

Les Nouveaux Constructeurs Résultats au 30 juin 2019

Activité

- Activité commerciale élevée 629 m€ + 10% vs S1 2018
- Bonne tenue des indicateurs avancés
 - Carnet de commandes : 1 530 m€ + 10% vs 31-12-2018
20 mois d'activité

Rentabilité

- Chiffre d'affaires en progression : 434,3 m€ +21% vs S1 2018
- Résultat net semestriel 39,1 m€ +7% vs S1 2018

BOULOGNE, VENDREDI 20 SEPTEMBRE 2019 - La société **LES NOUVEAUX CONSTRUCTEURS**, promoteur d'immobilier résidentiel et tertiaire, communique aujourd'hui ses résultats du 1^{er} semestre 2019. Les comptes du 1^{er} semestre 2019 ont été examinés par le conseil de surveillance qui s'est tenu le 20 septembre 2019. Les comptes ont fait l'objet d'un examen limité par les auditeurs, dont le rapport est en cours d'émission.

PRINCIPAUX INDICATEURS - En millions d'euros	S1 2019	S1 2018
Chiffre d'affaires (HT)	434,3	358,5
Marge brute	108,4	95,9
<i>Taux de Marge brute</i>	25,0%	26,8%
Résultat opérationnel courant	67,3	59,1
<i>Marge opérationnelle courante</i>	15,5%	16,5%
Résultat net - part du groupe	39,1	36,5
	30-06-2019	31-12-2018
Endettement net	-205,6	-209,9

Moïse Mitterrand, Président du Directoire, déclare :

« Au 1^{er} semestre 2019, l'activité commerciale et le chiffre d'affaires Les Nouveaux Constructeurs sont en progression, grâce à notre offre commerciale en croissance et à la vigueur de la demande de logements neufs soutenue par des taux d'intérêts bas. En dépit d'une baisse de la marge brute de notre activité résidentielle en France, qui s'explique par les récentes hausses des charges foncières et des coûts de construction, la rentabilité opérationnelle du groupe se maintient à un niveau élevé. Par ailleurs, notre besoin de fonds de roulement et notre endettement net évoluent de manière maîtrisée. »

CHIFFRE D'AFFAIRES

Au 1^{er} semestre 2019, le chiffre d'affaires consolidé de **LNC** s'établit à 434,3 millions d'euros, en progression de 21% par rapport au 1^{er} semestre 2018.

CHIFFRE D'AFFAIRES PAR SECTEUR OPERATIONNEL

En millions d'euros HT	S1 2019	S1 2018	Variation
Résidentiel - France	293,6	254,5	15%
Résidentiel - Espagne	35,5	40,3	-12%
Résidentiel - Allemagne	51,6	19,3	167%
RESIDENTIEL	380,7	314,1	21%
IMMOBILIER D'ENTREPRISE	15,1	7,6	99%
GARAGES PREFABRIQUES	38,5	36,8	5%
TOTAL	434,3	358,5	21%

En France, le chiffre d'affaires dégagé par **l'immobilier résidentiel** au cours du 1^{er} semestre 2019 s'établit à 293,6 millions d'euros, en progression de 15% par rapport au 1^{er} semestre 2018.

En Espagne, le chiffre d'affaires s'inscrit à 35,5 millions d'euros, contre 40,3 millions d'euros au 1^{er} semestre 2018. Ce chiffre d'affaires correspond à la livraison de 159 logements au 1^{er} semestre 2019, contre 177 au 1^{er} semestre 2018.

En Allemagne, le chiffre d'affaires de **Concept Bau** s'établit à 51,6 millions d'euros, pour 75 logements livrés, contre 19,3 millions d'euros et 47 livraisons, à prix unitaire moindre, au 1^{er} semestre 2018.

Le chiffre d'affaires de **l'Immobilier d'entreprise** s'inscrit à 15,1 millions d'euros, contre 7,6 millions d'euros au 1^{er} semestre 2018.

