 millions d'euros. Avec 61,7%, la division d'avionique affiche elle aussi une forte croissance. Les autres divisions ont réalisé des taux de croissance à un seul chiffre pour l'ensemble de l'année, avec cependant une croissance à deux chiffres pour les ventes du second semestre de 2010. Avec 529 millions d'euros de livraisons réalisées au cours des six derniers mois de 2010, pas moins de 59% des livraisons de l'année entière ont été réalisées au cours du second semestre, soit une hausse de 44% par rapport au premier semestre. »

M. Van Zele a également fait référence à la solide progression des inscriptions de commandes de 58,3% à 978,3 millions d'euros, toutes les divisions ayant contribué à cette hausse. Il a également affirmé que le carnet de commandes de Barco illustre la manière dont l'entreprise avait réussi à résoudre les difficultés rencontrées dans la chaîne d'approvisionnement, causés par la forte demande de ses produits. Le carnet de commandes affichait 331,4 millions d'euros à la fin de 2009, 513,3 millions d'euros à la fin du mois de juin 2010, pour redescendre à 426,9 millions d'euros à la fin de 2010, suite à un nombre plus élevé de livraisons dans le deuxième semestre de 2010.

Alors que l'EBIT était de 3,0% au cours du premier semestre de 2010, il est passé à 6,4% au cours du second semestre, conduisant à une marge d'EBIT de 5,0% pour l'ensemble de l'année.

Le flux de trésorerie d'exploitation brut était solide, stimulé par la très belle croissance des revenus et par de meilleures marges. M. Van Zele a souligné la solidité des flux de trésorerie de l'entreprise et précisé qu'ils étaient utilisés pour investir dans la croissance de Barco. Le flux de trésorerie disponible était néanmoins légèrement négatif en 2010 (moins 7,0 millions d'euros), principalement en raison de certains investissements dans des licences technologiques liés à la 3D.

A la fin de décembre 2010, la situation financière nette de trésorerie restait positive à 8,9 millions d'euros, contre 23,5 millions d'euros à la fin de 2009.

Conformément à la politique de longue date de Barco en matière de dividendes, le conseil d'administration a décidé de recommander à l'assemblée générale de payer un dividende de 1 euro par action pour l'année 2010.

En vue de maintenir la croissance rentable de Barco au cours des prochaines années, la direction a annoncé l'implémentation de la troisième étape de la stratégie en trois ans dans le cadre de laquelle certaines divisions sont regroupées et remodelées de manière à réaliser des économies d'échelle supplémentaires et à aligner la structure organisationnelle sur la stratégie. Nous reviendrons sur les détails de cet exercice le 18 février 2011, lors de la Journée des Analystes et des Investisseurs.

M. Van Zele a conclu de la sorte : « Nous nous réjouissons du progrès déjà réalisé et entreprenons les étapes suivantes pour renforcer le leadership de Barco dans les divers segments de nos activités. Nous ferons tout ce qui est en notre pouvoir pour poursuivre la croissance rentable dans les années à venir. »

# Barco Communiqué de Presse

## RESULTATS CONSOLIDES DE L'EXERCICE FISCAL 2010

### Chiffre d'affaires et commandes

La société a réalisé un chiffre d'affaires de 897 millions d'euros en 2010, soit une croissance solide de 40,6% par rapport aux 638,1 millions d'euros de 2009. La croissance interne était de 32.3%

Toutes les divisions des deux groupes d'activités ont contribué à cette croissance, avec les plus fortes participations des divisions cinéma numérique, médical et avionique, qui croissent respectivement de 154,8%, 59,1% et 61,4% par rapport à 2009. Le taux de croissance des autres divisions reste en-dessous des 10%.

Barco réalise 42,7% de son chiffre d'affaires consolidé dans la région Europe, Moyen-Orient, Afrique et Amérique latine (EMEALA), 35,6% en Amérique du Nord et 21,7% dans la région Asie Pacifique. Comparé à 2009, le chiffre d'affaires dans ces trois régions affiche une hausse de 28,9%, de 66,4% et de 30,7% respectivement.

