

## Information réglementée

# Résultats X-FAB du deuxième trimestre 2022

Déclaration intermédiaire du Conseil d'Administration  
Tessenderlo, Belgique – 28 juillet 2022, 17h40 CEST

### Faits Marquants relatifs au 2ème trimestre 2022 :

- › Chiffre d'affaires trimestriel de 188,8 millions USD, se situant dans le haut de fourchette prévisionnelle de 180 à 190 millions USD, en hausse de 17 % par rapport à l'année précédente et de 6 % par rapport au trimestre précédent
- › Forte croissance et demande continuellement soutenue pour tous les marchés clés
- › La marge EBITDA de 22,5 % se situe dans la fourchette prévisionnelle de 20 à 24 %
- › EBITDA de 42,5 millions USD, en baisse de 2 % par rapport à l'année précédente et en hausse de 3 % par rapport au trimestre précédent
- › EBIT de 24,0 millions USD, en baisse de 2 % par rapport à l'année précédente et en hausse de 8 % par rapport au trimestre précédent

### Prévisions :

- › Le chiffre d'affaires attendu pour le 3<sup>ème</sup> trimestre 2022 est compris dans un intervalle de 182 à 192 millions USD avec une marge EBITDA comprise entre 20 et 24 %. Les prévisions sont basées sur un taux de change moyen USD/Euro de 1,02.
- › La Direction du Groupe ajuste les prévisions de chiffre d'affaires pour l'année 2022 à hauteur de 750-790 millions USD et une marge EBITDA de 22 à 25 %. Les prévisions annuelles sont basées sur un taux de change moyen USD/Euro de 1,06.

### Chiffre d'affaires par trimestre :

en millions de USD	3ème Trimestre 2020	4ème Trimestre 2020	1er Trimestre 2021	2ème Trimestre 2021	3ème Trimestre 2021	4ème Trimestre 2021	1er Trimestre 2022	2ème Trimestre 2022	Croissance annuelle
Automobile	40,8	65,4	83,5	82,8	81,5	83,8	89,7	98,3	19%
Industrie	23,9	27,3	32,4	35,2	38,3	39,7	41,4	42,5	21%
Médical	7,7	12,0	8,7	10,4	14,3	14,5	13,7	13,9	34%
Sous-total core business	72,3	104,7	124,6	128,4	134,1	138,0	144,9	154,7	20%
CCC <sup>1</sup>	23,7	30,9	30,6	32,4	34,7	34,0	32,5	33,6	4%
Autres	0,1	0,3	0,3	0,1	0,3	0,3	1,2	0,6	
Chiffre d'affaires total	96,1	135,9	155,4	161,0	169,1	172,3	178,7	188,8	17%

<sup>1</sup> Consumer, Communications & Computer

en millions de USD	3ème Trimestre 2020	4ème Trimestre 2020	1er Trimestre 2021	2ème Trimestre 2021	3ème Trimestre 2021	4ème Trimestre 2021	1er Trimestre 2022	2ème Trimestre 2022	Croissance annuelle
CMOS	81,1	115,0	134,9	137,5	141,8	144,2	148,6	156,3	14%
MEMS	9,8	14,6	14,4	16,2	17,4	17,5	17,9	19,8	22%
Silicon carbide	5,2	6,3	6,1	7,2	9,9	10,6	12,1	12,8	78%
Chiffre d'affaires total	96,1	135,9	155,4	161,0	169,1	172,3	178,7	188,8	17%

## Développement des affaires

Au cours du deuxième trimestre, X-FAB a généré un chiffre d'affaires s'élevant à 188,8 millions de dollars, dans la partie supérieure de la fourchette prévue de 180 à 190 millions de dollars, en hausse de 17 % par rapport à l'année précédente et de 6 % par rapport au trimestre précédent.

Le chiffre d'affaires des marchés cœur d'X-FAB – automobile, industrie et médical- a atteint 154,7 millions de dollars, en hausse de 20 % par rapport à l'année précédente et de 7 % par rapport au trimestre précédent. La part dans le chiffre d'affaires total du groupe a encore augmenté pour atteindre 82 %.

