

RÉSULTATS DU 2^e TRIMESTRE 2010

Accélération de la croissance et de la rentabilité

Paris, le 29 juillet 2010 à 17h40
Conseil d'administration du 29 juillet 2010

- **Chiffre d'affaires** : 56,7 millions d'euros, en croissance de 41% par rapport au 2^e trimestre 2009 et de 14% par rapport au trimestre précédent.
- **Marge brute** : 52,5% contre 46,5% au 2^e trimestre 2009, illustre l'évolution du mix produits et la stratégie de gestion des achats en US\$ qui neutralisent l'impact de change sur la période.
- **Résultat opérationnel** : 8,2 millions d'euros, soit une marge opérationnelle de 14,4%.
- **Résultat net**: 5,6 millions d'euros, soit une marge nette de 9,8%.
- **2^e trimestre 2010** marqué par :
 - La poursuite de la forte croissance des activités OEM ;
 - Une bonne dynamique commerciale pour les nouveaux produits grand public ;
 - Le lancement du Parrot AR.Drone, le premier quadricoptère pilotable en Wifi avec un iPhone®, un iPod touch® ou un iPad™.
 - Un niveau de rentabilité opérationnelle exceptionnel confortant Parrot dans sa capacité à déployer sa stratégie d'investissement pour le 2nd semestre 2010.

Comptes consolidés, IFRS, millions d'euros 2010 en cours d'audit	T1 2010	T2 2010	T2 2009	Δ %	S1 2010	S1 2009	Δ %
Chiffre d'affaires	49,7	56,7	40,3	+41%	106,4	79,4	+34%
<i>dont produits de navigation ⁽¹⁾</i>	2,4	3,0	1,8		5,4	3,6	
Marge brute d'exploitation	24,1	29,8	18,8	+59%	53,9	37,0	+46%
<i>en % du CA</i>	48,5%	52,6%	46,5%		50,6%	46,5%	
Résultat opérationnel courant	5,2	8,2	0,5	+1 390%	13,4	0,6	+2 072%
<i>en % du CA</i>	10,5%	14,4%	1,4%		12,6%	0,8%	
Résultat opérationnel	5,2	8,2	0,5		13,4	0,6	
<i>en % du CA</i>	10,5%	14,4%	1,4%		12,6%	0,8%	
Résultat net part du Groupe	5,3	5,6	1,9	+192%	10,9	2,4	+362%
<i>en % du CA</i>	10,7%	9,8%	4,7%		10,8%	3,0%	
Résultat net par action (en Euros) ⁽²⁾	0,41	0,43	0,14	+231%	0,84	0,18	+400%
Résultat net par action dilué (en Euros)	0,41	0,42	0,14		0,83	0,18	

⁽¹⁾ Part du chiffre d'affaires provenant des produits de navigation distribués par Parrot Ibéria S.L.

⁽²⁾ Nombre d'actions pour le calcul du RNPA au S1 2010 (moyenne pondérée du nombre d'actions en circulation) : 12 927 364, et sur un base diluée : 13 079 540.

Comptes consolidés, IFRS, millions d'euros 2010 en cours d'audit	30 juin 2010	31 déc. 2009	30 juin 2009	Δ (yoy) %
Trésorerie nette (endettement net négatif)	85,5	76,0	64,4	+32%

Henri Seydoux, Président directeur général et Fondateur de Parrot commente : « Parrot a réalisé un très bon 2^{ème} trimestre. La croissance enregistrée s'accompagne d'un niveau de rentabilité remarquable et nous conforte dans notre stratégie à long terme. C'est grâce aux activités OEM et grand public que nous développons depuis plusieurs années que Parrot peut poursuivre une stratégie d'innovation ambitieuse. Avec le Parrot AR.Drone nous disposons d'un potentiel additionnel et nous nous donnons les moyens de le matérialiser. Parallèlement nous continuons de mettre sur le marché des nouveaux produits mains-libres. Notre volonté est de cibler un public de plus en plus large et de permettre aux différentes activités du Groupe de contribuer collectivement à l'expansion de l'écosystème des accessoires pour téléphone mobiles. »

