



UBISOFT® ANNONCE SON CHIFFRE D'AFFAIRES ET SES RESULTATS POUR L'EXERCICE 2013-14

- **Chiffre d'affaires annuel : 1 007 M€**
- **Perte opérationnelle non-IFRS : (66) M€**
- **Confirmation de l'objectif de résultat opérationnel pour l'exercice 2014-15**

Paris, le 15 mai 2014 - Ubisoft publie son chiffre d'affaires et ses résultats pour l'exercice 2013-14, clos le 31 mars 2014.

Compte de résultat non-IFRS et principaux éléments financiers

En millions d'Euros	2013-2014	%	2012-2013	%
Chiffre d'affaires	1 007,1		1 256,2	
Marge brute	721,8	71,7%	913,5	72,7%
Frais de Recherche et Développement	-426,1	-42,3%	-428,2	-34,1%
Frais Commerciaux	-279,3	-27,7%	-304,0	-24,2%
Frais Généraux et Administratifs	-82,0	-8,1%	-81,0	-6,4%
Frais Commerciaux et Frais Généraux	-361,3	-35,9%	-385,0	-30,6%
Résultat opérationnel non IFRS	-65,6	-6,5%	100,3	8,0%
Résultat net non IFRS	-49,3	-4,9%	69,2	5,5%
BPA dilué non IFRS	-0,46		0,71	
Trésorerie non-IFRS provenant des activités opérationnelles	-120,1		28,4	
Dépenses liées aux investissements en R & D*	479,7		458,9	
Situation financière nette	-12,7		104,5	

* Inclut le montant des royalties et exclut les avances à venir

Yves Guillemot, Président Directeur Général a déclaré "Si Ubisoft n'a pas atteint en 2013-14 les objectifs fixés un an plus tôt, l'exercice aura été marqué par plusieurs réalisations notables. Tout d'abord la constance de la qualité élevée de nos jeux, avec notamment Assassin's Creed 4 Black Flag, meilleur jeu de Noël sur PS4 et Xbox One, et South Park : The Stick of Truth, qui a enregistré une solide performance sur Xbox360, PS3 et PC. Par ailleurs, à 19% de notre chiffre d'affaires total, le digital représente dorénavant une part significative de notre activité. Les lancements réussis de Trials Frontier, avec près de 10 millions de téléchargement sur iOS en un mois, et CSI: Hidden Crimes, jeux Free-to-Play pour smartphones et tablettes, viennent confirmer en ce début de nouvel exercice nos avancées sur ce segment porteur."

Chiffre d'affaires

Sur l'année 2013-14, le chiffre d'affaires s'élève à 1 007 M€, en baisse de 19,9% (-16,9% à taux de change constants) par rapport aux 1 256 M€ réalisés sur l'exercice 2012-13.

Le chiffre d'affaires du quatrième trimestre s'élève à 194 M€, en hausse de 10,9% (+11,7% à taux de change constants) par rapport aux 175 M€ réalisés au quatrième trimestre 2012-13.

Les ventes du quatrième trimestre sont légèrement supérieures à l'objectif de 187 M€ communiqué lors de la publication du chiffre d'affaires du troisième trimestre 2013-14. South Park™: The Stick of Truth™ a enregistré une performance solide, soutenue par des niveaux de distribution digitale supérieurs aux attentes.

L'exercice 2013-14 aura notamment été marqué par :

- Le succès d'Assassin's Creed® 4 Black Flag™, avec plus de 11 millions d'unités vendues en sell-in et digital. Cette franchise phare de l'industrie du jeu vidéo offre chaque année aux joueurs une expérience riche en innovations et génère des revenus réguliers à forte rentabilité.
- La baisse de 18% du chiffre d'affaires des jeux pour joueurs passionnés à 758 M€. L'exercice précédent avait vu le lancement de 3 jeux majeurs par rapport à 2 jeux majeurs pour 2013-14.
- La bonne tenue de Just Dance® 2014, avec plus de 6 millions d'unités vendues en sell-in.
- Un chiffre d'affaires grand public en baisse de 24% à 249 M€.
- Un segment digital en hausse de 32% à 195 M€, tiré par la distribution digitale et les ventes d'items et de DLCs. Il représente dorénavant 19% du chiffre d'affaires total.
- Un back-catalogue en légère baisse de 1%¹, à 229M€, avec en particulier près de 3 millions d'unités supplémentaires de Far Cry® 3 vendues en sell-in et digital, confirmant l'importance grandissante de cette franchise.

