

---

## Communiqué de presse

Informations réglementées – Résultats 2015

Sous embargo jusqu'au jeudi 25 février 2016 à 7 h 15 (CET)

---

### Deceuninck 2015 : Croissance solide

**Chiffre d'affaires : 644,5 millions d'euros (+16,6 %)**

**EBITDA : 54,4 millions (+54 %) Bénéfice net : 13,3 millions (+27%)**

Une croissance alimentée par l'intégration réussie de Pimapen, de nouveaux clients et de meilleures performances opérationnelles.

La croissance a été soutenue par un environnement économique plus favorable aux États-Unis, au Royaume-Uni et en Europe du Sud. Cette progression a été compensée partiellement par une contraction du marché en Russie.

- Le chiffre d'affaires croît de 16,6 % à 644,5 millions d'euros.
  - À périmètre comparable : +7,3 % (volume : +4,4 % ; taux de change : +1,9 % ; mix : +1,0 %) grâce à une forte croissance partout sauf en Russie.
  - Pimapen (TR) et Enwin (R) ajoutent 9,3 %, soit 51,3 millions d'euros
- La marge brute monte à 28,2 % (2014 : 27,3 %), soutenue surtout par de meilleures performances opérationnelles. L'effet des cours favorables des matières premières a été largement compensé par les taux de change.
- EBITDA à 54,4 millions d'euros, soit 8,4 % du chiffre d'affaires (2014 : 35,3 millions ou 6,4 %).
- Le bénéfice net augmente à 13,3 millions d'euros (2014 : 10,5 millions).
- 38,7 millions d'euros de dépenses d'investissement, en raison principalement de l'expansion et du développement de nouveaux produits.
- Succès de l'émission obligataire de 100 millions d'euros, étoffant de 40 millions la liquidité, pour financer les futurs investissements dans les performances et la capacité de production (côte Ouest des États-Unis et Turquie).
- Le conseil d'administration propose de porter le dividende à 0,025 € par action.
- Le CEO Tom Debusschere quittera ses fonctions le 1<sup>er</sup> mars prochain pour relever un autre défi professionnel. Francis Van Eeckhout a été nommé CEO par intérim. Ce changement ne modifie en rien la Stratégie de Croissance mise en œuvre par l'entreprise.





### **Tom Debusschere, CEO de Deceuninck :**

*« L'année 2015 a été un bon exercice pour Deceuninck. Nous avons enregistré une forte croissance organique des volumes de vente en Europe de l'Ouest, en Amérique du Nord et en Turquie ainsi que dans les pays émergents, et avons réussi à intégrer l'acquisition de Pimaş en Turquie. Soutenue par la croissance des volumes, l'EBITDA a également été alimenté par de nouvelles améliorations des performances et un contrôle des coûts rigoureux.*

*L'émission obligataire réussie, en décembre dernier, nous a fourni 40 millions d'euros de liquidités qui seront allouées au financement de notre croissance future, notamment les nouvelles capacités de production en Turquie et sur la côte Ouest des États-Unis.*

*Je souhaite remercier l'ensemble de nos clients pour leur confiance ainsi que tout notre personnel dans le monde entier pour leur dévouement passionné.*

#### Perspectives 2016

*En 2016, nous prévoyons la poursuite de la croissance grâce au lancement de produits innovants et à la qualité supérieure de nos services à l'égard des clients. Nous y réussirons notamment en nous appuyant sur la capacité additionnelle en Turquie et aux États-Unis et sur de nouveaux investissements dans l'amélioration de nos performances opérationnelles. Nous sommes très attentifs toutefois à l'incertitude macroéconomique croissante prévalant sur nos marchés finaux. L'évolution de l'EBITDA sera influencée par les taux de change et les cours des matières premières, ainsi que par les coûts de lancement des initiatives que nous prévoyons sur le plan de nos performances et de notre croissance. »*

### **Événement marquant**

Tom Debusschere quittera sa fonction de CEO le 1<sup>er</sup> mars 2016 en vue de relever un nouveau défi professionnel. Il restera membre non exécutif du conseil d'administration jusqu'au 10 mai.