Niveau d'activité du 2^e trimestre 2010

Sur la période, le chiffre d'affaires de Parrot s'élève à 56,7 M€, une progression annuelle de 41% ; par rapport au 1^{er} trimestre 2010, les ventes du Groupe augmentent de 7,0 M€, soit 14% de croissance. Les « Produits Grand Public », regroupant les systèmes installés en seconde monte, les produits Plug & Play, les produits multimédia « Parrot By » et « Autres » ont représenté 66% du chiffre d'affaires. La ligne de produits « OEM » a généré 34% du chiffre d'affaires.

■ Produits Grand Public :

Les Produits Grand Public (37,2 M€ au T2 2010 contre 33,6 M€ au T2 2009) enregistrent une croissance annuelle de 11% et de 4% par rapport au trimestre précédent. La tendance atteste principalement de la bonne tenue des ventes générées par les dernières générations de produits suite au recentrage du portefeuille opéré en 2009.

Les kits mains-libres installés enregistrent une croissance de 6% par rapport au trimestre précédent. La dynamique commerciale continue de traduire la progression des nouveaux produits MKi (compatibles notamment avec l'iPhone et incluant des fonctions musicales avancées).

Les ventes de produits Plug & Play affichent un recul séquentiel de 10% lié à l'arrêt des ventes du Minikit de première génération tandis qu'un nouveau produit offrant des fonctionnalités avancées sera prochainement commercialisé.

Les ventes de produits Home, exclusivement attribuable aux produits de la collection Parrot By, progresse de 43% par rapport au trimestre précédent.

D'un point de vue géographique :

Sur la zone EMOA (Europe, Moyen Orient, Afrique), le chiffre d'affaires (34,3 M€) est en croissance annuelle de 7%. Sur le trimestre, l'Espagne (22% du CA au T2 2010 contre 28% du CA au T2 2009), l'Italie et l'export contribuent positivement à cette croissance.

Aux Etats-Unis, le niveau de l'activité (CA T2 2010 : 1,9 M€) a continué sa progression graduelle (+48% par rapport au T2 2009). Huit états américains et sept provinces canadiennes disposent aujourd'hui d'un cadre législatif restreignant l'utilisation du téléphone portable en voiture mais peu de sanctions sont effectivement infligées. Parallèlement, une nouvelle offre devrait être lancée à la fin de 3^{ème} trimestre afin d'accompagner les nouvelles interdictions concernant les SMS, en vigueur actuellement dans 25 états.

En Asie (CA T2 2010 : 1,0 M€), le Groupe poursuit le référencement progressif de ses produits Grand Public en se focalisant sur les zones où une législation sur l'utilisation des téléphones mobiles est en phase de déploiement, telles la Nouvelle Zélande et l'Australie. Dans cette perspective, une équipe locale dédiée est en cours de mise en place.

■ Produits OEM :

Les produits OEM enregistrent de nouveau leur meilleur trimestre en générant 19,5 millions d'euros de chiffre d'affaires. La croissance est de 189% en base annuelle et de 41% par rapport au précédent trimestre. Trois principaux facteurs expliquent cette performance : (i) la poursuite d'un niveau de vente élevé avec les clients asiatiques acquis en 2008, (ii) la montée en puissance du chiffre d'affaires réalisé sur les produits destinés à équiper les véhicules du groupe Volkswagen, et (iii) la hausse des commandes des clients historiques, notamment les constructeurs français.

Parallèlement, Parrot continue d'acquérir des parts de marchés : un nouveau *Design Win* majeur a été remporté avec un constructeur mondial japonais ; il contribuera à la bonne tenue des activités OEM sur l'exercice 2011.

