

SOLIDE PREMIER SEMESTRE

Kortrijk, Belgique, le 22 juillet 2015 – Barco (Nyse/Euronext : BAR ; Reuters : BARBt.BR ; Bloomberg : BAR BB) a annoncé aujourd’hui les résultats du semestre écoulé au 30 juin 2015.

Principaux éléments financiers du premier semestre de 2015

- Les commandes entrantes : 522,5 millions d'euros (+ 15,9 %)
- Les ventes : 506,2 millions d'euros (+ 16,6 %)
- La marge brute : 35,4 % (+ 2,1 ppts)
- La performance de l'EBITDA adapté¹ : 40,5 millions d'euros (+ 18,2 millions d'euros)
- La marge d'EBITDA adapté : 8,0 % (+ 2,9 ppts)²
- L'EBIT³ : 7,5 millions d'euros, soit 1,5 % des ventes, selon la nouvelle méthodologie de capitalisation
- Le résultat net des activités continues : 51,7 millions d'euros, incluant le résultat net des activités discontinues de 46,3 millions d'euros
- Le flux de trésorerie disponible : 14,5 millions d'euros (par rapport à 14,5 millions d'euros négatifs au 1S14).
- Le flux de trésorerie net : 187,7 millions d'euros

Le mot du CEO, Eric Van Zele

« S'appuyant sur un excellent premier trimestre et soutenus par un taux de change favorable, les résultats de Barco au premier semestre indiquent une croissance des ventes retrouvée et des améliorations de la rentabilité, » déclarait Eric Van Zele, Président et CEO. L'implémentation réussie des initiatives de croissance dans les solutions de réseau et de collaboration, en particulier ClickShare et une plus grande pénétration du marché du cinéma numérique en Chine, expliquent la hausse des ventes par rapport à l'an dernier. »

« Chacune des divisions note des augmentations du volume des ventes et de la marge d'EBITDA adaptée. La division Entertainment a confirmé sa position de leader en cinéma numérique et la division Healthcare a continué à générer de la croissance grâce à ses solutions pour salles d'opération fonctionnant en réseau IP. La division Enterprise a continué à générer une forte croissance de ClickShare, tandis que les ventes se sont stabilisées dans Control Rooms où des initiatives optimisant la rentabilité sont envisagées. »

¹ L'EBITDA adapté est l'EBITDA moins les dépenses de développement capitalisées et avant restructuration. Voir remarques sur la méthodologie de rapportage en page 2.

² L'EBITDA calculé selon l'ancienne méthode de capitalisation aurait débouché sur une performance EBITDA des activités continues d'environ 12,8 %, contre 10,1 % pour le premier semestre de 2014.

³ L'EBIT calculé selon l'ancienne méthode de capitalisation aurait débouché sur une performance EBIT des activités continues d'environ 6,2 %, contre 2,9 % pour le premier semestre de 2014. Voir remarques sur la méthodologie de rapportage en page 2.

COMMUNIQUÉ DE PRESSE – INFORMATION RÉGLEMENTÉE

Les perspectives pour 2015

Les déclarations suivantes expriment des attentes concernant l'avenir et peuvent être significativement contredites par les résultats réels.

En supposant que les taux de change se maintiennent aux niveaux actuels, la direction prévoit une croissance à un chiffre du volume des ventes pour toute l'année. L'EBITDA adapté, incluant les initiatives de croissance planifiées pour le second semestre, progressera modérément par rapport à l'an dernier.

Remarques sur la méthodologie de rapportage

I. Méthodologie de capitalisation de dépenses de développement

À la lumière du raccourcissement des cycles de vie des produits et de l'évolution rapide des technologies, le Conseil d'administration de Barco a décidé d'adopter une méthode de capitalisation plus conservatoire, modifiant le traitement comptable des dépenses liées au développement de produit. Le Conseil d'administration est convaincu que sa décision permettra un meilleur alignement des états financiers de la société sur les réalités d'affaires et une plus grande transparence dans la présentation des résultats.

Par conséquent, depuis le 1^{er} janvier 2015, Barco ne capitalise plus les dépenses de développement de produits. La capitalisation de dépenses, liées au développement de produit, est amortie conformément à la politique d'amortissement actuelle de la société.

