

Résultats de l'exercice 2011/2012

Zodiac Aerospace affiche à nouveau de très bonnes performances

Zodiac Aerospace affiche à nouveau de très bonnes performances en 2011/2012 :

- Chiffre d'affaires en hausse de +25,8% à 3440,6 M€ ; +14,4% en organique
- Résultat opérationnel courant : +26,4% à 486,4 M€, soit une marge de 14,1%
- Résultat net Part du Groupe **+33,8%** à 318,9 M€

Zodiac Aerospace a poursuivi sa stratégie de croissance externe en acquérant Heath Tecna et Contour au cours de l'exercice, et vient de signer un accord en vue de l'acquisition de la société IMS, un spécialiste américain de l'IFE « Seat Centric ».

Le ratio Endettement net/EBITDA s'établit à 1,45 meilleur que l'objectif de 1,6, grâce à une bonne génération de cash flow et un BFR maîtrisé. L'endettement financier net s'établit à 831,6 M€.

Les perspectives de croissance à long terme restent favorables, portées par les augmentations de cadence des programmes actuels et des nouveaux programmes d'avions commerciaux. Pour 2012/2013, Zodiac Aerospace vise un nouvel exercice de croissance organique.

Plaisir, le 21 novembre 2012- Le Conseil de Surveillance de Zodiac Aerospace a approuvé les comptes du Groupe pour l'exercice 2011/2012.

Olivier Zarrouati, Président du Directoire a déclaré : « Notre Groupe a de nouveau réalisé de très bonnes performances au cours de l'exercice 2011/2012. Notre chiffre d'affaires et notre résultat opérationnel courant affichent une croissance de plus de 25% chacun, portés par notre croissance interne et par nos acquisitions de l'exercice, Heath Tecna et Contour. Dans le même temps, nous avons poursuivi nos investissements pour développer de nouveaux produits et emporter de nouveaux succès commerciaux, en particulier dans le domaine des intérieurs de cabines. Nous poursuivons activement cette stratégie avec l'acquisition d'IMS, un spécialiste américain de l'IFE « Seat Centric » qui nous permet de nous renforcer dans les systèmes de divertissement à bord ».

DE BONNES PERFORMANCES FINANCIERES EN 2011/2012

EN MILLIONS D'EUROS	2011/2012	2010/2011	VAR%
CHIFFRE D'AFFAIRES	3 440,6	2 734,8¹	+25,8%
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT AVANT IMPACT IFRS3	487,6	386,5	+26,2%
ROC AVANT IFRS3 / CA	14,2%	14,1%	
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	486,4	384,8	+26,4%
ROC / CA	14,1%	14,0%	
RESULTAT NET PART DU GROUPE	318,9	238,3	+33,8%
BPA²	5,89	4,45	+32,4%
BPA AVANT IFRS3	6,15	4,58	+34,3%
DETTE NETTE	831,6	585,4	
RATIO DETTE NETTE / EBITDA ³	1,45	1,3	
€/€ (Transaction)	1,32	1,35	
€/€ (Conversion)	1,31	1,39	

¹ Retraité de la cession de Driessen Services

² Bénéfice net Par Action (part du Groupe)

³ EBITDA : Résultat dans la définition figurant au contrat de crédit « Club Deal »

Zodiac Aerospace a connu un nouvel exercice de croissance soutenue en 2011/2012. Son chiffre d'affaires a progressé de 25,8% à 3440,6 M€ au cours de son exercice 2011/2012 (septembre à août). A périmètre et taux de change constants⁴, la croissance organique du chiffre d'affaires est de 14,4%, comparée à un objectif de croissance annuel annoncé de « plus de 10% ». La croissance externe contribue à hauteur de 7,2 points à la croissance de l'activité, tandis que l'impact change est positif de 4,2 points sur la période. Les activités aéronautiques (hors activités Trains et Airbags), progressent de 16,7% à périmètre et taux de change constants.

Zodiac Aerospace continue à évoluer dans un marché porteur : avec 13,6% de croissance organique au quatrième trimestre, le Groupe compte 10 trimestres consécutifs de croissance organique positive et 8 trimestres consécutifs de croissance organique à deux chiffres

Le Résultat Opérationnel Courant (ROC) du Groupe affiche une forte progression de 26,2% à 487,6 M€ contre 386,5 M€ en 2010/2011, hors impact IFRS3. La marge opérationnelle courante s'établit à 14,2%, contre 14,1% en 2010/2011.