X-FAB a enregistré une forte croissance à deux chiffres au second trimestre pour l'ensemble des marchés finaux clés et a réalisé un chiffre d'affaires record dans le segment automobile et dans le segment industrie. Les revenus ont été soutenus par une combinaison favorable de produits, des augmentations au niveau des prix ainsi qu'une croissance des quantités produites, reflétant l'accent mis sur l'augmentation de la production de plaquettes dans un contexte de pénurie persistante de puces, mais aussi l'accélération de la demande liée à la transition vers les véhicules électriques et l'énergie verte. Les revenus du carbure de silicium (SiC) ont continué à croître fortement au deuxième trimestre, s'élevant à 12,8 millions de dollars, soit une hausse de 78 % par rapport à l'année précédente et de 5 % par rapport au trimestre précédent. De plus, la montée en puissance réussie de la production en volume de la technologie 180 nm de X-FAB chez X-FAB France a contribué à la croissance du chiffre d'affaires du secteur automobile au second trimestre. Cela a amené la part du chiffre d'affaires du site français pour les technologies X-FAB à un niveau de 52 %, tandis que le business relatif aux technologies historiques continue de baisser, en ligne avec les objectifs.

Au deuxième trimestre, X-FAB CCC (Consumer, Communications & Computer) a enregistré un chiffre d'affaires de 33,6 millions de dollars, en hausse de 4 % année sur année, et de 3 % trimestre sur trimestre.

Le chiffre d'affaires des prototypages au cours du second trimestre a atteint 20,5 millions d'USD, soit un niveau stable par rapport à l'année précédente et une baisse de 17 % par rapport au trimestre précédent. Ce résultat est principalement dû au fait que plusieurs projets spécifiques à des clients ont atteint le stade de la production et sont donc désormais comptabilisés comme des revenus de production en volume.

La demande a continué d'être forte tout au long du trimestre écoulé. Cela n'est cependant pas reflété dans les prises de commandes, qui totalisent un montant de 162,6 millions de dollars à comparer à 239,3 millions de dollars au premier trimestre. A la lumière des négociations en cours relatives aux augmentations de prix de vente, ainsi qu'aux accords à long terme avec les clients, X-FAB avait cessé d'accepter les commandes fermes pour 2023 jusqu'à ce que les conditions commerciales soient fixées. Des progrès sont réalisés pour atteindre l'objectif de couvrir environ 70 % de l'activité de X-FAB par des accords à long terme.

En raison de la persistance d'une forte demande, l'allocation de capacité a dû être poursuivie tout au long du trimestre et X-FAB reste en contact étroit avec ses clients pour convenir des quantités minimales requises afin de garantir la stabilité de la chaîne d'approvisionnement du côté des clients.

### **Chiffre d'affaires des activités de prototypage et de production par trimestre et par marché :**

en millions de USD	Chiffre d'affaires	2ème Trimestre 2021	3ème Trimestre 2021	4ème Trimestre 2021	1er Trimestre 2022	2ème Trimestre 2022	Croissance annuelle
Automobile	Prototypage	3,0	3,5	3,6	5,0	4,1	38%
	Production	79,8	78,0	80,2	84,8	94,2	18%
Industrie	Prototypage	10,3	12,9	11,5	11,0	9,2	-11%
	Production	24,9	25,4	28,2	30,4	33,3	34%
Médical	Prototypage	2,9	4,1	4,0	3,1	1,6	-45%
	Production	7,5	10,2	10,6	10,7	12,4	64%
CCC	Prototypage	4,1	4,8	4,5	4,3	5,0	21%
	Production	28,3	29,9	29,5	28,2	28,6	1%

### **Informations actualisées des Opérations**

L'excellence opérationnelle et l'amélioration de la productivité ont continué à être une priorité sur tous les sites de production afin de répondre à la demande des clients. La livraison de nouveaux équipements ainsi que les activités en cours pour les installer et les qualifier ont été essentielles pour éliminer les goulets d'étranglement de la production et augmenter la production de plaquettes.

X-FAB a poursuivi son programme d'expansion de capacité sur tous ses sites afin de se préparer à la croissance à long terme attendue et a donné le coup d'envoi d'un important projet d'expansion à X-FAB Sarawak, en Malaisie. Conformément à la forte demande pour la technologie automobile 180 nm, X-FAB prévoit d'investir plus de 500 millions USD au cours des trois prochaines années afin d'augmenter considérablement la capacité de fabrication de cette plate-forme technologique. Une fois l'investissement terminé, la capacité de production du site augmentera d'environ 50 %.

