

Résultats annuels 2012

Neuilly-sur-Seine, le 27 février 2013 - Le Conseil d'administration de Bureau Veritas, réuni hier, a arrêté les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2012.

- **Chiffre d'affaires de 3,9 milliards d'euros: +16,2% dont +7,8% de croissance organique**
- **Résultat opérationnel ajusté de 639,2 millions d'euros, +17,4%**
- **Résultat net ajusté de 402,6 millions d'euros, +15,7%**
- **Cash-flow opérationnel de 504,5 millions d'euros, +25,4%**
- **Proposition de dividende de 1,83 euro, soit un rendement de 2,2%**

Didier Michaud-Daniel, Directeur Général, a déclaré :

« Bureau Veritas a réalisé une excellente performance en 2012. Pour ce premier exercice du plan BV2015, la hausse de 16% du chiffre d'affaires excède les objectifs fixés, avec une croissance organique proche de 8% et une légère avance en matière de croissance externe. Bureau Veritas a également amélioré son résultat net ajusté de 16% et son cash-flow opérationnel de plus de 25%.

Grâce à nos progrès dans les marchés les plus dynamiques et à la diversité du portefeuille d'activités, la croissance est restée forte tout au long de l'exercice. Les taux de croissance à deux chiffres dans l'Industrie, les Matières premières, les Services aux gouvernements et les Biens de consommation ont compensé le ralentissement de la Marine et de la Construction en Espagne. Dans ce pays, le Groupe a adapté son organisation et s'est désengagé de son activité de contrôle des infrastructures.

Nous avons augmenté les capacités dans les zones à forte croissance, qui ont représenté 54% du chiffre d'affaires en 2012, après 50% en 2011. Sur le plan commercial, Bureau Veritas a remporté des contrats de plusieurs dizaines de millions d'euros, reflétant les enjeux grandissants de nos clients en matière de maîtrise des risques.

Nous avons réalisé quatorze acquisitions qui renforcent nos compétences dans des marchés à fort potentiel, comme les minéraux, le forage pétrolier et gazier, l'électronique et l'automobile et qui accroissent notre implantation aux Etats-Unis, en Allemagne, en Chine et au Canada. Au cours de l'exercice, le Groupe a lancé de nouveaux projets, en particulier le lean management, pour améliorer la satisfaction des clients et l'efficacité de l'organisation.

En 2013, le Groupe devrait continuer à enregistrer une croissance solide de son chiffre d'affaires et de son résultat opérationnel ajusté, en ligne avec les objectifs du plan stratégique BV2015, et ce malgré un environnement économique difficile en Europe. »

Principaux éléments consolidés au 31 décembre

(en millions d'euros)	2012	2011	Variation
Chiffre d'affaires	3 902,3	3 358,6	+16,2%
Résultat opérationnel ajusté ^(a)	639,2	544,3	+17,4%
en % du chiffre d'affaires	16,4%	16,2%	+20 pdb
Résultat opérationnel	518,3	480,3	+7,9%
Résultat financier	(69,3)	(58,4)	
Impôt	(141,8)	(116,9)	
Résultat net part du Groupe	297,6	297,6	-
Résultat net ajusté part du Groupe ^(a)	402,6	348,1	+15,7%
Cash-flow opérationnel	504,5	402,4	+25,4%
Dette financière nette ajustée au 31 décembre ^(a)	1 150,7	983,9	+166,8

(a) Indicateurs financiers non définis par les normes IFRS présentés en annexe 3

Faits marquants

1. Une transition managériale réussie

Didier Michaud-Daniel a été nommé Directeur Général de Bureau Veritas le 1er mars 2012. En tant que Président du Conseil d'administration, Frank Piedelièvre est resté fortement impliqué dans la gouvernance du Groupe et a pu accompagner Didier Michaud-Daniel dans sa prise de fonction.

La dissociation des rôles de Président et de Directeur Général permet de renforcer les fonctions stratégiques, de décision et de contrôle qui appartiennent au Conseil d'administration, et les responsabilités exécutives et opérationnelles qui relèvent de la Direction générale.

Cette transition a été assurée dans une parfaite coordination, pour ce premier exercice du plan BV2015. Sous l'impulsion de Didier Michaud-Daniel, de nouveaux chantiers ont été lancés, en particulier le *Lean Management*, avec pour objectif d'améliorer la satisfaction des clients et l'efficacité opérationnelle.

2. Des acquisitions renforçant l'expertise du Groupe sur des marchés à fort potentiel

En 2012, le Groupe a réalisé 14 acquisitions sur la base de valorisations attractives qui permettent de consolider l'expertise technique sur des segments de marché porteurs (forage pétrolier et gazier, tests géochimiques pour les minéraux, tests sur les produits électroniques et les équipements automobiles) et de renforcer la taille du réseau sur des zones clés telles que l'Amérique du Nord, l'Amérique Latine ou l'Allemagne.