#### **Pierre Alain Baron De Smedt, président du conseil d'administration :**

*« Le conseil d'administration regrette la décision de Tom, mais la respecte. Nous le remercions de son engagement sans relâche à l'égard de l'entreprise toutes ces années. En février 2009, il a accepté d'exercer la fonction de CEO au moment où l'entreprise traversait une période difficile. En peu de temps, il a réussi à faire de Deceuninck une entreprise saine financièrement et à regagner la confiance de l'actionnaire. Il nous quitte en nous laissant une entreprise en bonne santé, bien positionnée pour l'avenir.*

En attendant le successeur de Tom Debusschere, le vice-président du conseil d'administration, Francis Van Eeckhout, exercera la fonction de CEO par intérim.

#### **Francis Van Eeckhout, vice-président du conseil d'administration et CEO par intérim :**

*Je tiens à remercier Tom pour ses réalisations dans sa fonction de CEO, qu'il exerce depuis le mois de février 2009. Il a joué un rôle déterminant dans la création de la stratégie de croissance en cours. Ce qui comprend la construction des nouvelles usines en Turquie et aux États-Unis. Cette stratégie sera poursuivie. Tom a bâti une équipe de management solide en qui nous conservons toute notre confiance. Nous espérons lui trouver un successeur très bientôt. »*

## 1. Chiffres clés

(en million d'€)	2014	2015	Var (%)	1S 2015	2S 2015
Chiffre d'affaires	552,8	644,5	16,6%	312,1	332,4
Marge brute	150,8	182,0	20,7%	90,7	91,3
<i>Marge brute (%)</i>	27,3%	28,2%		29,1%	27,5%
EBITDA	35,3	54,4	53,9%	27,2	27,2
<i>Marge EBITDA (%)</i>	6,4%	8,4%		8,7%	8,2%
REBITDA	36,6	56,5	54,5%	28,7	27,8
<i>Marge REBITDA (%)</i>	6,6%	8,8%		9,2%	8,4%
EBIT	14,3	26,9	87,7%	12,0	14,8
<i>Marge EBIT (%)</i>	2,6%	4,2%		3,9%	4,5%
Résultat financier	-7,5	-10,0		-4,6	-5,4
EBT	6,9	16,9	146,0%	7,5	9,4
Impôts	3,6	-3,5		-2,7	-0,8
Bénéfice net	10,5	13,3	27,6%	4,7	8,6
<i>Marge nette (%)</i>	1,9%	2,1%		1,5%	2,6%

(en million d'€)	2014	2015	Var (%)
Capitaux propres	264,5	269,3	1,8%
Dettes financières net	71,0	92,1	29,7%
Total de l'actif	503,7	562,6	11,7%
Investissements	31,3	38,7	23,7%
Fonds de roulement	124,6	142,9	14,7%

## 2. Commentaires sur les résultats consolidés

### 2.1. Ventes

#### Ventilation des ventes en 2015

En 2015, le chiffre d'affaires consolidé a progressé de 16,6 % à 644,5 millions d'euros (2014 : 552,8 millions).

À périmètre comparable, le chiffre d'affaires a augmenté de 7,3 % à 593,2 millions d'euros.

- Volume : +4,4 %, une hausse qui s'explique par une forte croissance organique des volumes de vente en Europe de l'Ouest, en Amérique du Nord et en Turquie ainsi que dans les marchés émergents, qui est compensée partiellement par la contraction du marché russe.
- Taux de change : +1,9 %, un effet dû à l'appréciation du dollar américain et de la livre sterling britannique par rapport à l'euro, qui a été compensé partiellement par un affaiblissement de la lire turque et du rouble russe.
- Effets du mix : +1,0 %.

Le changement de périmètre résultant de l'acquisition de Pimaş en Turquie et en Russie a influencé favorablement les ventes de 51,3 millions d'euros (+9,3 %).

#### Ventilation des ventes par trimestre

La hausse globale du chiffre d'affaires s'explique en premier lieu par l'acquisition de Pimaş au quatrième trimestre de 2014. C'est également en raison de ce rachat que le taux de croissance des ventes entre le quatrième trimestre de 2014 et la même période de 2015 est inférieur à la progression enregistrée au cours des trois premiers trimestres de l'exercice écoulé (les ventes de Pimaş ont en effet principalement intégré nos comptes dès le quatrième trimestre de 2014).