Les dépenses d'investissement pour l'ensemble de l'année devraient s'élever à environ 200 millions d'USD. Au deuxième trimestre, elles se sont élevées à 36,8 millions USD, soit une baisse de 25 % par rapport au

trimestre précédent. Cela s'explique en partie par des délais de livraison d'équipements plus longs que prévu, en raison de l'étroitesse actuelle des chaînes d'approvisionnement. Grâce aux mesures d'atténuation des risques mises en place par X-FAB pour garantir un approvisionnement fiable en matières premières, aucun goulet d'étranglement de l'approvisionnement n'a eu d'impact sur la production de X-FAB au deuxième trimestre.

X-FAB a également continué à étendre ses capacités de procédés et d'épitaxie de carbure de silicium (SiC), répondant ainsi à l'accélération de la demande. Les commandes trimestrielles de carbure de silicium se sont élevées à 14,8 millions de dollars, soit une hausse de 21 % par rapport à l'année précédente et une baisse de 31 % par rapport au trimestre précédent, après un trimestre précédent extraordinairement fort. Le développement d'étapes de procédés SiC standard, qui permettent aux clients de bénéficier de versions technologiques plus rapides et d'un temps de mise sur le marché réduit, continue de susciter l'intérêt de nouveaux clients, ce qui se traduit par une augmentation marquée de la base de clients SiC de X-FAB.

### **Informations financières actualisées**

L'EBITDA du deuxième trimestre s'est élevé à 42,5 millions de dollars, avec une marge d'EBITDA de 22,5 %, dans la fourchette de 20 à 24 %. Malgré la forte croissance du chiffre d'affaires, la marge EBITDA a diminué de 0,5 point de pourcentage par rapport au trimestre précédent. La hausse des coûts a continué à exercer une certaine pression sur les marges. En outre, il y a eu un élément exceptionnel concernant la sentence d'un arbitrage entre X-FAB et un fournisseur. X-FAB a constitué une provision pour une partie de la sentence. Cela concerne des paiements d'intérêts pour un montant de 12,4 millions de dollars dans le résultat financier ainsi que des frais juridiques pour 1,4 million de dollars dans les frais généraux et administratifs.

En absolu, l'EBITDA a augmenté de 3 % trimestre sur trimestre et diminué de 2 % année sur année en raison d'un effet ponctuel favorable au deuxième trimestre de l'année dernière de 6,5 millions de dollars reçus dans le cadre d'un programme de soutien gouvernemental lié au Covid-19. Si l'on exclut cet effet, l'EBITDA a augmenté de 15 % année sur année.

À la fin du deuxième trimestre, la trésorerie et les équivalents de trésorerie s'élevaient à 250,8 millions de dollars, soit une baisse de 3 % par rapport à la fin du trimestre précédent.

Avec une part des ventes libellées en euros s'élevant à 42 % au cours du deuxième trimestre, la faiblesse actuelle de l'euro a eu un impact négatif sur les revenus. Avec un taux de change constant de 1,20 entre le dollar américain et l'euro, comme au trimestre précédent, le chiffre d'affaires du deuxième trimestre aurait été supérieur de 10,5 millions de dollars et la marge EBITDA aurait été de 22,5 %.



## **Commentaires du management**

Rudi De Winter, PDG du groupe X-FAB, a déclaré : "Dans l'environnement économique actuel, marqué par un haut niveau d'incertitude, je suis très heureux de l'activité de X-FAB. Nous continuons à observer une forte demande sans précédent pour nos technologies, qui est principalement motivée par l'accélération de l'électrification. Ceci est particulièrement vrai pour le marché automobile, où X-FAB est très présent. Je tiens à remercier tous les employés de X-FAB qui se sont fortement engagés pour maintenir les lignes de production à plein régime malgré les défis relevant des taux d'absence ainsi que des défis logistiques accrus."

## **Procédures de l'auditeur indépendant**

L'auditeur légal des comptes, KPMG Bedrijfsrevisoren – Réviseurs d'Entreprises BV, représenté par Jos Briers, a confirmé que leurs procédures d'examen, substantiellement achevées, n'ont pas révélé de questions importantes nécessitant un ajustement de l'information financière consolidée condensée incluse dans le présent communiqué en date du et pour le semestre clos le 30 juin 2022.