Principaux éléments du compte de résultat

La marge brute reste à un niveau élevé en pourcentage du chiffre d'affaires à 71,7% (721,8 M€), soit une légère baisse par rapport à la marge brute de 72,7% (913,5 M€) sur l'exercice 2012-13. Cette baisse est liée au recul du segment pour joueurs passionnés. Elle a été en grande partie compensée, en pourcentage du chiffre d'affaires, par la croissance de la distribution digitale.

La perte opérationnelle non-IFRS de (65,6) M€ est en ligne avec l'objectif communiqué lors de la publication du chiffre d'affaires du troisième trimestre 2013-14.

La variation du résultat opérationnel non-IFRS se décline ainsi:

- Baisse de 191,7 M€ de la marge brute.
- Baisse de 2,1 M€ des frais de R&D qui s'établissent à 426,1 M€ (42,3% du chiffre d'affaires) contre 428,2 M€ en 2012-13 (34,1%).

¹ Le back-catalogue 2012-13 a été retraité pour prendre en compte des revenus précédemment exclus et s'élève à 230 M€ (versus 206 M€ précédemment communiqué)

- Baisse de 23,6 M€ des frais commerciaux et frais généraux à 361,3 M€ (35,9%), par rapport à 385,0 M€ (30,6%) en 2012-13 :
 - Les dépenses variables de marketing s'élèvent à 20,2% du chiffre d'affaires (204,4 M€) à comparer à 18,2% (228,7 M€) en 2012-13.
 - Les coûts de structure s'élèvent à 15,6% du chiffre d'affaires (157,0 M€) par rapport à 12,4% (156,3 M€).

La perte nette non-IFRS s'élève à (49,3) M€, soit une perte nette par action (diluée) non-IFRS de (0,46) €, contre un résultat net non-IFRS de 69,2 M€ en 2012-13 ou 0,71 € par action.

La perte nette IFRS ressort à (65,5) M€, soit une perte nette par action (diluée) IFRS de (0,61) €, à comparer à un résultat net IFRS de 64,8 M€ et 0,67 € en 2012-13.

Principaux éléments de flux de trésorerie non-IFRS et de bilan

La consommation de trésorerie non-IFRS provenant des activités opérationnelles s'élève à (120,1) M€ (contre une génération de 28,4 M€ en 2012-13), reflétant une capacité d'autofinancement non-IFRS de (79,3) M€ (contre 58,8 M€) et une augmentation du BFR non-IFRS de 40,8 M€ (contre une augmentation de 30,4 M€).

L'endettement net au 31 mars 2014 s'établit à (12,7) M€ contre une trésorerie nette de 104,5 M€ au 31 mars 2013. Cette variation s'explique principalement par :

- la consommation de trésorerie non-IFRS provenant des activités opérationnelles de (120,1) M€,
- des investissements de (42,9) M€ en immobilisations matérielles et immatérielles,
- des acquisitions externes pour (9,7) M€,
- des augmentations de capital pour 65,7 M€,
- des cessions de titres Gameloft pour 6,0 M€,
- des écarts de conversion pour (16,3) M€.

Perspectives

Exercice 2014-15

Yves Guillemot a déclaré *"L'exercice 2014-15 devrait être marqué par le retour à une rentabilité à deux chiffres. Nous allons en effet tirer profit du programme d'investissement et d'innovation que nous avons poursuivi ces dernières années. Combinée à la rapide montée en puissance des consoles de nouvelle génération et à la forte croissance du marché online, notre offre ambitieuse de jeux doit nous permettre de placer 3 titres parmi les 10 meilleures ventes de l'année sur consoles et PC et d'enregistrer une progression significative de notre chiffre d'affaires digital."*

"L'année sera portée par 5 jeux majeurs, Assassin's Creed Unity, Far Cry 4, Just Dance, The Crew et Watch Dogs, dont les précommandes sont à des niveaux records. Watch Dogs est parfaitement positionné pour devenir le meilleur lancement jamais réalisé par une nouvelle marque dans l'histoire de l'industrie."

