

# 2012

## RESULTATS DU 1<sup>er</sup> SEMESTRE

# AVERTISSEMENT

Certaines informations autres qu'historiques contenues dans le présent document sont susceptibles de constituer des données à caractère prévisionnel («forward-looking statements») ou des prévisions financières non auditées. Ces données sont sujettes à des risques et des aléas pouvant se traduire, ultérieurement, par des données réelles substantiellement différentes. Ces données sont présentées à la date du présent document et Publicis Groupe n'assume aucune obligation quant à leur mise à jour du fait d'événements nouveaux ou de toute autre raison autre que les réglementations applicables. Publicis Groupe vous invite à prendre connaissance avec attention des informations relatives aux facteurs de risque susceptibles d'affecter son activité telles que figurant dans son Document de Référence déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF), y compris une conjoncture économique défavorable, un secteur extrêmement concurrentiel, la possibilité que nos clients peuvent remettre nos contrats en cause très rapidement, une part non négligeable des revenus du Groupe provenant de clients importants, conflits d'intérêts entre annonceurs d'un même secteur, la dépendance du Groupe sur ses dirigeants et ses collaborateurs, les lois et réglementations s'appliquant aux métiers du Groupe, des actions judiciaires engagées contre le Groupe au motif que certains messages publicitaires seraient mensongers ou trompeurs ou que les produits de certains clients se révéleraient défectueux, la stratégie de développement par acquisition d'entreprises, la dépréciation des écarts d'acquisition et les actifs inscrits au bilan du Groupe, la présence du Groupe dans les marchés émergents, la difficulté de mettre en œuvre le contrôle interne, l'exposition au risque de liquidité, une baisse de la notation officielle du Group, et l'exposition aux risques de marché financier.

# S1 2012

## CHIFFRES CLES

**Des résultats solides dans un environnement difficile**

	<b>S1 2012</b>	<b>2012 vs 2011</b>
Revenu	<b>3 084 M€</b>	<b>+14,3%</b>
Marge opérationnelle	<b>415 M€</b>	<b>+14,0%</b>
Marge opérationnelle en % du revenu	<b>13,5%</b>	
Résultat net part du Groupe	<b>275 M€</b>	<b>+19,0%</b>
BNPA dilué	<b>1,28€</b>	<b>+24,3%</b>

# REVENU & CROISSANCE 2012

	S1	T2
<b>Revenu</b> (millions EUR)	<b>3 084</b>	<b>1 632</b>
<b>Var. 2012/2011</b>	<b>+14,3%</b>	<b>+15,5%</b>
<b>Croissance organique</b>	<b>+2,8%</b>	<b>+1,6%</b>
<b>Marge opérationnelle</b>	<b>13,5%</b>	

# T2 2012

## RALENTISSEMENT ANTICIPE

### ▲ US

- ▶ Perte contrat GM : media et “search”
- ▶ Réduction dans le digital : principalement dans la santé et TMT

### ▲ Europe

- ▶ Europe du Sud : Italie et Espagne négatives (H1)
- ▶ Allemagne et France légèrement négatives (Q2)

▲ Santé : passages des brevets dans le domaine public en 2012

▲ Effet de base défavorable (+7,6% au T2 2011)

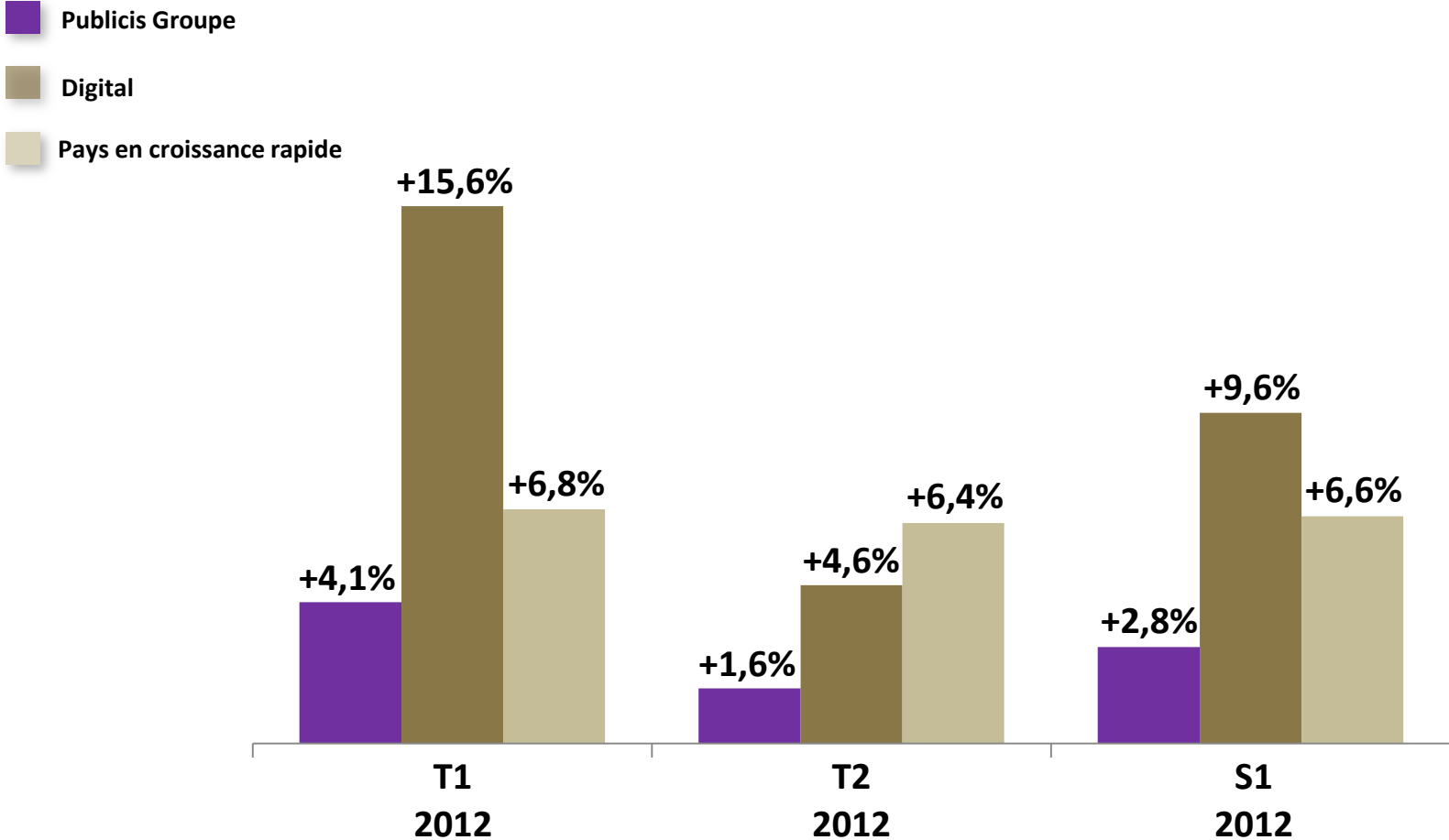
## T2 2012

# RALENTISSEMENT DE LA CROISSANCE

- ▲ Structurel ? Nombreux évènements ponctuels
- ▲ T3 devrait présenter une bonne croissance
- ▲  $S2 > S1$
- ▲ STARCOM : croissance positive sur l'ensemble de l'année

# PILERS STRATEGIQUES : CROISSANCE ORGANIQUE 2012

## Croissance organique 2012 vs 2011



# S1 2012 NET NEW BUSINESS

## 1,8 milliard US dollars





# RESULTATS FINANCIERS

# S1 & T2 2012

## REVENU PAR ZONE GEOGRAPHIQUE

(millions EUR)	S1 2012	S1 Var. vs 2011	S1 2012 Croissance organique	T2 Var. vs 2011	T2 Croissance organique
Europe (*)	<b>880</b>	+3,3%	<b>+0,6%</b>	+2,0%	<b>-1,7%</b>
Amérique du Nord	<b>1 506</b>	+18,4%	<b>+2,6%</b>	+22,4%	<b>+1,8%</b>
BRIC + MISSAT (**)	<b>385</b>	+28,8%	<b>+8,9%</b>	+26,7%	<b>+7,8%</b>
Reste du monde	<b>313</b>	+13,4%	<b>+3,9%</b>	+15,3%	<b>+3,9%</b>
<b>Total</b>	<b>3 084</b>	<b>+14,3%</b>	<b>+2,8%</b>	<b>+15,5%</b>	<b>+1,6%</b>

