

## Bilan consolidé

| <b>ACTIF</b> (en milliers d'euros)         | <b>31/12/2012</b> | <b>31/12/2011</b> | <b>31/12/2010</b> |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Ecart d'acquisition                        | 314 626           | 190 871           | 369 914           |
| Immobilisations incorporelles              | 59 152            | 2 812             | 23 713            |
| Immobilisations corporelles                | 39 193            | 39 585            | 39 279            |
| Titres de participation mis en équivalence | 113 824           | 109 402           | -                 |
| Autres actifs financiers non courants      | 3 997             | 2 975             | 3 763             |
| Impôts différés actifs                     | 34 453            | 20 952            | 34 369            |
| <b>Actif non courant</b>                   | <b>565 245</b>    | <b>366 597</b>    | <b>471 038</b>    |
| Stocks et en-cours                         | 490               | 178               | 797               |
| Clients et comptes rattachés               | 384 262           | 344 994           | 368 396           |
| Autres créances courantes                  | 33 700            | 25 332            | 33 884            |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie    | 47 359            | 33 267            | 54 897            |
| <b>Actif courant</b>                       | <b>465 811</b>    | <b>403 771</b>    | <b>457 974</b>    |
| <b>TOTAL DE L' ACTIF</b>                   | <b>1 031 056</b>  | <b>770 368</b>    | <b>929 012</b>    |

| <b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIF</b> (en milliers d'euros) | <b>31/12/2012</b> | <b>31/12/2011</b> | <b>31/12/2010</b> |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Capital   | 11 893            | 11 893            | 47 416            |
| Réserves liées au capital                               | 9 533             | 7 951             | 57 311            |
| Réserves consolidées et autres réserves                 | 228 226           | 191 192           | 185 056           |
| Résultat de l'exercice                                  | 55 600            | 62 872            | 74 768            |
| <b>Capitaux propres - part du Groupe</b>                | <b>305 252</b>    | <b>273 908</b>    | <b>364 551</b>    |
| <b>Intérêts minoritaires</b>                            | <b>1</b>          | <b>3</b>          | <b>3</b>          |
| <b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES</b>                       | <b>305 253</b>    | <b>273 911</b>    | <b>364 554</b>    |
| Emprunts et dettes financières - part à long terme      | 178 367           | 26 382            | 74 423            |
| Impôts différés passifs                                 | 17 966            | 78                | 9 300             |
| Provisions pour retraites et engagements assimilés      | 48 552            | 40 777            | 40 934            |
| Provisions non courantes                                | 6 724             | 5 071             | 1 905             |
| Autres dettes non courantes                             | 7 979             | 11 946            | 13 080            |
| <b>Passif non courant</b>                               | <b>259 588</b>    | <b>84 254</b>     | <b>139 642</b>    |
| Emprunts et dettes financières - part à court terme     | 73 048            | 53 273            | 37 629            |
| Fournisseurs et comptes rattachés                       | 56 092            | 54 768            | 53 531            |
| Autres dettes courantes                                 | 337 075           | 304 162           | 333 656           |
| <b>Passif courant</b>                                   | <b>466 215</b>    | <b>412 203</b>    | <b>424 816</b>    |
| <b>TOTAL DU PASSIF</b>                                  | <b>725 803</b>    | <b>496 457</b>    | <b>564 458</b>    |
| <b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DU PASSIF</b>          | <b>1 031 056</b>  | <b>770 368</b>    | <b>929 012</b>    |