Le Résultat Opérationnel Courant progresse de 20,2% à périmètre constant et de 14,8% à périmètre et taux de change constants, hors impact IFRS 3. Les effets de périmètre⁴ ont généré une contribution de 23,1 M€ sur l'exercice. L'impact des taux de change est globalement positif, de 21,0 M€.

Après application de la norme comptable IFRS 3, le ROC s'établit à 486,4 M€ contre 384,8 M€ en 2010/2011.

L'impact des nouvelles dispositions sociales appliquées en France est de 0,1 point sur la marge opérationnelle de l'exercice 2011/2012.

Une performance opérationnelle satisfaisante des trois branches du Groupe

- ***Cabin Interiors : un nouvel exercice de forte croissance grâce à la croissance organique et aux acquisitions***

La branche Cabin Interiors affiche une forte progression de 32,4% de son chiffre d'affaires sur l'ensemble de l'exercice à 2117,8 M€. A périmètre et taux de change constants, la croissance de la branche est de +15,0%. Cabin Interiors a notamment profité d'un niveau d'activité très soutenu dans sa division Sièges, ainsi que des bonnes performances des activités Galleys en Europe. La croissance externe a contribué pour 12,4 points à la croissance annuelle du chiffre d'affaires. Elle provient essentiellement de Heath Tecna, spécialiste des intérieurs de cabine intégrés, consolidée depuis le 1er septembre 2011, et de Contour, spécialiste britannique des sièges « premium », consolidée depuis le 29 février 2012. Hors impact IFRS 3, le Résultat Opérationnel Courant de la branche progresse de 30,6% à 331,5M€ contre 253,8 M€ en 2010/2011. À périmètre et taux de change constants, le ROC de Cabin Interiors est en progression de 13,6% (hors IFRS 3). La branche a poursuivi ses investissements pour développer de nouveaux concepts dans les domaines des sièges, de l'IFE⁵ ou des équipements de galleys. Les changements de périmètre de consolidation ont contribué à hauteur de 24,0 M€ à la croissance du ROC (hors IFRS3), tandis que les effets de change ont eu un impact global positif de 19,1 M€.

- ***Aircraft Systems : un exercice de bonne qualité***

La branche Aircraft Systems a réalisé un exercice 2011/2012 de bonne facture. Son chiffre d'affaires est en forte progression de 20,4%, à 678,1 M€, et de 17,7% à périmètre et taux de change constants. Toutes les activités sont restées favorablement orientées, tant en première monte qu'en après vente. Son Résultat Opérationnel Courant ressort en progression de 13,5% à 85,4 M€. Cette progression est obérée par un impact change négatif de 1,6 M€ en global.

⁴ Effets de périmètre de consolidation : Entrée de Sell pour 1 mois supplémentaire, Heath Tecna pour 12 mois et Contour pour 6 mois – Sortie : Driessen Services sur 12 mois

⁵ IFE : « In Flight Entertainment »: système de divertissement à bord

- **AeroSafety & Technology : poursuite de la croissance**

La branche AeroSafety & Technology a réalisé en 2011/2012 un chiffre d'affaires de 644,8 M€, en progression de 12,8% à données publiées et de 9,3% en organique. Dans la continuité des précédents trimestres, la branche a bénéficié de la croissance des activités d'évacuation d'urgence et d'interconnexion électrique, et sur le second semestre d'une bonne progression des ventes des activités d'arrêt d'urgence. Son Résultat Opérationnel Courant est en progression de 24,6% à 83,6 M€ à données publiées, et de 19,2% à périmètre et taux de change constants. La branche a bénéficié d'un impact change positif de 3,7 M€ en global et de la croissance organique pour 12,9 M€.

Une forte progression du résultat net et du BPA

Le Résultat net part du Groupe est en forte progression de 35,6% à 332,8 M€, hors impact IFRS 3 (impact comptable des coûts de croissance externe) et de +33,8% à 318,9 M€ après IFRS 3.

Le bénéfice net par action ressort à 5,89 € contre 4,45 € par titre après impact IFRS 3. Avant retraitement de cet impact IFRS 3, il progresse de 34,3% à 6,15 € par titre, contre 4,58 € en 2010/2011.

Le résultat financier net s'établit à -33,2 M€ contre -34,4 M€. Retraité de l'impact de l'amortissement des frais de mise en place ou de ceux de l'avenant au crédit syndiqué, il ressort à -32,4 M€ contre -29,1 M€, soit une hausse de 3,3 M€ générée par l'accroissement de nos besoins suite aux acquisitions de Heath Tecna et de Contour.