(\*) Europe hors Russie et Turquie

(\*\*) MISSAT comprend le Mexique, l'Indonésie, Singapour, l'Afrique du Sud et la Turquie

# S1 & T2 2012

## CROISSANCE ORGANIQUE PAR PAYS

Croissance organique	S1 2012	T2 2012
<b>Supérieure à 10%</b>	Argentine, Brésil, Chine continentale, Inde, Malaisie, Philippines, Venezuela	Brésil, Chine continentale, Inde, Malaisie, Pologne, Venezuela
<b>De 5 à 10%</b>	Mexique, Pologne, Russie	Argentine, Norvège, Philippines, Taiwan, Vietnam
<b>De 0 à 5%</b>	Arabie saoudite, Canada, Emirats Arabes Unis, États-Unis, France, Royaume-Uni, Singapour, Turquie	Canada, Emirats Arabes Unis, États-Unis, Mexique, Royaume-Uni, Russie
<b>Inférieure à 0%</b>	Allemagne, Australie, Corée, Espagne, Italie, Japon	Allemagne, Australie, Espagne, France, Italie, Japon

# S1 2012

## COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

(millions EUR)	S1 2012	S1 2011	Var. '12 vs '11
Revenu	3 084	2 699	+14,3%
Marge opérationnelle	415	364	+14,0%
<i>en % du revenu</i>	<i>13,5%</i>	<i>13,5%</i>	
Amortissement des actifs incorporels liés aux acquisitions	(22)	(17)	
Perte de valeur	(5)	-	
Autres produits (charges) non courants	4	2	
Charge financière nette	(8)	(28)	
Impôt sur le résultat	(108)	(91)	
Mises en équivalence	7	10	
Intérêts minoritaires	(8)	(9)	
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>275</b>	<b>231</b>	<b>+19,0%</b>

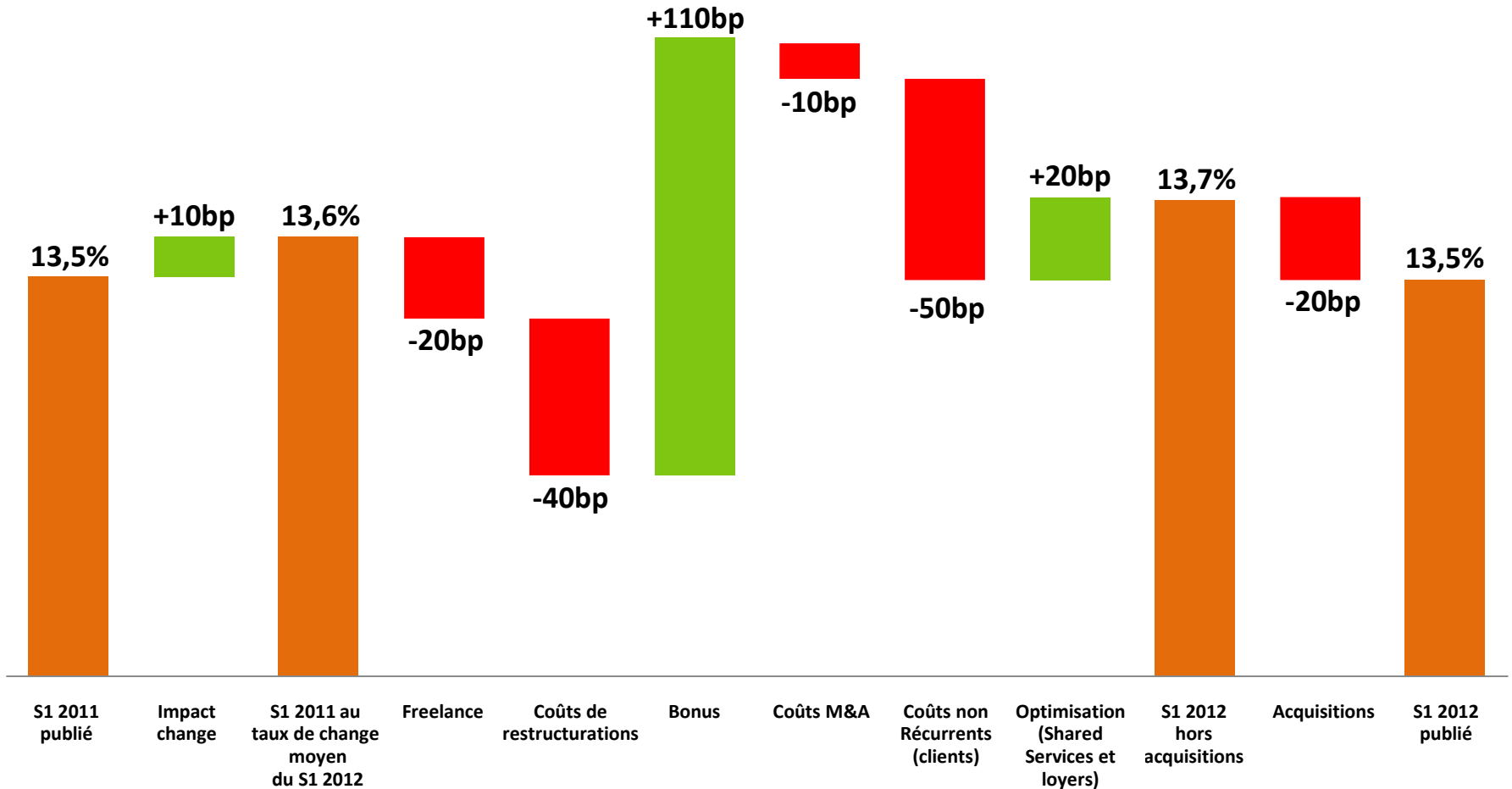
# S1 2012

## MARGE OPERATIONNELLE

(millions EUR)	S1 2012	S1 2011	Var. '12 vs '11
Revenu	3 084	2 699	+14,3%
Charges de personnel	(1 978)	(1 740)	+13,7%
Autres charges opérationnelles	(638)	(548)	+16,4%
Dotation aux amortissements	(53)	(47)	+12,8%
<b>Marge opérationnelle</b>	<b>415</b>	<b>364</b>	<b>+14,0%</b>
	<b>13,5%</b>	<b>13,5%</b>	

# S1 2012

## EVOLUTION DU TAUX DE MARGE OPERATIONNELLE



# S1 2012

## RESULTAT FINANCIER

(millions EUR)	S1 2012	S1 2011	Var. '12 vs '11
Eurobond 2012 et 2015 <sup>(1)</sup>	(4)	(8)	4
Océane 2014	(19)	(19)	-
Océane 2018	(2)	(2)	-
Oranes	(1)	(1)	-
Autres charges financières	(9)	(7)	(2)
Produits financiers	14	16	(2)
Gains et pertes de change	(1)	-	(1)
Intérêts sur « Finance lease »	(5)	(4)	(1)
Désactualisation des Earn Out	(4)	(1)	(3)
Réévaluation des Earn Out	7	-	7
Autres (provisions, dividendes en dehors du Groupe, intérêts sur provisions à long terme)	(1)	(2)	1
Gain lié à l'extinction de la dette Eurobond 2012 (non cash)	17	-	17
<b>Résultat financier</b>	<b>(8)</b>	<b>(28)</b>	<b>20</b>

(1) Eurobond 2012 a été intégralement remboursé en janvier 2012.