À compter de ce rapport sur le premier semestre de 2015 (1S15), la direction présentera un « EBITDA adapté », lequel est défini comme les bénéfices avant impôts, intérêts débiteurs, dépréciations et amortissements moins les dépenses liées au développement de produits, pour les périodes précédentes.

Veuillez consulter les remarques dans le rapport financier détaillant la logique sous-jacente à la modification de la méthodologie de capitalisation de dépenses de développement.

II. Structure organisationnelle de Barco en 2015 et résultats des activités continues

Barco a finalisé le désinvestissement de son activité Defense & Aerospace le 31 janvier 2015.

Pour faciliter une analyse des tendances d'année en année, les principaux éléments financiers fournis ci-dessus, mais également les résultats consolidés dans ce rapport, affichent les résultats financiers du premier semestre de 2015 et du premier semestre de 2014 sur une base continue et à l'exclusion des contributions de Defense & Aerospace.

Suite au désinvestissement de la division D&A effectif au 1er janvier 2015, Barco a rationalisé son organisation en trois divisions : Entertainment, Enterprise et Healthcare :

- **Entertainment** : La division Entertainment combine les activités de Cinema et de Venues & Hospitality de la division Entertainment & Corporate de 2014, y compris la venture LiveDots.
- **Enterprise** : La division Enterprise combine les activités de la division Industrial & Government 2014 et les activités de Corporate de la division E&C, y compris ClickShare. Les ventures X2O et Silex ont été jointes à cette division.
- **Healthcare** : la division Healthcare n'a pas changé. À partir du second semestre de 2015, l'activité d'ADVAN, acquise en juin 2015, s'ajoutera aux résultats de la division Healthcare.

Première partie

Résultats consolidés pour le 1S15 – Activités continues

Commandes entrantes & Carnet de commandes

Le volume des commandes entrantes atteignait 522,5 millions d'euros, soit une augmentation de 15,9 % par rapport à l'an dernier et grâce à des augmentations dans chaque division et dans chaque région.

À la fin du premier semestre de 2015, le carnet de commandes s'élevait à 333,7 millions d'euros, en recul par rapport aux 356,0 millions d'euros de l'année précédente et en hausse par rapport aux 302,2 millions d'euros fin 2014.

Carnet de commandes

(en millions d'euros)	1S15	2S14	1S14 ⁴	2S13	1S13
Carnet de commandes	333,1	302,2	356,2	334,5	330,7

Commandes entrantes

(en millions d'euros)	1S15	2S14	1S14	2S13	1S13
Commandes entrantes	522,5	418,3	451,0	496,7	497,0

Commandes entrantes par région

	1S15	1S14	Évolution
Amériques	37 %	33 %	+ 28 %
EMEA	33 %	35 %	+ 8 %
APAC	31 %	32 %	+ 12 %

Ventes

Les ventes du premier semestre étaient excellentes au niveau du groupe et dans chaque division. La croissance a été portée par des livraisons dans les régions des Amériques et d'APAC.

Ventes

(en millions d'euros)	1S15	2S14	1S14	2S13	1S13
Ventes	506,2	474,3	434,1	481,6	526,9

⁴ Le carnet des commandes 1S14 inclue les commandes d'Orthogon pour une valeur de 13,1 millions d'euros.

COMMUNIQUÉ DE PRESSE – INFORMATION RÉGLEMENTÉE

Ventes par région

	1S15	1S14	Évolution 1H
Amériques	37 %	37 %	+16 %
EMEA	31 %	36 %	- 0%
APAC	32 %	27 %	+40 %

Rentabilité

Marge brute

La marge brute est passée à 35,4 % au premier semestre de 2015, contre 33,3 % au premier semestre de 2014.

Dépenses indirectes

Les dépenses totales d'exploitation ont atteint 147,6 millions d'euros, contre 131,9 millions d'euros l'année précédente ; ce résultat est en partie imputable aux conversions de devise. Exprimées en pourcentage des ventes, les dépenses indirectes totales s'élevaient à 29,2 % contre 30,4 % au premier semestre de 2014.