## **Conférence téléphonique trimestrielle X-FAB**

Les résultats de X-FAB pour le 2<sup>er</sup> trimestre 2022 seront commentés au cours d'une conférence téléphonique qui se tiendra en direct le jeudi 28 juillet 2022 à 18h30 CEST. La conférence téléphonique aura lieu en anglais. Veuillez-vous inscrire avant la conférence en utilisant le lien suivant :

[https://cossprereg.btc.com/prereg/key\\_process?key=PYG6B3TET](https://cossprereg.btc.com/prereg/key_process?key=PYG6B3TET)

L'enregistrement de la conférence téléphonique sera disponible pendant 10 jours suivant l'évènement en composant le numéro suivant : +1 617 801 6888 et le code de la conférence : 79065081.

Les résultats du 3<sup>ème</sup> trimestre 2022 seront communiqués le 27 octobre 2022.



## À propos de X-FAB

X-FAB est le principal groupe de fonderie d'équipements à signaux mixtes/analogues et MEMS fabriquant des plaquettes de silicium pour les secteurs automobile, industriel, médical, grand public, et autres applications. Dans le monde, ses clients profitent des normes de qualité les plus strictes, de l'excellence dans la fabrication et de solutions innovantes grâce aux processus modulaires CMOS de X-FAB pour des nœuds technologiques allant de 1,0 à 0,13 µm, et à ses processus spéciaux BCD, SOI et MEMS à très longue durée de vie. Les circuits analogues-numériques intégrés (CI à signaux mixtes), les capteurs et les systèmes micro électromécaniques (MEMS) de X-FAB sont fabriqués dans six usines en Allemagne, en France, en Malaisie et aux USA. X-FAB emploie environ 4.000 personnes dans le monde. Pour de plus amples informations, veuillez consulter le site : [www.xfab.com](http://www.xfab.com).

## Contact Presse X-FAB

Uta Steinbrecher  
Relations avec les investisseurs  
X-FAB Silicon Foundries  
+49-361-427-6489  
[uta.steinbrecher@xfab.com](mailto:uta.steinbrecher@xfab.com)

## Informations prospectives

Ce communiqué de presse peut inclure des déclarations prospectives. Des déclarations prospectives sont des déclarations concernant ou basées sur les intentions, convictions ou attentes actuelles de la direction se rapportant entre autres aux futurs résultats opérationnels de X-FAB, aux conditions financières, à la liquidité, aux perspectives, à la croissance, aux stratégies ou aux développements de l'industrie au sein de laquelle nous évoluons. Les déclarations prospectives sont de par leur nature soumise à des risques, des incertitudes et des hypothèses qui pourraient faire en sorte que les résultats actuels ou les événements futurs diffèrent significativement de ceux qui sont exprimés ou impliqués. Ces risques, incertitudes et hypothèses pourraient avoir un impact négatif sur le résultat et les effets financiers des plans et événements décrits.

Les déclarations prospectives reprises dans ce communiqué de presse concernant des tendances ou des activités courantes ne doivent pas être considérées comme un rapport indiquant que ces tendances ou activités continueront à l'avenir. Nous ne nous engageons en aucune façon à mettre à jour ou à réviser ces déclarations prospectives, que ce soit à cause de nouvelles informations, d'événements futurs ou autrement. Vous ne devez pas vous fier indûment à de telles déclarations prospectives, qui reflètent seulement la situation à la date de ce communiqué de presse.

Les informations reprises dans ce communiqué de presse peuvent être modifiées sans préavis. Aucune vérification n'est faite et aucune garantie explicite ou implicite n'est fournie quant à l'impartialité, l'exactitude, le caractère raisonnable ou complet des informations contenues dans ce communiqué et il ne faut pas leur accorder une confiance indue.