Yves Guillemot conclut *"Forte de son organisation multi-studios, de sa recherche constante d'innovation et de son savoir-faire reconnu dans la création de nouvelles marques à succès, Ubisoft devrait surperformer l'industrie en 2014 et sur les prochaines années."*

Pour 2014-15, la Société confirme son objectif d'un résultat opérationnel non-IFRS d'au moins 150 M€ et communique un premier objectif de chiffre d'affaires annuel d'au moins 1 400 M€, soit une hausse de 39% par rapport à l'exercice précédent. Cette forte croissance sera soutenue par :

- La très nette progression des revenus tirés des jeux pour joueurs passionnés en raison du lancement de 4 titres majeurs, versus 2 sur l'exercice précédent.
- La hausse significative du segment digital, tirée par la distribution digitale et par les revenus de l'activité Free-to-Play sur mobile et sur PC.

Ces deux tendances compenseront largement la baisse attendue du segment grand public.

Chiffre d'affaires du premier trimestre 2014-15

Le premier trimestre sera marqué par le lancement de :

- Watch Dogs™ sur PLAYSTATION®4, Xbox One™, PLAYSTATION®3, Xbox 360™ et PC
- Trials Frontier™ et CSI Hidden Crimes™ sur iOS et Android, en Free-to-Play
- Trials Fusion™ sur PLAYSTATION®4, Xbox One™, Xbox 360® et PC
- Child of Light™ sur Xbox One™, PLAYSTATION®4, Xbox 360™, PLAYSTATION®3, PC et Wii U™

Le chiffre d'affaires du premier trimestre 2014-15 est attendu aux alentours de 310 M€, en très forte hausse de plus de 300% par rapport au premier trimestre 2013-14, en raison principalement du lancement de Watch Dogs.

Faits marquants récents

Parts de marché : Sur les 3 premiers mois de l'année 2014, Ubisoft s'est classé 4ème éditeur indépendant aux Etats-Unis avec 8,9% de parts de marché (contre 4ème et 7,6% un an plus tôt) et 3ème en Europe avec 10,0% de parts de marché (contre 3ème et 10,2%). (NPD, GFK)

Contact

Communication financière

Jean-Benoît Roquette
Directeur de la Communication Financière
+ 33 1 48 18 52 39
Jean-benoit.roquette@ubisoft.com

Relations Presse

Emmanuel Carré
Attaché de Presse
+ 33 1 48 18 50 91
Emmanuel.carre@ubisoft.com

Information financière non-IFRS

Ubisoft considère le résultat opérationnel non-IFRS et le résultat net non-IFRS, mesures à caractère non strictement comptable, comme des indicateurs pertinents des performances opérationnelles et financières du groupe. La Direction d'Ubisoft utilise le résultat opérationnel non-IFRS et le résultat net non-IFRS pour gérer le groupe car ils illustrent mieux les performances des activités et permettent d'exclure la plupart des éléments non opérationnels et non récurrents. Le résultat opérationnel non-IFRS, le résultat net non-IFRS et le résultat par action non-IFRS sont comparables aux indicateurs communiqués précédemment : le résultat opérationnel courant avant rémunérations payées en action, le résultat net et le résultat par action hors éléments non-récurrents et avant rémunérations payées en action. Les ajustements entre IFRS et non-IFRS sont présentés en annexe.

Disclaimer

Ce communiqué peut contenir des données financières estimées, des informations sur des projets et opérations futurs, de futures performances économiques. Ces éléments de projection sont donnés à titre prévisionnel. Ils sont soumis aux risques et incertitudes des marchés et peuvent varier considérablement par rapport aux résultats effectifs qui seront publiés. Les données financières estimées ont été présentées au Conseil d'Administration et n'ont pas été revues par les Commissaires aux comptes. (Des informations complémentaires figurent dans le dernier Document de Référence d'Ubisoft, déposé le 25 juin 2013 auprès de l'Autorité des marchés financiers).