- Exprimées en dépenses de trésorerie, les dépenses en Recherche et Développement sont en hausse à 47,1 millions d'euros, contre 44,3 millions d'euros l'an dernier. Exprimées en pourcentage des ventes, les dépenses de trésorerie en R&D se sont élevées à 9,3 %, contre 10,2 %, il y a un an.
Suite à la modification du traitement comptable des dépenses de développement de produits, les dépenses en développement du premier semestre 2015 n'ont pas été capitalisées. Compte tenu de l'amortissement des dépenses de développement capitalisées à concurrence de 23,3 millions d'euros, les dépenses en R&D rapportées se sont montées à 70,4 millions d'euros ou à 13,9 % des ventes.
- Les dépenses en Ventes & Marketing sont passées à 77,1 millions d'euros, contre 66,2 millions d'euros l'an dernier. Exprimées en pourcentage des ventes, les dépenses en Ventes & Marketing sont restées inchangées à 15,2 %.
- Les dépenses en Frais généraux et Administration s'établissaient à 23,4 millions d'euros, contre 21,4 millions d'euros l'an dernier, soit 4,6 % des ventes, contre 4,9 % l'an dernier.
- L'autre résultat d'exploitation comportait - 1,0 million d'euros négatif, contre + 0,1 million d'euros positif l'an dernier.

EBITDA & EBIT

L'EBITDA adapté représentait 40,5 millions d'euros, contre un EBITDA adapté de 22,3 millions d'euros au premier semestre de l'année précédente.

La marge d'EBITDA adapté s'établissait à 8,0 %, contre 5,1 % au premier semestre de 2014. L'EBITDA adapté et la marge d'EBITDA adapté se présentent comme suit dans les divisions :

COMMUNIQUÉ DE PRESSE – INFORMATION RÉGLEMENTÉE

1S15	Ventes	EBITDA adapté	EBITDA adapté %
Entertainment	264,4	27,5	10,4 %
Enterprise	138,9	2,7	1,9 %
Healthcare	104,7	10,3	9,8 %
Éliminations intra-groupe	(1,8)		
Groupe	506,2	40,5	8,0 %

L'EBIT s'est élevé – sur base de l'activité continue et impacté par la nouvelle méthodologie de capitalisation de dépenses de développement – à 7,5 millions d'euros, soit à 1,5 % des ventes. Au premier semestre de l'an dernier, l'EBIT s'établissait à 12,7 millions d'euros, soit à 2,9 % des ventes.

Impôts sur le revenu

Au premier semestre de 2015, les impôts s'élevaient à 1,5 millions d'euros à un taux d'imposition effectif de 20,0 %, contre 2,1 millions d'euros au premier semestre de 2014, soit un taux d'imposition effectif de 18,0 %.

Résultat net

Le résultat net des activités continues s'élevait à 5,4 millions d'euros ou 1,1 % des ventes, contre 9,6 millions d'euros au premier semestre de 2014 ou 2,2 % des ventes.

Le revenu net attribuable aux porteurs d'actions s'élevait à 46,4 millions d'euros, en ce compris le résultat net des activités rapportées, soit 46,3 millions d'euros, comptabilisé dans le cadre du désinvestissement de l'activité Defense et Aerospace, contre 8,5 millions d'euros pour le premier semestre de 2014.

Le bénéfice net par action ordinaire (EPS) s'élève à 3,86 euros pour le premier semestre, contre 0,69 euro au 1S14. Le bénéfice net par action entièrement dilué s'élevait à 3,76 euros, contre 0,68 euro l'an dernier.

Flux de trésorerie disponible & Bilan

Situation de trésorerie

Barco a terminé le 1^{er} semestre 2015 avec une situation de trésorerie nette de 187,7 millions d'euros, contre 41,0 millions d'euros au 30 juin 2014 et 63,4 millions d'euros au 31 décembre 2014.

L'augmentation reflète un afflux de trésorerie disponible positif ainsi que les recettes provenant du désinvestissement de l'activité Defense & Aerospace. Cet accroissement de trésorerie est partiellement neutralisé par des prélèvements de trésorerie, notamment 19,4 millions d'euros pour des paiements de dividende, et un investissement de 12,1 millions d'euros pour l'acquisition d'ADVAN.