La croissance organique du volume des ventes est restée forte tout au long de l'année, et plus particulièrement au quatrième trimestre en raison des conditions atmosphériques douces et de l'amélioration de la confiance dans le secteur de la construction en Europe de l'Ouest et aux États-Unis, mais aussi de la force de nos marques en Turquie.

% de chiffre d'affaires	1T 2015	2T 2015	3T 2015	4T 2015	Année 2015
<b>Chiffre d'affaires (en millions € ) 2014</b>	<b>115,4</b>	<b>148,8</b>	<b>141,3</b>	<b>147,2</b>	<b>552,8</b>
Taux de change	4,6%	3,9%	-0,3%	-0,1%	1,9%
Volume	3,1%	4,6%	4,6%	5,6%	4,4%
Mix	0,9%	-2,3%	2,1%	2,6%	1,0%
Changement de périmètre	9,4%	12,0%	11,8%	4,1%	9,3%
<b>Total</b>	<b>18,0%</b>	<b>18,2%</b>	<b>18,2%</b>	<b>12,3%</b>	<b>16,6%</b>
<b>Chiffre d'affaires (en millions € ) 2015</b>	<b>136,2</b>	<b>175,9</b>	<b>167,1</b>	<b>165,3</b>	<b>644,5</b>

## Ventilation des ventes 2015 par région <sup>1</sup>

(en %)	Europe Occidentale	Europe centrale & orientale	Turquie & Marchés Emergents	Amérique du Nord	Total
Chiffre d'affaires 2014 (en millions €)	157,5	174,4	137,7	83,2	552,8
1T 2015	-0,7%	-3,5%	63,1%	45,3%	<b>18,0%</b>
2T 2015	8,6%	-6,2%	49,7%	39,2%	<b>18,2%</b>
3T 2015	10,7%	-1,3%	50,1%	29,1%	<b>18,2%</b>
4T 2015	15,1%	0,5%	14,1%	25,7%	<b>12,3%</b>
<b>Année 2015</b>	<b>8,2%</b>	<b>-2,7%</b>	<b>40,2%</b>	<b>33,7%</b>	<b>16,6%</b>
Chiffre d'affaires 2015 (en millions d'€)	170,5	169,7	193,1	111,2	644,5
Différence en monnaie local		2,8%	46,6%	11,6%	

<sup>1</sup> Pour des raisons de cohérence, nous avons aligné la ventilation régionale des ventes trimestrielles à celle du rapport financier IFRS. Par conséquent, les ventes trimestrielles diffèrent légèrement par région de celles qui ont été annoncées dans les publications intermédiaires précédentes, mais restent inchangées au niveau consolidé. Les changements concernent principalement l'Europe occidentale ainsi que l'Europe centrale et orientale.

### Europe occidentale

Pour l'ensemble de l'exercice 2015, les ventes en Europe occidentale ont augmenté de 8,2 % à 170,5 millions d'euros. Le groupe a bénéficié de la reprise économique en Espagne et en Italie, et de la poursuite de la croissance au Royaume-Uni et au Benelux. Les volumes en France se sont redressés au quatrième trimestre, favorisés par des conditions atmosphériques favorables et des aides publiques.

L'Europe occidentale représente 26 % des ventes consolidées en 2015 (2014 : 28 %).

### Europe centrale & orientale (y compris l'Allemagne)

Pour l'ensemble de l'exercice 2015, les ventes exprimées en euros ont reculé de 2,7 % à 169,7 millions d'euros (2014 : 174.4 millions).

À taux de change inchangés, les ventes ont progressé de 2,8 %. Nous avons enregistré une croissance en Europe centrale, mais celle-ci a été compensée partiellement par la contraction du marché russe et par la dépréciation du rouble russe.

L'Europe centrale et orientale représente 26 % des ventes consolidées 2015 (2014 : 32 %).

