

Résultats semestriels 2016

Solide croissance de +7,0% du chiffre d'affaires, marge d'EBITDA en ligne avec les objectifs annuels et confirmation des perspectives 2016

- **Une croissance de chiffre d'affaires et une marge d'EBITDA conformes aux attentes malgré l'environnement difficile en France et au Brésil**
 - o Chiffre d'affaires : 730,2m€ (+7,0% dont +3,1% de croissance organique)
 - o EBITDA : 216,1m€ (29,6% du chiffre d'affaires)
 - o Légère diminution de la marge d'EBITDA en France (-27pb), en ligne avec nos attentes
 - o Progression de +71pb de la marge d'EBITDA en Europe (hors France) et de +176pb en Amérique latine
- **Poursuite de la croissance externe**
 - o Deux acquisitions significatives réalisées au premier semestre en Allemagne et au Brésil
 - o Une autre acquisition significative finalisée en juillet en Suisse
 - o Intégration réussie de la filiale chilienne
- **Confirmation des perspectives 2016**
 - o Chiffre d'affaires : 1,5Md€ avec +3% de croissance organique et +4% de croissance externe
 - o Marge d'EBITDA : -30pb en France, augmentation en Europe et en Amérique latine

(millions EUR)	S1 2016	S1 2015	Variation
Chiffre d'affaires	730,2	682,4	+7,0%
EBITDA	216,1	204,6	+5,6%
EBIT	92,5	87,7	+5,5%
Résultat net	23,1	(80,6)	n/a
Résultat net courant*	38,9	15,7	+148,5%
Free cash-flow courant**	6,7	(22,9)	n/a
Endettement financier net ajusté (fin de période)***	1 506,4	1 440,7	

Les pourcentages de variation sont calculés sur la base des valeurs exactes

* Après élimination de l'amortissement des incorporels liés aux acquisitions et des frais liés à l'introduction en bourse et aux opérations de refinancement de 2015 (nets de l'effet impôt)

** Après élimination des frais liés à l'introduction en bourse et aux opérations de refinancement de 2015

*** La base de comparaison est au 31 décembre 2015

Les notions de croissance organique du chiffre d'affaires, d'EBITDA, marge d'EBITDA, d'EBIT, de free cash-flow courant et d'endettement financier net ajusté sont définies dans la partie « Définitions financières » de ce communiqué.

Puteaux, le 26 juillet 2016 – Leader multi-services de la location-entretien de linge plat, de vêtements de travail et d'équipements d'hygiène et de bien-être en Europe et en Amérique latine, Elis publie ce jour ses résultats pour le premier semestre 2016.

Les comptes ont été arrêtés par le Directoire et examinés par le Conseil de Surveillance le 25 juillet 2016. Ils ont par ailleurs fait l'objet d'un examen limité par les commissaires aux comptes.

A l'occasion de la publication des résultats du premier semestre 2016, **Xavier Martiré, Président du directoire d'Elis**, a déclaré :

« Nous sommes heureux d'annoncer aujourd'hui des résultats semestriels en ligne avec les objectifs annuels. En dépit d'un environnement qui reste morose, particulièrement en France et au Brésil, la croissance organique du Groupe ressort à +3,1% et la marge d'EBITDA est en ligne avec nos attentes.

En France, la croissance organique est de +1,3% au premier semestre. Dans un marché déjà impacté par les attentats de novembre 2015, les nombreuses manifestations et grèves du deuxième trimestre ont pénalisé davantage notre activité, surtout en Hôtellerie-Restaurant. Le marché français reste donc difficile, mais les initiatives que nous avons prises permettent de contenir la baisse de marge à moins de 30 points de base, en ligne avec nos attentes annuelles.

En Europe, les acquisitions et la croissance organique de près de 6% ont soutenu le renforcement de nos parts de marchés. La marge d'EBITDA s'est améliorée de 70 points de base, grâce notamment aux synergies réalisées.

En Amérique latine, en dépit d'un contexte difficile au Brésil, notre dynamique commerciale nous a permis d'atteindre plus de 10% de croissance organique, confirmant le fort potentiel du marché. De plus, les transferts de savoir-faire ont entraîné une amélioration de la marge d'EBITDA de 180 points de base dans la région.