Le chiffre d'affaires cumulé de ces acquisitions, en base annuelle 2012, est estimé à plus de 210 millions d'euros. Les principales acquisitions ont été :

- AcmeLabs (Matières Premières), le numéro trois au Canada des tests de minéraux (exploration, production) ;
- TH Hill (Industrie), un leader mondial des services d'analyse et de prévention des défaillances des systèmes de forage pétrolier et gazier, basé aux Etats-Unis ;
- Tecnicontrol (Industrie), leader de l'évaluation de conformité pour les actifs industriels en Colombie ;
- HuaXia (Construction), société chinoise, leader du contrôle technique et de la supervision de la construction d'usines pétrochimiques.

Depuis la clôture de l'exercice, le Groupe a réalisé l'acquisition de 7Layers, une société allemande spécialisée dans les essais et la certification des appareils électroniques mobiles et des technologies sans fil. Cette acquisition positionne le Groupe parmi les leaders mondiaux en doublant la taille de ses activités sur ce segment. La société compte 220 employés et son chiffre d'affaires 2012 est estimé à 24 millions d'euros.

3. Restructuration des activités en Espagne

Compte tenu du contexte économique dégradé en Espagne, plus particulièrement sur le marché de la construction, le Groupe a reconfiguré son portefeuille d'activités. Le Groupe a finalisé, le 21 février 2013, la cession de son activité de contrôle des infrastructures et a pris des mesures pour adapter la taille de ses opérations aux conditions de marché. L'impact de ce redimensionnement représente une charge exceptionnelle de 64,8 millions d'euros en 2012, exclue du résultat opérationnel ajusté.

Analyse des résultats et de la situation financière

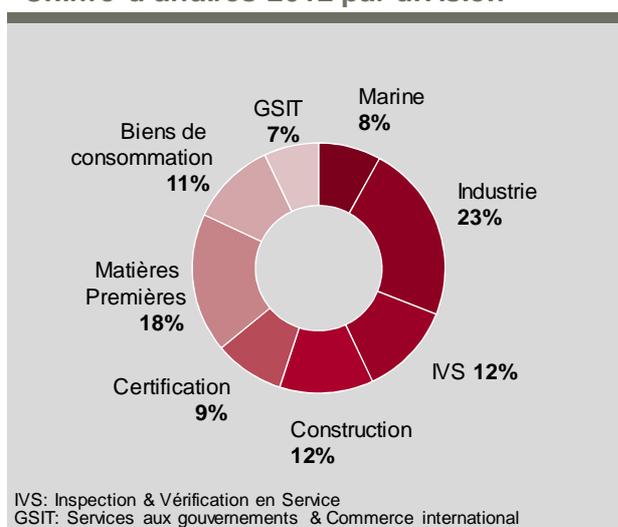
Croissance du chiffre d'affaires de 16,2% en 2012

Sur l'ensemble de l'exercice 2012, le chiffre d'affaires de Bureau Veritas s'établit à 3 902,3 millions d'euros. La hausse de 16,2 % par rapport à l'exercice 2011 se compose :

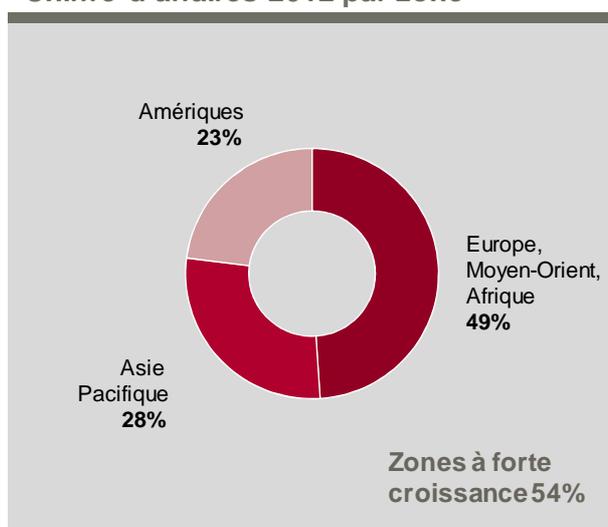
- d'une croissance organique de 7,8% dont 7,0% au quatrième trimestre, reflétant :
 - la forte croissance des divisions Industrie, Matières Premières, Services aux gouvernements & Commerce international et des Biens de consommation ;
 - la poursuite d'un niveau de croissance satisfaisant des activités de Certification et d'Inspection & Vérification en service ;
 - et la dégradation attendue en Marine et Construction ;
- d'une variation de périmètre de 4,7%, principalement liée aux acquisitions d'AcmeLabs, de Tecnicontrol, de TH Hill et de HuaXia ; et
- d'un impact positif des variations de taux de change de 3,7%, lié à l'évolution favorable de la plupart des devises face à l'euro.

L'activité réalisée dans les zones à forte croissance (Amérique Latine, Asie-Pacifique hors Japon, Europe de l'Est, Moyen-Orient et Afrique) a représenté 54% du chiffre d'affaires 2012, en progression par rapport à 2011 (50%).

Chiffre d'affaires 2012 par division



Chiffre d'affaires 2012 par zone



L'évolution du chiffre d'affaires et du résultat opérationnel ajusté par division est détaillée en annexe 1.