Les éléments opérationnels non-courants de l'exercice s'élèvent à -11,5 M€ contre -17,2 M€ en 2010/2011. Ils sont composés principalement de charges liées à la norme IFRS 3 : -15,7 M€ d'amortissement incorporels (contre -5,7 M€ en 2010/2011), et -2,9 M€ de frais d'acquisitions liés à la croissance externe, contre -3,1 M€ en 2010/2011. Par ailleurs, en application du protocole avec le vendeur de la société Cantwell Cullen, achetée en 2009/2010, un remboursement partiel du prix a été enregistré sur cet exercice pour un montant brut de 5,1 M€.

Les coûts de restructuration et réorganisation sont en diminution par rapport à 2010/2011 : -0,4 M€ contre -5,8 M€.

Le résultat des activités cédées ressort à +10,9 M€ contre +0,6 M€ en 2010/2011. Il correspond aux ventes de l'immeuble d'Issy les Moulineaux ainsi que des activités Driessen Services, finalisées au cours du 1^{er} semestre.

La charge d'impôt s'établit à -134,4 M€ contre -95,9 M€ sur l'exercice précédent soit un taux de 30,4% contre 28,8 % sur exercice précédent.

Un endettement maîtrisé.

L'endettement financier net s'élève à 831,6 M€ à la fin de l'exercice 2011/2012, contre 1054 M€ à la fin du 1^{er} semestre et 585,4 M€ à la fin de l'exercice 2010/2011.

Cette évolution s'explique essentiellement par les acquisitions de Heath Tecna le 1^{er} septembre 2011, et de Contour Aerospace le 19 janvier 2012, pour une valeur d'entreprise respectivement de 114 M\$ et 274 M€. Heath Tecna est consolidée dans les comptes depuis le 1^{er} septembre 2011 et Contour Aerospace est consolidée pour la première fois au 29 février 2012.

Le ratio d'Endettement Financier Net sur EBITDA⁶ à fin août 2012 ressort à 1,45 contre 1,3 à fin août 2011. Ce ratio est très inférieur au covenant du « Club deal » dont le ratio maximum au 31/8/2012 est de 3,25.

⁶ EBITDA : Résultat dans la définition figurant au contrat de crédit « Club Deal »

Le ratio endettement financier net sur fonds propres (gearing) s'établit à 42%, contre 38% à la fin de l'exercice 2010/2011, et 59,2% à la fin du 1^{er} semestre 2011/2012.

Malgré la forte hausse du chiffre d'affaires, le ratio de Besoin en Fonds de Roulement opérationnel sur chiffre d'affaires est quasiment stable à 29,4% contre 29,3% à fin août 2011 (29,9% à fin août 2012, retraité des sociétés acquises).

Une augmentation du dividende proposé

Le Conseil de Surveillance proposera à l'assemblée générale du 9 janvier 2013, la distribution d'un dividende de 1,40 € par titre, contre 1,20 € au titre de l'exercice 2010/2011.

STRATEGIE : UN RENFORCEMENT DANS L'INTERIEUR DE CABINE

De nouveaux succès commerciaux

Au cours de l'exercice 2011/2012, le groupe Zodiac Aerospace a enregistré de nouveaux succès commerciaux et a poursuivi le développement de grands programmes.

- Au cours de l'été, Zodiac Aerospace a signé le contrat Water & Waste de l'avion chinois Comac C919. Les autres équipements pour lesquels le Groupe a été pré-sélectionné sont en cours de finalisation contractuelle. En outre, Zodiac Aerospace a récemment été sélectionné par Comac pour la fourniture des Galleys & Lavatories du C919, ainsi que pour la porte du cockpit du même appareil.
- Sur le programme d'avion commercial russe Irkut MC 21, Zodiac Aerospace a à ce jour signé les contrats sur la distribution Electrique Primaire, la Cabine complète ainsi que les contrats Fuel, Jaugeage et Inertage carburant, et Oxygène équipage.
- Dans le domaine des sièges, Zodiac Aerospace a poursuivi ses programmes de réaménagement de cabine et d'équipement d'avions neufs et engrangé de nouvelles commandes, grâce notamment à sa gamme totalement renouvelée de sièges qui offrent aux passagers un confort accru.