Les entrées de commandes ont augmenté de 58.3% pour atteindre 978.3 millions d'euros en 2010. La croissance interne en commandes était de 49.7%. Les inscriptions de commandes montrent pratiquement la même répartition entre les régions que le chiffre d'affaires mais les chiffres de croissance par rapport à 2009 sont encore plus élevés. La région EMEALA a connu une croissance de 45,9% par rapport à l'année précédente, l'Amérique du Nord, une augmentation de 94,3% et la région APAC de 40,6%. La société a enregistré une croissance dans presque tous les pays où elle opère, avec des résultats exceptionnels dans le Benelux, la région nordique, les États-Unis et la Chine, pour ne citer que quelques-uns.

### Evolution du carnet de commandes

(en millions d'euros)	2S10	1S10	2S09	1S09
Carnet de commandes	426,9	513,3	331,4	336,7

### Bénéfice brut

Le bénéfice brut augmente de 71,1% et atteint 287,5 millions d'euros, soit 32,1% du chiffre d'affaires. En 2009, le bénéfice brut était de 168,0 millions d'euros et la marge bénéficiaire brute de 26,3%.

### EBITDA ET EBIT

L'EBITDA atteint 98,8 millions d'euros, soit 11% du chiffre d'affaires, par comparaison à 24,1 millions d'euros, soit 3,8% du chiffre d'affaires en 2009. L'EBIT s'élève à 45,1 millions d'euros par rapport à moins 29,5 millions d'euros (avant frais de restructuration et de dépréciation) en 2009. La marge d'EBIT est de 5,0% en 2010. Les taux d'échange ont eu un impact positif de 6.8 million d'euros sur l'EBIT en comparaison à l'année précédente.

Par rapport à l'année précédente, les dépenses en Recherche & Développement sont passées de 69,2 millions d'euros à 71.4 millions d'euros. Cependant, exprimées en pourcentage du chiffre d'affaires, ces dépenses ont baissé de 10.8% en 2009 à 8,0% du chiffre d'affaires en 2010. Les frais de vente et de marketing ont eux aussi augmenté, passant de 94,3 millions d'euros à 114,6 millions d'euros, mais par rapport au chiffre d'affaires, ils ont diminué à

# Barco Communiqué de Presse

---

12,8% en 2010 contre 14,8% en 2009. De même, les frais généraux et administratifs ont augmenté en termes absolus mais diminué en tant que pourcentage du chiffre d'affaires : de 41,7 millions d'euros ou 6,5% du chiffre d'affaires en 2009, à 49,0 millions d'euros ou 5,5% du chiffre d'affaires.

Les autres résultats d'exploitation affichent un chiffre de moins 7,4 millions d'euros alors qu'ils s'élevaient à 7,7 millions d'euros en 2009.

## Impôts sur le revenu

Les impôts sur le revenu sont de 0,0 million d'euros en 2010 par comparaison à un impact fiscal positif de 6,4 millions d'euros. Ceci était dû à des pertes fiscales reportées.

## Résultat net

Le résultat net de l'année 2010 a augmenté pour atteindre 43,6 millions d'euros par rapport à moins 59,9 millions d'euros en 2009. La marge nette était de 4,9% en 2010 contre moins 9,4% l'année précédente.

Le bénéfice net par action est passé de moins 5,02 euros en 2009 à 3,66 euros cette année. Le revenu net par action après dilution a augmenté pour s'élever à 3,41 euros, contre moins 5,02 euros en 2009.

## Flux de trésorerie disponible

Le flux de trésorerie disponible était négatif en 2010 (moins 7,0 millions d'euros) principalement en raison des investissements en licences en matière de technologie 3D, et de capital d'exploitation plus élevé qui résulte de la forte augmentation des commandes et du chiffre d'affaires. Le flux de trésorerie d'exploitation brut était pourtant très solide, stimulé par la forte croissance du chiffre d'affaires et par de meilleures marges qu'en 2009.