Résultat opérationnel ajusté en hausse de 17,4%

Le résultat opérationnel ajusté est en hausse de 17,4% à 639,2 millions d'euros en 2012, à comparer à 544,3 millions d'euros en 2011. La marge opérationnelle ajustée, exprimée en pourcentage du chiffre d'affaires s'élève à 16,4% en 2012, en progression de 20 points de base par rapport à 16,2% en 2011.

Cette progression provient plus particulièrement de l'Industrie et des Matières Premières, qui ont bénéficié de la croissance des volumes et des mesures prises pour améliorer le mix et la productivité des opérations. La contribution de la division Marine est en retrait ainsi que celle de la Certification. Retraitée de l'activité Infrastructures en Espagne, dont la perte opérationnelle a été de 7,8 millions d'euros, la marge opérationnelle ajustée de la construction est en légère amélioration à 12,8% et la marge opérationnelle du Groupe s'élève à 16,7%.

Les autres charges opérationnelles sont en augmentation à 120,9 millions d'euros, à comparer à 64,0 millions d'euros en 2011. Elles comprennent :

- 53,9 millions d'euros d'amortissement des intangibles (à comparer à 36,4 millions d'euros en 2011) ;
- 25,3 millions d'euros de dépréciation du goodwill (16,1 millions d'euros en 2011) ;
- 38,4 millions d'euros de charges liées aux cessions et restructurations (9,0 millions d'euros en 2011) ;
- 3,3 millions d'euros de coûts liés aux acquisitions (2,5 millions d'euros en 2011).

En 2012, les autres charges opérationnelles liées à l'Espagne (amortissement accéléré des intangibles, dépréciation du goodwill et charges liées à la cession) ont représenté 64,8 millions d'euros.

Après prise en compte des autres charges opérationnelles, le résultat opérationnel s'élève à 518,3 millions d'euros, en hausse de 7,9% par rapport à l'exercice 2011.

Résultat net ajusté part du Groupe en progression de 15,7%

La charge financière nette s'élève à 69,3 millions d'euros, à comparer à 58,4 millions d'euros en 2011. Cette évolution est principalement liée à l'augmentation du volume moyen de l'endettement (financement des acquisitions) et du coût moyen de la dette, suite au rallongement des maturités.

La charge d'impôt s'élève à 141,8 millions d'euros en 2012, contre 116,9 millions d'euros en 2011. L'augmentation du taux effectif d'impôt à 31,6% en 2012 contre 27,7% en 2011, est essentiellement due à la non déductibilité des dépréciations d'actifs comptabilisées sur l'Espagne. Le taux effectif d'impôt ajusté est de 27,7%.

Le résultat net part du Groupe de l'exercice ressort à 297,6 millions d'euros, stable par rapport à 2011. Le bénéfice net par action s'est élevé à 2,70 euros, à comparer à 2,72 euros en 2011.

Le résultat net part du Groupe ajusté des autres charges opérationnelles nettes d'impôt s'élève à 402,6 millions d'euros, en hausse de 15,7% par rapport à 2011. Le bénéfice net ajusté par action s'est élevé à 3,65 euros en 2012, soit une progression de 14,8% sur 2011 (3,18 euros).

Cash-flow opérationnel +25,4% et cash-flow libre +32,2%

Le cash-flow opérationnel est en augmentation de 25,4% à 504,5 millions d'euros en 2012, grâce à la hausse des résultats et à la maîtrise du besoin en fonds de roulement (BFR). Au 31 décembre 2012, le BFR s'élève à 272,8 millions d'euros, soit 7,0% du chiffre d'affaires 2012, à comparer à 237,0 millions d'euros, soit 7,1% du chiffre d'affaires 2011.

Le montant des investissements nets (CAPEX) est en augmentation à 135,3 millions d'euros (vs 113,1 millions d'euros en 2011). Le taux d'investissement du Groupe ressort à 3,5% du chiffre d'affaires, niveau comparable à 2011 (3,4%).

Le cash-flow libre (flux net de trésorerie disponible après impôts, intérêts financiers et CAPEX) s'est élevé à 326,6 millions d'euros, en progression de 32,2% par rapport à 2011.

Au 31 décembre 2012, la dette financière nette ajustée (dette financière nette après instruments de couverture) s'élève à 1 150,7 millions d'euros, soit 1,59x l'EBITDA, tel quel défini pour le calcul des covenants bancaires, à comparer à 1,60x au 31 décembre 2011. L'augmentation de la dette financière nette ajustée de 166,8 millions d'euros est la résultante :

- du cash-flow libre généré de 326,6 millions d'euros ;
- du paiement de dividendes à hauteur de 147,1 millions d'euros ;
- des acquisitions réalisées pendant l'exercice pour 260,2 millions d'euros ;
- des rachats d'actions nets de l'augmentation de capital, réalisés pour servir les plans de stocks options à hauteur de 52,9 millions d'euros ; et
- d'autres éléments pour 33,2 millions d'euros (essentiellement les effets de changes).