COMMUNIQUÉ DE PRESSE – INFORMATION RÉGLEMENTÉE

Flux de trésorerie disponible et fonds de roulement

Le flux de trésorerie disponible au premier semestre de 2015 s'élevait à 14,5 millions d'euros par rapport à un flux de trésorerie négatif de 14,5 millions d'euros au premier semestre de 2014.

Barco a généré un flux de trésorerie opérationnel brut de 38,2 millions d'euros, contre 46,8 millions d'euros pour la même période en 2014 et a réalisé une augmentation du fonds de roulement de 10,2 millions d'euros grâce au nombre de créances plus élevé et au nombre de dettes moins élevé. Le niveau des stocks a baissé. Exprimé en pourcentage des ventes, le fonds de roulement net sur une base annualisée s'établissait à 5,1 %, contre 4,9 % pour 2014.

- Les variations des créances commerciales et des dettes commerciales s'établissaient respectivement à 15,6 et 6,5 millions d'euros négatifs, tandis que les variations des stocks étaient positives à concurrence d'un montant de 12,5 millions d'euros.
- Les créances commerciales s'élevaient à 194,3 millions d'euros, contre 170,5 millions d'euros au 31 décembre 2014. Le NJC (nombre de jours de crédit clients) était de 65 jours, contre 63 jours au 31 décembre 2014 et 54 jours à la fin du premier semestre de 2014.
- La valeur des stocks, de 179,3 millions d'euros, était inférieure de 6,3 millions d'euros à la valeur comptabilisée à la fin de 2014. Le taux de rotation des stocks s'élevait à 3,1, contre 2,9 à la fin décembre 2014 et 3 à la fin du premier semestre de 2014.
- Les dettes commerciales s'élevaient à 111,4 millions d'euros, contre 109,1 millions d'euros à la fin de 2014.

Dépenses en capital

Les dépenses en capital, hors dépenses de développement capitalisées, s'élevaient à 18,1 millions d'euros, par rapport aux 10,7 millions d'euros de la même période l'an dernier. Les dépenses de développement capitalisées pour 2015 augmenteront suite à l'investissement dans le programme One Campus.

Le programme One Campus est un investissement dans un nouveau siège social pour Barco, rassemblant pratiquement toute la communauté Barco belge sur un seul et même site. La dépense totale en capital devrait approcher 50 millions d'euros, répartie sur 2014, 2015 et 2016. Cet investissement sera en partie compensé par la vente d'immeubles courtraisiens à Esterline dans le cadre du désinvestissement de l'activité Defense & Aerospace et par la vente du site de Kuurne. L'amortissement comptable de l'investissement débutera le 1er janvier 2016 et sera réparti sur 20 ans.

Dépenses de développement capitalisées

Les dépenses en Recherche et Développement capitalisées s'établissaient à 49,2 millions d'euros, en baisse par rapport aux 71,4 millions d'euros à la fin de 2014. Suite à la décision du Conseil d'administration de modifier le traitement comptable des dépenses liées au développement de produits, les dépenses de développement capitalisées continueront d'être amorties sur 2015 et 2016.

Deuxième partie - Résultats par division pour le 1S15

Division Entertainment

(en millions d'euros)	1S15	2S14	1S14	Evolution / 1S14
Commandes	297,0	195,5	235,7	+ 26,0 %
Ventes	264,4	232,0	227,7	+ 16,2 %
EBITDA adapté	27,5	11,6	22,7	+ 21,1 %
Marge d'EBITDA adapté	10,4 %	5,0 %	10,0 %	

La division Entertainment a augmenté son chiffre d'affaires, tant dans le segment Cinema que dans le segment Venues & Hospitality ; Cinema représentant 65 % des commandes et ventes par rapport à 60 % au cours de la même période l'an dernier.

Barco a généré une croissance des ventes en cinéma numérique grâce à la hausse du nombre de nouveaux contrats signés en Chine et au déploiement de projets au Brésil, résultant en une augmentation de la part de marché.

De plus, la société a finalisé les installations de solutions haut de gamme en technologie laser, portant le nombre total d'installations à 25 à travers le monde, ainsi que les solutions laser fournies dans le cadre du programme IMAX. Barco a également lancé le projecteur de la série E pour répondre aux besoins de clients du marché bas de gamme rural et de marchés du e-cinema se convertissant au cinéma numérique.