### Turquie & Marchés émergents

Cette région comprend en premier lieu les ventes domestiques en Turquie ainsi que les ventes enregistrées au Chili, en Inde, au Brésil et en Australie. Les ventes 2015 exprimées en euros ont augmenté de 40,2 % à 193,1 millions d'euros (à taux de change inchangés : +46,6 %). La hausse est due principalement à l'intégration réussie de Pimaş et à la croissance organique réalisée par les 3 marques premium (Egepen Deceuninck, Winsa et Pimapen) qui se sont appuyées sur une qualité supérieure, au niveau du produit et du service, ainsi que sur la solidité du réseau commercial (plus de 3 000 points de vente possédés par le client).

Le développement des activités dans les marchés émergents a été plus lent que prévu, ce qui s'explique surtout par les conditions de marché difficiles au Brésil et en Inde. En revanche, le développement des activités au Chili répond aux attentes : le groupe a lancé le plaxage de

profilés à Santiago du Chili pour satisfaire la demande croissante en fenêtres colorées dans la région.

La Turquie et les Marchés émergents représentent 30 % des ventes consolidées du groupe en 2015, contre 25 % en 2014.

### **Amérique du Nord**

Pour l'ensemble de l'exercice 2015, les ventes de Deceuninck North America (DNA) ont progressé de 33,7 % à 111,2 millions d'euros (à taux de change inchangés, les ventes ont augmenté de 11,6 %), soutenues principalement par le gain de nouveaux clients séduits par les niveaux de services supérieurs de DNA. En outre, le groupe a bénéficié d'un climat économique favorable à la fois pour la rénovation et les nouvelles constructions. L'an 2015 a vu le lancement de la construction de plus de 1,1 million de logements (tous formats confondus), contre 1 million en 2014. Les indicateurs les plus pertinents pour le marché de la construction pointent en direction d'une stabilité de la confiance des opérateurs.

L'Amérique du Nord représente 17 % des ventes consolidées en 2015, contre 15 % en 2014.

En décembre, DNA a mis en chantier son nouveau site de production dans l'Ouest des États-Unis, précisément à Fernley (Nevada), près de Reno. La construction d'un nouveau bâtiment de 50 000 m², conçu pour accueillir jusqu'à 24 lignes d'extrusion, permettra à DNA de servir efficacement de nouveaux clients sur la côte Ouest des États-Unis.

## **2.2. Résultats**

### **Bénéfice brut**

La marge brute s'est améliorée à 28,2 % (2014 : 27,3 %), ce qui s'explique principalement par de nouveaux gains d'efficacité opérationnelle. L'impact favorable limité de la baisse du coût des matières premières a été compensé largement par l'évolution des taux de change.

### **EBITDA**

L'EBITDA a progressé à 54,4 millions d'euros, soit 8,4 % des ventes (2014 : 35,3 millions ou 6,4 % des ventes) en raison de la hausse des volumes, de l'amélioration de la marge brute et du contrôle strict des charges d'exploitation. Ces dernières ont augmenté de 9,6 % à 152,9 millions d'euros, soutenues principalement par l'acquisition de Pimaş et la poursuite de la croissance organique, et comprennent les coûts de lancement des initiatives sur le plan de l'efficacité et de la croissance. L'EBITDA comprend également un gain de 2,4 millions d'euros sur la vente du site d'Izmir.

Le REBITDA s'est élevé à 56,5 millions d'euros, soit 8,8 % des ventes (2014 : 36,6 millions). Les coûts de restructuration se sont élevés à 2,2 millions d'euros.

## EBIT

Le résultat d'exploitation (EBIT) s'est élevé à 26,9 millions d'euros (2014 : 14,3 millions), ce qui représente une marge EBIT de 4,2 % par rapport à 2,6 % en 2014.

Les charges non cash se sont élevées à 27,5 millions d'euros (contre 21,0 millions en 2014). Les charges non cash ont augmenté de 6,5 millions en raison principalement de la hausse (à hauteur de 5,3 millions) des dépréciations, ce qui s'explique par l'acquisition de Pimaş et des investissements en capitaux plus importants ainsi qu'un produit non cash exceptionnel enregistré en 2014.