## Compte de résultat consolidé

| <i>en milliers d'euros</i>                                   | Exercice 2012    | Exercice 2011    | Exercice 2010<br>retraité IFRS 5 |
|--|------------------|------------------|----------------------------------|
| <b>Chiffre d'affaires</b>                                    | <b>1 216 729</b> | <b>1 050 260</b> | <b>964 406</b>                   |
| Charges de personnel   | -811 780         | -701 383         | -652 113                         |
| Achats et charges externes                                   | -271 798         | -233 456         | -212 738                         |
| Impôts et taxes  | -15 399          | -15 616          | -11 368                          |
| Dotations aux amortissements, provisions et dépréciations    | -16 958          | -13 580          | -13 053                          |
| Autres produits et charges opérationnels courants            | 8 787            | 6 233            | 10 551                           |
| <b>Résultat opérationnel d'activité</b>                      | <b>109 581</b>   | <b>92 458</b>    | <b>85 685</b>                    |
| <i>en % du CA HT</i>   | 9,0%             | 8,8%             | 8,9%                             |
| Charges liées aux stock-options et assimilés                 | -2 196           | -444             | -197                             |
| Dotations aux amortissements des actifs incorporels affectés | -4 213           | -335             | -655                             |
| <b>Résultat opérationnel courant</b>                         | <b>103 172</b>   | <b>91 679</b>    | <b>84 833</b>                    |
| <i>en % du CA HT</i>   | 8,5%             | 8,7%             | 8,8%                             |
| Autres produits et charges opérationnels                     | -11 880          | 6 254            | -1 090                           |
| <b>Résultat opérationnel</b>                                 | <b>91 292</b>    | <b>97 933</b>    | <b>83 743</b>                    |
| <i>en % du CA HT</i>   | 7,5%             | 9,3%             | 8,7%                             |
| Coût de l'endettement financier net                          | -7 194           | -4 098           | -5 624                           |
| Autres produits et charges financiers                        | -1 027           | 602              | 366                              |
| Charge d'impôt   | -33 540          | -36 176          | -30 312                          |
| Résultat net des entreprises associées                       | 6 068            | 5 993            | -                                |
| <b>Résultat net des activités poursuivies</b>                | <b>55 599</b>    | <b>64 254</b>    | <b>48 173</b>                    |
| Résultat net des activités cédées                            | -                | -1 380           | 26 596                           |
| <b>RÉSULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ</b>                  | <b>55 599</b>    | <b>62 874</b>    | <b>74 769</b>                    |
| <i>en % du CA HT</i>   | 4,6%             | 6,0%             | 7,8%                             |
| Intérêts minoritaires  | -1               | 2                | 1                                |
| <b>Part du Groupe</b>  | <b>55 600</b>    | <b>62 872</b>    | <b>74 768</b>                    |

| <b>RÉSULTATS PAR ACTION</b> en euros | Exercice 2012 | Exercice 2011 | Exercice 2010<br>retraité IFRS 5 |
|--------------------------------------|---------------|---------------|----------------------------------|
| Résultat de base par action          | 4,67          | 5,29          | 6,35                             |
| Résultat dilué par action            | 4,62          | 5,29          | 6,33                             |

**Tableau de variation de l'endettement net consolidé**

| <i>en milliers d'euros</i>   | Exercice 2012   | Exercice 2011  | Exercice 2010<br>retraité IFRS 5 |
|--|-----------------|----------------|----------------------------------|
| <b>ENDETTEMENT NET EN DÉBUT D'EXERCICE (A)</b>                                       | <b>-46 388</b>  | <b>-57 155</b> | <b>-137 449</b>                  |
| <b>Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt</b> | <b>71 493</b>   | <b>60 250</b>  | <b>60 586</b>                    |
| Coût de l'endettement financier net  | 7 194           | 4 098          | 5 624                            |
| Charge d'impôt (y compris impôts différés)   | 33 540          | 36 176         | 30 312                           |
| <b>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt</b> | <b>112 227</b>  | <b>100 524</b> | <b>96 522</b>                    |
| Impôt versé  | -41 820         | -38 682        | -27 191                          |
| Variation du besoin en fonds de roulement  | -8 604          | -1 341         | 17 441                           |
| <b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>                                  | <b>61 803</b>   | <b>60 501</b>  | <b>86 772</b>                    |
| Variation liée aux opérations d'investissement                                       | -7 704          | -13 837        | -8 898                           |
| Intérêts financiers nets versés  | -6 847          | -3 485         | -5 774                           |
| <b>Flux net de trésorerie disponible</b>   | <b>47 252</b>   | <b>43 179</b>  | <b>72 100</b>                    |
| Incidence des variations de périmètre  | -182 383        | -29 829        | -187                             |
| Investissements financiers   | -145            | -16 220        | -100                             |
| Dividendes   | -22 562         | -56 068        | -9 402                           |
| Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence                                   | 1 322           | -              | -                                |
| Augmentations de capital en numéraire  | -               | 1 190          | 2 580                            |
| Autres variations  | 206             | 67 345         | 1 843                            |
| Flux net lié aux activités cédées (Axway)  | -               | 12 638         | 12 983                           |
| <b>VARIATION NETTE TOTALE DE L'EXERCICE (B)</b>                                      | <b>-156 310</b> | <b>22 235</b>  | <b>79 817</b>                    |
| Incidence des variations de taux de change (C)                                       | -1 359          | -362           | 477                              |
| Endettement net des activités cédées (Axway) (D)                                     | -               | -11 106        | -20 253                          |
| <b>ENDETTEMENT NET EN FIN D'EXERCICE (A+ B+ C+ D)</b>                                | <b>-204 057</b> | <b>-46 388</b> | <b>-77 408</b>                   |