# S1 2012

## TAUX D'IMPOT EFFECTIF

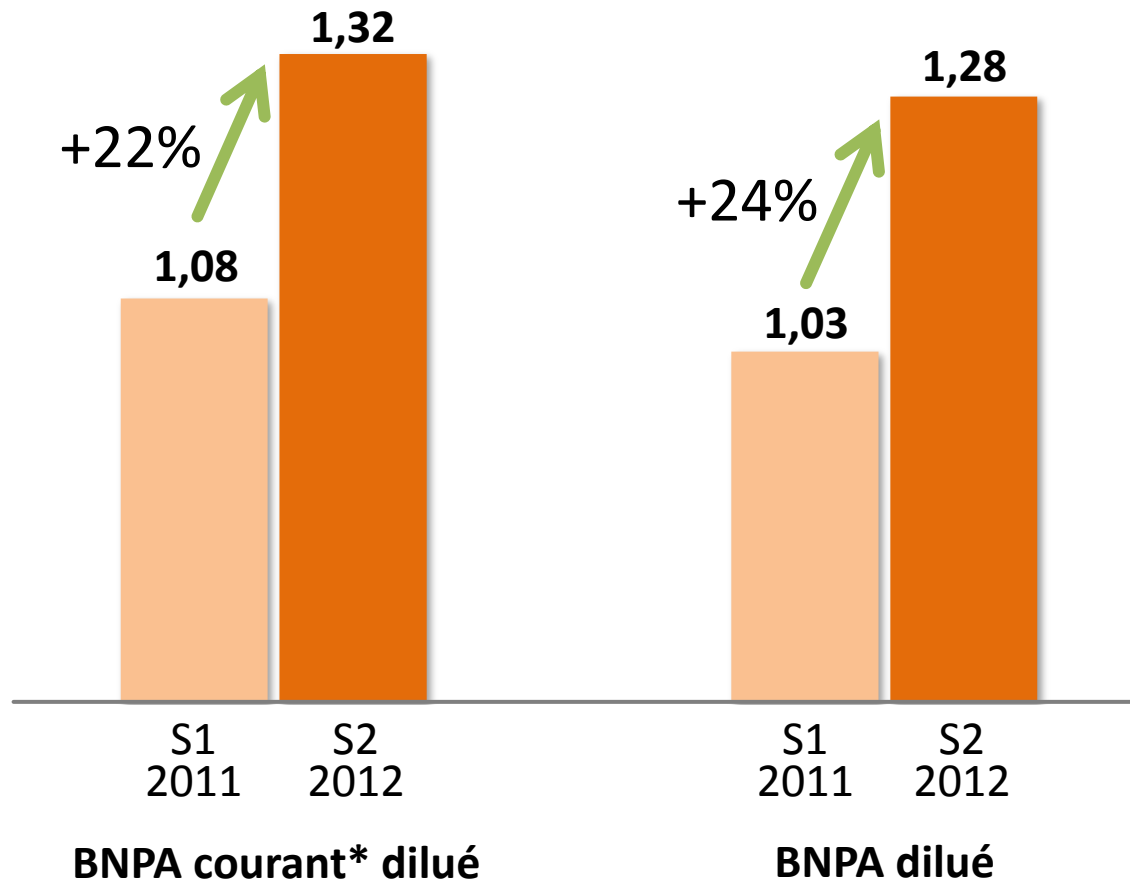
	<b>S1 2012</b> (millions EUR)	<b>S1 2012</b> %	<b>S1 2011</b> (millions EUR)	<b>S1 2011</b> %
Impôt sur le résultat (publié)	108	28,2%	91	28,2%



# S1 2012

## RESULTAT PAR ACTION

(EUR)



**BNPA courant\* dilué**

**BNPA dilué**

\* Après élimination des pertes de valeur, de l'amortissement des incorporels liés aux acquisitions

# BILAN AU 30 JUIN 2012

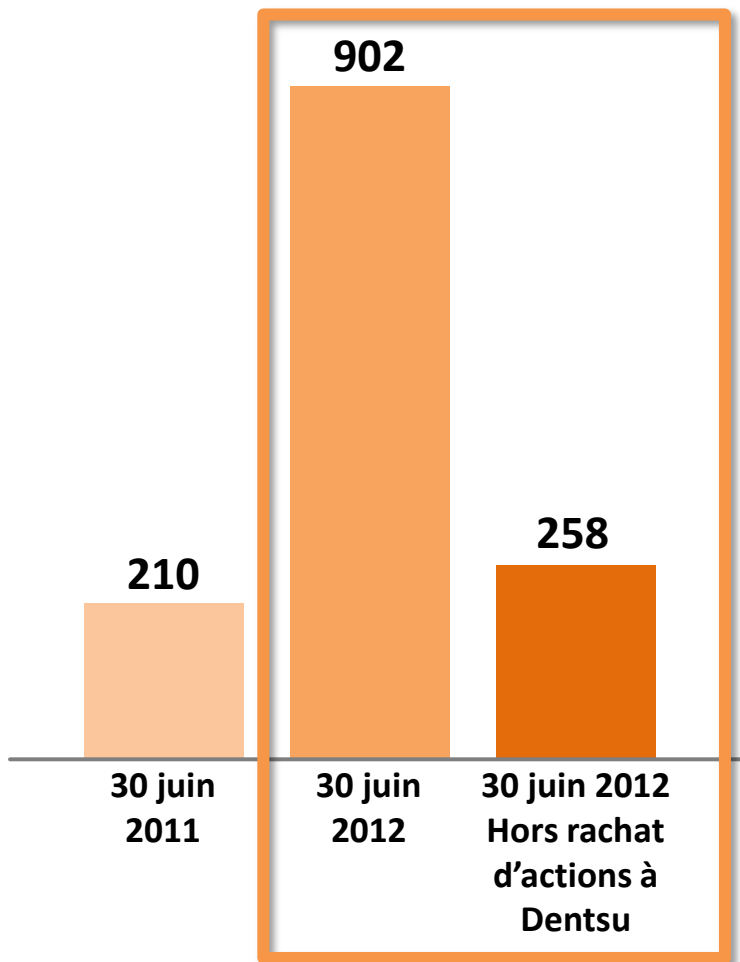
(millions EUR)	30 juin 2012	30 juin 2011	31 déc. 2011
Ecart d'acquisition et actifs incorporels	6 421	5 177	6 192
Autres immobilisations	678	609	651
Impôt courant et différé	(67)	(81)	(141)
Besoin en fonds de roulement	(1 843)	(1 548)	(2 038)
<b>Total</b>	<b>5 189</b>	<b>4 157</b>	<b>4 664</b>
Capitaux propres part du groupe	3 561	3 384	3 898
Intérêts minoritaires	39	23	33
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>3 600</b>	<b>3 407</b>	<b>3 931</b>
Provisions pour risques et charges	687	540	623
Dette nette (cash)	902	210	110
<b>Total</b>	<b>5 189</b>	<b>4 157</b>	<b>4 664</b>
<b>Ratio d'endettement net</b>	<b>0,25</b>	<b>0,06</b>	<b>0,03</b>