À propos d'Ubisoft :

Ubisoft figure parmi les leaders mondiaux de la création, édition et distribution de jeux vidéo et de services interactifs. Le groupe possède un riche portefeuille de marques de renommée internationale telles que Assassin's Creed, Just Dance, Rayman, Far Cry ou encore la série de jeux vidéo Tom Clancy. Les équipes d'Ubisoft, à travers son réseau mondial de studios et de filiales de distribution, s'engagent à offrir aux joueurs des expériences de jeu originales et inoubliables sur l'ensemble des plateformes populaires, dont les consoles, mobiles, tablettes et PC. Pour l'exercice 2013-14, le CA d'Ubisoft s'est élevé à 1 007 millions d'euros. Pour plus d'informations, rendez-vous sur: www.ubisoftgroup.com.

© 2014 Ubisoft Entertainment. All rights Reserved. Just Dance, Watch Dogs, Assassin's Creed, Black Flag, Far Cry, Child of Light; Valiant Hearts The Great War, Rayman Ubisoft and the Ubisoft logo are trademarks of Ubisoft Entertainment in the US and/or other countries. Trials Evolution and Trials Fusion are trademarks of Redlynx in the US and/or other countries. Redlynx is a Ubisoft Entertainment company.

CSI: CRIME SCENE INVESTIGATION in USA is a trademark of CBS Broadcasting Inc. and outside USA is a trademark of Daltrey Funding LP. CBS and the CBS Eye Design TM CBS Broadcasting Inc. ©2000 - 2014 CBS Broadcasting Inc. and Daltrey Funding LP. All Rights Reserved. Software © 2014 Ubisoft Entertainment. All Rights Reserved.

© 2014 South Park Digital Studios LLC. All Rights Reserved. South Park and all elements thereof © 2014 Comedy Partners. All Rights Reserved. Comedy Central, South Park and all related titles, logos, and characters are trademarks of Comedy Partners. Game software © 2014 Ubisoft Entertainment. All Rights Reserved. Developed by Obsidian Entertainment, Inc. Game Engine and other technology © 2014 Obsidian Entertainment, Inc. All Rights Reserved. Obsidian and the Obsidian Entertainment logo are trademarks and/or registered trademarks of Obsidian Entertainment, Inc.

ANNEXES

Répartition géographique du chiffre d'affaires

	% CA	% CA	% CA	% CA
	T4 2013/14	T4 2012/13	12 mois 2013/14	12 mois 2012/13
Europe	31%	45%	39%	39%
Amérique du Nord	60%	45%	52%	54%
Reste du monde	9%	10%	9%	7%
TOTAL	100%	100%	100%	100%

Répartition du chiffre d'affaires par plate-forme

	T4 2013/14	T4 2012/13	12 mois 2013/14	12 mois 2012/13
Nintendo 3 DS™	0%	2%	0%	1%
PC	24%	23%	15%	11%
PLAYSTATION®3	20%	34%	25%	30%
PLAYSTATION®4	13%	-	9%	-
PS VITA	1%	1%	1%	2%
XBOX 360™	22%	27%	27%	34%
XBOX One™	7%	-	6%	-
Wii™	3%	13%	11%	16%
Wii U™	2%	0%	3%	4%
Autres	7%	0%	3%	2%
TOTAL	100%	100%	100%	100%

Calendrier des sorties
1er trimestre (avril – juin 2014)

PACKAGED GOODS

RAYMAN® LEGENDS JAPAN	PS VITA, PLAYSTATION®3
-----------------------	------------------------

WATCH DOGS™	PLAYSTATION®3, PLAYSTATION®4, Xbox 360™, Xbox One™, PC
-------------	---

ONLINE DIGITAL MOBILE

ASSASSIN'S CREED® PIRATES	WP8, W8
---------------------------	---------

CHILD OF LIGHT™	PC, PLAYSTATION®3, PLAYSTATION®4, Xbox 360™, Xbox One™, Wii U™
-----------------	--

CSI: HIDDEN CRIMES™	Android, iPhone, iPad
---------------------	-----------------------

TRIALS FRONTIER™	Android, iPhone, iPad
------------------	-----------------------

TRIALS FUSION™	PLAYSTATION®4, Xbox 360™ Xbox One™, PC
----------------	---

VALIANT HEARTS THE GREAT WAR™	PC, PLAYSTATION®3, PLAYSTATION®4, Xbox 360™, Xbox One™
-------------------------------	---

EXTRAITS DES COMPTES CONSOLIDES AU 31 MARS 2014

Les procédures d'audit sur les comptes consolidés ont été effectuées. L'attestation d'audit sera émise après vérification du rapport financier annuel.