Le chiffre d'affaires de **Zapf** s'élève à 38,5 millions d'euros, contre 36,8 millions d'euros au 1^{er} semestre 2018. Au cours du 1^{er} semestre 2019, Zapf a livré près de 6.300 garages préfabriqués.

ACTIVITE COMMERCIALE

Au 1^{er} semestre 2019, le montant total des réservations s'élève à 629 millions d'euros ttc, en progression de 10% par rapport au 1^{er} semestre 2018. Au cours de la période, les réservations résidentielles ont porté sur 2 375 appartements et maisons, contre 2 178 au 1^{er} semestre 2018, soit +9% en volume.

MONTANT DES RESERVATIONS DE LOGEMENTS

En millions d'euros TTC	S1 2019	S1 2018	Variation
Résidentiel - France	509	441	15%
<i>Dont particuliers</i>	463	410	13%
<i>Dont ventes en bloc</i>	46	31	48%
Résidentiel - Espagne	90	90	0%
Résidentiel - Allemagne	23	28	-18%
RESIDENTIEL	622	559	11%
IMMOBILIER D'ENTREPRISE	7	15	-53%
TOTAL	629	574	10%

En France, les réservations en immobilier résidentiel s'inscrivent à 509 millions d'euros ttc, représentant 2 056 logements, contre 441 millions d'euros ttc et 1 779 logements au 1^{er} semestre 2018, soit une hausse de 15% en valeur et 16% en volume. Cette progression des ventes entre les deux périodes résulte principalement d'une croissance du nombre de programmes en commercialisation, le rythme de vente restant stable entre les deux périodes.

En volume, les ventes aux particuliers représentent près de 88% des réservations, le solde de 12% étant constitué des ventes en bloc, principalement à des bailleurs sociaux. Au sein des ventes aux particuliers, les investisseurs individuels ont représenté 34% des ventes au détail du 1^{er} semestre 2019, contre 39% pour l'ensemble de l'année 2018.

En Espagne, les réservations s'élèvent à 90 millions d'euros, soit 289 unités vendues, contre 90 millions d'euros et 359 unités au 1^{er} semestre 2018, ce qui représente un montant stable en valeur et une baisse de 19% en volume, cette dernière compensée par une hausse des prix unitaires moyens.

En Allemagne, chez Concept Bau, les réservations s'élèvent à 23 millions d'euros, soit 30 unités vendues, contre 28 millions d'euros et 40 unités au 1^{er} semestre 2018. Les ventes munichoises portent sur des logements à prix moyen unitaire élevé (environ 780k€ au S1 2019) du fait de leurs localisations centrales.

En **Immobilier d'entreprise**, les réservations de la période représentent principalement des ventes au détail sur le programme de Chessy.

CARNET DE COMMANDES

Au 30 juin 2019, le carnet de commandes s'élève à 1 530 millions d'euros, en hausse de 10% par rapport au 31 décembre 2018.

Sur la base du chiffre d'affaires des douze derniers mois, le carnet de commandes représente environ 20 mois d'activité, indicateur stable par rapport à son niveau de fin 2018.

CARNET DE COMMANDES

En millions d'euros HT	30-06-2019	31-12-2018	Variation
Résidentiel - France	1 009	892	13%
Résidentiel - Espagne	325	276	18%
Résidentiel - Allemagne	82	111	-26%
RESIDENTIEL	1 416	1 279	11%
IMMOBILIER D'ENTREPRISE	57	66	-14%
GARAGES PREFABRIQUES	57	43	33%
TOTAL	1 530	1 388	10%

En France, le carnet de commandes de l'immobilier résidentiel progresse de 13% à 1 009 millions d'euros.

En Espagne, le carnet de commandes s'établit à 325 millions d'euros. Ce montant représente le prix de 1 310 logements réservés et non encore livrés.

En Allemagne, le carnet de commandes de **Concept Bau** s'établit à 82 millions d'euros, représentant le prix de 135 logements réservés et non encore livrés.