## BILAN

A la fin du mois de décembre 2010, Barco présentait une situation de trésorerie nette de 8,9 millions d'euros, par rapport à 23,5 millions d'euros le 31 décembre 2009 et à 21,9 millions d'euros le 30 juin 2010. Barco n'a procédé au rachat d'aucune de ses actions propres au cours de 2010<sup>1</sup>. Au 31 décembre 2010, les créances commerciales totalisaient 201 millions d'euros, soit 66 millions d'euros de plus qu'à la fin de décembre 2009. Le NJC a été ramené à 59 jours, une baisse de 12% par rapport aux 67 jours de la fin de 2009. Avec un chiffre de 230,4 millions d'euros, les stocks étaient 84,2 millions d'euros plus élevés qu'au terme de l'année 2009. La rotation des stocks était de 2,3 contre 2,7 fin 2009. À la fin du mois de juin 2010, celle-ci était de 2,1. Les comptes fournisseurs affichaient 125,4 millions d'euros par comparaison à 67,9 millions d'euros à fin décembre 2009. Le DPO (Days Payable Outstanding ou délai de paiement des fournisseurs) était de 67 jours à la fin de 2010 par rapport à 55 jours l'année précédente. Les dépenses d'investissement de l'année 2010, hors coûts de développement immobilisés, se sont élevées à 11,0 millions d'euros par rapport à 5,5 millions d'euros l'année précédente.

---

<sup>1</sup> La société détient actuellement 737.963 de ses actions propres, soit 5,82% avant dilution. Le programme de rachat a débuté en 2003.

# Barco Communiqué de Presse

---

## RESULTATS PAR DIVISION POUR L'EXERCICE FISCAL 2010

### Groupe d'activités Media & Entertainment and Simulation (MES)

Les entrées de commandes du groupe d'activités MES ont augmenté de 96,1%, passant de 283,9 millions d'euros en 2009 à 556,6 millions d'euros en 2010. Avec une hausse de plus de 200% pour le cinéma numérique et de près de 60% pour la division simulation, ce sont ces 2 marchés qui ont contribué le plus à la croissance des entrées de commandes du groupe d'activités MES. Sur le marché VLS/DS, les entrées de commandes se sont accrues de près de 20%. La croissance des inscriptions de commandes dans le groupe MES provient des trois régions géographiques, avec une performance exceptionnelle du cinéma numérique en Amérique du Nord. Pour le groupe VLS/DS, c'est la région APAC qui a engrangé la plus haute croissance tandis que la division simulation a connu la meilleure progression dans la région EMEALA.

Le marché du cinéma numérique a obtenu des résultats extrêmement bons grâce au lancement par Barco d'une nouvelle série de projecteurs qui vise l'ensemble du marché et installe Barco en position de leader mondial. Le marché de la simulation a connu d'excellentes entrées de commandes alors que les livraisons sont restées relativement stables.

Le carnet de commandes à la fin du mois de décembre 2010 totalisait 177,5 millions d'euros, par rapport à 87,5 millions d'euros l'année précédente.

Le chiffre d'affaires du groupe MES arbore une augmentation de 53,0% et passe à 471,7 millions d'euros contre 308,3 millions d'euros en 2009, avec une croissance des livraisons de la division du cinéma numérique de 154,8%. Pour cette division, les régions Amérique du Nord et APAC ont été les plus forts. La division VLS/DS enregistre sa plus forte croissance en Amérique du Nord et dans la région EMEALA, alors que la division Simulation réalise la majeure partie de sa croissance du chiffre d'affaires dans la région APAC.

La division simulation reste un domaine à marges élevées. Les coûts opérationnels des activités VLS/DS ont subi un dégraissage et le marché se rétablit lentement. Toutefois, les coûts des projets extraordinaires et des garanties continuent d'exercer un impact négatif sur les résultats. Le repositionnement des activités LED out-of-home vers la signalisation numérique, grâce à l'acquisition de dZine qui apporte des outils logiciels de pointe pour la création et la gestion de contenus, va encore élargir l'offre de Barco.