Depuis le début de l'année, le Groupe a poursuivi sa stratégie en consolidant ses plateformes géographiques en Europe et en Amérique latine, avec des acquisitions en Suisse et au Brésil. Ces acquisitions contribueront à accélérer le développement du Groupe.

Les résultats du premier semestre nous permettent de confirmer nos objectifs annuels : nous attendons un chiffre d'affaires de 1,5Md€ porté par 3% de croissance organique et 4% de croissance externe. Concernant les marges, l'année devrait être en ligne avec le premier semestre ; nous tablons sur un repli de l'ordre de 30 points de base en France mais viserons une nouvelle amélioration de la rentabilité en Europe et en Amérique latine.»

Chiffre d'affaires

Croissance du chiffre d'affaires (données publiées)

(millions EUR)	2016			2015			Var.		
	T1	T2	S1	T1	T2	S1	T1	T2	S1
Commerce & Services	84,8	85,8	170,6	83,1	85,5	168,6	+2,1%	+0,4%	+1,2%
Hôtellerie – Restauration	66,9	82,9	149,7	62,2	83,3	145,5	+7,4%	-0,5%	+2,9%
Industrie	47,1	46,9	94,1	46,7	47,2	94,0	+0,9%	-0,6%	+0,1%
Santé	41,3	41,2	82,5	39,4	39,9	79,3	+4,8%	+3,3%	+4,0%
France*	234,0	250,7	484,7	228,2	250,5	478,6	+2,6%	+0,1%	+1,3%
Europe du Nord	50,3	52,2	102,5	38,2	46,1	84,2	+31,7%	+13,3%	+21,6%
Europe du Sud	33,5	40,3	73,8	28,9	37,1	66,0	+16,0%	+8,7%	+11,9%
Europe**	83,8	92,5	176,3	67,0	83,2	150,2	+25,0%	+11,3%	+17,4%
Amérique latine	28,1	31,7	59,8	22,3	22,8	45,1	+26,1%	+38,9%	+32,6%
Entités manufacturières	4,7	4,8	9,5	4,5	3,9	8,5	+4,2%	+20,9%	+12,0%
Total	350,6	379,7	730,2	322,0	360,4	682,4	+8,9%	+5,4%	+7,0%

Les pourcentages de variation sont calculés sur la base des valeurs exactes

* Après Autres, dont Réductions sur ventes

** Europe hors France

Croissance organique du chiffre d'affaires

(millions EUR)	Croissance organique T1	Croissance organique T2	Croissance organique S1
Commerce & Services	+2,1%	+0,4%	+1,2%
Hôtellerie – Restauration	+7,4%	-0,5%	+2,9%
Industrie	+0,9%	-0,6%	+0,1%
Santé	+4,8%	+3,3%	+4,0%
France*	+2,6%	+0,1%	+1,3%
Europe du Nord	+2,6%	+2,6%	+2,6%
Europe du Sud	+11,0%	+8,7%	+9,7%
Europe**	+6,2%	+5,3%	+5,7%
Amérique latine	+13,9%	+10,0%	+11,9%
Entités manufacturières	+5,6%	+25,4%	+14,8%
Total	+4,1%	+2,2%	+3,1%

Les pourcentages de variation sont calculés sur la base des valeurs exactes

* Après Autres, dont Réductions sur ventes

** Europe hors France

Au premier semestre 2016, le chiffre d'affaires du Groupe est en hausse de 7,0% à 730,2m€. La croissance organique (+3,1%) et l'impact des acquisitions réalisées (+5,6%) ont partiellement été compensés par un effet de change négatif (-1,7%).

France

Au premier semestre 2016, la croissance du chiffre d'affaires de +1,3% en France est intégralement organique. Les effets de calendrier très favorables et non récurrents du premier trimestre (semaine de Pâques en mars alors qu'elle était en avril en 2015 et impact d'une journée supplémentaire en février du fait de l'année bissextile) entraînent un ralentissement mécanique de la croissance au deuxième trimestre (+0,1% contre +2,6% au premier trimestre). De plus :

- Le chiffre d'affaires des Commerce & Services augmente de 1,2%. Le contexte économique reste difficile et la croissance reste limitée malgré une bonne dynamique commerciale dans les services au premier trimestre.
- Le chiffre d'affaires en Hôtellerie-Restauration est en croissance de 2,9%. En plus des éléments mentionnés précédemment, le deuxième trimestre est impacté négativement par une mauvaise météo, ainsi que par les diverses grèves et manifestations qui ont eu lieu dans le pays. Le déploiement des grands contrats hôteliers se déroule néanmoins de manière conforme aux attentes.
- Le chiffre d'affaires dans l'Industrie est à l'équilibre. L'activité est restée globalement faible chez nos clients et le contexte difficile a pesé au deuxième trimestre.
- Le chiffre d'affaires dans la Santé augmente de 4,0%, porté par le déploiement des grands contrats en court et en long séjour.