Le carnet de commandes de **l'Immobilier d'entreprise** représente essentiellement le chiffre d'affaires non encore dégagé de 3 immeubles situés respectivement à Paris 13^{ème}, Paris 7^{ème} et Bordeaux.

Le carnet de commandes de **Zapf** s'établit à 57 millions d'euros au 30 juin 2019, représentant environ 9 900 garages à livrer.

PORTEFEUILLE FONCIER

Au 30 juin 2019, le portefeuille foncier LNC s'établit à 4 075 millions d'euros, en léger retrait de 2% par rapport à fin 2018.

Le portefeuille foncier résidentiel s'inscrit à 3 856 millions d'euros au 30 juin 2019, contre 3 943 millions d'euros à fin 2018. Sur la base du chiffre d'affaires résidentiel des douze derniers mois, le portefeuille foncier représente environ 5 années d'activité, indicateur stable par rapport à son niveau de fin 2018.

PORTEFEUILLE FONCIER MAITRISE

En millions d'euros HT	30-06-2019	31-12-2018	Variation
Résidentiel - France	3 172	3 257	-3%
Résidentiel - Espagne	268	263	2%
Résidentiel - Allemagne	416	423	-2%
RESIDENTIEL	3 856	3 943	-2%
IMMOBILIER D'ENTREPRISE	219	200	+10%
TOTAL	4 075	4 143	-2%

En France, le portefeuille foncier résidentiel s'inscrit à 3 172 millions d'euros, en léger retrait de 3% par rapport au 31 décembre 2018. Il représente 15 812 logements, contre 16 257 logements au 31 décembre 2018.

En Espagne, le portefeuille foncier s'établit à 268 millions d'euros, contre 263 millions d'euros à fin 2018. Il représente 953 logements, contre 960 en début d'année.

En Allemagne, le portefeuille foncier de Concept Bau s'établit à 416 millions d'euros, soit 739 logements, contre 423 millions d'euros et 777 logements à fin 2018.

Le portefeuille foncier de **l'Immobilier d'entreprise** s'établit à 219 millions d'euros. Il représente le chiffre d'affaires potentiel de six programmes franciliens non encore vendus, dont trois sont situés dans la région de Marne la Vallée.

ELEMENTS FINANCIERS

Compte de résultat

La marge brute passe de 95,9m€ au 1^{er} semestre 2018 à 108,4m€ au 1^{er} semestre 2019, en progression de 12,5m€ grâce à la hausse du chiffre d'affaires semestriel évoquée précédemment.

En millions d'euros HT	S1 2019	S1 2018	Variation (en m€)
Résidentiel - France	56,9	61,7	-4,8
Résidentiel - Espagne	11,9	12,9	-1,0
Résidentiel - Allemagne	21,6	7,2	14,4
Résidentiel	90,4	81,8	8,6
Immobilier d'entreprise	4,0	1,0	3,0
Garages préfabriqués	14,0	13,2	0,8
Autres	0,0	0,0	0,0
Total	108,4	95,9	12,5
<i>En % du CA</i>	<i>25,0%</i>	<i>26,8%</i>	

Le taux de marge brute moyen est en faible diminution de 26,8% du chiffre d'affaires au 1^{er} semestre 2018 à 25% au 1^{er} semestre 2019. Ceci est principalement dû à la baisse de la rentabilité opérationnelle du segment Résidentiel-France qui s'explique par les hausses sensibles des coûts fonciers et des coûts de construction observés depuis deux ans.

Le résultat opérationnel courant s'inscrit à 67,3m€ au 1^{er} semestre 2019, contre 59,1m€ au 1^{er} semestre 2018, en hausse de 8,2m€. Le ROC dégagé représente 15,5% du chiffre d'affaires, contre 16,5% au 1^{er} semestre 2018.

Les quotes-parts de résultat des filiales en contrôle conjoint représentent une perte de -9m€ au 1^{er} semestre 2019, contre -1,7m€ au 1^{er} semestre 2018. Ce montant se décompose en -8,7m€ pour la quote-part de perte de Bayard Holding, la holding d'acquisition de Marignan, et -0,2m€ pour la quote-part de perte de Kwerk.