Avec 135,6 millions d'euros, le bénéfice brut du groupe MES affiche une hausse de 170,8% par rapport à l'année précédente. La marge bénéficiaire brute était de 28,7% en 2010 contre 16,2% en 2009.

L'EBIT du groupe MES en 2010 s'élève à 27,0 millions, soit une marge d'EBIT de 5,7%, alors qu'il était de moins 41,4 millions d'euros en 2009. Le cinéma numérique enregistre un EBIT à deux chiffres. L'EBIT était inférieur à 10% dans la division Simulation alors qu'il restait négatif pour le marché VLS/DS.

### Groupe d'activités Monitoring & Control and Medical (MCM)

Les entrées de commandes du groupe MCM ont augmenté de 24,5% (dont 10,3% de croissance interne), passant de 339,5 millions d'euros en 2009 à 422,7 millions d'euros en 2010. Toutes les divisions de ce groupe ont contribué à la croissance. Les activités médicales ont été particulièrement performantes avec une hausse de 68,7% des entrées de commandes. Si l'on exclut l'acquisition de Fimi, la croissance interne des entrées de commandes a été de 21,6%. En avionique, les inscriptions de commandes affichent une croissance à deux chiffres. Dans la division Traffic, surveillance & monitoring (TSM)

# Barco Communiqué de Presse

---

L'introduction des nouveaux cubes à alimentation LED a continué à améliorer la position concurrentielle de la division TSM sur le marché. Toutes les divisions du groupe MCM ont vu leurs inscriptions de commandes augmenter dans les régions Amérique du Nord et APAC. Dans la région EMEALA, seule la division médicale a pu accroître ses inscriptions de commandes.

A la fin de décembre 2010, le carnet de commandes affichait 249,6 millions d'euros, par rapport à 244,5 millions d'euros une année auparavant.

Le chiffre d'affaires réalisé par le groupe MCM augmente de 27,6% (dont 14,2% de croissance interne), passant de 335 millions d'euros en 2009 à 427,6 millions d'euros en 2010. Les principaux moteurs de cette croissance ont été la division médicale avec une hausse de 59,1% et la division Avionique avec un bond de 61,7%. Les deux autres divisions ont également contribué au succès, mais avec des hausses en-dessous des 10%. En matière de livraisons, la région affichant la plus forte croissance en chiffre d'affaires pour le groupe MCM fut l'Amérique du Nord. La division médicale devrait continuer à afficher de solides résultats grâce aux investissements dans de nouveaux canaux de vente et le développement de nouvelles solutions pour sa clientèle, élargissant ainsi son portefeuille de produits sur le marché des soins de santé.

Avec 152,2 millions d'euros, le bénéfice brut du groupe d'activités MCM a augmenté de 29,1% par rapport à 2009. La marge bénéficiaire brute est de 35,6% contre 35,2% une année auparavant.

L'EBIT du groupe MCM s'est élevé à 18,1 millions d'euros pour l'année 2010, soit une marge d'EBIT de 4,2%, par comparaison à 11,8 millions d'euros ou une marge de 3,5% en 2009. La marge d'EBIT de la division médicale dépasse les 10%.

## RESULTATS CONSOLIDES POUR LE SECOND SEMESTRE DE 2010

### Principaux éléments financiers du second semestre de 2010 :

- Les inscriptions de commandes se sont élevées à 463,1 millions d'euros pour le semestre, soit une hausse de 45.0% par rapport aux 319,5 millions d'euros atteints un an auparavant.
- Avec 528,8 millions d'euros, le chiffre d'affaires a bondi de 60.9% par comparaison aux 328,6 millions d'euros du second semestre de 2009.
- A la fin du mois de décembre de 2010, le carnet de commandes de Barco totalisait 426,9 millions d'euros. Ce carnet représentait 331,4 millions d'euros fin décembre 2009.
- Le bénéfice brut enregistre une poussée de 98,7% et atteint 164,5 millions d'euros, soit 82,8 millions d'euros de plus que l'année précédente. La marge bénéficiaire brute est de 31,1% contre 25,2% dans la seconde moitié de 2009.
- L'EBITDA s'élève à 60,6 millions d'euros alors qu'il était de 8,4 millions d'euros au deuxième semestre de 2009.
- L'EBIT atteint 34,0 millions d'euros, contre moins 18,0 millions d'euros au cours du semestre correspondant en 2009. Quant à la marge d'EBIT, elle est de 6,4% par comparaison à moins 5.5% au second semestre de 2009.