## Compte de résultat consolidé condensé

en milliers de dollars	Trimestre terminé le 30 Juin 2022 non audité	Trimestre terminé le 30 Juin 2021 non audité	Trimestre terminé le 31 Mars 2022 non audité	Semestre terminé le 30 Juin 2022 non audité	Semestre terminé le 30 Juin 2021 non audité
Chiffre d'affaires	188.832	160.955	178.664	367.495	316.375
Chiffre d'affaires in USD in %	58	66	59	59	67
Chiffre d'affaires in EUR in %	42	33	40	41	33
Coût des ventes	-142.870	-119.230	-135.422	-278.292	-239.649
<b>Marge brute</b>	<b>45.962</b>	<b>41.725</b>	<b>43.241</b>	<b>89.203</b>	<b>76.726</b>
Marge brute en %	24,3	25,9	24,2	24,3	24,3
Frais de recherche et développement	-9.920	-8.692	-10.759	-20.679	-17.174
Frais commerciaux et de marketing	-1.968	-2.008	-2.149	-4.117	-4.127
Frais généraux et administratifs	-10.495	-7.649	-8.732	-19.226	-15.800
Loyers perçus et dépenses d'immeubles de placement	187	668	292	478	1.295
Autres produits et autres charges	257	559	331	588	714
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>24.023</b>	<b>24.602</b>	<b>22.223</b>	<b>46.247</b>	<b>41.635</b>
Produits financiers	8.585	3.470	7.092	15.677	7.753
Charges financières	-24.153	-3.104	-8.490	-32.643	-10.271
<b>Résultat financier net</b>	<b>-15.567</b>	<b>366</b>	<b>-1.398</b>	<b>-16.966</b>	<b>-2.518</b>
<b>Résultat avant Impôts</b>	<b>8.456</b>	<b>24.968</b>	<b>20.825</b>	<b>29.281</b>	<b>39.117</b>
Impôts	-1.539	1.769	-1.450	-2.988	395
<b>Résultat net</b>	<b>6.917</b>	<b>26.737</b>	<b>19.375</b>	<b>26.293</b>	<b>39.512</b>
Résultat opérationnel	24.023	24.602	22.223	46.247	41.635
Amortissements	18.442	18.718	18.808	37.250	37.269
<b>EBITDA</b>	<b>42.465</b>	<b>43.320</b>	<b>41.031</b>	<b>83.496</b>	<b>78.903</b>
Marge d'EBITDA en %	22,5	26,9	23,0	22,7	24,9
<b>Bénéfice par action à la fin de la période</b>	<b>0,05</b>	<b>0,20</b>	<b>0,15</b>	<b>0,20</b>	<b>0,30</b>
Nombre pondéré d'actions	130.631.921	130.631.921	130.631.921	130.631.921	130.631.921
Taux de change moyen EUR/USD	1,06719	1,20429	1,12305	1,09491	1,20528

Les montants figurant dans les tableaux financiers présentés dans ce communiqué de presse sont arrondis au millier de dollars près, sauf indication contraire. Des différences d'arrondi peuvent se produire.

## Bilan consolidé condensé

en milliers de dollars	Trimestre terminé le 30 Juin 2022 non audité	Trimestre terminé le 30 Juin 2021 non audité	Exercice fiscal au 31 Déc 2021 audité
<b>ACTIF</b>			
<b>Actifs non courants</b>			
Immobilisations corporelles	397.012	325.812	340.670
Immeubles de placement	8.070	8.265	8.310
Immobilisations incorporelles	6.227	4.807	4.034
Autres actifs non courants	8	48	28
Impôts différés	45.143	33.223	45.645
<b>Total des actifs non courants</b>	<b>456.459</b>	<b>372.156</b>	<b>398.687</b>
<b>Actifs courants</b>			
Stocks	198.427	162.235	181.014
Clients et comptes rattachés	90.472	66.994	73.689
Autres actifs courants	49.473	48.641	43.354
Trésorerie et équivalents de trésorerie	250.828	205.109	290.187
<b>Total des actifs courants</b>	<b>589.200</b>	<b>482.979</b>	<b>588.244</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>1.045.659</b>	<b>855.135</b>	<b>986.931</b>
<b>PASSIF</b>			
<b>Capitaux propres</b>			
Capital	432.745	432.745	432.745
Prime d'émission	348.709	348.709	348.709
Réserves et report à nouveau	-9.598	-80.465	-36.154
Ecarts de conversion	123	-594	-559
Actions propres	-770	-770	-770
<b>Total des capitaux propres – part du groupe</b>	<b>771.209</b>	<b>699.626</b>	<b>743.971</b>
Intérêts ne conférant pas de contrôle	368	341	365
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>771.576</b>	<b>699.967</b>	<b>744.335</b>
<b>Passifs non courants</b>			
Emprunts et dettes non courantes	33.697	34.899	39.916
Provisions et autres passifs non courants	3.996	4.241	5.686
<b>Total des passifs non courants</b>	<b>37.693</b>	<b>39.140</b>	<b>45.602</b>
<b>Passifs courants</b>			
Fournisseurs et comptes rattachés	43.157	26.809	41.364
Emprunts et dettes courantes	105.040	24.321	87.114
Autres dettes courantes	88.192	64.898	68.515
<b>Total des passifs courants</b>	<b>236.389</b>	<b>116.029</b>	<b>196.993</b>
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>1.045.659</b>	<b>855.135</b>	<b>986.931</b>