Compte de résultat consolidé (IFRS, audité)

en milliers d'euros	31.03.14	31.03.13
Chiffres d'affaires	1 007 064	1 256 164
Coûts des ventes	-285 251	-342 655
Marge Brute	721 813	913 509
Frais de Recherche et Développement	-433 900	-435 011
Frais Commerciaux	-279 957	-304 941
Frais Généraux et Administratifs	-83 269	-81 360
Résultat Opérationnel Courant	-75 313	92 197
Autres produits et charges opérationnelles non courants	-22 627	-4 293
Résultat opérationnel	-97 939	87 904
Coût de l'endettement financier net	-5 786	-4 629
Résultat de change	-1 143	709
Autres produits financiers	17 376	8 138
Autres charges financières	-114	-219
Résultat Financier	10 333	3 999
Quote-part dans les résultats des entreprises associées	0	12
Charge d'impôt sur les résultats	22 083	-27 083
Résultat de la période	-65 524	64 831
Résultat par action		
Résultat de base par action (en €)	-0,64	0,68
Résultat dilué par action (en €)	-0,61	0,67
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	101 798 904	94 946 689
Nombre moyen pondéré d'actions dilué	107 342 642	97 316 057

Réconciliation du Résultat net IFRS au Résultat net non-IFRS

En million d'euros, à l'exception des données par actions	2013-14			2012-13		
	IFRS	Ajustements	Non-IFRS	IFRS	Ajustements	Non-IFRS
Chiffres d'affaires	1 007,1		1 007,1	1 256,2		1 256,2
Charges opérationnelles totales	(1 105,0)	32,3	(1 072,7)	(1 168,3)	12,4	(1 155,9)
Rémunérations payées en actions	(9,7)	9,7	0,0	(8,1)	8,1	0,0
Dépréciation de goodwill	(22,6)	22,6	0,0	(4,3)	4,3	0,0
Résultat Opérationnel	(97,9)	32,3	(65,6)	87,9	12,4	100,3
Résultat financier	10,3	(16,1)	(5,8)	4,0	(7,2)	(3,2)
Impôts sur les résultats	22,1	0,0	22,1	(27,1)	(0,8)	(27,9)
Résultat de la période	(65,5)	16,2	(49,3)	64,8	4,4	69,2
Résultat par action	(0,61)	0,15	(0,46)	0,67	0,04	0,71

Bilan Consolidé (IFRS, audité)

ACTIF en milliers d'euros	Net 31.03.14	Net 31.03.13
Goodwill	138 335	145 919
Autres immobilisations incorporelles	598 523	547 215
Immobilisations corporelles	56 740	46 489
Participations dans les entreprises associées	0	416
Actifs financiers non courants	3 566	3 844
Actifs d'impôt différé	116 226	92 919
Actifs non courants	913 391	836 802
Stocks et en-cours	21 343	17 731
Clients et comptes rattachés	73 320	36 619
Autres créances	74 812	105 744
Actifs financiers courants	1 532	6 850
Actifs d'impôt exigible	16 972	15 987
Trésorerie et équivalents de trésorerie	237 946	237 704
Actifs courants	425 925	420 635
Total actif	1 339 316	1 257 437

PASSIF En milliers d'euros	Net 31.03.14	Net 31.03.13
Capital social	8 200	7 441
Primes	337 250	275 815
Réserves consolidées	530 123	490 140
Résultat consolidé	-65 525	64 831
Total Capitaux propres	810 048	838 227
Provisions	4 304	5 670
Engagements envers le personnel	3 715	2 997
Passifs financiers non courants	63 439	24 457
Passifs d'impôt différé	40 956	49 181
Passifs non courants	112 415	82 305
Passifs financiers courants	189 323	108 759
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	93 643	75 963
Autres dettes	128 884	148 337
Dettes d'impôt exigible	5 003	3 847
Passifs courants	416 853	336 906
Total passifs	529 268	419 211
Total capitaux propres et passifs	1 339 316	1 257 438

Tableau de flux de trésorerie non-IFRS (non audité)