# Barco Communiqué de Presse

---

- Les revenus nets du semestre totalisent 35.2 millions d'euros ou 6,7% du chiffre d'affaires, contre moins 53,8 millions d'euros il y a un an.
- Le résultat net par action est de 2,95 euros comparé à moins 4,51 euros dans la seconde moitié de 2009.
- Le flux de trésorerie disponible à la fin du semestre se chiffre à moins 5,2 millions d'euros ; il était de 10,3 millions d'euros l'année précédente.

## Chiffre d'affaires et commandes

Le chiffre d'affaires du semestre atteint 528,8 millions d'euros, soit une augmentation de 60,9% par rapport au deuxième semestre l'année précédente.

Toutes les divisions des deux groupes d'activités ont enregistré une hausse du chiffre d'affaires au cours du second semestre de 2010, à l'exception de la division défense dont le volume des ventes est légèrement en retrait par rapport à celui du deuxième semestre de 2009. Ce sont les divisions cinéma numérique et médical qui ont réalisé la croissance la plus élevée par rapport au même semestre de 2009, alors que toutes les autres divisions ont vu leur chiffre d'affaires enregistrer une croissance à deux chiffres.

Barco a réalisé 41,6% de son chiffre d'affaires consolidé dans la région EMEALA (Europe, Moyen-Orient, Afrique et Amérique Latine), tandis que l'Amérique du Nord réalise 37,3% et la région Asie-Pacifique s'adjuge 21,1%. Par comparaison au premier semestre de 2010, les trois régions ont fortement participé à la croissance du chiffre d'affaires au cours du second semestre de 2010.

Les commandes inscrites au cours du second semestre de 2010 totalisent 463,1 millions d'euros, soit une hausse de 45,0% par rapport à la même période une année auparavant. Si l'on considère les deux semestres consécutifs, les régions EMEALA et APAC ont contribué plus à la croissance des entrées de commandes du premier semestre 2010 que du second semestre, alors que l'Amérique du Nord affiche un plus grand nombre d'inscriptions de commandes au cours du second semestre que durant le premier.

La région APAC enregistre 21.2 % des inscriptions de commandes, contre 37,0% pour l'Amérique du Nord et 41,8% pour la région EMEALA.

A la fin du semestre, le carnet de commandes affichait un total de 426,9 millions d'euros, soit 28,8% supérieur à la fin du second semestre de 2009 et 16,8% de moins qu'en fin de premier semestre de 2010.

## Bénéfice brut

Par rapport à l'année précédente, le bénéfice brut affiche une progression de 98,7% et atteint 164,5 millions d'euros. La marge bénéficiaire brute, quant à elle, est de 31,1% par rapport à 25,2% au second semestre de 2009.

# Barco Communiqué de Presse

---

## EBITDA ET EBIT

L'EBITDA s'élève à 60,6 millions d'euros par rapport à 8,4 millions d'euros une année auparavant. L'EBIT atteint 34,0 millions d'euros contre 18,0 millions d'euros au cours du deuxième semestre de 2009. La marge d'EBIT de la deuxième moitié de 2010 atteint 6,4%.

Par rapport aux 32,8 millions d'euros de la même période l'an dernier, les dépenses en Recherche & Développement ont augmenté pour atteindre 36,7 millions d'euros. Toutefois, si on les exprime en pourcentage du chiffre d'affaires, les dépenses R&D ont diminué de 10,0% à 7,0%. Les frais de vente et de marketing augmentent de 50,0 millions d'euros à 61,7 millions d'euros, mais par rapport au chiffre d'affaires, ils baissent de 15,2% à 11,7%. De même, les frais généraux et administratifs augmentent en termes absolus mais décroissent en termes de pourcentage du chiffre d'affaires : de 20,8 millions d'euros ou 6,3% du chiffre d'affaires, ils passent à 26,0 millions d'euros ou 4,9% du chiffre d'affaires.