Proposition de dividende de 1,83 euro

Compte tenu la performance réalisée et du cash-flow libre généré en 2012, le Groupe proposera à l'Assemblée générale du 22 mai 2013, un dividende de 1,83 euro par action. Ce dividende représente 50% du bénéfice par action ajusté de l'exercice 2012, soit un rendement de 2,2% par rapport au cours de bourse au 31 décembre 2012 (84,65 euros).

Perspectives 2013

En 2013, le Groupe devrait continuer à enregistrer une croissance solide de son chiffre d'affaires et de son résultat opérationnel ajusté, en ligne avec les objectifs du plan stratégique BV2015 et ce malgré un environnement économique difficile en Europe.

Objectifs financiers 2012-2015 du plan « BV2015 : Moving forward with confidence »

- Croissance du chiffre d'affaires : +9% à +12% en moyenne par an, à taux de change constants :
 - 2/3 de croissance organique : +6% à +8% en moyenne par an
 - 1/3 de croissance externe : +3% à +4% en moyenne par an
- Amélioration de la marge opérationnelle ajustée : +100 à +150 points de base en 2015 (versus 2011)
- Croissance du bénéfice net par action ajusté : +10% à +15% en moyenne par an entre 2011 et 2015

Présentation presse / analystes

Mercredi 27 février 2013 à 15 heures

La présentation analystes/investisseurs en langue anglaise se déroulera à l'Académie Diplomatique Internationale au 4bis avenue Hoche – 75008 Paris.

Elle sera retransmise en direct et en différé sur le site Internet du Groupe (<http://finance.bureauveritas.fr>).

Le support de présentation sera également disponible sur le site.

Agenda financier 2013

30 avril 2013 : publication de l'information du 1^{er} trimestre 2013 (après bourse)

22 mai 2013 : Assemblée Générale

28 août 2013 : publication des résultats du 1^{er} semestre 2013 (avant bourse)

6 novembre 2013 : publication de l'information du 3^{ème} trimestre 2013 (après bourse)

A propos de Bureau Veritas

Bureau Veritas est un leader mondial des services d'évaluation de conformité et de certification. Créé en 1828, le Groupe emploie près de 59 000 collaborateurs dans environ 1 330 bureaux et laboratoires situés dans 140 pays. Bureau Veritas aide ses clients à améliorer leurs performances, en offrant des services et des solutions innovantes pour s'assurer que leurs actifs, produits, infrastructures et processus répondent aux normes et réglementations relatives à la qualité, la santé, la sécurité, la protection de l'environnement et la responsabilité sociale.

Bureau Veritas est coté sur Euronext Paris et fait partie de l'indice Next 20

Compartment A, code ISIN FR 0006174348, mnémonique : BVI.

Pour en savoir plus www.bureauveritas.fr

Contacts Analystes/Investisseurs

Claire Plais +33 (0)1 55 24 76 09

Domitille Vielle +33 (0)1 55 24 77 80

finance.investors@bureauveritas.com

Contact Presse

Véronique Gielec +33 (0)1 55 24 76 01

veronique.gielec@bureauveritas.com

Ce communiqué de presse (y compris ses annexes) contient des informations et déclarations de nature prospective basées sur les objectifs et prévisions à ce jour de la direction de Bureau Veritas. Ces informations et déclarations de nature prospective sont inévitablement soumises à un certain nombre de facteurs de risque et d'incertitude importants tels que ceux décrits dans le Document de référence enregistré auprès de l'Autorité des marchés financiers qui font que les résultats finalement obtenus pourront différer de ces objectifs ou prévisions. Ces informations de nature prospective n'ont de valeur qu'au jour de leur formulation et Bureau Veritas n'assume aucune obligation de mise à jour ou de révision de celles-ci, que ce soit en raison de nouvelles informations qui seraient à sa disposition, de nouveaux événements ou pour toute autre raison, sous réserve de la réglementation applicable.

Annexe 1 : Résultats par division

Au 31 décembre 2012, le Groupe est organisé selon huit divisions opérationnelles : Marine, Industrie, Inspection & Vérification en Service, Construction, Certification, Matières premières, Biens de consommation et Services aux gouvernements & Commerce international.

Depuis le 1^{er} janvier 2012, certaines activités anciennement HSE, précédemment incluses dans la division Industrie ont été transférées dans les divisions Construction et Inspection & Vérification en Service. De même, les activités d'inspection et d'analyse de produits agricoles précédemment incluses dans la division GSIT ont été transférées dans la division Matières Premières. Les données 2011 ont été retraitées selon cette nouvelle affectation afin de permettre une meilleure comparabilité.