Dans le segment Venues & Hospitality, la croissance a été alimentée par les lancements et les ventes accrues de nouvelles solutions d'imagerie, tandis que l'activité de projection s'est maintenue et investit en vue d'élargir son empreinte sur le marché des installations fixes, intégrant et repositionnant l'ancienne venture LiveDots (LED).

La division a continué à générer une saine rentabilité avec un EBITDA adapté et une marge d'EBITDA adapté supérieurs à ceux du premier semestre de l'an dernier.

Division Enterprise

(en millions d'euros)	1S15	2S14	1S14	Evolution / 1S14
Commandes	135,2	129,3	126,2	+ 7,1 %
Ventes	138,9	144,4	115,4	+ 20,4 %
EBITDA adapté	2,7	14,2	(5,5)	N/M
Marge d'EBITDA adapté	1,9 %	9,9 %	(4,8 %)	

Les résultats de la division Enterprise notent une amélioration par rapport au premier semestre de l'an dernier, avec le segment Corporate qui a fortement contribué aux ventes et aux gains de rentabilité, tandis que les ventes du segment Control Rooms se sont stabilisées. L'EBITDA adapté est positif par rapport à la même période l'an dernier. Barco se base sur une évaluation approfondie du modèle économique et des opportunités de marché du segment Control Rooms pour envisager aujourd'hui des initiatives visant à rationaliser le portefeuille de

COMMUNIQUÉ DE PRESSE – INFORMATION RÉGLEMENTÉE

produits afin d'optimaliser la rentabilité conformément à la norme fixée pour chaque segment d'activité de la société.

Suite au succès continu de ClickShare, le segment Corporate représente environ 45 % du volume des commandes entrantes et ventes de la division, contre 38 % l'an dernier. Malgré la lenteur encore ressentie au niveau des ventes de projecteurs d'entreprise, on a noté une reprise de la demande après le lancement réussi du projecteur au phosphore laser.

Le segment Control Rooms a continué à élargir son portefeuille de solutions logicielles pour réseau et connectivité, tout en proposant une offre équilibrée en solutions intégrant la technologie LCD et la rétroprojection.

Division Healthcare

(en millions d'euros)	1S15	2S14	1S14	Evolution / 1S14
Commandes	90,8	93,2	87,8	+ 3,4 %
Ventes	104,7	98,2	88,4	+ 18,4 %
EBITDA adapté	10,3	8,4	1,9	+ 442,0 %
Marge d'EBITDA adapté	9,9 %	8,6 %	2,1 %	

La division Healthcare maintient sa position de leader sur le marché de l'imagerie médicale et de modalité tout en continuant à développer son activité de salles d'opération numériques et en élargissant le réseau de partenaires en distribution. La division déploie également des systèmes en Europe et en Amérique du Nord et pénètre de nouvelles zones géographiques dans la région APAC, y compris le Japon, l'Australie et la Chine. À la fin du premier semestre, Barco avait franchi un jalon important, à savoir l'installation de solutions numériques dans 500 salles d'opération en Europe.

Le 15 juin 2015, Barco a clôturé l'acquisition de la société ADVAN, laquelle doit consolider la position de la division Healthcare dans le segment de l'imagerie chirurgicale et de modalité, en particulier en Amérique du Nord. Barco consolidera les résultats d'ADVAN à compter du 1^{er} juillet 2015.

La meilleure rentabilité de la division s'explique par l'augmentation du volume des ventes, l'amélioration de la marge brute et les mesures de dégraissement prises en 2014.

De plus, les investissements pour la création d'un réseau de distribution en Chine commencent à porter leurs fruits : la division a enregistré ses premières commandes au cours du premier semestre, et l'intérêt manifesté pour le modèle UNITI tout récemment lancé a commencé à se traduire par des commandes concrètes passées par des grands comptes.

COMMUNIQUÉ DE PRESSE – INFORMATION RÉGLEMENTÉE

Téléconférence

Le 22 juillet 2015 à 9h00 HEC (3h00 HNE), Barco organisera une téléconférence rassemblant investisseurs et analystes afin de discuter des résultats du premier semestre 2015. Cette téléconférence sera présidée par Messieurs Eric Van Zele, CEO, Carl Peeters, CFO, et Carl Vanden Bussche, IRO.