Les autres revenus d'exploitation reviennent à moins 6,0 millions d'euros. Au second semestre de 2009, les autres revenus d'exploitation atteignaient 2,8 millions d'euros.

## Revenus nets

Le résultat net du semestre est passé de moins 53,8 millions d'euros au second semestre de 2009 à 35,2 millions d'euros au cours de la même période en 2010. La marge nette de la seconde moitié de 2010 atteint 6,7% par rapport à moins 16,4% une année auparavant.

Le bénéfice net par action (EPS) est de 2,95 euros, en hausse par rapport à moins 4,51 au second semestre de 2009. Après dilution, le revenu net par action monte de moins 4,54 euros à 2,75 euros.

## DIVIDENDE

Le conseil d'administration recommandera à l'Assemblée générale de payer un dividende d'un euro par action pour l'année 2010.

## PERSPECTIVES POUR 2011

*Les déclarations suivantes présentent un caractère prévisionnel et les résultats réels pourraient s'en éloigner considérablement.*

2011 verra se concrétiser la troisième étape du plan stratégique développé début 2009. Dans le cadre de cette opération, la société alignera la structure sur la stratégie. Barco se concentrera davantage sur ses activités clés tandis que, en même temps, l'entreprise créera le cadre nécessaire qui permettra aux autres activités de s'imprégner totalement de l'esprit d'entreprise et devenir des moteurs importants de la croissance. Barco s'attachera également à établir son leadership géographique sur les marchés à forte croissance, tels que les pays du BRIC. Le chiffre d'affaires et les inscriptions de commandes issus des pays du BRIC visent les 20% du chiffre d'affaires total en 2011.

La direction demeure ainsi confiante de maintenir Barco sur le chemin d'une croissance rentable.



# Barco Communiqué de Presse

---

## TELECONFERENCE

Barco tiendra une téléconférence avec des investisseurs et des analystes le 9 février 2011 à 16h30, heure belge (10h30 EST), en vue de discuter des résultats de l'année 2010. La téléconférence sera présidée par MM. Eric Van Zele, CEO, Carl Peeters, CFO et JP Tanghe, IRO.

Une retransmission audio de cette conférence sera disponible sur le site web [www.barco.com](http://www.barco.com) à 20h00 heure belge (14h00 EST).

## A PROPOS DE BARCO

Barco, une entreprise de technologie d'envergure mondiale, conçoit et développe des produits de visualisation pour divers marchés professionnels. La société possède ses propres unités pour la vente et le marketing, le service à la clientèle, la recherche et le développement, ainsi que pour la production en Europe, en Amérique du Nord et dans la région Asie-Pacifique.

Barco (NYSE Euronext Bruxelles : BAR), qui a son siège principal en Belgique, déploie ses activités dans plus de 90 pays et emploie quelque 3.400 personnes dans le monde.