Evolution du chiffre d'affaires par division

(en millions d'euros)	2012	2011	Croissance			
			totale	organique	périmètre	change
Marine	78,7	82,8	(5,0)%	(7,2)%	+0,1%	+2,1%
Industrie	241,1	180,7	+33,4%	+15,2%	+16,2%	+2,0%
IVS	129,9	130,0	(0,1)%	(1,3)%	-	+1,2%
Construction	115,7	117,0	(1,1)%	(6,3)%	+4,4%	+0,8%
Certification	97,0	94,5	+2,6%	+1,5%	(0,2)%	+1,3%
Matières premières	186,2	148,1	+25,7%	+11,8%	+9,3%	+4,6%
Biens de consommation	114,3	95,9	+19,2%	+13,1%	+1,4%	+4,7%
GSIT	78,6	56,5	+39,1%	+35,0%	+4,4%	(0,3)%
TOTAL 4^{ème} TRIMESTRE	1 041,5	905,5	+15,0%	+7,0%	+5,7%	+2,3%
Marine	317,0	318,7	(0,5)%	(4,0)%	-	+3,5%
Industrie	874,8	664,0	+31,7%	+16,1%	+12,2%	+3,4%
IVS	480,5	462,5	+3,9%	+1,9%	+0,2%	+1,8%
Construction	447,6	442,7	+1,1%	(5,0)%	+3,7%	+2,4%
Certification	344,1	322,1	+6,8%	+4,5%	+0,1%	+2,2%
Matières premières	713,6	554,9	+28,6%	+13,5%	+8,9%	+6,2%
Biens de consommation	442,9	379,3	+16,8%	+8,3%	+1,2%	+7,3%
GSIT	281,8	214,4	+31,4%	+28,2%	+2,7%	+0,5%
TOTAL EXERCICE	3 902,3	3 358,6	+16,2%	+7,8%	+4,7%	+3,7%

IVS : Inspection & Vérification en Service

GSIT : Services aux gouvernements & Commerce international

Evolution du résultat opérationnel par division

(en millions d'euros)	Résultat opérationnel ajusté			Marge opérationnelle ajustée		
	2012	2011	Var.	2012	2011	Variation (points de base)
Marine	84,7	94,0	(9,9)%	26,7%	29,5%	(280)
Industrie	126,5	79,5	+59,1%	14,5%	12,0%	+250
IVS	52,5	47,7	+10,1%	10,9%	10,3%	+60
Construction	46,9	48,3	(2,9)%	10,5%	10,9%	(40)
Certification	61,5	66,5	(7,5)%	17,9%	20,6%	(270)
Matières premières	99,0	70,7	+40,0%	13,9%	12,7%	+120
Biens de consommation	108,6	97,1	+11,8%	24,5%	25,6%	(110)
GSIT	59,5	40,5	+46,9%	21,1%	18,9%	+220
Total Groupe	639,2	544,3	+17,4%	16,4%	16,2%	+20

Marine

Le chiffre d'affaires est quasi-stable (-0,5%), la décroissance organique de 4,0% ayant été compensée par l'évolution favorable des taux de change, principalement du dollar américain.

Navires en service (51% du chiffre d'affaires 2012 de la division Marine)

Le chiffre d'affaires du segment navires en service a bénéficié de la croissance de la flotte classée par Bureau Veritas, de missions d'audits pour les navires pétroliers et la marine nationale française et du développement de nouveaux services liés à l'efficacité énergétique des navires. Au 31 décembre 2012, la flotte classée par Bureau Veritas se compose de 10 152 navires (+2,6% par rapport au 31 décembre 2011) et représente 90,9 millions de tonneaux (+5,5%).

Nouvelles constructions (49% du chiffre d'affaires 2012 de la division Marine)

Le chiffre d'affaires de classification et certification de navires en construction est en retrait. L'année a été marquée par le faible niveau de nouvelles commandes mondiales de navires, en baisse de plus de 30% par rapport à 2011. Le carnet de commandes est en baisse à 16,3 millions de tonneaux, à comparer à 22,3 millions de tonneaux au 31 décembre 2011.

La marge opérationnelle ajustée de la division Marine s'est réduite comme annoncé et s'élève à 26,7%.

En 2013, la division Marine devrait enregistrer une croissance sur le segment des navires en service et n'anticipe pas de reprise sur le segment des nouvelles constructions avant 2014, les taux de fret des navires demeurant à un niveau historiquement bas. L'activité devrait cependant bénéficier de nouveaux débouchés dans l'offshore, le gaz naturel liquéfié ainsi que des nouvelles réglementations (efficacité énergétique).

Industrie

Le chiffre d'affaires est en progression de 31,7%, comprenant une croissance organique de 16,1% et une croissance liée aux acquisitions de 12,2% (principalement TH Hill et Tecnicontrol). Les moteurs de la croissance ont été notamment :

- les investissements en infrastructures énergétiques dans les pays à forte croissance ;
- le développement sur de nouveaux segments comme les gaz de schistes ou l'énergie éolienne.

La marge opérationnelle ajustée est en forte progression à 14,5%, soit 250 points de base d'amélioration par rapport à 2011, grâce à l'effet volume, au mix d'activités et au redressement d'unités sous-performantes.

En 2013, l'Industrie devrait enregistrer une croissance organique toujours soutenue, grâce aux mêmes facteurs de croissance et à la montée en puissance des grands contrats signés en 2012. Le Groupe poursuivra son développement sur des services adjacents à forte valeur ajoutée comme celui du test non-destructif, tout en continuant à optimiser son offre de services.