Marge brute

Pour le 2^e trimestre 2010, la marge brute de Parrot est de 52,5%. La variation positive (+6 pt par rapport au T2 2009) est induite par l'évolution du mix-produits : la montée en puissance des ventes OEM et l'amélioration de la rentabilité des produits Plug & Play et Multimédia. L'impact de la baisse du dollar (US\$ moyen T2 2009 : 1,36 euros ; T2 2010 : 1,27 euros) est neutralisé par la mise en place d'une politique de couverture (trésorerie en US\$) depuis fin 2009 et visant à assurer les achats prévisionnels sur 12 mois glissant.

Résultat opérationnel

Le niveau de dépenses sur le trimestre, à 21,6 M€, est conforme au plan de marche de Parrot. L'augmentation de 15% des charges opérationnelles du Groupe, principalement liée au déploiement des campagnes marketing dédiées au lancement du Parrot AR.Drone et au programme de R&D en cours, est largement compensée par la hausse du chiffre d'affaires (+41%).

Le résultat opérationnel ressort à 8,2 M€, soit une marge opérationnelle de 14,4%. Ce niveau exceptionnellement élevé correspond au cycle actuel des ventes sur les produits automobiles : des produits OEM récents et des produits Grand Public en phase de consolidation. Dans ce contexte :

- les dépenses de R&D à 7,9 M€ (14% du CA) sont en ligne avec l'augmentation progressive des investissements R&D tel que prévu pour les années à venir ;

- les dépenses marketing et commerciales s'établissent à 9,5 M€ (17% du CA) et traduisent le démarrage des investissements publicitaires liés au lancement du Parrot AR.Drone ;
- le poste de frais généraux ressort à 2,4 M€ (4,2% du CA) et les coûts liés à la production et la qualité à 1,9 M€ (3,4% du CA) sont en ligne avec les attentes du Groupe dans un contexte de croissance de l'activité.

Au 30 juin 2010 les effectifs du Groupe sont de 468 contre 465 au 31 mars 2010.

Résultat net

Le résultat net part du Groupe s'élève à 5,6 M€, soit 0,43 euro par action pour le 2^e trimestre 2010. Il inclut un résultat financier de -1,8 M€ lié au impact de change et une charge d'impôt de 0,5 M€. Sur le 1^{er} semestre 2010, la marge nette ressort à 10,8% et le résultat net par action est de 0,84 euros.

Structure financière

Au 30 juin 2010 Parrot dispose de 85,5 M€ de trésorerie nette (contre 64,4 M€ au 30/06/2009). L'augmentation de la trésorerie permettra notamment au Groupe de financer le lancement du Parrot AR.Drone, un produit qui représente une opportunité d'accélération de la croissance du Groupe.

Sur le 1^{er} semestre Parrot a généré 12,8 M€ de trésorerie opérationnelle et consacré 6,3 M€ à ses opérations d'investissements. Celles-ci concernent principalement le programme de R&D dédié à la prochaine génération de puce Parrot qui pourra être intégrée dans tous les produits du Groupe, afin de permettre un usage élargie des fonctionnalités actuelles et futures des smartphones. Sur le 2^e trimestre, Parrot a par ailleurs acquis pour 2,7 M€ de ses propres titres dans le cadre du programme de rachat d'actions engagé en début d'exercice. Les 194 000 actions acquises à un cours moyen de 13,64 euros ont pour vocation d'être distribuées (action gratuite) dans le cadre de la politique de fidélisation des salariés et/ou d'être annulées.

Au 30 juin 2010, Parrot dispose d'un bilan consolidé solide. Les actifs courants s'élèvent à 162,2 M€. Dans la lignée de la croissance enregistrée sur le semestre et de la feuille de route du 2nd semestre, le poste client s'établit à 47,8 M€ (contre 42,1 M€ au 31/12/2010) et les stocks représentent 22,3 M€ (contre 12,2 M€ au 31/12/2009). Parrot n'a pas de dette et ses fonds propres s'élèvent à 141,2 M€ (contre 126,7 M€ au 31/12/2010), ce qui porte l'actif net par action à 10,9 euros.