Europe (hors France)

Au premier semestre, la croissance du chiffre d'affaires en Europe du Nord (+21,6%) est fortement tirée par les acquisitions réalisées en avril 2015, juillet 2015 et janvier 2016. La croissance organique est de +2,6%, la Suisse et l'Allemagne, nos principaux marchés de la zone, étant bien orientés.

Le chiffre d'affaires en Europe du Sud poursuit sa dynamique de croissance (+11,9%) dans un contexte économique favorable, avec une croissance organique proche de 10%. Cette performance est à nouveau tirée par l'Espagne ; la croissance intrinsèque du marché et notre très bonne dynamique commerciale dans tous les secteurs confirment le fort potentiel du pays, dans lequel nous continuons de gagner des parts de marché.

Amérique latine

La croissance du chiffre d'affaires en Amérique latine est de 32,6%, en grande partie tirée par les acquisitions au Brésil de juillet 2015 et janvier 2016, ainsi que par l'acquisition d'Albia, au Chili (consolidé depuis le 1^{er} octobre 2015). La croissance organique est de 11,9% au premier semestre et provient uniquement du Brésil. Ceci est le résultat de 3 effets principaux : (i) des augmentations de prix, (ii) une forte activité des hôpitaux, laboratoires et cabinets médicaux en raison des épidémies qui ont marqué l'été brésilien au premier trimestre et (iii) le gain de quelques nouveaux contrats avec des grands comptes qui adoptent pour la première fois notre modèle de location-entretien. Dans un contexte difficile au Brésil, cette bonne performance organique confirme le fort potentiel du marché. Par ailleurs, la dépréciation du real brésilien a fortement pesé au premier semestre (impact de -22,4% sur la croissance en Amérique latine). L'effet devise devrait néanmoins s'inverser au deuxième semestre.

EBITDA

(millions EUR)	S1 2016	S1 2015	Variation
France	163,3	162,7	+0,4%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	33,7%	33,9%	-27pb
Europe*	40,7	33,6	+21,2%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	23,1%	22,3%	+71pb
Amérique latine	12,5	8,6	+44,8%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	20,8%	19,1%	+176pb
Entités manufacturières	1,7	1,4	+21,0%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	12,1%	10,1%	+196pb
Holdings	(2,1)	(1,6)	n/a
Total	216,1	204,6	+5,6%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	29,6%	30,0%	-39pb

Les pourcentages de variation sont calculés sur la base des valeurs exactes

* Europe hors France

Au premier semestre 2016, l'EBITDA du Groupe est en augmentation de 5,6% à 216,1m€. La marge d'EBITDA est en baisse de 39pb, en lien, d'une part, avec la baisse de la marge d'EBITDA en France

(-27pb) et, d'autre part, avec l'effet mix négatif : l'Europe et l'Amérique latine, zones aux marges plus faibles, affichent un taux de croissance du chiffre d'affaires supérieur à celui de la France,

En France, l'EBITDA en pourcentage du chiffre d'affaires est, comme attendu, en baisse de près de 30pb, principalement en raison de conditions de marchés qui restent difficiles, bien que partiellement compensées par les initiatives d'amélioration de la productivité que nous avons mises en place.

En Europe (hors France), la consolidation des positions et le transfert des savoir-faire continuent de porter leurs fruits, avec une marge d'EBITDA en augmentation de 71pb.

En Amérique latine, le transfert des savoir-faire et le succès de l'intégration de la filiale chilienne permettent d'améliorer la marge d'EBITDA de 176pb.