Inspection & Vérification en Service (IVS)

Le chiffre d'affaires est en progression de 3,9% par rapport à l'exercice précédent et de 1,9% à taux de changes et périmètre constants.

La croissance dans les pays européens est supérieure à la croissance du PIB, à l'exception de l'Espagne, où les activités sont en baisse de 6%. A l'inverse, les zones à forte croissance qui représentent désormais 14% du chiffre d'affaires ont enregistré une croissance à deux chiffres (Amérique Latine et Chine).

La marge opérationnelle de la division est en progression de 60 points de base à 10,9% grâce aux initiatives de *Lean Management* (optimisation de la performance) en cours de mise en place en France et de productivité aux Etats-Unis.

En 2013, les activités IVS devraient enregistrer une croissance modérée dans les pays matures et un fort développement dans les zones à forte croissance. Les effets des initiatives de *Lean Management* devraient permettre d'accroître le niveau de marge opérationnelle.

Construction

Le chiffre d'affaires est en progression de 1,1%, la décroissance organique de 5% ayant été compensée par la consolidation des acquisitions en Chine (Huaxia) et en Inde (Civil-Aid) et une évolution favorable du dollar américain.

L'effondrement du marché de la construction en Espagne a conduit le Groupe à redimensionner ses activités et à finaliser la cession de son activité de contrôle des infrastructures. La croissance organique retraitée de cette activité est de -0,7% et reflète :

- la stabilisation de l'activité en France (55% du chiffre d'affaires pro forma – hors infrastructure en Espagne) ;
- un recul des activités aux Etats-Unis (16%), en raison de l'arrêt de certaines activités non rentables ;
- la bonne performance au Japon (9%) ;
- l'accroissement du niveau d'activité dans les zones à forte croissance (16%), principalement en Chine et en Inde.

Le résultat opérationnel ajusté retraité de l'impact des activités cédées s'élève à 54,7 millions d'euros et la marge opérationnelle ajustée à 12,8%, en progression de 20 points de base sur 2011.

En 2013, l'activité devrait continuer à ralentir en Europe, notamment en France. Le Groupe poursuit son expansion dans les zones à forte croissance en s'appuyant notamment sur les acquisitions récentes.

Certification

Le chiffre d'affaires est en progression de 6,8% par rapport à l'exercice précédent. La croissance organique ressort à 4,5% et provient :

- du développement des activités auprès des clients globaux qui souhaitent confier l'ensemble de leurs certifications à un seul organisme ;
- du développement de nouveaux schémas (développement durable, efficacité énergétique.) ; et
- d'une présence renforcée dans les zones à forte croissance (38% du chiffre d'affaires).

Le retrait de 270 points de base de la marge opérationnelle ajustée à 17,9% est principalement lié à :

- la non récurrence de produits exceptionnels comptabilisés en 2011 ;
- la détérioration de l'activité en Espagne et en Italie.

En 2013, la croissance devrait rester résistante, grâce aux initiatives de croissance identifiées (agriculture et produits bio, filière bois, etc.). Des initiatives de *Lean Management* sont en cours de mise en place en Europe du Nord, avec pour objectif d'améliorer le taux de satisfaction des clients et la productivité des opérations.

Matières premières

La progression du chiffre d'affaires de 28,6% se compose d'une croissance organique de 13,5%, d'une augmentation de 8,9% résultant de la consolidation d'Acme et de 6,2% liée à l'évolution favorable des taux de change (dollars américain et australien). La croissance a été observée sur tous les segments et en particulier dans :

- les Métaux et Minéraux (44% du chiffre d'affaires de la division en 2012), notamment sur la partie amont (upstream) avec cependant un ralentissement des investissements en exploration au Canada et en Australie au quatrième trimestre 2012 ;
- les Produits pétroliers et pétrochimiques (34% du chiffre d'affaires), avec l'ouverture de nouveaux laboratoires et le développement de nouveaux services ;
- le Charbon (13% du chiffre d'affaires), de nouvelles zones géographiques (Afrique du Sud, Indonésie et Colombie) permettant de compenser le ralentissement en Australie.

La hausse de 120 points de base de la marge opérationnelle ajustée à 13,9% provient de l'amélioration du mix au profit d'activités à plus forte valeur ajoutée (upstream), du redressement de certaines unités sous-performantes et des premiers résultats de l'optimisation de l'efficacité opérationnelle (initiatives de *Lean Management*).

Les perspectives de croissance pour 2013 sont solides pour les produits pétroliers et les produits agricoles, portés par le développement de nouveaux services et leur déploiement dans de nouvelles zones géographiques. Après un premier semestre 2013 attendu en décélération, le segment Métaux et minéraux devrait rebondir au second semestre. Les initiatives d'amélioration de la rentabilité se poursuivront.