S'agissant d'un arrêté semestriel, la charge d'impôt sur les bénéfices est calculée sur la base d'un taux annuel moyen pondéré, estimé à 28%, et s'élève à 15,6m€ pour le 1^{er} semestre 2019, contre 17,1m€ un an plus tôt.

Au final, le résultat net part du groupe s'inscrit à +39,1m€ au 1^{er} semestre 2019, contre +36,5m€ pour le 1^{er} semestre 2018, représentant une marge nette de 9% du chiffre d'affaires.

Structure du bilan

Les actifs non courants consolidés s'élèvent à 189m€ au 30 juin 2019, contre 184,9m€ au 31 décembre 2018. Cette progression est liée à l'introduction de la norme IFRS 16 en 2019 qui amène à constater des droits d'utilisation des actifs loués de 12,7m€ au 30 juin 2019, contre un montant nul au 31 décembre 2018.

Au 30 juin 2019, le besoin en fonds de roulement (« BFR ») s'élève à 547m€, en hausse de 10m€ par rapport à fin 2018, principalement du fait de la croissance des stocks, en lien avec la progression de l'activité commerciale.

(En millions d'euros)	30/06/2019	31/12/2018	évolution en m€	évolution en %
Stocks	731,1	699,3	31,8	5%
Clients et autres créances	155,0	185,0	-30,0	-16%
Fournisseurs et autres dettes	339,1	347,3	-8,2	-2%
TOTAL BFR	547,0	537,0	10,0	2%

Suite à l'entrée en vigueur d'IFRS 16 au 1^{er} janvier 2019, les dettes financières incluent désormais les « emprunts issus des locations », c'est-à-dire les obligations de paiement de loyers au titre des contrats de location simple (essentiellement bureaux et équipements), lesquels représentent 12,1m€ au 30 juin 2019, pour un solde nul au 31 décembre 2018. En tenant compte de ces derniers, l'endettement net consolidé de LNC s'élève à 205,6m€ au 30 juin 2019, en baisse de 4,3m€ par rapport à fin 2018.

(en millions d'euros)	30/06/2019	31/12/2018	Variation
Dettes financières non courantes	-131,7	-176,4	44,7
Emprunt obligataire courant	-30,0	-29,9	-0,1
Dettes financières courantes	-173,7	-121,1	-52,6
<i>-retraitement apports promoteurs</i>	<i>2,3</i>	<i>1,5</i>	<i>0,8</i>
Endettement brut	-333,1	-325,9	-7,2
Trésorerie	127,5	116,0	11,5
Endettement net	-205,6	-209,9	4,3
Capitaux propres consolidés	442,9	444,8	-1,9
Endettement net / capitaux propres conso	46,4%	47,2%	

Au 30 juin 2019, l'endettement net représente 46,4% des capitaux propres consolidés de LNC, contre 47,2% au 31 décembre 2018.

PERSPECTIVES

Grâce à son carnet de commandes étoffé, Les Nouveaux Constructeurs dispose d'une bonne visibilité pour les trimestres à venir, dans un contexte de marché où le prix des terrains et les coûts de construction ont sensiblement progressé.

En France, marché stratégique où se concentre près de 80% du portefeuille foncier du groupe, Les Nouveaux Constructeurs entend poursuivre son développement commercial en restant vigilant sur l'adéquation de ses produits à la demande.

CALENDRIER DE COMMUNICATION FINANCIERE

Activité commerciale et chiffre d'affaires 2019 : jeudi 30 janvier 2020 (avant l'ouverture d'Euronext Paris)

LES NOUVEAUX CONSTRUCTEURS

Fondée par **Olivier Mitterrand** en 1972, la société est un acteur important de la promotion de logements neufs et de bureaux en France, en Espagne et en Allemagne. Depuis sa création, **Les Nouveaux Constructeurs** a livré plus de 80.000 appartements et maisons individuelles, en France et à l'étranger. Sa présence dans huit des principales agglomérations françaises, ainsi que la qualité de ses programmes, ont permis à **Les Nouveaux Constructeurs** de devenir l'un des noms reconnus de la profession.

