

## Résultats annuels 2023

- Résultats impactés par les investissements de croissance
- Structure financière solide renforcée par la levée de fonds de l'Introduction en Bourse – Trésorerie nette de 4,8 M€
- Perspectives financières 2025-2027 décalées à 2026-2028 en raison de l'allongement des cycles de décision pour l'attribution des grands projets

Chartres, le 23 avril 2024 - **OSMOSUN®**, acteur de référence dans les solutions de dessalement d'eau de mer et d'eau saumâtre par énergie solaire, annonce ses résultats annuels 2023<sup>1</sup>. (Code ISIN : FR001400IU66 – Mnémonique : ALWTR)

**Quentin Ragetly, Président Directeur Général d'OSMOSUN®, commente :**

*« L'année 2023 a été une année charnière pour OSMOSUN. Tout en poursuivant avec succès le déploiement de nos grands projets gagnés les années précédentes, en Mauritanie, à Saint Kitts et Nevis et au Cap Vert par exemple, nous avons enclenché une nouvelle phase de développement ambitieuse grâce aux fonds levés lors de notre introduction en Bourse avec l'ambition de devenir un acteur de référence du traitement de l'eau bas carbone.*

*Nous avons ainsi commencé à renforcer nos équipes et à signer de nouveaux partenariats afin d'étendre notre présence locale dans les zones prioritaires à l'international et de démultiplier les opportunités commerciales. Ces investissements pèsent logiquement sur nos résultats à court terme mais porteront la croissance de demain.*

*Notre pipeline de projets en négociations avancées s'est d'ailleurs accéléré avec une multiplication du nombre de petits projets et un nombre croissant de contrats majeurs potentiels. Nous sommes pleinement engagés et positionnés pour concrétiser une partie de ces opportunités. Cependant, les cycles de décision plus longs qu'attendus en raison notamment de la conjoncture morose nous amènent à décaler d'un an nos perspectives à moyen terme, dans une approche prudente. »*

---

<sup>1</sup> Les comptes annuels consolidés ont été arrêtés par le Conseil d'Administration le 22 avril 2024. Les procédures d'audit ont été effectuées par les Commissaires aux Comptes et le rapport financier sera publié au plus tard le 30 avril 2024.

## Des résultats impactés par les investissements de croissance

Le chiffre d'affaires, reconnu à l'avancement des projets en fonction des coûts engagés à la date de clôture, ressort à 3,0 M€ en 2023, principalement sous l'effet de l'avancement de contrats majeurs dans les zones stratégiques du Groupe, notamment dans les Caraïbes, à Saint Kitts et Nevis, en Afrique, au Cap Vert, en Mauritanie, au Maroc ou encore à Djibouti, en Océanie au Vanuatu.

Comparé à 2022, le chiffre d'affaires, encore peu significatif, est en baisse de -34,7%, certains contrats majeurs ayant subi des retards liés à des décalages dans les calendriers des clients du Groupe. Par conséquent, ces contrats n'ont pas contribué comme attendu au chiffre d'affaires 2023 et contribueront au chiffre d'affaires de l'exercice en cours.

En k€	2022	2023
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>4 602</b>	<b>3 003</b>
Production de l'exercice <sup>2</sup>	4 746	3 356
Marge brute <sup>2</sup>	2 355	1 170
EBITDA <sup>2</sup>	171	(1 947)
<b>EBITDA ajusté<sup>2</sup></b>	<b>197</b>	<b>(1 925)</b>
Résultat d'exploitation	(623)	(2 705)
<b>Résultat d'exploitation ajusté<sup>2</sup></b>	<b>(596)</b>	<b>(2 683)</b>
Résultat financier	(223)	(580)
Résultat exceptionnel	362	192
<b>Résultat net</b>	<b>(456)</b>	<b>(3 071)</b>

L'EBITDA ajusté ressort à -1,9 M€ en 2023 comparé à 0,2 M€ en 2022 sous l'effet d'une marge brute temporairement impactée par un contrat spécifique, non représentative de la marge brute normative du Groupe (marge normative 45% à 50%), et d'une hausse des charges d'exploitation liée à la phase de développement du Groupe.

Les charges de personnel progressent notamment de 54% sur l'exercice à 1,9 M€. L'effectif moyen augmente ainsi de +47% pour atteindre 28,2 ETP<sup>3</sup> en 2023 contre 19,2 ETP en 2022.

<sup>2</sup> Cf Glossaire

<sup>3</sup> Equivalent temps plein

A decorative image showing a splash of water with bubbles, positioned at the top of the page below the header.

Sur l'exercice 2023, OSMOSUN a lancé un plan de recrutement significatif avec l'ouverture de 9 postes. L'équipe commerciale compte aujourd'hui 10 ETP contre 6 à fin 2022. L'objectif est de développer la présence du Groupe sur les zones géographiques prioritaires (notamment l'Afrique et l'Asie-Pacifique) et d'élargir sa capacité de réponse aux appels d'offre pour démultiplier les opportunités de croissance, tant sur les projets de grande que de petite capacité. En parallèle, les équipes opérationnelles et techniques ont été renforcées afin d'accompagner la montée en charge de l'activité et d'assurer l'industrialisation des projets de petite capacité.

Les charges relatives à l'introduction en bourse du Groupe, non récurrentes, pèsent pour -0,3 M€.

Le résultat net de l'exercice s'établit à -3,1 M€ contre -0,5 M€ en 2022, après prise en compte d'une charge financière exceptionnelle purement comptable de -0,5 M€ correspondant aux primes de non-émission dans le cadre de la souscription à l'augmentation de capital par obligations convertibles en actions.