# S1 2012

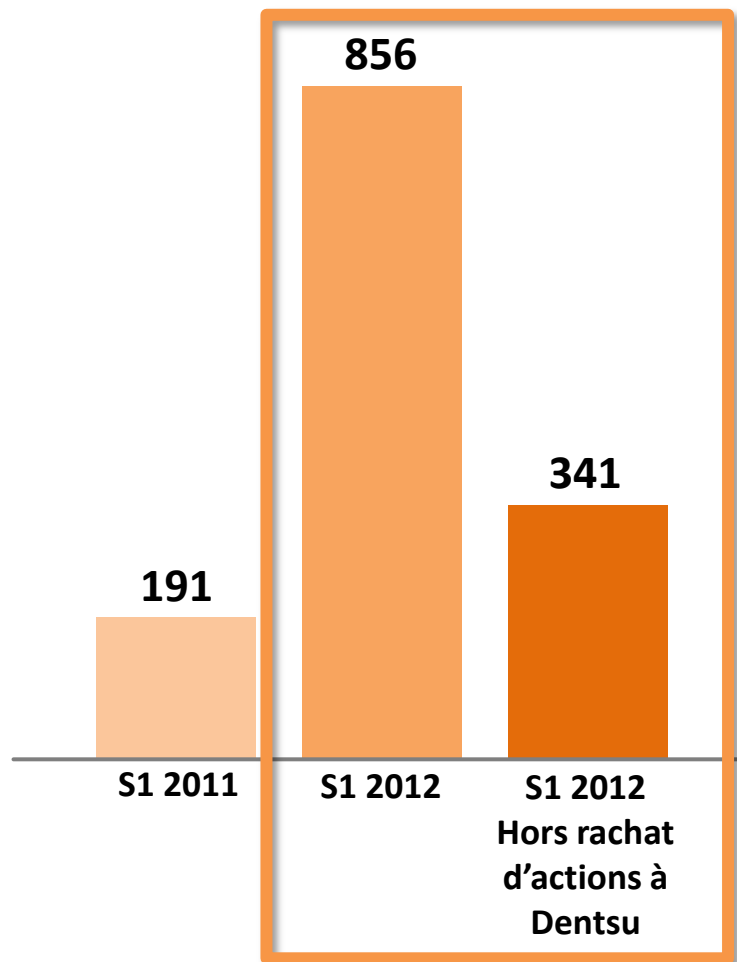
## DETTE NETTE

En millions d'€

### Dette nette



### Dette nette moyenne



# LIQUIDITE AU 30 JUIN 2012

(millions EUR)	Total	Tiré	Disponible
<b>Lignes de crédit confirmées :</b>			
Lignes de crédit à 364 jours	205	-	205
Lignes de crédit à 5 ans	450	-	450
Crédit syndiqué à 5 ans (Club Deal)	1 200	-	1 200
<b>Total des lignes confirmées</b>	<b>1 855</b>	-	<b>1 855</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie	772	-	772
<b>Total des liquidités</b>	<b>2 627</b>	-	<b>2 627</b>
Lignes non confirmées	232	4	228

# S1 2012

## RATIOS FINANCIERS

	12 mois du 30 Juin 2011 au 30 Juin 2012	12 mois du 30 Juin 2010 au 30 Juin 2011	Ratio Optimum
Dette nette moyenne / EBITDA <sup>(1)</sup>	<b>0,73</b>	0,38	< 1,50
Dette nette / Capitaux propres	<b>0,25</b>	0,06	< 0,50
Couverture des intérêts (EBITDA <sup>(1)</sup> / coût de l'endettement financier net)	<b>25</b>	17	> 7

(1) EBITDA: Marge opérationnelle avant amortissement

# S1 2012

## FREE CASH FLOW

(millions EUR)	S1 2012	S1 2011
EBITDA	468	411
Intérêts nets payés	(20)	(17)
Impôts payés	(151)	(104)
Autres	16	23
<b>Flux de trésorerie générés par l'activité avant variation du BFR</b>	<b>313</b>	<b>313</b>
Investissements nets*	(40)	(44)
<b>Free Cash Flow avant variation du BFR</b>	<b>273</b>	<b>269</b>

\* Acquisitions d'actifs corporels et incorporels hors investissements financiers et autres actifs financiers nets

# S1 2012

## UTILISATION DU CASH

(millions EUR)	S1 2012	S1 2011
Free Cash Flow avant variation du BFR	273	269
Variation du BFR	(374)	(396)
Acquisitions (nettes de cessions) <sup>(1)</sup>	(92)	(40)
Earn-out	(29)	(76)
Buy-out	(27)	(1)
Dividendes versés aux minoritaires	(23)	(11)
Cessions d'actions propres liées à l'exercice de stock-options	48	42
Rachats d'actions <sup>(2)</sup>	(644)	(1)
Effet non-cash sur la dette nette <sup>(3)</sup>	76	(102)
<b>Variation de la dette nette</b>	<b>(792)</b>	<b>(316)</b>

(1) Y compris les participations et autres immobilisations

(2) Dont sur S1 2012 = 644 m€ correspondant au rachat des actions à Dentsu Inc.

(3) Dont sur S1 2011 = (61) m€ de dette sur les acquisitions et (22) m€ de variation non-monétaire Earn-outs / Buy-outs et dont sur S1 2012 = 32m€ liés à l'impact de la conversion d'obligations and 32 m€ de variation non-monétaire Earn-outs / Buy-outs

# RETOUR SUR INVESTISSEMENTS

## ▲ ROCE (1)

- ▶ Au 30 juin 2012 : 13,10%
- ▶ Au 30 juin 2011 : 12,90%

## ▲ Retour sur fonds propres (2)

- ▶ Au 30 juin 2012 : 18,50%
- ▶ Au 30 juin 2011 : 16,80%

- (1) *ROCE : Marge Opérationnelle après Impôt (calculée avec un taux d'impôt effectif) / Moyenne des capitaux employés. Les capitaux employés comprennent le Goodwill Saatchi & Saatchi non reconnu dans les comptes consolidés IFRS.*
- (2) *Le retour sur fonds propres correspond au résultat net du Groupe pour une période donnée divisé par la moyenne des fonds propres au début et à la fin de la période.*



# REUSSITE DU CALL EMETTEUR - OCEANE 2014

- ▲ Le 19 juillet 2012, 24 257 895 obligations (99,95% des obligations en circulation) ont été converties en 24 403 416 parts
  
- ▲ Effets sur S2 :
  - ▶ Diminution de la dette nette : 644m€
  - ▶ Dette Nette/Capitaux propres : de 0,25 (juin 2012) à 0,06 (Proforma)
  - ▶ Impact sur trésorerie limité à 0,3m€ (11 016 obligations)
  - ▶ Diminution des frais financiers : 16m€ (5 mois à partir du 31 juillet 2012)

# PERSPECTIVES

# PERSPECTIVES 2012

▲ **Croissance : S2 > S1**

▲ **Objectif de marge opérationnelle : 16%**

▶ Avec :

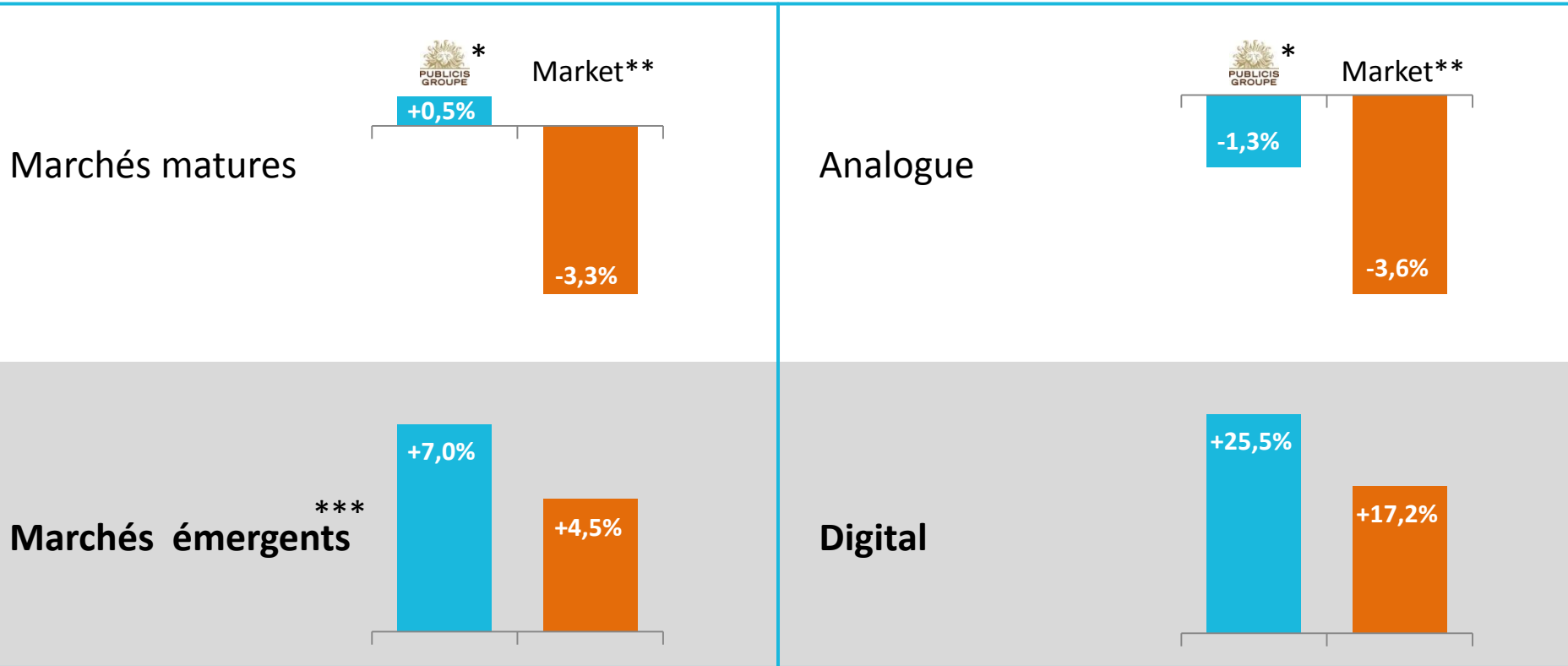
- Des investissements dans les technologies et dans les talents