Les Nouveaux Constructeurs est coté sur Euronext Paris depuis 2006 (compartiment B - code "LNC" - ISIN : FR0004023208). Retrouvez tous les communiqués de presse de la société sur son site internet : <https://www.lesnouveauxconstructeurs.fr/le-groupe/finance/>

CONTACTS

Relations Analystes et Investisseurs Les Nouveaux Constructeurs

Paul-Antoine Lecocq
Directeur Délégué Finances
Tél : 01 55 60 45 45
Courriel : palecocq@LNC.fr

GLOSSAIRE

Chiffres d'affaires

Il correspond, en France, au montant total des ventes signées devant notaire à la date de clôture de l'exercice, pondéré par le pourcentage d'avancement du prix de revient (en ce compris le terrain). À l'étranger, il est dégagé, lors du transfert de propriété qui intervient à la livraison du lot achevé. Il est exprimé hors taxes.

Réservations

Correspond à des promesses d'achats de lots immobiliers signées par des clients, pour lesquelles un dépôt de garantie a été versé et le délai de rétractation est expiré. Les réservations sont la plupart du temps effectuées sous condition suspensive d'obtention de financement par le client. Elles sont exprimées toutes taxes comprises.

Carnet de commandes

En France, le carnet de commandes correspond à la somme de (1) la part non encore reconnue en comptabilité du chiffre d'affaires des ventes de logements signées par devant notaire et (2) le chiffre d'affaires attendu des logements réservés et non encore signés. À l'étranger, le carnet de commande représente le chiffre d'affaires attendu des logements réservés non encore livrés. Il est exprimé hors taxe.

Portefeuille foncier

Le portefeuille foncier correspond aux terrains maîtrisés sous forme de promesse de vente qui permettent à LNC, sous la réserve de levée des conditions suspensives, de disposer d'une visibilité sur son activité future. Ce portefeuille est mesuré en nombre de logements non encore réservés et est estimé en chiffre d'affaires prévisionnel hors taxe.

ROC

Correspond au Résultat Opérationnel Courant

Endettement net

L'endettement net est égal au solde des Dettes financières courantes et non courantes (retraitées des apports promoteurs) moins le solde de Trésorerie et équivalents de trésorerie

BFR

Correspond au Besoin en Fonds de Roulement. Il s'agit de la somme des actifs courants, hors actifs financiers courants, trésorerie et équivalent de trésorerie, diminuée des passifs courants hors dettes financières courantes et autres passifs financiers courants.

ANNEXES

CHIFFRE D'AFFAIRES PAR POLE

En millions d'euros HT	2018		2019	
	S1	S2	S1	S2
Résidentiel - France	254,5	312,4	296,3	
Résidentiel - Espagne	40,3	38,1	35,5	
Résidentiel -Allemagne	19,3	66,5	51,6	
Immobilier d'entreprise - France	7,6	10,0	15,1	
Garages préfabriqués - Allemagne	36,8	56,2	38,5	
Total	358,5	483,2	434,3	

PRIX UNITAIRES MOYENS DES RESERVATIONS - RESIDENTIEL

En milliers d'euros TTC	S1 2019	S1 2018	Variation
France ⁽¹⁾	248	248	0%
Espagne ⁽²⁾	311	251	+24%
Allemagne ⁽³⁾	777	694	+12%

(1) y compris TVA de 20% ou 10% ou 5,5% (2) y compris TVA Accession de 10% (3) pas de TVA

NOMBRE DE RESERVATIONS NETTES - RESIDENTIEL

En nombre de logements	S1 2019	S1 2018	Variation
France	2 056	1 779	+16%
Espagne	289	359	-19%
Allemagne	30	40	-25%
Total	2 375	2 178	+9%