Parrot AR.Drone : Feuille de route du 2^e semestre 2010

Le lancement du Parrot AR.Drone est aujourd'hui bien engagé et représente une opportunité d'accélération de la croissance du Groupe. Une première phase de distribution dans les sept pays où Parrot dispose de filiales est en cours de finalisation. Dans la continuité de l'importante campagne de presse de ces derniers mois, des opérations publicitaires d'envergure seront déployées à l'approche de la disponibilité du Parrot AR.Drone dans les différents points de vente.

A ce stade, l'agenda de disponibilité de l'AR.Drone à la vente est le suivant :

- Hong Kong : depuis le 16 juillet chez Toys"R"US
- Allemagne : le 18 août chez Saturn
- France : le 18 août à la FNAC
- Royaume-Uni : le 18 août chez HMV
- Espagne : le 28 août chez Media Markt
- Etats-Unis : début septembre chez Brookstone
- Italie : début septembre chez GameStop.

Avec ce produit à la frontière du jeu vidéo et du modélisme, le Groupe a pour ambition de créer une nouvelle activité au sein même de son écosystème historique, les accessoires pour téléphones mobiles. Dans cette perspective, le Parrot AR.Drone a été conçu sur les bases du modèle économique historique de Parrot et propose des innovations techniques majeures au service d'un produit résolument grand public. Le Parrot AR.Drone est :

- Un concentré de technologie : c'est le premier quadricoptère pilotable avec un iPhone, un iPod touch ou un iPad, doté de capacités dans le domaine de la Réalité Augmentée, et intégrant de manière cohérente nombre d'innovations récentes dans le domaine de la téléphonie mobile (accéléromètres, gyroscopes, processeur, connectivité Wifi, mémoire, caméra vidéo, etc.) le tout orchestré par une puce Parrot et l'expertise de la R&D en développement logiciel.
- Un accessoire de jeu vidéo pour tous : maniable en extérieur comme en intérieur, le Parrot AR.Drone est l'accessoire de jeu vidéo pour parents et enfants, joueurs occasionnels et joueurs avertis.
- Une plateforme de jeux : commercialisé avec une application de pilotage téléchargeable gratuitement sur l'AppStore, le Parrot AR.Drone dispose également d'un jeu de duel AR.Drone contre AR.Drone téléchargeable sur l'AppStore au tarif de 2,99 euros TTC.
- Un outil ouvert à la création : un kit de développement pour le Parrot AR.Drone, développé sous Linux, a été mis à disposition des développeurs tiers afin de favoriser la création de jeux qui pourront être commercialisés sur les plateformes online spécialisées. Cette approche favorise la créativité tout en permettant à Parrot de rester

concentré sur son cœur de métier. L'expansion de l'univers de jeux et l'adaptation du Parrot AR.Drone à d'autres plateformes mobiles offrent un fort potentiel de succès pour le Parrot AR.Drone.

La première phase de commercialisation, au cours de laquelle le Parrot AR.Drone sera distribué dans plus de 1 000 points de ventes et sur internet, a été calibrée afin de minimiser le risque financier à court terme et de maximiser l'opportunité à moyen terme. Face au très bon accueil des médias, du grand public (notamment au travers des réseaux sociaux) et des distributeurs, le Groupe a mis en place les ressources nécessaires pour vendre plusieurs dizaines de milliers d'AR.Drone d'ici à fin 2010. En complément, un ensemble d'accessoires (batteries, hélices, coques, etc.) seront également commercialisés. Enfin, les campagnes marketing grand public seront engagées sur le 3^e et le 4^e trimestre. Le Groupe consacrera à cette phase initiale de lancement environ 6 M€ de budget publicitaire, dont plus de 15% ont déjà été absorbés au 2^e trimestre. Ainsi, en faisant le choix d'un lancement au mois d'août, Parrot disposera de la visibilité nécessaire pour évaluer précisément les investissements marketing nécessaires aux ventes de fin d'année et le rythme de production à adopter pour l'exercice 2011.