## Résultat financier

Le résultat financier s'est établi à -10,0 millions d'euros (2014 : -7,5 millions). L'augmentation s'explique avant tout par le traitement comptable (IFRS) des prêts libellés en euros en Turquie. Ce qui entraîne une charge non cash de 1,7 million d'euros dans le résultat financier, qui est compensée par le même montant comptabilisé dans les fonds propres, et l'amortissement exceptionnel des dépenses capitalisées résultant du refinancement de 2015.

En décembre 2015, Deceuninck a réussi l'émission obligataire de 100 millions d'euros, qui a fourni à la société des liquidités de 40 millions d'euros. Celles-ci seront allouées au financement des nouveaux investissements en efficacité et croissance, dont les nouvelles usines en Turquie et sur la côte Ouest des États-Unis.

## Impôts sur le résultat

Les impôts sur le bénéfice se sont élevés à 3,5 millions d'euros, contre un crédit d'impôt de 3,6 millions en 2014. Cette imposition s'explique principalement par l'amélioration de la rentabilité du groupe. Le crédit d'impôt de 2014 a trait principalement à la reconnaissance d'actifs d'impôts différés chez Deceuninck North America.

## Bénéfice net

Le bénéfice net s'est élevé à 13,3 millions d'euros en 2015 contre 10,5 millions en 2014.

## Fonds de roulement

Le fonds de roulement est passé de 124,6 millions d'euros (22,5 % des ventes 2014) le 31 décembre 2014 à 142,9 millions (22,2 % des ventes 2015) le 31 décembre 2015.

Les créances ont augmenté de 5,7 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2014 à la suite de la hausse des ventes au quatrième trimestre. Les délais de règlement (DSO) continuent à s'améliorer d'année en année grâce à une politique stricte en matière de crédit. Le factoring total s'est stabilisé au niveau de 16,2 millions d'euros au 31 décembre 2015 (31 décembre 2014 : 16,0 millions).

Les stocks ont augmenté de 2,0 millions d'euros tandis que les dettes commerciales ont baissé d'une année à l'autre de 10,6 millions.

## Investissements

Les dépenses d'investissements (capex) se sont élevées à 38,7 millions d'euros en 2015 contre 31,3 millions en 2014, ce qui comprend une partie du coût de la nouvelle usine d'extrusion à Menemen ainsi que des investissements liés à l'intégration de Pimaş.

Les dépenses d'investissements liées à la maintenance, y compris de nouveaux outils d'extrusion, se sont élevées à 19,2 millions d'euros.

## Endettement net

L'endettement financier net s'est élevé au 31 décembre 2015 à 92,1 millions d'euros contre 71,0 millions d'euros un an plus tôt. Cette hausse s'explique principalement par la décision d'accroître le fonds de roulement et de poursuivre les investissements dans l'amélioration de l'efficacité et de la croissance des capacités de production.

## Fonds propres

Les fonds propres ont augmenté de 4,8 millions d'euros à 269,3 millions (contre 264,5 millions au 31 décembre 2014) dans la mesure où le bénéfice net de 13,3 millions a été compensé largement par des ajustements monétaires défavorables (7,2 millions) et par le versement d'un dividende de 2,7 millions.

Le ratio d'endettement était de 34,2 % au 31 décembre 2015, contre 26,8 % un an plus tôt.

## Dividende

Le Conseil d'administration recommandera à l'Assemblée générale annuelle le 10 mai 2016 d'augmenter le dividende brut à 0,025 euro par action au titre de l'exercice 2015.

## Effectifs

Au 31 décembre 2014, Deceuninck employait dans le monde 3.593 équivalents temps plein (ETP) (y compris les travailleurs intérimaires et le personnel externe) (31 décembre 2014 : 3.434).