Biens de consommation

La progression du chiffre d'affaires de 16,8%, se compose d'une croissance organique de 8,3%, d'une augmentation de 1,2% du chiffre d'affaires liée aux acquisitions (JCS, ECL et Davis) et d'un impact de 7,3% lié à l'évolution favorable des taux de change (dollar américain, dollar de Hong Kong et Renminbi).

L'évolution par segment s'analyse de la façon suivante :

- Les tests réalisés sur le textile (43% du chiffre d'affaires de la division) ont enregistré une forte croissance, grâce au développement dans les nouvelles zones d'approvisionnement en Asie du Sud, à la contribution du contrat d'externalisation pour JC Penney et à l'accroissement de la demande pour les inspections (audits sociaux).
- Les tests sur les jouets (32% du chiffre d'affaires) sont en recul du fait de la perte du statut de fournisseur exclusif avec certains distributeurs américains.
- Les activités électriques et électroniques (25% du chiffre d'affaires) sont en forte croissance, avec le développement de la plateforme de laboratoires de tests en Asie (Corée, Chine Taïwan) dédiée aux technologies mobiles et sans-fil et des tests sur les équipements automobiles (acquisitions d'ECL en Allemagne et de Davis en Chine).

Le retrait sur l'ensemble de l'exercice de la marge opérationnelle ajustée à 24,5% (vs 25,6% en 2011) résulte d'un effet mix défavorable, les activités électroniques et électriques et les inspections ayant une rentabilité en progression mais qui reste inférieure à celle des tests réalisés sur les jouets. A noter qu'au second semestre, la marge opérationnelle ajustée s'élève à 26,0%, en amélioration par rapport au S2 2011 (25,7%).

En 2013, le Groupe devrait maintenir un bon niveau de croissance avec la poursuite du développement de nouveaux segments (mobiles, équipements automobiles) et la stabilisation de l'activité dans les jouets.

Services aux gouvernements & Commerce international

Le chiffre d'affaires est en très forte progression (+31,4%), grâce à la croissance organique de 28,2% et à la consolidation d'Unicar (+2,7%).

Les activités ont bénéficié de la croissance des volumes et des prix des biens importés dans les pays d'Afrique et d'Asie et de la montée en puissance de nouveaux contrats de vérification de conformité des marchandises importées en Irak et au Kurdistan.

L'offre de services a été étoffée avec l'acquisition d'Unicar, société allemande, spécialisée dans le contrôle qualité de parcs automobiles tout au long de la chaîne logistique.

La marge opérationnelle ajustée de la division est en augmentation de 220 points de base à 21,1%, sous l'effet de l'augmentation des volumes, notamment sur les nouveaux contrats.

En 2013, les perspectives restent solides malgré une base de comparaison élevée, notamment grâce à de nouvelles opportunités de contrats (guichet unique, automobile, vérification de conformité).

Annexe 2 : Extraits des états financiers consolidés

Extraits des états financiers au 31 décembre 2012, audités et arrêtés par le Conseil d'administration du 26 février 2013. Les procédures d'audit sur les comptes consolidés ont été effectuées. Le rapport de certification des Commissaires aux comptes est en cours d'émission.

Compte de résultat consolidé

<i>(en millions d'euros)</i>	2012	2011
Chiffre d'affaires	3 902,3	3 358,6
Achats et charges externes	(1 136,3)	(995,5)
Frais de personnel	(1 966,9)	(1 709,4)
Impôts et taxes	(69,3)	(71,1)
(Dotations) / reprises de provisions	(10,5)	8,4
Dotations aux amortissements	(142,6)	(112,9)
Autres produits et charges d'exploitation	(58,4)	2,2
Résultat opérationnel	518,3	480,3
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	2,1	2,0
Coût de l'endettement financier brut	(56,4)	(43,7)
Coût de l'endettement financier net	(54,3)	(41,7)
Autres produits et charges financiers	(15,0)	(16,7)
Résultat financier	(69,3)	(58,4)
Quote-part des sociétés mises en équivalence	-	0,3
Résultat avant impôts	449,0	422,2
Charge d'impôt	(141,8)	(116,9)
Résultat net	307,2	305,3
Intérêts minoritaires	9,6	7,7
Résultat net part du Groupe	297,6	297,6
Résultat par action (en euros):		
Résultat net	2,70	2,72
Résultat net dilué	2,66	2,67

Etat de la situation financière consolidée

(en millions d'euros)