Perspectives

A court terme, l'activité devrait être impactée par le ralentissement saisonnier traditionnel des activités Grand Public au 3^e trimestre, un effet qui pourrait cependant être estompé par les premières ventes du Parrot AR.Drone. Par ailleurs, les très bons résultats obtenus au 1^{er} semestre 2010 confortent la feuille de route de Parrot pour le 2nd semestre.

- La confirmation de la montée en puissance de l'activité OEM contribue à renforcer la marge opérationnelle du Groupe ; dans la lignée des commandes initiales enregistrées auprès de Hyundai et du Groupe Volkswagen (communiqué du 15/6/10 et du 6/7/10), un autre constructeur allemand contribuera aux commandes des prochains trimestres.
- La profitabilité additionnelle engrangée sur ce trimestre atteste de la solidité du modèle économique et permet notamment d'engager sereinement les dépenses liées au lancement du Parrot AR.Drone et aux nouveaux programmes de R&D.
- L'accélération continue des ventes des produits grand public de dernière génération incite le Groupe à poursuivre le renouvellement de son portefeuille, notamment avec le lancement prochain d'un nouveau produit qui viendra compléter le succès remporté par le Minikit Slim.
- La politique de couverture de change, parallèlement à la montée en puissance du chiffre d'affaires effectué en zone dollar permet au Groupe de se détacher progressivement de l'impact des fluctuations de change euro/dollar sur sa marge brute.

Agenda financier

- Début août : mise à disposition du rapport financier semestriel 2010.
- 20 et 21 septembre 2010 : Parrot sera présent au MidCap Event Paris.
- 10 novembre 2010 : Résultats du 3^e trimestre 2010.

A PROPOS DE PARROT

Parrot, leader mondial des périphériques sans fil pour téléphones mobiles, est une entreprise à la pointe de l'innovation fondée par Henri Seydoux en 1994. Son pari ? Accompagner la percée irrésistible du téléphone mobile en créant des périphériques sans fil pour nous faciliter la vie. Parrot développe la gamme la plus étendue du marché de systèmes mains-libres pour la voiture ou le deux-roues, ainsi que des produits multimédia sans fil dédiés au son et à l'image. En 2008, Parrot a lancé sa collection Parrot By qui se compose de produits haut de gamme désignés par des artistes de renom. Parrot, dont le siège est à Paris, compte aujourd'hui plus de 450 collaborateurs dans le monde et réalise la grande majorité de ses ventes à l'international. Parrot est cotée depuis 2006 sur Nyse Euronext Paris (FR0004038263 – PARRO).

Pour plus d'information : www.parrot.com / www.ardrone.com / www.parrotoem.com

CONTACTS

Relations investisseurs et analystes - Relations presse

Marie Ein

T. : +33(0) 1 53 65 68 68

parrot@calyptus.net

■ CHIFFRE D'AFFAIRES PAR PRODUITS

En % du CA et en M€	T2 2010		T2 2009		S1 2010		S1 2009	
Systèmes mains-libres installés	26,4	46,5%	25,4	63,0%	51,2	48,1%	50,8	64,0%
Produits Plug & Play	3,3	5,9%	4,1	10,1%	7,1	6,6%	7,9	10,0%
Produits Multimédia Parrot By	1,4	2,4%	1,2	3,0%	2,3	2,2%	2,5	3,2%
Autres ⁽¹⁾	6,1	10,8%	2,9	7,1%	12,5	11,8%	6,1	7,7%
Total CA Produits Grand Public	37,2	65,6%	33,6	83,3%	73,1	68,7%	67,4	84,8%
Total CA Produits OEM	19,5	34,4%	6,7	16,7%	33,3	31,3%	12,0	15,2%
Total Groupe	56,7	100,0%	40,3	100,0%	106,4	100,0%	79,4	100,0%

⁽¹⁾ Définition du chiffre d'affaires « Autres » : (i) ventes des produits de navigation (ii) ventes d'accessoires (commandes aux volants, câbles...) (iii) ventes annexes aux clients (marketing, livraison...) et (iv) ventes des composants des produits grand public aux fournisseurs.