## Calendrier financier 2016

10	mai	2016	Rapport d'activités 1e trimestre 2016
10	mai	2016	Assemblée générale annuelle des actionnaires à 11h00 CET
20	juillet	2016	Résultats 1e semestre 2016
21	octobre	2016	Rapport d'activités 3e trimestre 2016

---

Fin du communiqué de presse

---

## Building a sustainable home

Chez Deceuninck, notre engagement dans le domaine de l'innovation, de l'écologie et du design se concentre sur un but bien précis : construire une habitation durable. Une habitation plus performante sur le plan énergétique et plus agréable à regarder. Au niveau mondial, Deceuninck n'utilise que des matériaux dernier cri pour concevoir des produits de construction avec une longue durée de vie, faciles à entretenir et présentant d'excellentes propriétés d'isolation, qui peuvent être entièrement recyclés en fin de vie. En outre, nos valeurs de Candor, Top performance et Entrepreneurship nous aident à construire un monde meilleur pour nos Partenaires et les Clients finaux. Deceuninck nourrit de grandes ambitions. Nous voulons bâtir un environnement de travail dans lequel nos collaborateurs sont fiers de contribuer à notre développement et renforcer notre position parmi les 3 principaux acteurs du marché. Outre la durabilité écologique, Deceuninck ambitionne également de pérenniser sa durabilité financière.

Deceuninck possède de >4.000 clients dans 91 pays à partir de 14 usines et de 22 entrepôts situés en 19 pays en Amérique du Nord et du Sud, en Europe (y inclus la Russie et la Turquie) et en Asie.

Le siège social se trouve à Hooglede-Gits (Belgique)

En 2015, Deceuninck a enregistré un bénéfice net de 13,3 millions d'€ sur un chiffre d'affaires de 644,5 millions d'€.

Contact Deceuninck : Ludo Debever • T +32 51 239 248 • M +32 473 552 335 • ludo.debever@deceuninck.com



## Annexe 1: compte de résultat consolidé

(en millier d'€)	31 décembre 2014	31 décembre 2015
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>552.814</b>	<b>644.524</b>
Prix de revient des marchandises vendues	-402.020	-462.522
<b>Marge brute</b>	<b>150.794</b>	<b>182.002</b>
Frais de marketing, commerciaux et de distribution	-95.233	-104.465
Frais de recherche et développement	-6.707	-7.643
Frais administratifs et généraux	-37.592	-40.818
Autre résultat net d'exploitation	1.182	-2.127
<b>Bénéfice d'exploitation avant profit d'achat avantageux</b>	<b>12.445</b>	<b>26.949</b>
Profit d'un achat avantageux	1.862	-96
<b>Bénéfice d'exploitation (EBIT)</b>	<b>14.307</b>	<b>26.853</b>
Frais financiers	-17.207	-17.473
Produits financiers	9.755	7.483
<b>Bénéfice avant impôts (EBT)</b>	<b>6.856</b>	<b>16.864</b>
Impôts sur le résultat	3.603	-3.522
<b>Bénéfice net</b>	<b>10.458</b>	<b>13.341</b>