## État consolidé condensé des flux de trésorerie

en milliers de dollars	Trimestre terminé le 30 Juin 2022 non audité	Trimestre terminé le 30 Juin 2021 non audité	Trimestre terminé le 31 Mars 2022 non audité	Semestre terminé le 30 Juin 2022 non audité	Semestre terminé le 30 Juin 2021 non audité
<b>Résultat avant Impôts</b>	<b>8.456</b>	<b>24.968</b>	<b>20.825</b>	<b>29.281</b>	<b>39.117</b>
<b>Rapprochement du bénéfice net avec des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	<b>36.295</b>	<b>12.079</b>	<b>20.944</b>	<b>57.239</b>	<b>33.670</b>
Dotation aux amortissements avant effet d'aides et subventions	18.442	18.718	18.808	37.250	37.269
Aides et subventions d'investissement reconnues après amortissement	-841	-848	-874	-1.715	-1.689
Produits et charges d'intérêts	13.015	-117	183	13.198	-240
Plus ou moins-value sur cession d'actifs corporels	-19	-280	-158	-177	-392
Différences de change & Autres éléments non monétaires (net)	5.698	-5.393	2.985	8.683	-1.277
<b>Variation du fonds de roulement</b>	<b>-21.335</b>	<b>-12.864</b>	<b>-32.183</b>	<b>-53.518</b>	<b>-33.059</b>
Diminution/(augmentation) de trésorerie sur comptes clients et rattachés	-15.479	-943	-8.637	-24.115	-12.236
Diminution/(augmentation) de trésorerie sur autres créances et prépaiement	-918	-6.055	-5.799	-6.717	-11.554
Diminution/(augmentation) de trésorerie sur stock	-3.062	-6.055	-14.349	-17.411	-8.524
Diminution/(augmentation) de trésorerie sur compte fournisseurs	-3.341	-126	-2.014	-5.356	400
Diminution/(augmentation) de trésorerie sur autres dettes	1.466	316	-1.384	82	-1.144
<b>Impôts (payés)/reçus</b>	<b>-108</b>	<b>-14</b>	<b>-107</b>	<b>-215</b>	<b>-1.747</b>
<b>Flux de trésorerie généré par l'activité</b>	<b>23.308</b>	<b>24.169</b>	<b>9.479</b>	<b>32.787</b>	<b>37.981</b>
<b>Flux de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>					
Paiements pour investissements corporels et incorporels	-36.760	-14.216	-48.847	-85.606	-23.917
Paiements de prêts d'investissement à des parties liées	-35	-38	-114	-148	-129
Remboursement de prêts d'investissement à des parties liées	62	45	98	160	125
Produits de cession d'actifs corporels	64	285	164	228	402
Intérêts reçus	275	468	237	512	938
<b>Flux de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>	<b>-36.393</b>	<b>-13.456</b>	<b>-48.462</b>	<b>-84.855</b>	<b>-22.582</b>

## État consolidé condensé des flux de trésorerie – suite

en milliers de dollars	Trimestre terminé le 30 Juin 2022 non audité	Trimestre terminé le 30 Juin 2021 non audité	Trimestre terminé le 31 Mars 2022 non audité	Semestre terminé le 30 Juin 2022 non audité	Semestre terminé le 30 Juin 2021 non audité
<b>Flux de trésorerie lié aux opérations de financement</b>					
Emission d'emprunts	15.281	4.479	7.261	22.542	4.479
Remboursement d'emprunts	-1.367	-4.231	-2.803	-4.170	-11.850
Encaissement de contrat de cession bail	0	0	7.723	7.723	0
Paiement des contrats de location financement	-1.258	-1.529	-1.759	-3.017	-2.702
Intérêts versés	-432	-350	-139	-571	-698
Distribution d'intérêts ne conférant pas de contrôle	0	0	-11	-11	-12
<b>Flux de trésorerie lié aux opérations de financement</b>		<b>12.224</b>	<b>-1.630</b>	<b>10.271</b>	<b>22.495</b>
Effet de la variation des cours des devises	-7.581	217	-2.205	-9.786	-5.374
Augmentation /(diminution) de la trésorerie	-861	9.083	-28.712	-29.573	4.617
Trésorerie à l'ouverture	259.271	195.810	290.187	290.187	205.867
<b>Trésorerie à la clôture</b>	<b>250.828</b>	<b>205.109</b>	<b>259.271</b>	<b>250.828</b>	<b>205.109</b>

###