SERIE DU CA DES RESERVATIONS NETTES PAR POLE PAR SEMESTRE

En millions d'euros TTC	2018		2019	
	S1	S2	S1	S2
Résidentiel - France	441	428	509	
Résidentiel - Espagne	90	55	90	
Résidentiel -Allemagne	28	17	23	
Immobilier d'entreprise - France	15	1	7	
Total	574	501	629	

CARNET DE COMMANDES PAR SEMESTRE (en fin de période)

En millions d'euros HT	2018		2019	
	S1	S2	S1	S2
Résidentiel - France	840	892	1 009	
Résidentiel - Espagne	264	276	325	
Résidentiel -Allemagne	160	111	82	
Immobilier d'entreprise - France	75	66	57	
Garages préfabriqués - Allemagne	51	43	57	
Total	1 390	1 388	1 530	

PORTEFEUILLE FONCIER - RESIDENTIEL

En nombre de logements	30-06-2019	31-12-2018	Variation
France	15 812	16 257	-3%
Espagne	953	960	-1%
Allemagne	739	777	-5%
Total	17 504	17 994	-3%

PORTEFEUILLE FONCIER PAR SEMESTRE (en fin de période)

En millions d'euros HT	2018		2019	
	S1	S2	S1	S2
Résidentiel - France	3 130	3 257	3 172	
Résidentiel - Espagne	261	263	268	
Résidentiel -Allemagne	431	423	416	
Immobilier d'entreprise - France	200	200	219	
Total	4 022	4 143	4 075	

AVERTISSEMENT

Les données, hypothèses et estimations sur lesquelles la société a pu raisonnablement se fonder pour déterminer ses objectifs sont susceptibles d'évoluer ou d'être modifiées en raison des incertitudes liées notamment à l'environnement économique, financier, concurrentiel, réglementaire et à la réalisation de programmes d'investissements et de cessions. En outre, il ne peut pas être exclu que certains risques décrits aux pages 139-146 du Rapport Financier Annuel 2018 puissent avoir un impact sur les activités de LNC SA et sa capacité à réaliser ses perspectives financières. La société ne prend aucun engagement ni ne donne aucune garantie sur la réalisation des objectifs et ne s'engage pas à publier ou communiquer d'éventuels rectificatifs ou mises à jour sur ces éléments sous réserve du respect des principes de l'information permanente prévus aux articles 221-1 et suivants du Règlement Général de l'AMF.

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

<i>en milliers d'euros</i>	30.06.2019	30.06.2018
Chiffre d'affaires	434 263	358 468
Coûts des ventes	(325 882)	(262 560)
Marge brute	108 381	95 908
Charges de personnel	(30 632)	(28 479)
Autres charges et produits opérationnels courants	(6 159)	(5 487)
Impôts et taxes	(872)	(1 045)
Charges liées aux amortissements	(3 465)	(1 828)
Sous-total Résultat opérationnel courant	67 253	59 070
Autres charges et produits opérationnels non courants	340	-
Résultat opérationnel	67 593	59 070
Quote-part dans les résultats des entreprises associées	(9 009)	(1 729)
Résultat opérationnel après quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	58 584	57 341
Coût de l'endettement financier brut	(3 859)	(1 232)
Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie	43	40
Coût de l'endettement net	(3 816)	(1 192)
Autres charges financières	(2 026)	(2 274)
Autres produits financiers	3 126	10
Résultat financier	(2 715)	(3 456)
Résultat des activités avant impôts	55 869	53 885
Impôts sur les bénéfices	(15 643)	(17 082)
Résultat net de l'ensemble consolidé	40 226	36 803
Dont part revenant aux intérêts non contrôlés	1 163	342
Dont Résultat Net Part du Groupe	39 063	36 461
Résultat net par action (en euro)	2,44	2,27
Résultat net par action après dilution (en euro)	2,44	2,27