**Tableau des flux de trésorerie consolidé**

| <i>en milliers d'euros</i>   | Exercice 2012   | Exercice 2011   | Exercice 2010<br>retraité IFRS 5 |
|--|-----------------|-----------------|----------------------------------|
| <b>Résultat net consolidé (y compris intérêts minoritaires)</b>                          | <b>55 599</b>   | <b>62 874</b>   | <b>74 769</b>                    |
| Resultat net d'impôt des activités cédées  | -               | 1 380           | -26 596                          |
| Dotations nettes aux amortissements et provisions  | 20 865          | 63 609          | 13 807                           |
| Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur                              | 125             | -443            | -520                             |
| Charges et produits calculés liés aux stock-options et assimilés                         | 1 579           | 444             | 841                              |
| Autres produits et charges calculés  | -443            | -706            | -1 380                           |
| Plus et moins-values de cession  | -164            | -60 915         | -335                             |
| Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence                            | -6 068          | -5 993          | -                                |
| <b>Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt</b>     | <b>71 493</b>   | <b>60 250</b>   | <b>60 586</b>                    |
| Coût de l'endettement financier net  | 7 194           | 4 098           | 5 624                            |
| Charge d'impôt (y compris impôts différés)   | 33 540          | 36 176          | 30 312                           |
| <b>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt (A)</b> | <b>112 227</b>  | <b>100 524</b>  | <b>96 522</b>                    |
| Impôt versé (B)  | -41 820         | -38 682         | -27 191                          |
| Variation du BFR, lié à l'activité (y compris dette liée aux avantages au personnel) (C) | -8 604          | -1 341          | 17 441                           |
| <b>Flux net de trésorerie généré par l'activité (D) = (A+B+C)</b>                        | <b>61 803</b>   | <b>60 501</b>   | <b>86 772</b>                    |
| Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles       | -6 781          | -10 065         | -9 835                           |
| Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles           | 3 124           | 86              | 937                              |
| Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières                        | -799            | -336            | -297                             |
| Encaissements liés aux cessions d'immobilisations financières                            | 654             | 367             | 197                              |
| Incidence des variations de périmètre  | -175 459        | -29 829         | -183                             |
| Dividendes reçus (sociétés mises en équivalence, titres non consolidés)                  | 1 322           | -               | -                                |
| Variations des prêts et avances consenties   | -               | 68 422          | 8 179                            |
| Autres flux liés aux opérations d'investissement   | -               | -16 251         | -                                |
| <b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (E)</b>                    | <b>-177 939</b> | <b>12 394</b>   | <b>-1 002</b>                    |
| Sommes reçues des actionnaires lors d'augmentations de capital                           | -               | -               | -                                |
| Sommes reçues lors de l'exercice des stock-options                                       | -               | 1 190           | 2 580                            |
| Rachats et reventes d'actions propres  | 679             | -395            | -508                             |
| Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice  | -               | -               | -                                |
| - Dividendes versés aux actionnaires de la société mère                                  | -22 562         | -56 068         | -9 402                           |
| - Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées                              | -               | -               | -                                |
| Variation des emprunts   | 126 639         | -53 392         | -76 413                          |
| Intérêts financiers nets versés (y compris contrats de location-financement)             | -6 847          | -3 485          | -5 774                           |
| Autres flux liés aux opérations de financement   | 5 400           | 3 172           | 2 351                            |
| <b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (F)</b>                      | <b>103 309</b>  | <b>-108 978</b> | <b>-87 166</b>                   |
| Incidence des variations des cours des devises (G)                                       | -1 359          | -362            | 477                              |
| <b>Flux net de trésorerie lié aux activités cédées (H)</b>                               | <b>-</b>        | <b>12 980</b>   | <b>10 988</b>                    |
| <b>VARIATION DE TRÉSORERIE NETTE (D+E+F+G+ H)</b>  | <b>-14 186</b>  | <b>-23 465</b>  | <b>10 069</b>                    |
| Trésorerie d'ouverture   | 16 646          | 53 581          | 43 512                           |
| Trésorerie des activités cédées  | -               | -13 470         | -22 274                          |
| Trésorerie de clôture  | 2 460           | 16 646          | 31 307                           |