De l'EBITDA au Résultat net

(millions EUR)	S1 2016	S1 2015
EBITDA	216,1	204,6
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	29,6%	30,0%
Dotations aux amortissements	(123,6)	(116,9)
EBIT	92,5	87,7
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	12,7%	12,9%
Frais bancaires	(0,7)	(0,8)
Dotation aux amortissements des incorporels liés aux acquisitions	(22,0)	(21,8)
Pertes de valeur sur écarts d'acquisition	-	-
Autres produits et charges opérationnels	(2,5)	(4,8)
Résultat opérationnel	67,3	60,4
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	9,2%	8,8%
Résultat financier	(27,0)	(42,5)
Frais liés à l'introduction en bourse et aux opérations de refinancement	-	(123,3)
Résultat avant impôts	40,2	(105,4)
Charge d'impôt	(17,1)	24,8
Résultat net publié	23,1	(80,6)
Résultat net courant*	38,9	15,7

Les pourcentages de variation sont calculés sur la base des valeurs exactes

* Après élimination de l'amortissement des incorporels liés aux acquisitions et des frais liés à l'introduction en bourse et aux opérations de refinancement de 2015

EBIT

En pourcentage du chiffre d'affaires, l'EBIT est en baisse de 19 points de base au premier semestre. La baisse de la marge d'EBITDA est partiellement compensée par des dotations aux amortissements (en pourcentage du chiffre d'affaires) moins élevées qu'au premier semestre 2015, traduisant une plus grande discipline dans les achats de linge.

Résultat opérationnel

Le Résultat opérationnel est en hausse en valeur ainsi qu'en pourcentage du chiffre d'affaires. Les dotations aux amortissements des incorporels relèvent pour l'essentiel d'actifs reconnus en 2007, dont l'amortissement s'achèvera en octobre 2018.

Résultat financier

Le Résultat financier est en nette amélioration. Pour mémoire, la nouvelle structure de dette a été mise en place en février puis avril 2015. Le résultat financier n'était donc pas normatif au premier semestre 2015, mais il l'est au premier semestre 2016.

Résultat net

Le Résultat net ressort à 23,1m€. Au premier semestre 2015, il comprenait 123,3 m€ de frais non récurrents liés à l'introduction en bourse et aux différentes opérations de refinancement.

Résultat net courant

Après élimination des dotations aux amortissements des incorporels (nets de l'effet impôt), le Résultat net courant du premier semestre 2016 ressort à 38,9m€, en forte augmentation par rapport au premier semestre 2015.

Autres éléments financiers

Investissements

Au premier semestre 2016, les investissements nets du Groupe ressortent à 134,1m€ (18,4% du chiffre d'affaires), contre 141,1m€ (20,7% du chiffre d'affaires) sur la même période l'année dernière. Pour mémoire, le premier semestre 2015 avait été impacté par les achats de linge et les investissements industriels nécessaires à absorber les volumes liés aux grands contrats signés fin 2014.

Free cash-flow courant

Le Free cash-flow courant ressort à 6,7m€, contre -22,9m€ au premier semestre 2015. Cette amélioration est due à la hausse des flux opérationnels et à la baisse des intérêts payés. Pour mémoire, la saisonnalité de l'activité est telle que la quasi-totalité du Free cash-flow courant est générée au deuxième semestre.

Endettement financier net ajusté

L'endettement financier net ajusté du Groupe au 30 juin 2016 est de 1 506,4m€ soit 3,2x l'EBITDA des douze derniers mois (proforma des acquisitions réalisées).

Outre les éléments mentionnés ci-dessus, l'endettement financier net est impacté par les acquisitions réalisées en début d'année et par la distribution aux actionnaires de 39,9m€ au titre de l'exercice 2015.

Distribution au titre de l'exercice 2015

L'Assemblée Générale des actionnaires qui s'est tenue le 27 mai 2016 a approuvé la distribution de 0,35€ par action au titre de l'exercice 2015. Cette distribution a été effectuée le 7 juin 2016 pour un montant total de 39,9m€. En 2015, la distribution a été effectuée le 2 juillet 2015.