### Bénéfice net est attribuable comme suite aux:

Actionnaires de la société mère	10.586	13.582
Intérêts minoritaires	-128	-241

### Le bénéfice net par action attribuable aux actionnaires de la société mère (en €):

Le bénéfice de base par action	0,08	0,10
Le bénéfice dilué par action	0,08	0,10

## Annexe 2: bilan consolidé

(en millier d'€)	31 décembre 2014	31 décembre 2015
<b>L'ACTIF</b>		
Immobilisations incorporelles	5.922	5.392
Goodwill	10.871	10.741
Immobilisations corporelles	215.649	218.802
Actifs financiers	66	65
Actif d'impôts différés	21.080	18.962
Créances à long terme	1.068	1.105
<b>Actifs non courants</b>	<b>254.657</b>	<b>255.066</b>
Stocks	93.417	95.454
Créances commerciales	115.826	121.484
Autres créances	8.677	16.424
Trésorerie et équivalents de trésorerie	29.046	70.720
Actifs immobilisés pour la vente	2.060	3.473
<b>Actifs courants</b>	<b>249.026</b>	<b>307.553</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>503.684</b>	<b>562.620</b>
<b>LE PASSIF ET CAPITAUX PROPRES</b>		
Capital souscrit	52.912	53.257
Primes d'émission	85.927	86.777
Réserves consolidées	169.423	180.968
Réserve de couverture de flux de trésorerie	-91	-72
Gains / pertes actuariels	-3.864	-3.864
Actions propres	-261	-261
Écarts de conversion	-44.316	-44.316
<b>Capitaux propres hors intérêts minoritaires</b>	<b>259.731</b>	<b>272.491</b>
Intérêts minoritaires	4.758	3.999
<b>Capitaux propres intérêts minoritaires compris</b>	<b>264.489</b>	<b>269.252</b>
Dettes productivités d'intérêts	14.635	143.486
Provisions à long terme	24.962	25.119
Passif d'impôts différés	5.771	4.529
<b>Dettes non courantes</b>	<b>45.368</b>	<b>173.134</b>
Dettes productives d'intérêts	85.396	19.324
Dettes commerciales	84.670	74.070
Dettes fiscales	6.224	6.933
Dettes sociales et salariales	9.702	12.434
Provisions à court terme	777	1.127
Autres dettes	7.058	6.345
<b>Dettes courantes</b>	<b>193.826</b>	<b>120.233</b>
<b>TOTAL DU PASSIF ET DES CAPITAUX PROPRES</b>	<b>503.684</b>	<b>562.620</b>

### Annexe 3: flux de trésorerie consolidé

(en millier d'€)	31 décembre 2014	31 décembre 2015
<b>ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>		
Bénéfice net	10.458	13.341
Amortissements sur immobilisations (in)corporelles	22.147	25.260
Pertes de valeur comptabilisées sur immobilisations (in)corporelles	919	1.276
Profit d'un achat avantageux	-1.862	0
Provisions pour pensions et autres risques et charges	-2.991	1.930
Pertes de valeur sur actifs courants	2.810	-932
Frais financiers nets	7.451	9.989
Plus-value sur réalisations immobilisations corporelles	-120	-1.533
Moins-value sur réalisations immobilisations corporelles	84	100
Impôts sur le résultat	-3.603	3.522
instruments de capitaux propres	528	642
<b>Flux de trésorerie opérationnelle avant variation des moyens d'exploitation et des provisions</b>	<b>35.822</b>	<b>53.596</b>
Diminution/ (augmentation) des créances commerciales et autres	-12.780	-17.971
Diminution/ (augmentation) des stocks	-6.736	-2.277
Augmentation/ (diminution) des dettes commerciales	12.308	-7.552
Diminution (augmentation) des autres actifs non courants	238	12
Diminution/ (augmentation) des autres actifs courants	362	-5.894
Augmentation/ (diminution) des autres passifs non courants	0	-364
Augmentation/ (diminution) des autres passifs courants	-108	4.572
<b>Flux de trésorerie provenant d'activités opérationnelles</b>	<b>29.106</b>	<b>24.123</b>
Intérêts reçus	1.058	1.735
Impôts payés	-1.239	-3.545
<b>FLUX DE TRÉSORERIE PROVENANT D'ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>	<b>28.925</b>	<b>22.313</b>
<b>ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>		
Entrées relatives à la cession d'immobilisations corporelles	763	5.297
Acquisitions d'immobilisations corporelles	-31.018	-37.839
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	-315	-906
Acquisitions de filiales, déduction faite de la trésorerie et équivalents de trésorerie acquis	-15.256	0
Autres transactions	301	0
<b>FLUX DE TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>	<b>-45.524</b>	<b>-33.448</b>
<b>ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Capital increase	49.939	1.195
Nouvelles (+) / remboursement (-) de dettes à long terme	-7.019	108.791
Nouvelles (+) / remboursement (-) de dettes à court terme	-9.709	-40.583
Intérêts payés	-5.120	-7.664
Dividendes versés	-2.151	-2.679
Autres	-1.102	-4.375
<b>FLUX DE TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>	<b>24.839</b>	<b>54.685</b>
<b>Augmentation (+) / diminution (-) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>	<b>8.240</b>	<b>43.551</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie au 1er janvier</b>	<b>21.715</b>	<b>29.046</b>
Impact des résultats de change	-908	-1.877
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie au 31 décembre</b>	<b>29.046</b>	<b>70.720</b>