

## 5. Tableau des flux de trésorerie consolidés

(en milliers d'euros)	Déc. 2017	Déc. 2016*
<b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL DES ACTIVITÉS POURSUIVIES</b>	<b>203 075</b>	<b>188 242</b>
Dépréciation des écarts d'acquisition et amort. droits incorporels	4 263	6 842
<b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL AVANT DÉPRÉCIATION DES ÉCARTS D'ACQUISITION</b>	<b>207 338</b>	<b>195 084</b>
Dotations aux amortissements et provisions d'exploitation nettes	10 286	24 553
Charges et produits liés aux paiements sur base d'actions	2 309	1 454
Plus ou moins values de cession	(233)	1 059
Autres produits et charges calculés	5 476	(9 401)
<b>CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT AVANT COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET ET IMPÔT</b>	<b>225 176</b>	<b>212 749</b>
Variation des stocks et en cours	(341)	(1 563)
Variation des clients et autres débiteurs	(24 139)	(118 924)
Variation des fournisseurs et autres créditeurs	19 852	59 448
<b>Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité</b>	<b>(4 628)</b>	<b>(61 039)</b>
<b>FLUX NETS DE TRÉSORERIE D'EXPLOITATION</b>	<b>220 548</b>	<b>151 710</b>
Intérêts versés	(12 709)	(14 963)
Intérêts encaissés	2 797	4 869
Impôts payés	(44 866)	(31 571)
Impact cash autres produits et charges financières	(1 773)	(3 253)
Impact cash des cessations d'activité lié à l'activité	(2 966)	573
<b>FLUX NETS DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉS PAR L'ACTIVITÉ</b>	<b>161 031</b>	<b>107 365</b>
Décassements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles & incorporelles	(57 973)	(46 604)
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles & incorporelles	436	10 010
Décassements liés aux acquisitions d'immobilisations financières (titres non consolidés)	(2 801)	(6 476)
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations financières (titres non consolidés)	801	232
Décassements liés aux <i>earn-outs</i>	(425)	(375)
Incidence des variations de périmètre	(108 684)	(135 238)
Variation des prêts et avances consentis	(2 719)	(3 629)
Subventions d'investissement reçues		
Autres flux liés aux opérations d'investissement	1 800	1 248
Impact cash des cessations d'activité lié aux opérations d'investissement	104	(218)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>	<b>(169 461)</b>	<b>(181 050)</b>

<i>(en milliers d'euros)</i>	<b>Déc. 2017</b>	<b>Déc. 2016*</b>
Sommes reçues des actionnaires lors d'augmentation de capital		333
Sommes reçues lors de l'exercice de stock-options	(257)	
Rachats et reventes d'actions propres	(1 646)	(7 033)
Contrat de liquidité	105	71
Versement aux actionnaires mis en paiement au cours de l'exercice	(41 460)	(32 922)
Encaissements liés aux nouveaux emprunts	874	79 937
Remboursements d'emprunts	(127 371)	(100 169)
Autres flux liés aux opérations de financement	81 557	90 144
Impact cash des cessations d'activité lié aux opérations de financement		
<b>FLUX NETS DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT</b>	<b>(88 198)</b>	<b>30 361</b>
Incidence des variations des cours des devises	(8 776)	(2 887)
Incidence des reclassements		
<b>VARIATIONS DE LA TRÉSORERIE NETTE</b>	<b>(105 404)</b>	<b>(46 211)</b>
Trésorerie d'ouverture	478 330	524 541
Trésorerie de clôture	372 926	478 330
<b>Variation de la trésorerie nette</b>	<b>(105 404)</b>	<b>(46 211)</b>

\* Les données 2016 sont retraitées de l'activité américaine « Utilities » cédée, cf note 4.

Le rapprochement entre le montant de la trésorerie brute apparaissant au bilan et le montant de la trésorerie nette figurant dans le tableau ci-dessus s'établit de la façon suivante :

<i>(en milliers d'euros)</i>	<b>Déc. 2017</b>	<b>Déc 2016</b>
Équivalents de trésorerie	203 911	285 093
Trésorerie	169 015	193 237
<b>Trésorerie nette</b>	<b>372 926</b>	<b>478 330</b>