Une retransmission audio de cette téléconférence sera disponible dès 12h30, heure de Bruxelles (6h30 HNE) sur le site internet de la société à l'adresse www.barco.com.

Informations supplémentaires

Calendrier financier

- Annonce des résultats du 1S15 - (mercredi 22 juillet 2015)
- Trading update 3T15 - (mercredi 21 octobre 2015)

A propos de Barco

Barco est une société technologique internationale qui conçoit et développe des produits de visualisation pour divers marchés professionnels spécifiques. La société dispose de ses propres filiales de vente et de marketing, d'assistance à la clientèle, de recherche et développement et de fabrication en Europe, en Amérique du Nord et en Asie-Pacifique. Barco (NYSE Euronext Bruxelles : BAR) est active dans plus de 90 pays et emploie 3.300 collaborateurs à travers le monde. Son chiffre d'affaires s'élevait à 1,051 milliard d'euros en 2014.

Pour tout complément d'information et pour consulter le rapport du premier semestre 2015, veuillez visiter le site web de la société www.barco.com

© Copyright 2015 by Barco

Pour plus d'informations, veuillez contacter :

Carl Vanden Bussche, VP Investor Relations
+32 56 26 23 22 ou carl.vandenbussche@barco.com

ANNEX I

TABLEAUX FINANCIERS

Income Statement (Continuing business)	2015	2014
	1st half	1st half
<i>(in thousands of euros)</i>		
Net sales	506.167	434.073
Cost of goods sold	-326.863	-289.616
Gross profit	179.304	144.457
Research and development expenses	-70.354	-44.169
Sales and marketing expenses	-77.127	-66.164
General and administration expenses	-23.404	-21.372
Other operating income (expense) - net	-967	-35
EBIT	7.453	12.717
Interest income	2.313	765
Interest expense	-2.191	-1.762
Other non-operating income (expense) - net	11	9
Income before taxes	7.587	11.730
Income taxes	-1.517	-2.111
Result after taxes	6.070	9.619
Share in the result of joint ventures and associates	-681	29
Net income from continuing operations	5.388	9.648
Net income from discontinued operations	46.295	1.359
Net income	51.683	11.007
 Net income attributable to non-controlling interest	 5.247	 2.520
 Net income attributable to the equity holder of the parent	 46.436	 8.488
 Net income (continuing) attributable to the equity holder of the parent	 141	 7.129
 Net income (discontinued) attributable to the equity holder of the parent	 46.295	 1.359
Earnings per share (in euros)	3,86	0,69
Diluted earnings per share (in euros)	3,76	0,68
 Earnings (continuing) per share (in euro)	 0,01	 0,58
Diluted earnings (continuing) per share (in euro)	0,01	0,57

COMMUNIQUÉ DE PRESSE – INFORMATION RÉGLEMENTÉE

<u>Selected Financial Ratios</u>	2015 1 st half	2014 1 st half
Adjusted EBITDA	40.509	22.270
Adjusted EBITDA on sales	8,0%	5,1%
EBIT on sales	1,5%	2,9%
Total debt to equity	14,8%	14,3%
 <u>Balance sheet (Continuing business)</u>	 30 June 2015	 31 Dec 2014
<i>(in thousands of euro)</i>		
ASSETS		
Goodwill	144.375	143.774
Capitalized development cost	49.235	71.351
Other intangible assets	56.417	55.926
Land and buildings	21.073	21.315
Other tangible assets	56.771	44.597
Investments	25.591	14.360
Deferred tax assets	70.449	68.219
Other non-current assets	28.903	15.736
Non-current assets	452.814	435.278
Inventory	179.270	185.631
Trade debtors	193.378	170.486
Other amounts receivable	18.398	18.940
Cash and cash equivalents	263.026	145.340
Prepaid expenses and accrued income	7.717	8.948
Assets from discontinued operations	0	110.761
Current assets	661.789	640.106
Total Assets	1.114.603	1.075.384
 EQUITY AND LIABILITIES		
Equity attributable to equityholders of the parent	629.300	587.415
Non-controlling interest	9.964	7.146
Equity	639.263	594.561
Long-term debts	82.539	57.737
Deferred tax liabilities	5.794	6.830
Other long-term liabilities	2.842	0
Non-current liabilities	91.175	64.567
Current portion of long-term debts	8.586	7.130
Short-term debts	2.218	19.253
Trade payables	111.005	109.091
Advances received on customers	98.140	107.544
Tax payables	16.843	15.171
Employee benefit liabilities	47.983	44.759
Other current liabilities	18.268	5.204
Accrued charges and deferred income	42.798	33.390
Provisions	38.324	40.148
Liabilities from discontinued operations	0	34.567
Current liabilities	384.165	416.257
Total Equity and Liabilities	1.114.603	1.075.384