Le Groupe a par ailleurs continué à soutenir la montée en cadence du programme Boeing 787 Dreamliner, qui en novembre 2012 a atteint la cadence de 5 appareils par mois et se dirige vers une cadence de 10 appareils par mois à horizon fin 2013.

Enfin, Zodiac Aerospace a poursuivi le développement des équipements et systèmes qu'il fournit pour l'Airbus A350XWB, dont le 1^{er} vol est attendu en 2013. Ce développement explique une majeure partie des investissements incorporels de l'année, qui s'élèvent à 71,6 M€ contre 50,5 M€ en 2010/2011.

Création d'une société commune avec Embraer

Le 30 mai, Zodiac Aerospace et Embraer S.A., leader brésilien des avions régionaux, ont signé un accord pour créer une société commune qui sera chargée de la fabrication d'éléments d'intérieur de cabine pour la famille de jets EMBRAER 170/190. L'unité de production commune sera implantée au Mexique. Cette nouvelle société commune consolide un partenariat fructueux établi de longue date entre Zodiac Aerospace et Embraer.

Zodiac Aerospace poursuit sa stratégie de croissance externe

Au cours de l'exercice, Zodiac Aerospace a mené à bien deux acquisitions dans le domaine de la cabine, toutes deux finalisées au cours du 1^{er} semestre. Tout d'abord, **Heath Tecna** complète les compétences de Zodiac Aerospace dans le domaine des intérieurs de cabine d'avions commerciaux et lui permettra d'offrir à ses clients une plus large palette de services, en particulier en termes de réaménagement de cabine (retrofit), domaine dans lequel il est l'un des principaux acteurs mondiaux. Cette acquisition a été finalisée le 1^{er} septembre 2011. Ensuite, **Contour Aerospace**, consolidé dans les comptes pour la première fois au 29 février 2012, est un leader britannique des sièges d'avions « Premium ». Cette activité vient compléter l'offre de produits de Zodiac Seats sur les segments des sièges « Première » et « Affaires ».

Zodiac Aerospace poursuit activement sa stratégie de croissance externe. En date du 15 novembre 2012, le Groupe a signé une **lettre d'intention en vue de l'acquisition de la société IMS**, un spécialiste américain des systèmes IFE « Seat Centric ». Sous réserve de l'obtention des autorisations réglementaires et de la signature du contrat définitif, cette acquisition devrait être finalisée avant la fin de l'année 2012.

Une nouvelle organisation du Groupe

Afin d'être plus proche de ses marchés finaux, Zodiac Aerospace met en place une nouvelle organisation sur l'exercice 2012/2013, dont le principal effet est la scission en trois parties de la branche Cabin Interiors : Zodiac Cabin & Structures (éléments de cabine et cabines intégrées, pour les constructeurs et les compagnies aériennes), Zodiac Seats (sièges d'avions) et Zodiac Galleys & Equipment (cuisines, équipements de cuisine, chariots et autres équipements).

En décembre 2012, Zodiac Aerospace publiera son chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre sur la base de cette nouvelle organisation en cinq branches (Zodiac Aircraft Systems, Zodiac Aerosafety, Zodiac Cabin & Structures, Zodiac Seats et Zodiac Galleys & Equipment).

Couvertures de change

Le groupe a couvert au 15/11/2012 environ 60 % de son exposition estimée au titre de l'exercice 2012/2013 au cours de 1,265.

PERSPECTIVES

Le contexte aéronautique reste favorable sur longue période, avec une augmentation du trafic de 5% par an en moyenne, et à moyen terme grâce à l'augmentation des cadences de livraisons sur les programmes d'avions commerciaux existants et la montée en cadence des nouveaux programmes. Dans cet environnement, Zodiac Aerospace attend un nouvel exercice de croissance organique, sur une base de comparaison élevée.