▶ Et :

- Maîtrise des frais de personnel
- Flexibilité
  - Freelance
  - Bonus
- Contrôle des charges opérationnelles

# DIGITAL ET PAYS EN CROISSANCE RAPIDE

CAGR 2006 – 2011 : hors acquisitions et effets de change



## DEUX PILIERS STRATEGIQUES EN CROISSANCE

\* Croissance moyenne du revenu à taux de change constant et hors effets de la première année des acquisitions  
\*\* Données ZenithOptimedia à effet de change et prix constants  
\*\*\* Marchés émergents : Asie-Pacifique hors Japon et Australie, Europe de l'Est, Amérique Latine et Afrique Moyen-Orient

# 2014

## TENDANCES : DIGITAL ET PAYS EN CROISSANCE RAPIDE

	Var 2014/2012
Internet	+34,7%
Cinéma	+15,4%
TV	+11,7%
Outdoor	+8,2%
Radio	+6,3
Magazines	-0,1%
Presse écrite	-1,5%
TOTAL	+11,6%

	Var 2014/2012
Amérique du Nord	+8,9%
Europe de l'Ouest	+5,8%
Europe de l'Est et Centrale	+20,0%
Asie Pacifique	+15,2%
Amérique Latine	+20,4%
Afrique Moyen-Orient	+15,0%
TOTAL	+11,6%

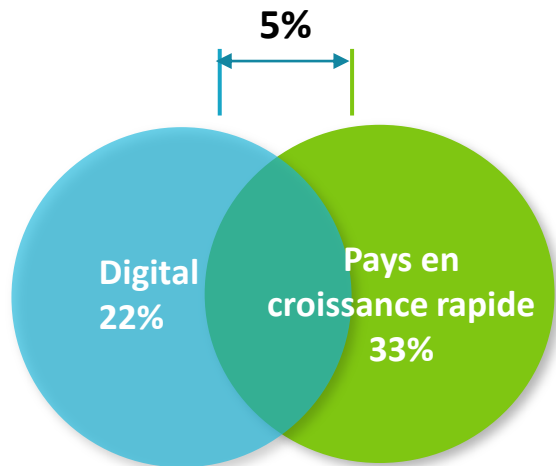
**FORTE CROISSANCE SUR LES DEUX PILIERS STRATEGIQUES**

# DEMAIN

## SURPONDERATION DANS LES ZONES EN CROISSANCE ET DEVELOPPEMENT DE PRODUITS

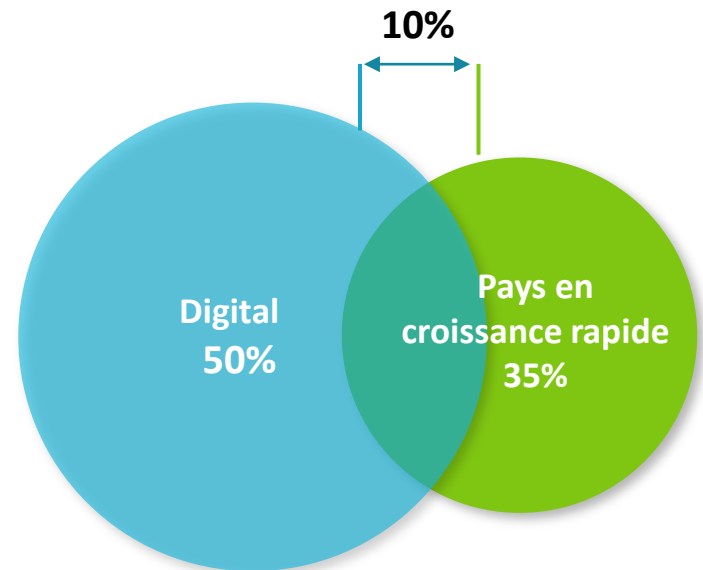
2014

INVESTISSEMENTS PUBLICITAIRES \*



DEMAIN

PUBLICIS GROUPE



\* Source ZenithOptimedia

# ACQUISITIONS

## 2011 - 2012

### Amérique du Nord

#### 3 Acquisitions

- ▲ Rosetta
- ▲ Big Fuel
- ▲ Schwartz

### Europe

#### 13 Acquisitions

- ▲ Pixelpark
- ▲ ...

### Russie

#### 1 Acquisition

- ▲ Creative factory

### Asie Pacifique

#### 11 Acquisitions

- ▲ Genedigi
- ▲ ...

### Amérique Latine

#### 5 Acquisitions

- ▲ DPZ
- ▲ Talent
- ▲ Tailor Made
- ▲ ...

### Afrique Moyen-Orient

#### 3 Acquisitions

- ▲ BBR
- ▲ ...

# LEVIERS DE CROISSANCE

## ACQUISITIONS - JUILLET 2012

### ▲ **BBH/NEOGAMA**

#### ▶ L'opération :

- Achat de 51% des titres restants de Bartle Bogle Hegarty (BBH)
- Achat de 100% de NEOGAMA/BBH au Brésil

#### ▶ L'entité :

- Agences légendaires
- Londres, New-York, Sao Paulo, Singapour, Shanghai, Mumbai et Los Angeles
  - 72% du revenu aux Etats-Unis et Royaume Uni
  - 28% du revenu dans les pays en croissance rapide
- 1 270 professionnels à travers le monde



# LEVIERS DE CROISSANCE

## ACQUISITIONS - JUILLET 2012

### ▲ CNC

- ▶ Groupe international de conseil en communication
- ▶ Deutschland Corp.
- ▶ Parmi les leaders européens en relations publiques et communication financière
- ▶ 100 professionnels dans 14 villes