## - TABLEAUX FINANCIERS -

# Barco Communiqué de Presse

<u>Income Statement continuing operations</u>	2010 2nd half	2009 2nd half	2010	2009
<i>(in thousands of euro)</i>				
Net sales	528,754	328,615	896,999	638,066
Cost of goods sold	-364,224	-245,860	-609,484	-470,115
<b>Gross profit</b>	<b>164,531</b>	<b>82,756</b>	<b>287,516</b>	<b>167,951</b>
Research and development expenses	-36,735	-32,752	-71,371	-69,234
Sales and marketing	-62,110	-50,013	-114,555	-94,251
General and administration expenses	-25,608	-20,803	-49,006	-41,665
Other operating income (expense) - net	-6,035	2,850	-7,449	7,662
<b>EBIT before restructuring</b>	<b>34,043</b>	<b>-17,962</b>	<b>45,135</b>	<b>-29,537</b>
Restructuring and impairment costs	0	-39,386	0	-39,386
<b>EBIT after restructuring</b>	<b>34,043</b>	<b>-57,348</b>	<b>45,135</b>	<b>-68,923</b>
Interest income	336	2,403	912	3,803
Interest expense	-1,042	-2,880	-2,422	-5,472
Other non-operating income (expense) - net	0	0	0	0
<b>Income before taxes</b>	<b>33,337</b>	<b>-57,826</b>	<b>43,625</b>	<b>-70,593</b>
Income taxes	1,903	4,023	0	6,383
<b>Net income from continuing operations</b>	<b>35,240</b>	<b>-53,803</b>	<b>43,625</b>	<b>-64,210</b>
Net income from discontinued operations	0	-30		4,289
<b>Net income</b>	<b>35,240</b>	<b>-53,832</b>	<b>43,625</b>	<b>-59,919</b>
Non-controlling interest	0	-13	0	0
<b>Net income attributable to equityholder of the parent</b>	<b>35,240</b>	<b>-53,845</b>	<b>43,625</b>	<b>-59,919</b>
Earnings per share <i>(in euro)</i>	2.95	-4.51	3.66	-5.02
Diluted earnings per share <i>(in euro)</i>	2.75	-4.54	3.41	-5.02

<u>Selected Financial Ratios continuing operations</u>	2010 2nd half	2009 2nd half	2010	2009
EBITDA on sales	11.5%	2.6%	11.0%	3.8%
EBITDA minus capitalized development cost on sales	7.3%	-3.1%	6.4%	-1.4%
EBIT on sales	6.4%	-5.5%	5.0%	-4.6%
Total debt to equity	10.0%	6.5%	10.0%	6.5%

<u>Balance sheet continuing operations</u>	31 Dec 2010	31 Dec 2009
<i>(in thousands of euro)</i>		
<b>ASSETS</b>		
Goodwill	52,891	32,265
Capitalized development cost	59,378	54,434
Other intangible assets	8,573	5,204
Land and buildings	30,525	30,988
Other tangible assets	25,657	23,193
Investments	326	19,327
Deferred tax assets	41,742	32,125
Other non-current assets	17,339	6,109
<b>Non-current assets</b>	<b>236,431</b>	<b>203,645</b>
Inventory	230,421	146,264
Trade debtors	200,983	134,805
Other amounts receivable	32,044	25,850
Deposits and cash at bank and in hand	46,041	45,901
Prepaid expenses and accrued income	8,780	9,092
Assets from discontinued operations	0	6,918
<b>Current assets</b>	<b>518,269</b>	<b>368,831</b>
<b>Total Assets</b>	<b>754,699</b>	<b>572,475</b>

# Barco Communiqué de Presse

EQUITY AND LIABILITIES		
Equity attributable to equityholders of the parent	395,590	344,264
Non-controlling interest	1	1
<b>Equity</b>	<b>395,591</b>	<b>344,265</b>
Long-term debts	12,674	11,906
Deferred tax liabilities	7,331	5,299
Other long-term liabilities	13,288	5,446
<b>Non-current liabilities</b>	<b>33,293</b>	<b>22,652</b>
Current portion of long-term debts	2,643	2,393
Short-term debts	24,039	8,116
Trade payables	125,353	67,852
Advances received on contracts in progress	33,659	27,493
Tax payables	23,574	12,203
Employee benefits	47,598	28,450
Other current liabilities	6,522	3,997
Accrued charges and deferred income	14,154	10,801
Provisions for liabilities and charges	48,273	38,824
Liabilities from discontinued operations	0	5,429
<b>Current liabilities</b>	<b>325,815</b>	<b>205,558</b>
<b>Total Equity and Liabilities</b>	<b>754,699</b>	<b>572,475</b>