Conférence téléphonique analystes & investisseurs (en français)

La **présentation des résultats semestriels 2016** sera disponible le 26 juillet à partir de 8h30 dans la section « Autres communiqués et présentations » de notre site <http://www.corporate-elis.com/relations-investisseurs>

Intervenants :

Xavier Martiré, Président du Directoire

Louis Guyot, Directeur Administratif et Financier

Date :

Mardi 26 juillet 2016

09h00 heure de Paris – 08h00 heure de Londres

Lien webcast (valable pour le direct et pour le replay) :

<http://edge.media-server.com/m/p/kc8hv3fs>

La re-visualisation du webcast sera disponible pendant une période d'un an après l'événement.

Numéros à composer pour suivre la conférence téléphonique EN DIRECT

Depuis la France : +33 1 76 77 22 22

Depuis la France (numéro gratuit) : 0805 631 579

Depuis le Royaume Uni : +44 203 427 1918

Depuis le Royaume Uni (numéro gratuit) : 0800 279 5736

Depuis les Etats-Unis : +1646 254 3364

Depuis les Etats-Unis (numéro gratuit) : 1877 280 2342

Code : 7244285

Codes pour suivre la conférence téléphonique EN REPLAY

Depuis la France : +33 1 74 20 28 00

Depuis le Royaume Uni : +44 203 427 0598

Depuis les Etats-Unis : +1 347 366 9565

Code pour le replay : 7244285

La réécoute de la conférence téléphonique sera disponible pendant une période d'une semaine après l'événement.

Conférence téléphonique analystes & investisseurs (en anglais)

Intervenants :

Xavier Martiré, Président du Directoire
Louis Guyot, Directeur Administratif et Financier

Date :

Mardi 26 juillet 2016
14h00 heure de Paris – 13h00 heure de Londres – 08h00 heure de New York

Lien webcast (valable pour le direct et pour le replay) :

<http://edge.media-server.com/m/p/fd5kb74d>

La re-visualisation du webcast sera disponible pendant une période d'un an après l'événement.

Numéros à composer pour suivre la conférence téléphonique en direct

Depuis la France : +33 1 76 77 22 26
Depuis la France (numéro gratuit) : 0805 631 580
Depuis le Royaume Uni : +44 203 427 1917
Depuis le Royaume Uni (numéro gratuit) : 0800 279 5004
Depuis les Etats-Unis : +1646 254 3360
Depuis les Etats-Unis (numéro gratuit) : 1877 280 2296
Code : 2038457

Codes pour suivre la conférence téléphonique en replay

Depuis la France : +33 1 74 20 28 00
Depuis le Royaume Uni : +44 203 427 0598
Depuis les Etats-Unis : +1 347 366 9565
Code pour le replay : 2038457

La réécoute de la conférence téléphonique sera disponible pendant une période d'une semaine après l'événement.

Définitions financières

- La croissance organique du chiffre d'affaires du Groupe est calculée en excluant (i) les effets des changements de périmètre de consolidation des « acquisitions importantes » et des « cessions importantes » réalisées pendant chacune des périodes comparées ainsi que (ii) l'effet de la variation des taux de change.
- L'EBITDA est défini comme l'EBIT, avant dotations aux amortissements net de la quote-part de subvention virée au compte de résultat.
- La marge d'EBITDA est défini comme l'EBITDA divisé par le chiffre d'affaires.
- L'EBIT est défini comme le bénéfice net (ou la perte nette) avant résultat financier, charge d'impôt, quote-part dans le résultat des entreprises comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence, amortissement des relations clientèle, pertes de valeur sur écarts d'acquisition, autres produits et charges opérationnels, frais financiers divers (services bancaires comptabilisés dans le résultat opérationnel) et charges IFRS 2 (paiements fondés sur des actions).
- Le Free cash-flow courant est défini comme l'EBITDA moins ses éléments non-cash et diminué de la variation de besoin en fonds de roulement opérationnel, des achats de linge, des investissements industriels (nets des cessions), de l'impôt payé et des intérêts financiers payés.
- La notion d'endettement net ajusté utilisée par le Groupe est constituée de la somme des dettes financières non courantes, des dettes financières courantes et de la trésorerie et équivalents de trésorerie ajustée des frais d'émission d'emprunts capitalisés restants à amortir selon la méthode du taux d'intérêt effectif, et du compte courant bloqué de participation.