# PUBLICIS GROUPE

## SITUATION FINANCIERE SOLIDE

**Dette nette/Fonds propres**  
**0,25**

Avant exercice du call émetteur - Océane 2014

**Liquidité**

**2,6 milliards d'€**

Après rachat des actions Dentsu

**Dette nette/Ebitda**  
**0,73**

Vs. Optimum 1,5

**Free cash flow \***

S1 2012 : 273 M€

S1 2011 : 704 M€

\* Free cash flow avant variation du BFR

# MARGE OPERATIONNELLE : LEVIERS DE CROISSANCE

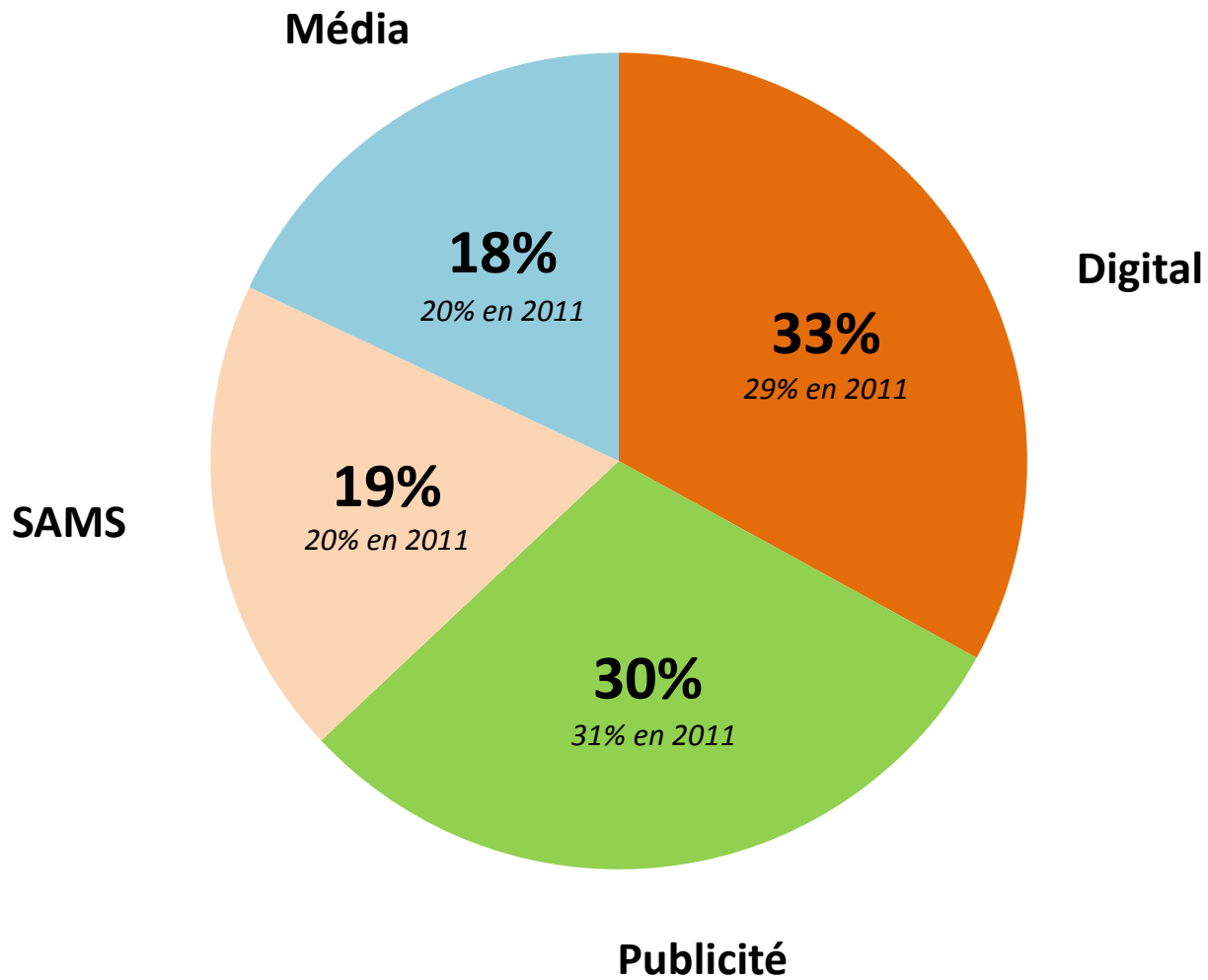
- ▲ Consolidation de la marge en 2011 et 2012
  - ▶ malgré 40 M€ d'investissements (2011/2012)
- ▲ Leviers opérationnels
  - ▶ Effets d'échelle : Digital et pays en croissance rapide
  - ▶ Synergies avec les entités acquises
  - ▶ Développement de produits
- ▲ Economies de coûts
  - ▶ Shared services
  - ▶ Maîtrise des coûts
  - ▶ ERP
  - ▶ Simplifications

**À MOYEN TERME**  
**+ 200bps à + 400bps**

# ANNEXES

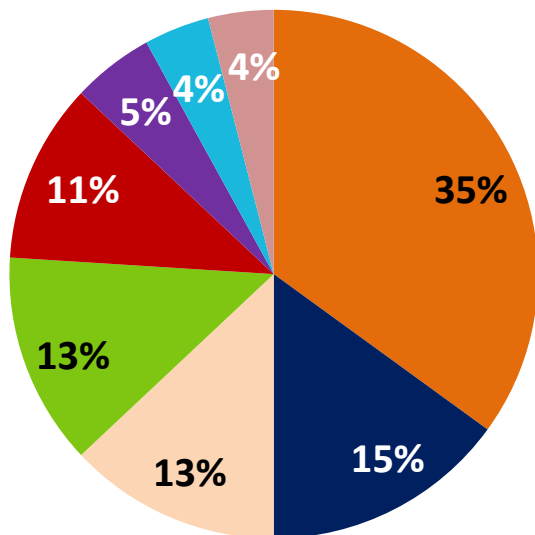
# S1 2012

## REVENU PAR ACTIVITE

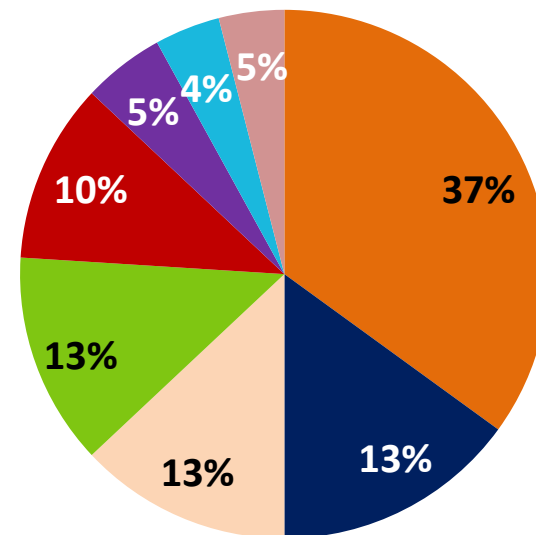


# REVENU PAR SECTEUR

S1 2012



S1 2011



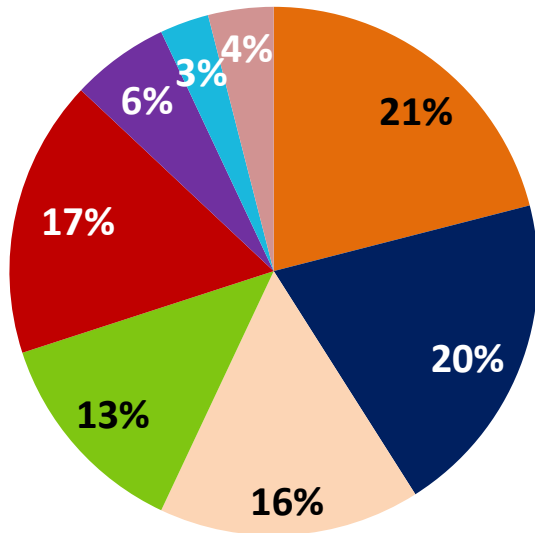
- Grande consommation
- TMT
- Santé
- Automobile
- Finance
- Loisirs /Energie/Luxe
- Autres
- Distribution