■ CHIFFRE D'AFFAIRES PAR ZONES GÉOGRAPHIQUES

En % du CA et en M€	T2 2010		T2 2009		S1 2010		S1 2009	
EMOA	34,3	60,4%	32,0	79,4%	68,1	64,0%	64,5	81,2%
Etats Unis	2,0	3,5%	1,3	3,3%	3,5	3,3%	2,6	3,3%
Asie	1,0	1,7%	0,2	0,5%	1,6	1,5%	0,3	0,4%
Total CA Produits Grand Public	37,2	65,6%	33,6	83,3%	73,1	68,7%	67,4	84,8%
Total CA Produits OEM	19,5	34,4%	6,7	16,7%	33,3	31,3%	12,0	15,2%
Total Groupe	56,7	100,0%	40,3	100,0%	106,4	100,0%	79,4	100,0%

■ COMPTE DE RÉSULTAT RÉSUMÉ

Comptes consolidés, IFRS, en M€ (2010 en cours d'audit)	T2 2010	T2 2009	S1 2010	S1 2009
Chiffre d'affaires	56,7	40,3	106,4	79,4
<i>dont produits de navigation ⁽¹⁾</i>	3,0	1,8	5,4	3,6
Marge brute d'exploitation	29,8	18,8	53,9	37,0
<i>en % du CA</i>	<i>52,5%</i>	<i>46,5%</i>	<i>50,6%</i>	<i>46,5%</i>
Frais de recherche et développement	-7,9	-6,0	-14,2	-11,6
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>-13,8%</i>	<i>-14,8%</i>	<i>-13,3%</i>	<i>-14,6%</i>
Frais commerciaux	-9,5	-7,9	-17,5	-16,4
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>-16,7%</i>	<i>-19,5%</i>	<i>-16,4%</i>	<i>-20,7%</i>
Frais généraux	-2,4	-2,4	-5,3	-4,5
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>-4,2%</i>	<i>-6,0%</i>	<i>-4,9%</i>	<i>-5,7%</i>
Production / Qualité	-1,9	-1,9	-3,6	-3,8
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>-3,4%</i>	<i>-4,8%</i>	<i>-3,4%</i>	<i>-4,8%</i>
Résultat opérationnel courant	8,2	0,5	13,4	0,6
<i>en % du CA</i>	<i>14,4%</i>	<i>1,4%</i>	<i>12,6%</i>	<i>0,8%</i>
Résultat opérationnel	8,2	0,5	13,4	0,6
<i>en % du CA</i>	<i>14,4%</i>	<i>1,4%</i>	<i>12,6%</i>	<i>0,8%</i>
Coût de l'endettement financier net	0,1	0,2	0,2	0,4
Autres produits et charges financiers	-1,9	-0,3	-1,1	-0,4
Quote part résultat M.E.Q	-0,4	0,0	-0,4	0,0
Impôt sur le résultat	-0,5	1,4	-1,3	1,8
Résultat net part du Groupe	5,6	1,9	10,9	2,4
<i>en % du CA</i>	<i>9,8%</i>	<i>4,7%</i>	<i>10,2%</i>	<i>3,0%</i>

⁽¹⁾ Part du chiffre d'affaires provenant des produits de navigation distribués par Parrot Ibéria S.L.