BILAN CONSOLIDE

ACTIF	30.06.2019	31.12.2018
<i>en milliers d'euros</i>		
Ecarts d'acquisition nets	-	-
Immobilisations incorporelles nettes	628	426
Droits d'utilisation des actifs loués	12 700	-
Immobilisations corporelles nettes	25 493	25 214
Immeubles de placement nets	20 638	19 883
Titres mis en équivalence	46 234	56 406
Autres actifs financiers non courants	78 025	77 370
Impôts différés actifs	5 246	5 640
Total actifs non courants	188 964	184 939
Stocks et encours	731 129	699 344
Clients et comptes rattachés	90 811	116 624
Créances d'impôts	714	18 573
Autres actifs courants	46 576	50 644
Actifs financiers courants	17 563	17 837
Trésorerie et équivalent de trésorerie	127 546	115 990
Total actifs courants	1 014 339	1 019 011
Total actif	1 203 302	1 203 950

PASSIF	30.06.2019	31.12.2018
<i>en milliers d'euros</i>		
Capital	16 040	16 040
Primes liées au capital	81 286	81 286
Actions propres	(203)	(362)
Réserves et résultats accumulés	302 300	243 920
Résultat net part du groupe	39 063	98 580
Capitaux propres part du groupe	438 486	439 463
Part revenant aux intérêts non contrôlés	4 366	5 330
Capitaux propres de l'ensemble	442 852	444 793
Dettes financières non courantes	131 725	176 395
Provisions non courantes	4 519	4 395
Impôts différés passifs	41 472	42 413
Autres passifs financiers non courants	0	1 100
Total passifs non courants	177 716	224 303
Dettes financières courantes	203 700	150 997
Provisions courantes	28 279	29 363
Fournisseurs et autres créditeurs	168 082	153 247
Dettes d'impôts	11 655	7 146
Autres passifs courants	167 137	190 026
Autres passifs financiers courants	3 880	4 075
Total passifs courants	582 734	534 854
Total passif et capitaux propres	1 203 302	1 203 950

TABLEAU CONSOLIDE DE VARIATION DE LA TRESORERIE

<i>en milliers d'euros</i>	30.06.2019	30.06.2018
Résultat net de l'ensemble consolidé	40 226	36 803
Élimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie	32	32
Élimination des amortissements et provisions	3 241	3 753
Élimination des profits / pertes de réévaluation (juste valeur)	(326)	-
Élimination des plus ou moins values de cession	(802)	2
Élimination du résultat des mises en équivalence	9 009	1 729
= Capacité d'autofinancement après coût du financement et impôts	51 380	42 319
Élimination des charges (produits) d'intérêt nettes	3 816	1 192
Élimination de la charge d'impôt (y compris impôts différés)	15 643	17 082
= Capacité d'autofinancement avant coût du financement et impôts	70 839	60 593
Dividendes reçus des sociétés MEE	469	2 501
Incidence de la variation du BFR liée à l'activité	(4 379)	(10 895)
Intérêts versés nets	(3 221)	(600)
Impôts payés	6 453	(26 887)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	70 161	24 712
Investissements bruts dans les filiales en équivalence	(790)	(5 274)
Incidence des variations de périmètre	(1 579)	-
Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	(2 746)	(1 389)
Acquisition d'immeuble de placement	-	(1 118)
Acquisition d'actifs financiers	(144)	(57)
Cession d'immobilisations incorporelles et corporelles	1 828	-
Cession et remboursement d'actifs financiers	1 136	57
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(2 295)	(7 781)
Transactions avec les actionnaires minoritaires	-	-
Dividendes payés aux actionnaires de la société mère	(40 080)	(40 099)
Dividendes payés aux minoritaires des sociétés intégrées	(2 129)	(2 190)
Acquisition et cession d'actions propres	159	-
Encaissements/Décaissements provenant de nouveaux emprunts	(14 920)	(7 403)
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	(56 970)	(49 692)
Incidence des variations des cours des devises	1	(2)
Variation de trésorerie	10 897	(32 763)
Trésorerie d'ouverture	115 847	191 040
Trésorerie de clôture	126 744	158 277
dont Trésorerie de clôture actif	127 546	160 310
dont Trésorerie de clôture passif	(802)	(2 033)
Trésorerie de clôture	126 744	158 277