*Basé sur 2 568 clients*

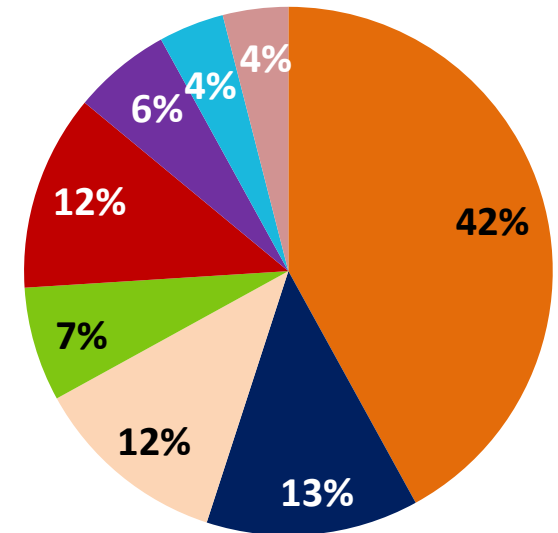
# S1 2012

## DIGITAL/ANALOGUE PAR SECTEUR

**Digital  
S1 2012**



**Analogue  
S1 2012**



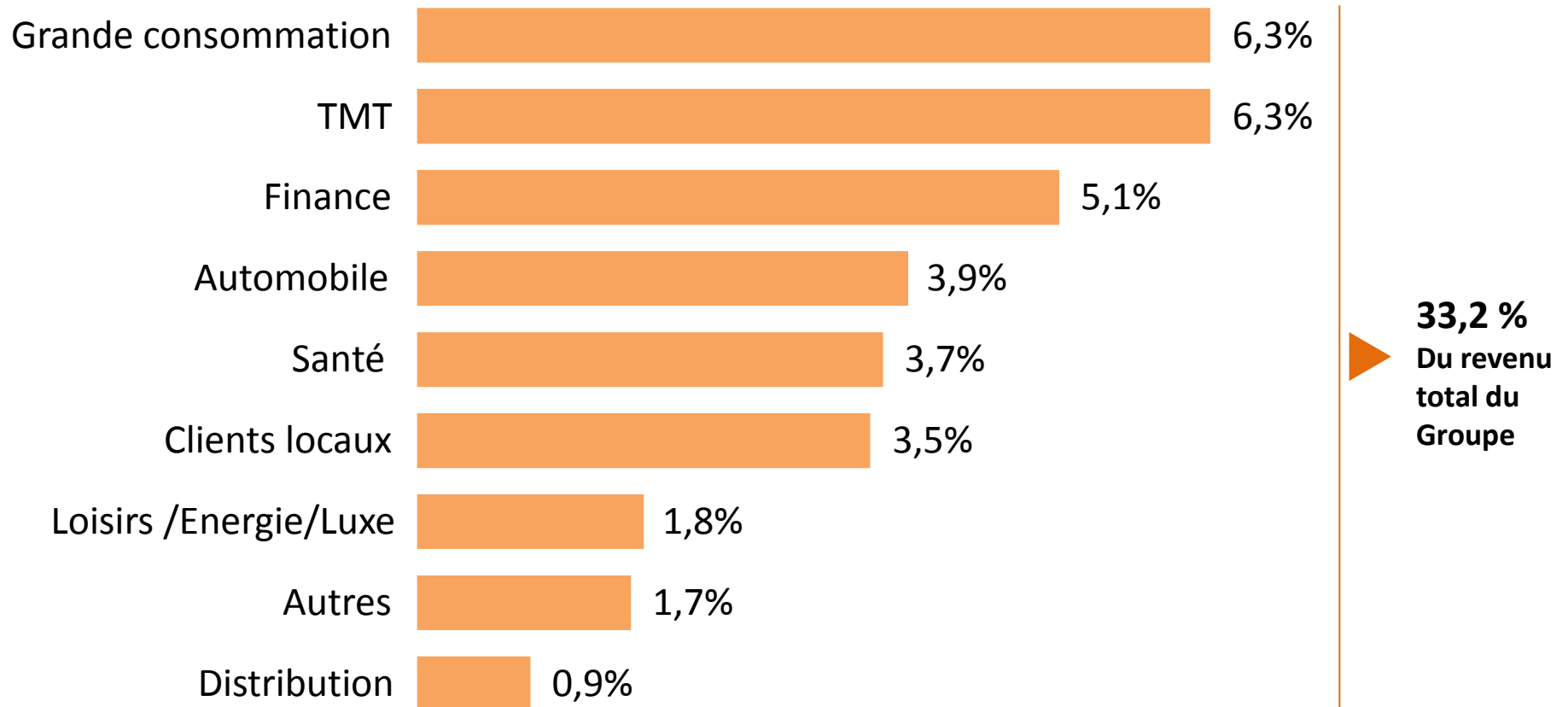
- Grande consommation
- TMT
- Santé
- Automobile
- Finance
- Loisirs /Energie/Luxe
- Autres
- Distribution

*Basé sur 2 568 clients*

S1 2012

## CONTRIBUTION PAR SECTEUR

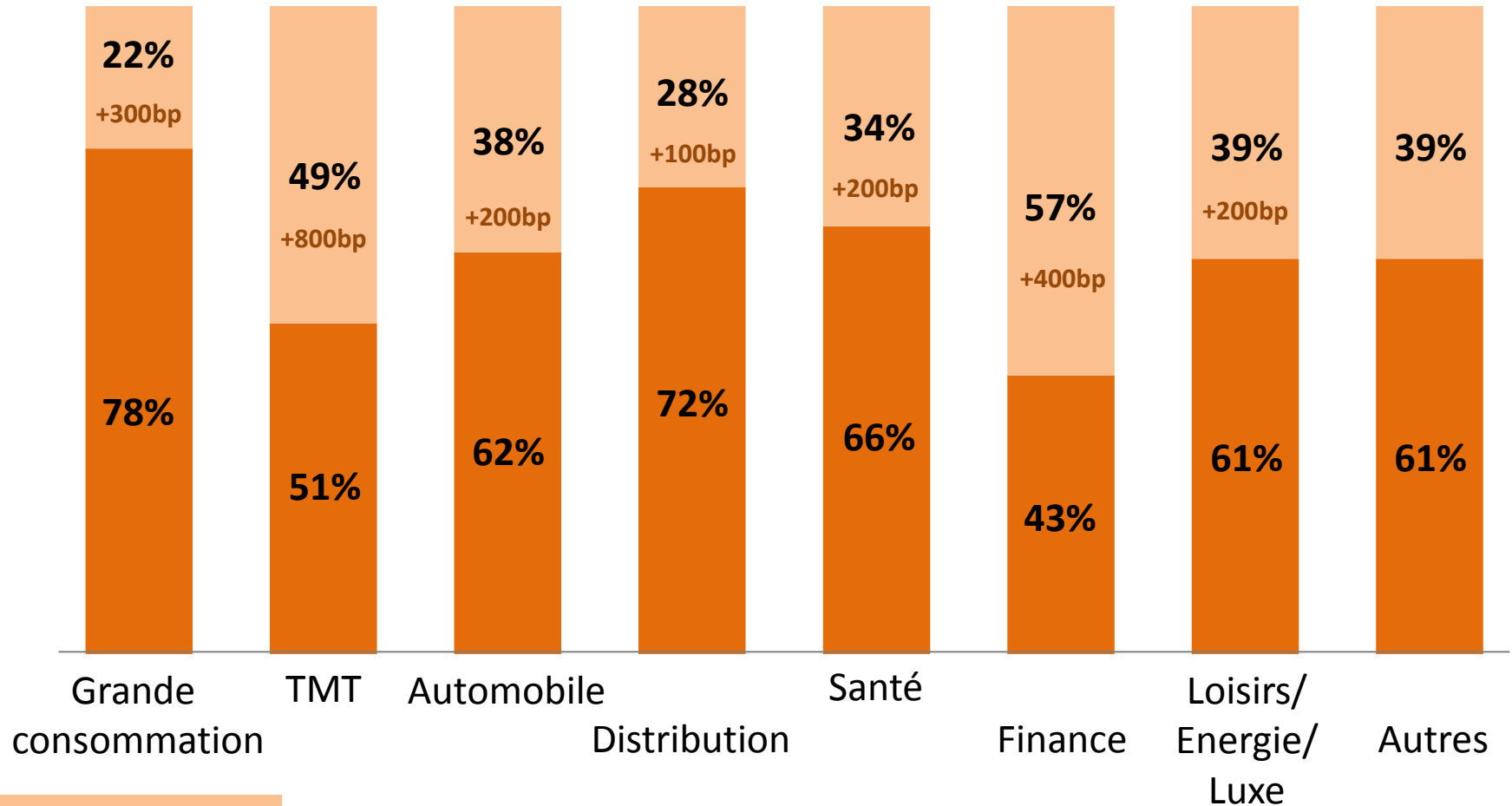
Le revenu digital du Groupe représente 33,2% du revenu total





# S1 2012

## REVENU PAR SECTEUR - ANALOGUE vs. DIGITAL



+ x.x bp est la variation par rapport au poids du digital de juin 2011

 **Analogique**       **Digital**

# S1 2012

## CALCUL DE LA CROISSANCE ORGANIQUE

(millions EUR)	S1	T1	T2
Revenu 2011	2 699	1 286	1 413
Impact des taux de change par devise	139	38	101
Revenu 2011 au taux de change 2012 (a)	2 838	1 324	1 514
Revenu 2011 avant impact des acquisitions <sup>(1)</sup> (b)	2 917	1 379	1 538
Revenu des acquisitions <sup>(1)</sup>	167	73	94
Revenu 2012	3 084	1 452	1 632
<b>Croissance organique (b/a)</b>	<b>+2,8%</b>	<b>+4,1%</b>	<b>+1,6%</b>

Impact des taux de change (millions EUR)			
	H1	Q1	Q2
GBP	11	2	9
USD	100	26	74
Autres	28	10	18
<b>Total</b>	<b>139</b>	<b>38</b>	<b>101</b>