Prochains rendez-vous :	Chiffre d'affaires 1er trimestre	18 décembre 2012 (après clôture)
	Assemblée Générale des actionnaires	9 janvier 2013
	Chiffre d'affaires T2 et S1	28 mars 2013

CONTACT ZODIAC AEROSPACE

Pierre-Antony VASTRA
Tel: +33 (0)1 61 34 25 68
PierreAntony.Vastra@zodiacaerospace.com

Valérie AUGER
Tel: +33 (0)1 61 34 22 71
Valerie.Auger@zodiacaerospace.com

61, rue Pierre Curie – CS20001 - 78373 PLAISIR CEDEX

CONTACTS MEDIA - IMAGE 7

Flore LARGER
Tel: +33(0) 1 53 70 74 92 / flarger@image7.fr
Priscille RENEAUME
Tel: +33 (0) 1 53 70 74 61 / preneaume@image7.fr

CONTACT ANALYSTES - KEIMA COMMUNICATION

Emmanuel DOVERGNE
Tel: 01 56 43 44 63 / emmanuel.dovergne@keima.fr

Annexes

Chiffre d'affaires consolidé par trimestre

En millions d'euros	1 ^{er} trimestre 2011/2012	2 ^{ème} trimestre 2011/2012	3 ^{ème} trimestre 2011/2012	4 ^{ème} trimestre 2011/2012
AeroSafety & Technology	142,5	148,6	163,2	190,5
Aircraft Systems	156,8	168,0	176,5	176,8
Cabin Interiors	479,3	472,1	568,6	597,7
Total Groupe	778,6	788,7	908,3	965,0
€//\$ conversion	1,37	1,31	1,31	1,24

En millions d'euros	1 ^{er} trimestre 2010/2011	2 ^{ème} trimestre 2010/2011	3 ^{ème} trimestre 2010/2011	4 ^{ème} trimestre 2010/2011
AeroSafety & Technology	134,9	134,8	139,9	162,0
Aircraft Systems	131,5	132,6	152,2	146,9
Cabin Interiors	373,6	395,1	418,9	412,4
Total Groupe	640,0	662,4	711,0	721,4
€//\$ conversion	1,35	1,34	1,43	1,43

VARIATIONS

(Trimestre par rapport au trimestre de l'année précédente)

A données publiées	T1 2011/2012	T2 2011/2012	T3 2011/2012	T4 2011/2012
AeroSafety & Technology	+5,6%	+10,3%	+16,6%	+17,6%
Aircraft Systems	+19,2%	+26,7%	+15,9%	+20,3%
Cabin Interiors	+28,3%	+19,5%	+35,8%	+44,9%
Total Groupe	+21,7%	+19,1%	+27,8%	+33,8%

En organique	T1 2011/2012	T2 2011/2012	T3 2011/2012	T4 2011/2012
AeroSafety & Technology	+6,7%	+9,2%	+11,7%	+9,3%
Aircraft Systems	+21,9%	+26,6%	+12,0%	+12,3%
Cabin Interiors	+19,8%	+11,8%	+13,0%	+15,8%
Total Groupe	+17,5%	+14,2%	+12,5%	+13,6%
Activités aéronautiques*	+20,8%	+17,6%	+13,9%	+15,0%

Rappel Variations organique 2010/2011

En organique	T1 2010/2011	T2 2010/2011	T3 2010/2011	T4 2010/2011
AeroSafety & Technology	+10,4%	+1,6%	-3,3%	+9,8%
Aircraft Systems	+9,3%	+15,3%	+21,8%	+15,2%
Cabin Interiors	+25,5%	+23,7%	+19,8%	+25,7%
Total Groupe	+18,3%	+16,6%	+14,8%	+19,5%
Activités aéronautiques*	+16,8%	+14,9%	+14,0%	+19,7%

*Hors activités Trains et Airbags

Chiffre d'affaires consolidé cumulé

En millions d'euros	1 ^{er} trimestre 2011/2012	1 ^{er} semestre 2011/2012	9 mois 2011/2012	Exercice 2011/2012
AeroSafety & Technology	142,5	291,1	454,3	644,8
Aircraft Systems	156,8	324,8	501,3	678,1
Cabin Interiors	479,3	951,4	1520,0	2117,8
Total Groupe	778,6	1567,3	2475,7	3440,6
€/ \$ conversion	1,37	1,34	1,33	1,31
€/ \$ transaction	1,36	1,34	1,33	1,32

En millions d'euros	1 ^{er} trimestre 2010/2011	1 ^{er} semestre 2010/2011	9 mois 2010/2011	Exercice 2010/2011
AeroSafety & Technology	134,9	269,7	409,6	571,7
Aircraft Systems	131,5	264,1	416,3	563,2
Cabin Interiors	373,6	768,7	1187,5	1599,9
Total Groupe	640,0	1302,4	2013,5	2734,8
€/ \$ conversion	1,35	1,35	1,37	1,39
€/ \$ transaction	1,29	1,30	1,31	1,35

VARIATIONS

(Cumul en fin de période par rapport à la même période de l'année précédente)

