

5. Tableau de variation de la trésorerie consolidée

<i>(en millions d'euros)</i>	<i>Notes</i>	2009	2008	2007
I - OPÉRATIONS ET INVESTISSEMENTS D'EXPLOITATION				
Résultat opérationnel		3 164	3 468	3 493
Dotations nettes aux amortissements et provisions, hors éléments fiscaux et financiers		863	749	680
Autres charges calculées, hors éléments financiers		(41)	(34)	(39)
Dividendes reçus		21	17	33
Autres retraitements		(43)	(59)	(22)
Capacité d'autofinancement générée par l'activité		3 964	4 141	4 145
Coût de la dette financière nette : intérêts payés		(250)	(271)	(252)
Impôts payés		(906)	(877)	(925)
Capacité d'autofinancement après intérêts financiers et impôts		2 808	2 993	2 968
Variation des stocks et en-cours		115	(829)	(626)
Variation des créances clients et comptes rattachés		216	(19)	(203)
Variation des fournisseurs et comptes rattachés		(373)	122	223
Variation des autres créances et dettes		191	(11)	82
Variation du besoin en fonds de roulement		149	(737)	(524)
Variation de la trésorerie issue des opérations d'exploitation		2 957	2 256	2 444
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles		(783)	(1 071)	(1 025)
Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		26	100	58
Dépôts de garantie versés et autres flux d'investissements opérationnels		(6)	(9)	(21)
Investissements d'exploitation		(763)	(980)	(988)
Variation de la trésorerie issue des opérations et investissements d'exploitation		2 194	1 276	1 456
II - INVESTISSEMENTS FINANCIERS				
Acquisitions d'investissements financiers		(93)	(155)	(45)
Cessions d'investissements financiers		49	185	33
Incidences des acquisitions et cessions de titres consolidés	2.4	(277)	(668)	(329)
Variation de la trésorerie issue des investissements financiers		(321)	(638)	(341)
III - OPÉRATIONS EN CAPITAL				
Augmentations de capital des filiales souscrites par les minoritaires		42	11	1
Acquisitions et cessions d'actions auto-détenues et assimilés par le Groupe		21	(146)	(3)
Dividendes et acomptes versés par la société Christian Dior	14.5	(287)	(287)	(261)
Dividendes et acomptes versés aux minoritaires des filiales consolidées	16	(604)	(618)	(544)
Variation de la trésorerie issue des opérations en capital		(828)	(1 040)	(807)
IV - OPÉRATIONS DE FINANCEMENT				
Émissions ou souscriptions d'emprunts et dettes financières		2 826	2 555	2 209
Remboursements d'emprunts et dettes financières		(2 496)	(2 549)	(1 956)
Acquisitions et cessions de placements financiers		321	(47)	(278)
Variation de la trésorerie issue des opérations de financement		651	(41)	(25)
V - INCIDENCE DES ECARTS DE CONVERSION				
		(114)	59	(45)
VARIATION NETTE DE LA TRÉSORERIE (I+II+III+IV+V)		1 582	(384)	238
TRÉSORERIE NETTE À L'OUVERTURE	15	653	1 037	799
TRÉSORERIE NETTE À LA CLÔTURE	15	2 235	653	1 037
Opérations comprises dans le tableau ci-dessus, sans incidence sur la variation de la trésorerie :				
- investissements par location financement		12	11	6