<u>Cash flow statement continuing operations</u>	2010 2nd half	2009 2nd half	2010	2009
<i>(in thousands of euro)</i>				
<b>Cash flow from operating activities</b>				
EBIT after restructuring & impairment	34,043	-57,295	45,135	-68,861
Impairment	1,278	31,144	1,278	31,144
Restructuring provision (personnel)	-1,539	3,220	-3,735	-4,598
Amortization capitalized development cost	18,532	20,361	39,058	40,849
Depreciation of tangible and intangible fixed assets	6,707	6,026	13,282	12,768
Gains and losses on tangible fixed assets	6	-1,038	0	-856
Share options recognized as cost	146	58	290	330
Discontinued operations : cash flow from operating activities	0	-307	0	-97
<b>Gross operating cash flow</b>	<b>59,173</b>	<b>2,169</b>	<b>95,308</b>	<b>10,679</b>
Changes in trade receivables	-44,890	-12,055	-55,438	34,414
Changes in inventory	-29,039	15,857	-68,240	43,670
Changes in trade payables	32,221	11,643	55,340	-1,995
Other changes in net working capital	3,284	14,064	21,007	11,166
Discontinued operations: change in net working capital	0	-4,814	0	-7,528
<b>Change in net working capital</b>	<b>-38,424</b>	<b>24,695</b>	<b>-47,331</b>	<b>79,728</b>
<b>Net operating cash flow</b>	<b>20,749</b>	<b>26,864</b>	<b>47,977</b>	<b>90,407</b>
Interest income/expense	-644	-477	-1,448	-1,669
Income taxes	3,466	47	393	461
Other non-operating results	-7	302	-7	0
Discontinued operations: income taxes	0	-41	0	373
<b>Cash flow from operating activities</b>	<b>23,564</b>	<b>26,695</b>	<b>46,915</b>	<b>89,572</b>
<b>Cash flow from investing activities</b>				
Expenditure on product development	-21,908	-18,641	-41,107	-32,801
Purchases of tangible and intangible fixed assets	-7,521	-3,702	-13,397	-5,486
Proceeds on disposals of tangible and intangible fixed assets	793	1,228	863	1,228
Acquisition of Group companies, net of acquired cash	-7,877	0	-9,876	0
Disposal of group companies, net of disposed cash	0	0	1,976	0
Other investing activities	1	-19,000	1	-19,000
Discontinued operations: cash flow from investing activities	0	0	0	22,774
<b>Cash flow from investing activities</b>	<b>-36,513</b>	<b>-40,114</b>	<b>-61,541</b>	<b>-33,284</b>
<b>Cash flow from financing activities</b>				
Proceeds from (+), payments of (-) long-term liabilities	-1,238	-1,661	-1,406	-1,766
Proceeds from (+), payments of (-) short-term liabilities	11,224	-9,688	16,173	-80,739
<b>Cash flow from financing activities</b>	<b>9,985</b>	<b>-11,349</b>	<b>14,766</b>	<b>-82,505</b>
<b>Net decrease/increase in cash and cash equivalents</b>	<b>-2,963</b>	<b>-24,769</b>	<b>141</b>	<b>-26,218</b>
<b>Cash and cash equivalents at beginning of period</b>	<b>49,008</b>	<b>70,670</b>	<b>45,901</b>	<b>72,119</b>
<b>Cash and cash equivalents at end of period</b>	<b>46,042</b>	<b>45,901</b>	<b>46,042</b>	<b>45,901</b>

# Barco Communiqué de Presse

<u>Results per division continuing operations</u> <i>(in thousands of euro)</i>	2010 2nd half	2009 2nd half	2010	2009
<b>Sales</b>				
Media, Entertainment & Simulation	304,200	155,942	471,716	308,329
Monitoring, Control & Medical	225,728	175,935	427,586	335,003
Eliminations	-1,173	-3,262	-2,302	-5,267
Group	528,755	328,615	896,999	638,066
<b>EBIT</b>				
Media, Entertainment & Simulation	25,897	-26,211	26,960	-41,398
Monitoring, Control & Medical	8,132	8,228	18,111	11,844
Eliminations	14	7	64	13
Group	34,042	-17,975	45,135	-29,541
<b>EBIT Margin</b>				
Media, Entertainment & Simulation	8.5%	-16.8%	5.7%	-13.4%
Monitoring, Control & Medical	3.6%	4.7%	4.2%	3.5%
Group	6.4%	-5.5%	5.0%	-4.6%