En milliers d'euros	31.03.14	31.03.13
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles non-IFRS		
Résultat net consolidé	-65 525	64 831
+/- Quote-part du résultat des entreprises associées	0	-12
+/- Amortissements des logiciels de jeux & films	351 214	343 757
+/- Autres amortissements	55 898	26 497
+/- Provisions	-2 196	-1 146
+/- Coût des paiements fondés sur des actions	9 706	8 098
+/- Plus ou moins values de cession	-3 945	-7 093
+/- Autres produits et charges calculées	-13 537	-1 645
+/- Frais de développement interne et de développement de licences	-410 914	-374 404
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT NON-IFRS	-79 299	58 884
Stocks	-3 778	4 863
Clients	-35 361	-51 811
Autres actifs	-11 909	-15 719
Fournisseurs	18 128	-2 890
Autres passifs	-7 837	35 094
+/- Variation du BFR non-IFRS	-40 756	-30 463
TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES OPERATIONNELLES NON-IFRS	-120 055	28 421
- Décaissements liés aux autres immobilisations incorporelles et corporelles	-43 014	-25 215
+ Encaissements liés aux cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	133	207
+ Cessions de titres	6 003	10 730
- Décaissements liés aux acquisitions d'actifs financiers	-18 699	-5 105
+ Remboursement des prêts et autres actifs financiers	18 819	4 762
+/- Variation de périmètre ⁽¹⁾	-9 855	-4 604
TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT NON-IFRS	-46 612	-19 226
Flux des opérations de financement		
+ Nouveaux emprunts à long et moyen terme	103 862	23 573
+ Nouveaux emprunts de location financement	9	13
- Remboursement des emprunts de location financement	-124	-127
- Remboursement des emprunts	-328	-234
+ Sommes reçues des actionnaires lors d'augmentations de capital	65 345	5 593
+/- Reventes/achats d'actions propres	402	386
TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	169 166	29 204
Variation nette de trésorerie et équivalents de trésorerie	2 499	38 399
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de l'exercice	129 505	-86 326
Incidence des écarts de conversion	-16 394	4 782
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de l'exercice ⁽¹⁾	115 610	129 507
⁽¹⁾ dont trésorerie des sociétés acquises et cédées	2 265	228

Tableau de flux de trésorerie IFRS (audité)

En milliers d'euros	31.03.14	31.03.13
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles		
Résultat net consolidé	-65 525	64 831
+/- Quote-part du résultat des entreprises associées	0	-12
+/- Amortissements	407 112	370 254
+/- Provisions	-2 196	-1 146
+/- Coût des paiements fondés sur des actions	9 706	8 098
+/- Plus ou moins values de cession	-3 945	-7 093
+/- Autres produits et charges calculées	-13 537	-1 645
+/- Charge d'impôt	-22 081	27 083
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	309 534	460 370
Stocks	-3 778	4 863
Clients	-35 361	-51 811
Autres actifs	17 100	-24 625
Fournisseurs	18 128	-2 890
Autres passifs	-5 004	25 853
+/- Variation du BFR	-8 914	-48 610
+/- Charge d'impôt exigible	-9 759	-8 935
TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES OPERATIONNELLES	290 860	402 825
- Décaissements liés aux développements internes & externes	-410 914	-374 404
- Décaissements liés aux autres immobilisations incorporelles et corporelles	-43 014	-25 215
+ Encaissements liés aux cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	133	207
+ Cessions de titres	6 003	10 729
- Décaissements liés aux acquisitions d'actifs financiers	-18 699	-5 104
+ Remboursement des prêts et autres actifs financiers	18 819	4 761
+/- Variation de périmètre	-9 855	-4 604
TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	-457 528	-393 630
Flux des opérations de financement		
+ Nouveaux emprunts à long et moyen terme	103 862	23 573
+ Nouveaux emprunts de location financement	9	13
- Remboursement des emprunts de location-financement	-124	-127
- Remboursement des emprunts	-328	-234
+ Sommes reçues des actionnaires lors d'augmentations de capital	65 345	5 593
+/- Reventes/achats d'actions propres	402	386
TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	169 165	29 204
Variation nette de trésorerie et équivalents de trésorerie	2 499	38 399
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de l'exercice	129 505	-86 326
Incidence des écarts de conversion	-16 394	4 782
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de l'exercice ⁽¹⁾	115 610	129 507
⁽¹⁾ dont trésorerie des sociétés acquises et cédées	2 265	228