A données publiées	1 ^{er} trimestre 2011/2012	1 ^{er} semestre 2011/2012	9 mois 2011/2012	Exercice 2011/2012
AeroSafety & Technology	+5,6%	+7,9%	+10,9%	+12,8%
Aircraft Systems	+19,2%	+23,0%	+20,4%	+20,4%
Cabin Interiors	+28,3%	+23,8%	+28,0%	+32,4%
Total Groupe	+21,7%	+20,3%	+23,0%	+25,8%

En organique	1 ^{er} trimestre 2011/2012	1 ^{er} semestre 2011/2012	9 mois 2011/2012	Exercice 2011/2012
AeroSafety & Technology	+6,7%	+8,0%	+9,3%	+9,3%
Aircraft Systems	+21,9%	+24,3%	+19,7%	+17,7%
Cabin Interiors	+19,8%	+15,8%	+14,8%	+15,0%
Total Groupe	+17,5%	+15,9%	+14,7%	+14,4%
Activités aéronautiques*	+20,8%	+19,2%	+17,3%	+16,7%

*Hors activités Trains et Airbags

Résultat Opérationnel Courant			
En millions d'euros	Exercice 2011/2012	Exercice 2010/2011	Var %
Branche Aerosafety & Technology	83,6	67,1	+24,6%
Branche Aircraft Systems	85,4	75,2	+13,5%
Branche Cabin Interiors	330,3	252,1	+31,0%
Holding	-12,9	-9,6	
Total Groupe	486,4	384,8	+26,4%

Compte de Résultat	2011/2012	2010/2011
Chiffre d'affaires	3440,6	2734,8
Dotation aux amortissements	70,1	61,6
Dotation aux provisions	13,4	14,3
Résultat opérationnel courant	486,4	384,8
Eléments opérationnels non courants	-11,5	-17,2
Résultat opérationnel	475,0	367,6
Coût de l'endettement financier net	-30,7	-32,4
Autres produits et charges financiers	-2,5	-2,0
Charge d'impôt	134,4	95,9
Résultat net des activités poursuivies	307,4	237,3
Résultat net des activités en cours de cession	10,9	0,6
Résultat net des activités poursuivies et en cours de cession	318,3	237,9
Résultat Net - Part Hors Groupe	-0,6	-0,4
Résultat Net - Part Du Groupe	318,9	238,3

Bilan simplifié					
En millions d'euros	31/08/12	31/08/11		31/08/12	31/08/11
Actifs non courants	2346,9	1756,9	Situation Nette	2056,8	1591,6
Actifs courants	1504,0	1142,0	Provisions et impôts différés	265,7	219,0
Disponibilités	161,8	224,7	Dettes financières	993,3	810,1
Actifs détenus en vue de la vente	1,5	18,7	Autres passifs courants	698,4	519,8
			Passifs détenus en vue de la vente		1,8
	4014,2	3142,3		4014,2	3142,3

Tableau de flux de trésorerie simplifié		
En millions d'euros	2011/2012	2010/2011
OPERATIONS D'EXPLOITATION		
Capacité d'autofinancement	427,5	346,4
Variation de BFR	-127,3	-20,2
Flux de trésorerie liés à l'exploitation des activités poursuivies	300,2	326,2
Flux de trésorerie liés à l'exploitation des activités en cours de cession		0,1
OPERATIONS D'INVESTISSEMENTS		
Acquisition d'immobilisations incorporelles	-71,6	-50,5
Acquisition d'immobilisations corporelles	-84,1	-58,5
Modification du périmètre de consolidation	-405,0	-210,4
Flux de trésorerie liés aux investissements des activités poursuivies	-560,7	-319,4
Flux de trésorerie liés aux investissements des activités en cours de cession et des actifs détenus en vue de la vente	27,4	-0,1
OPERATIONS DE FINANCEMENT		
Variation des dettes financières	182,1	134,0
Actions propres	2,3	-1,6
Augmentation des capitaux propres	15,0	11,3
Dividendes	-64,8	-53,4
Flux de trésorerie liés au financement des activités poursuivies	134,6	90,3
Écarts de conversion sur la trésorerie à l'ouverture	35,3	-30,4
Variation de la trésorerie	-63,2	66,7

Les procédures d'audit sur les comptes consolidés sont en cours de finalisation, Le rapport d'audit sera émis à l'issue des travaux de revue des annexes aux comptes consolidés.