■ BILAN CONSOLIDÉ

ACTIF, en M€	30 juin 2010	31 déc. 2009	30 juin 2009
Actifs non courants	35.0	30.9	33.3
Goodwill	22,1	21,1	21,5
Autres immobilisations incorporelles	7,9	5,5	7,2
Immobilisations corporelles	3,9	3,8	4,0
Actifs financiers	0,9	0,4	0,4
Impôts différés actifs	0,1	0,1	0,3
Actifs courants	162.2	137.3	121.5
Stocks	22,3	12,2	18,3
Créances clients	47,8	42,1	34,9
Créances diverses	6,6	7,0	3,9
Autres actifs financiers courants	38,0	0,0	0,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	47,6	76,0	64,4
TOTAL ACTIF	197.1	168.3	154.8

PASSIF, en M€	30 juin 2010	31 déc. 2009	30 juin 2009
Capitaux propres			
Capital social	2,0	2,0	2,0
Primes d'émission et d'apport	57,8	57,8	56,5
Réserves hors résultat de la période	69,6	57,0	57,6
Résultat de la période - Part du Groupe	10,9	9,6	2,4
Ecart de conversion	0,9	0,3	0,2
Capitaux propres attribuables aux actionnaires de Parrot SA	141.2	126.7	118.6
Intérêts minoritaires	0,0	0,0	0,0
Passifs non courants	5.2	5.0	4.4
Provisions pour retraites et engagements assimilés	0,4	0,4	0,5
Impôts différés passifs	4,1	3,9	3,2
Autres provisions non courantes	0,7	0,8	0,7
Autres dettes non courantes	0,0	0,0	0,0
Passifs courants	50.8	36.6	31.7
Provisions courantes	4,1	1,0	1,2
Dettes fournisseurs	32,9	24,7	18,1
Dettes d'impôt courant	1,9	0,1	1,6
Autres dettes courantes	11,9	10,8	10,7
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIF	197.1	168.3	154.8

■ VARIATION DES FLUX DE TRÉSORERIE

En M€	30 juin 2010	31 déc. 2009	30 juin 2009
Flux opérationnel			
Résultat de la période	10,9	9,6	2,4
Quote part du résultat mise en équivalence	0,4	0,0	0,0
Amortissements et dépréciations	6,3	6,0	3,5
Plus et moins values de cessions	0,0	0,0	0,0
Charges d'impôts	1,3	-1,7	-1,8
Coût des paiements fondés sur des actions	0,9	1,7	1,0
Coût de l'endettement financier net	-0,2	-0,6	-0,4
CAF opérationnelle avant coût de l'endettement financier net et impôt	19,5	15,1	4,7
Variation du besoin en fonds de roulement	-6,7	17,6	12,2
Impôt payé	0,0	3,9	5,9
Trésorerie nette provenant des activités opérationnelles (a)	12.8	36.6	22.8
Flux d'investissement			
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-5,8	-4,3	-2,4
Acquisitions d'immobilisations financières	-0,5	-0,1	-0,1
Trésorerie utilisée par les opérations d'investissement (b)	-6.3	-4.4	-2.4
Flux de financement			
Apports en fonds propres	0,1	0,1	0,1
Trésorerie placée à + 3 mois ⁽¹⁾	-38,0	0,0	0,0
Coût de l'endettement financier net	0,2	0,6	0,3
Instruments de couverture de change	3,8	0,0	0,0
Remboursement de dettes financières à court terme (nets)	0,0	-1,0	-1,0
Achats d'actions propres	-2,7	-0,3	-0,1
Trésorerie utilisée par les opérations de financement (c)	-36.5	-0.6	-0.5
Variation nette de la trésorerie (d = a+b+c)	-30.0	31.6	19.9
Différence de change nette	1,5	-0,2	-0,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de l'exercice	76.0	44.6	44.6
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de l'exercice	47,6	76,0	64,4
Autres actifs financiers courants	38,0	0,0	0,0
Trésorerie, équivalents de trésorerie et autres actifs financiers	85.5	76.0	64.4

⁽¹⁾ En application de la norme IFRS 7, la part placée à plus de 3 mois de la trésorerie nette est comptabilisée en autres actifs financiers courants.