	Déc. 2012	Déc. 2011
Ecarts d'acquisition	1 486,3	1 378,3
Immobilisations incorporelles	385,4	333,0
Immobilisations corporelles	379,4	319,6
Participations mises en équivalence	0,7	0,7
Impôts différés actifs	110,4	91,9
Titres de participation non consolidés	1,8	0,7
Instruments financiers dérivés	22,4	46,5
Autres actifs financiers non courants	43,9	45,1
Total actif non courant	2 430,3	2 215,8
Clients et autres débiteurs	1 060,5	974,4
Impôt sur le résultat – actif	55,0	36,3
Actifs financiers courants	7,7	6,9
Instruments financiers dérivés	2,6	0,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	243,5	244,1
Total actif courant	1 369,3	1 261,8
Actifs destinés à être cédés	5,4	-
TOTAL ACTIF	3 805,0	3 477,6
Capital	13,3	13,3
Réserves et résultat consolidés	1 131,2	1 052,1
Capitaux propres revenant aux actionnaires de la société	1 144,5	1 065,4
Intérêts minoritaires	23,3	18,8
Total capitaux propres	1 167,8	1 084,2
Emprunts et dettes auprès d'établissements de crédit	1 282,7	999,4
Instruments financiers dérivés	21,5	19,6
Autres passifs financiers non courants	2,7	2,6
Impôts différés passifs	89,6	66,3
Avantages au personnel à long terme	124,6	104,8
Provisions pour risques et charges	71,2	81,1
Total passif non courant	1 592,3	1 273,8
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	787,7	737,3
Impôt sur le résultat exigible	75,8	84,8
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	128,3	266,2
Instruments financiers dérivés	3,3	4,8
Autres passifs financiers courants	48,8	26,5
Total passif courant	1 043,9	1 119,6
Passifs destinés à être cédés	1,0	-
TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES	3 805,0	3 477,6

Tableau consolidé des flux de trésorerie

<i>(en millions d'euros)</i>	2012	2011
Résultat avant impôts	449,0	422,2
Elimination des flux des opérations de financement et d'investissement	61,1	44,8
Provisions et autres éléments sans incidence sur la trésorerie	31,1	(4,9)
Amortissements et dépréciations	167,9	129,1
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	(24,6)	(39,2)
Impôts payés	(180,0)	(149,6)
Flux net de trésorerie généré par l'activité	504,5	402,4
Acquisitions de filiales	(246,6)	(70,2)
Cessions de filiales	3,3	0,5
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(140,5)	(115,8)
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	5,2	2,7
Acquisitions d'actifs financiers non courants	(12,4)	(8,8)
Cessions d'actifs financiers non courants	13,6	6,4
Autres	-	(0,3)
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(377,4)	(185,5)
Augmentation de capital	13,2	29,5
Acquisition / cession d'actions propres	(66,1)	(1,0)
Dividendes versés	(147,1)	(131,2)
Augmentation des emprunts et autres dettes financières	933,5	515,3
Remboursement des emprunts et autres dettes financières	(810,3)	(562,2)
Intérêts payés	(42,6)	(42,3)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	(119,4)	(191,9)
Incidence des écarts de change	(3,8)	4,5
Variation de la trésorerie nette	3,9	29,5
Trésorerie nette au début de la période	230,9	201,4
Trésorerie nette à la fin de la période	234,8	230,9
Dont disponibilités et équivalent de trésorerie	243,5	244,1
Dont concours bancaires courants	(8,7)	(13,2)

Annexe 3 : Indicateurs financiers non définis par les IFRS

Le **résultat opérationnel « ajusté »** est défini comme le résultat opérationnel du Groupe avant prise en compte des produits et charges relatives aux acquisitions et aux autres éléments non récurrents.

<i>(en millions d'euros)</i>	2012	2011
Résultat opérationnel	518,3	480,3
Amortissement des intangibles	53,9	36,4
Honoraires liés aux acquisitions	3,3	2,5
Cessions et restructurations	38,4	9,0
Perte de valeur des goodwill	25,3	16,1
Résultat opérationnel ajusté	639,2	544,3

Le **résultat net « ajusté » part du Groupe** est défini comme le résultat net part du Groupe ajusté des autres charges opérationnelles nettes d'impôt.

<i>(en millions d'euros)</i>	2012	2011
Résultat net part du Groupe	297,6	297,6
BPA ^(a) <i>(en euros par action)</i>	2,70	2,72
Autres charges opérationnelles	120,9	64,0
Effet d'impôt sur les autres charges opérationnelles ^(b)	(15,9)	(13,5)
Résultat net ajusté part du Groupe	402,6	348,1
BPA ajusté ^(a) <i>(en euros par action)</i>	3,65	3,18

(a) calculé sur le nombre moyen pondéré d'actions de 110 194 808 actions en 2012 et de 109 354 907 actions en 2011

(b) calculé sur la base du taux d'impôt ajusté

Le « **cash-flow libre** » est défini ci-après :

<i>(en millions d'euros)</i>	2012	2011
Flux nets de trésorerie liés à l'activité (Cash-flow opérationnel)	504,5	402,4
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles nettes des cessions	(135,3)	(113,1)
Intérêts payés	(42,6)	(42,3)
Cash-flow libre	326,6	247,0

La **dette financière nette « ajustée »** est définie comme la dette financière nette après instruments de couverture de devises telle que définie dans le calcul des covenants bancaires.

<i>(en millions d'euros)</i>	2012	2011
Endettement brut total	1 411,0	1 265,6
Trésorerie et équivalents de trésorerie	243,5	244,1
Endettement net consolidé	1 167,5	1 021,5
Instruments de couverture de devises	(16,8)	(37,6)
Dette financière nette ajustée	1 150,7	983,9