COMMUNIQUÉ DE PRESSE – INFORMATION RÉGLEMENTÉE

<u>Cash flow statement (Continued business)</u>	2015 1 st half	2014 1 st half
<i>(in thousands of euros)</i>		
Cash flow from operating activities		
EBIT	7.453	12.717
Gain on sale Orthogon	-1.406	0
Amortization capitalized development cost	23.290	24.356
Depreciation of tangible and intangible fixed assets	9.765	9.679
Gain/(Loss) on tangible fixed assets	-190	21
Share options recognized as cost	656	634
Share in the profit/(loss) of joint ventures and associates	-681	29
Discontinued operations : cash flow from operating activities	-5.260	8.118
Gross operating cash flow	33.628	55.555
Changes in trade receivables	-15.550	9.192
Changes in inventory	12.488	-20.371
Changes in trade payables	-6.515	4.534
Other changes in net working capital	-626	-19.509
Discontinued operations: change in net working capital	13.334	4.549
Change in net working capital	3.131	-21.604
Net operating cash flow	36.759	33.951
Interest received	2.313	765
Interest paid	-2.191	-1.762
Income taxes	-7.913	-3.774
Discontinued operations: income taxes and interest received/(paid)	-7.542	-418
Cash flow from operating activities	21.426	28.762
Cash flow from investing activities		
Expenditure on product development	0	-24.482
Purchases of tangible and intangible fixed assets	-6.052	-9.644
Proceeds on disposals of tangible and intangible fixed assets	295	4.058
Acquisition of Group companies, net of acquired cash	0	-20.340
Disposal of group companies, net of disposed cash	152.974	0
Other investing activities	-23.540	0
Dividend distributed to non-controlling interest	-3.019	-1.728
Discontinued operations: cash flow from investing activities	-887	-6.165
Cash flow from investing activities (including acquisitions and disinvestments)	119.772	-58.300
Cash flow from financing activities		
Dividends paid	-19.364	-18.410
Capital increase/(decrease)	-262	-741
(Acquisition)/sale of own shares	-1.570	-1.543
Proceeds from (+), payments (-) of long-term liabilities	7.618	-88
Proceeds from (+), payments (-) of short-term liabilities	-20.134	-14.160
Cash flow from financing activities	-33.712	-34.943
Net increase/(decrease) in cash and cash equivalents	107.486	-64.481
Cash and cash equivalents at beginning of period	145.340	156.545
Cash and cash equivalents (CTA)	10.200	374
Cash and cash equivalents at end of period	263.026	92.438

ANNEXE II

TRADING UPDATE 2T15

Trading update deuxième trimestre 2015

Carnet de commandes

(en millions d' euros)	2T15	1T15	4T14	3T14	2T14 ⁵	1T14
Carnet commandes	333,1	339,7	302,2	344,2	356,2	345,4

Commandes entrantes

(en millions d' euros)	2T15	1T15	4T14	3T14	2T14	1T14
Commandes entrantes	267,9	254,6	203,1	215,3	225,8	225,2

Ventes

(en millions d' euros)	2T15	2T14	Change
Entertainment	129,5	113,7	+13,9%
Enterprise	80,0	64,4	+24,2%
Healthcare	56,9	43,9	+29,6%
Éliminations intra-groupe	(1,9)	1,2	
Groupe	264,6	223,3	+18,5%

⁵ Le carnet des commandes 2T14 inclue les commandes d'Orthogon pour une valeur de 13,1 millions d'euros.