(1) Acquisitions (Kitkatt Nohr, Airlock, Holler, Chemistry, Talent, ICL, GP7, Watermelon, S&S South Africa, Genedigi Group, Dreams, Rosetta Marketing Group, Big Fuel, LB Zurich Spillman/Felser, DPZ Group, Nuatt, Schwartz, Brand Connections, Gomye, Wangfan, Ciszewski, The creative Factory, Flip, Luminous, Mediagong, Webformance Saint Briec, Indigo, King Harvests, UBS, Pixelpark, Longtuo) nettes de cessions

Taux de change moyen au 30 juin 2012 : 1 USD = 0,771 EUR

1 GBP = 1,216 EUR

# S1 2012

## REVENU PAR ZONE GEOGRAPHIQUE EN USD

(millions USD)	S1 2012	S1 2011	Var. 2012 vs 2011	Croissance organique 2012
Europe (*)	1 140	1 195	- 4,6%	+ 0,6%
Amérique du Nord	1 952	1 783	+ 9,5%	+2,6%
BRIC + MISSAT (**)	499	419	+19,1%	+8,9%
Reste du monde	406	387	+ 4,9%	+3,9%
<b>Total</b>	<b>3 997</b>	<b>3 784</b>	<b>+ 5,6%</b>	<b>+2,8%</b>

(\*) Europe hors Russie et Turquie

(\*\*) MISSAT comprend le Mexique, l'Indonésie, Singapour, l'Afrique du Sud et la Turquie

Toutes les entités converties en USD aux taux de change moyens suivants:

2011 USD /EUR : 0,71328

2012 USD/EUR : 0,77149

# T1 2012

## REVENU PAR ZONE GEOGRAPHIQUE – ANCIENNE SEGMENTATION

(millions EUR)	T1 2012	T1 2011	Croissance organique 2012	Var. 2012 vs 2011
Europe	428	409	+3,8%	+4,6%
Amérique du Nord	724	632	+3,3%	+14,6%
Asie Pacifique	166	148	+2,4%	+12,2%
Amérique latine	99	68	+16,4%	+45,6%
Afrique Moyen-Orient	35	29	+9,2%	+20,7%
<b>Total</b>	<b>1 452</b>	<b>1 286</b>	<b>+4,1%</b>	<b>+12,9%</b>

# T2 2012

## REVENU PAR ZONE GEOGRAPHIQUE - ANCIENNE SEGMENTATION

(millions EUR)	T2 2012	T2 2011	Croissance organique 2012	Var. 2012 vs 2011
Europe	497	487	-1,6%	+2,1%
Amérique du Nord	782	639	+1,8%	+22,4%
Asie Pacifique	199	159	+4,3%	+25,2%
Amérique latine	107	89	+11,8%	+20,2%
Afrique Moyen-Orient	47	39	+2,5%	+20,5%
<b>Total</b>	<b>1 632</b>	<b>1 413</b>	<b>+1,6%</b>	<b>+15,5%</b>

# T2 2012

## REVENU PAR ZONE GEOGRAPHIQUE – NOUVELLE SEGMENTATION

(millions EUR)	T2 2012	T2 2011	Var. 2012 vs 2011	Croissance organique Q2 2012
Europe (*)	468	459	+2,0%	-1,7%
Amérique du Nord	782	639	+22,4%	+1,8%
BRIC + MISSAT (**)	209	165	+26,7%	+7,8%
Reste du monde	173	150	+15,3%	+3,9%
<b>Total</b>	<b>1 632</b>	<b>1 413</b>	<b>+15,5%</b>	<b>+1,6%</b>

(\*) Europe hors Russie et Turquie

(\*\*) MISSAT comprend le Mexique, l'Indonésie, Singapour, l'Afrique du Sud et la Turquie

# T1 2011

## REVENU PAR ZONE GEOGRAPHIQUE – NOUVELLE SEGMENTATION

(millions EUR)	T1 2011	T1 2010	Croissance organique T1 2011	Var. 2011 vs 2010
Europe (*)	394	352	+5,8%	+11,9%
Amérique du Nord	632	579	+8,1%	+9,2%
BRIC + MISSAT (**)	134	109	+9,6%	+22,9%
Reste du monde	126	122	- 1,0%	+3,3%
<b>Total</b>	<b>1 286</b>	<b>1 162</b>	<b>+6,5%</b>	<b>+10,7%</b>

(\*) Europe hors Russie et Turquie

(\*\*) MISSAT comprend le Mexique, l'Indonésie, Singapour, l'Afrique du Sud et la Turquie

# T2 2011

## REVENU PAR ZONE GEOGRAPHIQUE – NOUVELLE SEGMENTATION

(millions EUR)	T2 2011	T2 2010	Croissance organique T2 2011	Var. 2011 vs 2010
Europe (*)	459	416	+11,1%	+10,3%
Amérique du Nord	639	679	+5,3%	-5,9%
BRIC + MISSAT (**)	165	139	+8,2%	+18,7%
Reste du monde	150	142	+6,8%	+5,6%
<b>Total</b>	<b>1 413</b>	<b>1 376</b>	<b>+7,6%</b>	<b>+2,7%</b>

(\*) Europe hors Russie et Turquie

(\*\*) MISSAT comprend le Mexique, l'Indonésie, Singapour, l'Afrique du Sud et la Turquie



# S1 2011

## REVENU PAR ZONE GEOGRAPHIQUE – NOUVELLE SEGMENTATION

(millions EUR)	S1 2011	S1 2010	Croissance organique H1 2011	Var. 2011 vs 2010
Europe (*)	852	768	+8,6%	+10,9%
Amérique du Nord	1 272	1 258	+6,7%	+1,1%
BRIC + MISSAT (**)	299	248	+8,8%	+20,6%
Reste du monde	276	264	+3,0%	+4,5%
<b>Total</b>	<b>2 699</b>	<b>2 538</b>	<b>+7,1%</b>	<b>+6,3%</b>

(\*) Europe hors Russie et Turquie

(\*\*) MISSAT comprend le Mexique, l'Indonésie, Singapour, l'Afrique du Sud et la Turquie

# DETTE BRUTE PAR ECHEANCE 30 JUIN 2012

(millions EUR)	Total	Juillet 2012- Juin 2013	Juillet 2013- Juin 2014	Juillet 2014- Juin 2015	Juillet 2015- Juin 2016	Juillet 2016 et après
Océane 2018*	125		125			
Océane 2014**	644	644				
Eurobond 2015***	257			257		
Oranes	16	3	2	2	2	7
Earn-out / Buy-out	441	210	109	77	42	3
Autres dettes**	191	104	1			86
<b>Total dette brute</b>	<b>1,674</b>	<b>961</b>	<b>237</b>	<b>336</b>	<b>44</b>	<b>96</b>

## Pas de Covenants

\* Option - Janvier 2014

\*\* Exercice du call émetteur en juin 2012

\*\*\* Y compris la valeur de marché des dérivés associés

# S1 2012

## DETTE NETTE PAR TAUX

APRES SWAP DE TAUX D'INTERET

(millions EUR)	Total	Earn-out / Buy-out	Taux fixe	Taux Variable
Océane 2018	125		125	
Océane 2014	644		644	
Eurobond 2015*	257			257
Orane	16		16	
Autres dettes*	191		86	105
<b>Dette brute totale excl. Earn-out / Buy-out</b>	<b>1 233</b>		<b>871</b>	<b>362</b>
Earn-out / Buy-out	441	441		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(772)			(772)
<b>Dette nette (Cash)</b>	<b>902</b>	<b>441</b>	<b>871</b>	<b>(410)</b>

\* Y compris la valeur de marché des dérivés associés

# S1 2012

## DETTE NETTE PAR DEVISE

(millions EUR)	Total	EURO	USD	GBP	Autres
Océane 2018	125	125			
Océane 2014	644	644			
Eurobond 2015*	257	257			
Orane	16	16			
Earn-out / Buy-out	441	54	26	24	337
Autres dettes*	191	30	86		75
<b>Dettes brutes totales</b>	<b>1 674</b>	<b>1 126</b>	<b>112</b>	<b>24</b>	<b>412</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(772)	(138)	365	(151)	(848)
<b>Dettes nettes (Cash)</b>	<b>902</b>	<b>988</b>	<b>477</b>	<b>(127)</b>	<b>(436)</b>

\* Y compris la valeur de marché des dérivés associés

# S1 2012

## EVOLUTION DES FRAIS DE PERSONNEL