Déclarations de nature prévisionnelle

Ce communiqué peut contenir certaines déclarations de nature prévisionnelle. Ces déclarations ne sont pas des garanties quant à la performance future de la Société. Bien que la Société estime que ces déclarations reposent sur des hypothèses raisonnables à la date de publication du présent communiqué, elles sont par nature soumises à des risques et incertitudes, pouvant donner lieu à un écart entre les chiffres réels et ceux indiqués ou induits dans ces déclarations.

Ces risques et incertitudes incluent notamment les risques décrits dans le document de base et ses actualisations, ainsi que dans le Document de Référence 2015, enregistrés par la Société auprès de l'Autorité des marchés financiers.

Les investisseurs et les détenteurs de valeurs mobilières de la Société peuvent obtenir copie de ces documents auprès de l'Autorité des marchés financiers sur le site web www.amf-france.org ou directement auprès de la Société sur le site www.corporate-elis.com/relations-investisseurs. La Société n'a pas l'obligation et ne prend pas l'engagement de mettre à jour ou de réviser les déclarations de nature prévisionnelle.

Prochaines informations

Chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre 2016 : 27 octobre 2016 (après marché)

A propos d'Elis

Elis est un groupe multi-services, leader de la location-entretien de linge plat, de vêtements de travail et d'équipements d'hygiène et de bien être en Europe et en Amérique latine. Avec plus de 21 000 collaborateurs répartis dans 13 pays, Elis a réalisé en 2015 un chiffre d'affaires consolidé de 1 415m€ et un EBITDA consolidé de 446m€. Bénéficiant de plus d'un siècle d'expertise, Elis livre aujourd'hui plus de 240 000 clients de toutes tailles dans les secteurs de l'hôtellerie-restauration, de la santé, de l'industrie, du commerce et des services, grâce à son réseau de plus de 300 centres de production et de distribution et 13 salles blanches, ce qui lui garantit une proximité inégalée avec ses clients.

Contact

Nicolas Buron, Directeur des Relations Investisseurs - Tél : + 33 (0)1 41 25 46 77 - nicolas.buron@elis.com

Annexes

Compte de résultat consolidé de la période

En milliers d'euros	S1 2016	S1 2015
Produits de l'activité ordinaire	730 233	682 396
Coût du linge, des appareils et des autres consommables	(121 083)	(114 700)
Coûts de traitement	(276 906)	(255 210)
Coûts de distribution	(116 482)	(110 830)
Marge brute	215 762	201 656
Frais de Vente, Généraux et Administratifs	(123 919)	(114 752)
Résultat opérationnel avant autres produits et charges et avant dotation aux amortissements des relations clientèle	91 843	86 904
Dotation aux amortissements des relations clientèle	(22 017)	(21 769)
Pertes de valeur sur écarts d'acquisition	0	0
Autres produits et charges opérationnels	(2 550)	(25 970)
Résultat opérationnel	67 275	39 165
Résultat financier	(27 003)	(144 556)
Résultat avant impôt	40 272	(105 391)
Charge d'impôt	(17 145)	24 751
Quote-part dans le résultat des entreprises comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	0	0
Résultat net	23 127	(80 640)
Attribuables aux :		
actionnaires de la société mère	23 119	(80 638)
participations ne donnant pas le contrôle	8	(2)
Résultat par action :		
de base, revenant aux actionnaires de la société mère	0,20€	-0,82€
dilué, revenant aux actionnaires de la société mère	0,20€	-0,82€

Bilan consolidé

Actif

En milliers d'euros	30 juin 2016	31 décembre 2015
Ecart d'acquisition	1 616 759	1 586 889
Immobilisations incorporelles	354 681	370 965
Immobilisations corporelles	800 876	775 214
Participations comptabilisées selon la méthode de la MEQ	0	0
Actifs disponibles à la vente	180	146
Autres actifs non courants	4 811	6 270
Actifs d'impôt différé	14 131	12 444
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS	2 791 437	2 751 927
Stocks	55 779	52 464
Clients et autres débiteurs	395 957	358 339
Actifs d'impôt exigibles	3 280	4 099
Autres actifs	14 868	12 780
Trésorerie et équivalents de trésorerie	136 302	56 594
Actifs détenus en vue de la vente	8 364	0
TOTAL DES ACTIFS COURANTS	614 550	484 276
TOTAL ACTIF	3 405 987	3 236 203

Passif

En milliers d'euros	30 juin 2016	31 décembre 2015
Capital émis	1 140 062	1 140 062
Primes liées au capital	280 874	320 777
Autres réserves	724	724
Résultats accumulés non distribués	(341 753)	(361 531)
Autres composantes des capitaux propres	(21 712)	(45 610)
CAPITAUX PROPRES - PART DU GROUPE	1 058 195	1 054 420
PARTICIPATIONS NE DONNANT PAS LE CONTRÔLE	603	(338)
CAPITAUX PROPRES	1 058 798	1 054 083
Provisions	23 514	23 820
Passifs liés aux avantages au personnel	62 642	58 259
Emprunts et dettes financières	1 267 226	1 267 386
Passifs d'impôt différés	187 322	181 770
Autres passifs non courants	44 088	39 810
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS	1 584 792	1 571 045
Provisions - part à moins d'un an	5 576	5 766
Dettes d'impôt exigible	1 190	1 787
Fournisseurs et autres créditeurs	128 768	135 034
Autres passifs	244 853	232 546
Concours bancaires courants et part des emprunts à moins d'un an	379 408	235 942
Passifs directement liés aux actifs détenus en vue de la vente	2 603	0
TOTAL DES PASSIFS COURANTS	762 398	611 076
TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES	3 405 987	3 236 203

Tableau des flux de trésorerie consolidés

En milliers d'euros	S1 2016	S1 2015
FLUX NETS DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE		
RESULTAT NET CONSOLIDE	23 127	(80 640)
Dotations nettes aux amortissements et provisions	144 060	137 613
Quote-part de subvention virée au compte de résultat	(58)	(59)
Pertes de valeurs sur écarts d'acquisition	0	0
Paielements en actions	654	345
Ajustement de l'actualisation de provisions et avantages au personnel	502	466
Plus et moins-values de cession	903	274
QP de résultats liée aux sociétés mises en équivalence	0	0
Autres	(817)	(1 141)
Dividendes (titres non consolidés)	(12)	(12)
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT APRES COUT DE L' ENDETTEMENT FINANCIER NET ET IMPOT	168 359	56 846
Coût de l'endettement financier net	26 787	75 206
Charge d'impôt	17 145	(24 751)
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT AVANT COUT DE L' ENDETTEMENT FINANCIER NET ET IMPOT	212 292	107 301
Impôts versés	(7 120)	(11 563)
Variation des stocks	(2 636)	1 090
Variation des clients et autres débiteurs	(31 383)	(17 565)
Variation des autres actifs	(2 702)	1 239
Variation des comptes fournisseurs et autres créditeurs	(7 339)	(14 126)
Variation des autres passifs	7 856	3 037
Variation des autres postes	(103)	(37)
Avantages au personnel	204	289
FLUX NETS DE TRESORERIE GENERES PAR L'ACTIVITE	169 070	69 665
FLUX NETS DE TRESORERIE LIES AUX INVESTISSEMENTS		
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations incorporelles	(4 879)	(3 143)
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations incorporelles	0	0
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles	(129 239)	(138 334)
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles	185	386
Acquisition de filiales, sous déduction de la trésorerie acquise	(32 122)	(52 377)
Encaissements liés aux cessions de filiales, sous déduction de la trésorerie cédée	1 000	1 000
Variation des prêts et avances consentis	461	300
Dividendes reçus des participations associées	12	12
Subventions d'investissement	54	11
FLUX NETS DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT	(164 528)	(192 145)
FLUX NETS DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT		
Augmentation de capital	457	689 418
Actions propres	449	(1 002)
Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice		
- versés aux actionnaires de la société mère	(39 871)	0
- versés aux minoritaires des sociétés intégrées	0	0
Variation de l'endettement*	136 210	(472 059)
- Encaissements liés aux nouveaux emprunts	866 865	2 088 639
- Remboursement d'emprunts	(730 655)	(2 560 698)
Intérêts financiers nets versés	(22 790)	(52 466)
Autres flux liés aux opérations de financement	(331)	1 231
FLUX NETS DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT	74 125	165 122
VARIATION DE TRESORERIE	78 666	42 642
Trésorerie à l'ouverture	55 697	58 523
Incidence de la variation du cours des devises sur la trésorerie	1 123	309
TRESORERIE A LA CLOTURE	135 486	101 475

* Variation nette des lignes de crédit