Le free cash-flow opérationnel ressort à -2,8 M€ (comparé à -0,6 M€ en 2022), incorporant les besoins de financement opérationnel (-2,2 M€) et des investissements limités (-0,6 M€),

Au 31 décembre 2023, les capitaux propres renforcés par le produit net de l'augmentation de capital s'élèvent à 7,8 M€. La trésorerie disponible s'élève à 7,2 M€ (contre 0,4 M€ au 31 décembre 2022) pour une dette financière brute de 2,4 M€. La trésorerie nette ressort ainsi à 4,8 M€.

### **Poursuite des partenariats commerciaux et industriels**

Au cours de l'exercice, OSMOSUN® a poursuivi activement son développement commercial afin d'assurer sa croissance future. En plus du renforcement de ses équipes, le Groupe a initié de nouveaux partenariats stratégiques.

OSMOSUN a établi un partenariat stratégique au Maroc avec le Groupe industriel marocain PCS. Cette collaboration avec un groupe industriel marocain renommé non seulement consolide la présence locale du Groupe, mais renforce également sa capacité à répondre efficacement aux besoins spécifiques du marché marocain. Le Maroc est en situation de stress hydrique sévère. Les savoir-faire combinés d'OSMOSUN et de PCS permettront à la filiale de bénéficier pleinement du large programme d'investissements dans la construction de stations de dessalement d'eau de mer mis en place par le gouvernement et par le groupe industriel marocain OCP.

Le Groupe a également accéléré sa stratégie de partenariat tant pour consolider sa position sur le marché du dessalement de l'eau de mer que pour se développer sur des marchés connexes, à l'image des partenariats récemment signés avec OKwind, spécialiste des systèmes intelligents de génération et de management d'énergie renouvelable dédiés à l'autoconsommation, et avec la Fondation Architectes de l'Urgence.



Conformément à sa stratégie de développement, OSMOSUN® étudie activement des cibles d'acquisitions potentielles qui pourraient lui permettre d'accéder à de nouvelles technologies et/ou pénétrer des marchés connexes.

### Développement significatif du portefeuille de contrats en négociations avancées

Le pipeline de projets s'est fortement accru avec, à la fois, une multiplication des petits projets et une accélération du nombre de projets majeurs.

Le pipeline commercial global s'élevait ainsi à 204 M€ au 31 décembre 2023 (comparé à 166 M€ au 30 juin 2023). Il inclut :

- Un carnet de commandes (contrats signés à ce jour), représentant une quinzaine de projets à livrer sur les 12 prochains mois, d'un **montant de 3,0 M€**, vs 4,4 M€ au 30 juin 2023.
- Plus de **50 projets en négociations avancées**<sup>4</sup>, dont 9 projets majeurs de plusieurs millions d'euros, à signer potentiellement entre 2024 et 2025 et représentant un chiffre d'affaires potentiel estimé à 70 M€, comparé à 38 M€ de projets en négociations avancées au 30 juin 2023 ;

Plus de 180 projets ont été identifiés<sup>5</sup>, d'une valeur totale de 131 M€ (comparé à 124 M€ au 30 juin 2023), sur lesquels la Société pourrait se positionner.

### Ajustement des perspectives

Compte tenu des contrats déjà signés, de la progression du nombre de projets en négociations avancées, de l'accélération des opportunités commerciales, et des rattrapages attendus sur les contrats retardés en 2023, **OSMOSUN® anticipe un retour à la croissance en 2024.**

Le stress hydrique croissant à l'échelle mondiale continue de stimuler le marché du dessalement, témoignant d'un besoin accru pour des solutions durables et efficaces dans le traitement de l'eau auquel les solutions OSMOSUN répondent parfaitement.

**Le pipeline commercial se densifie ainsi significativement mais les cycles de décision pour l'attribution des grands projets s'allongent conjoncturellement et pèsent sur la vitesse de transformation de ces derniers en commandes.**

**Par conséquent, OSMOSUN décale prudemment ses perspectives moyen terme d'un an et vise désormais un chiffre d'affaires de 20 M€ et une marge d'EBITDA ajusté à plus de 10%**

---

<sup>4</sup> Cf glossaire

<sup>5</sup> Cf glossaire

A horizontal splash of water with bubbles, serving as a background for the top section of the page.

en 2026, intégrant la concrétisation d'une partie des projets aujourd'hui en négociation avancée, et un chiffre d'affaires de 48 M€ et une marge d'EBITDA ajusté de plus de 20% en 2028.

**Prochain rendez-vous :**

Réunion de présentation des résultats annuels 2023, le 24 avril 2024 à 10h

**Prochaine publication :**

Chiffre d'affaires semestriel 2024, le 24 septembre 2024 après bourse

**Glossaire**

**Projets en négociation avancée** : réfèrent aux affaires ayant fait l'objet d'une offre ferme de la part de la Société avec une signature du client attendue dans les quelques semaines (chacun qualifié d'Avant-Projet Détaillé ou « AVPD »), ou affaires déjà qualifiés et en phase de négociation avec une maturité plutôt de quelques mois (chacun qualifié d'Avant-Projet Sommaire ou « AVPS »). Par conséquent, il existe un risque de « non-transformation » en commande ferme.

**Les projets identifiés** : regroupent les projets où tous les éléments ne sont pas encore connus ou figés et qui font encore l'objet d'une qualification (maturité supérieure à 12 mois) ainsi que des projets identifiés pour lesquels des premières discussions ont déjà eu lieu avec le client. Par conséquent, il existe un risque de « non-transformation » en commande ferme

**Production de l'exercice** : production vendue + production stockée ou déstockée + production immobilisée

**Marge brute** : Production de l'exercice - achats de matières premières et autres approvisionnements - variation de stocks - sous-traitance directe

**EBITDA ajusté** : Résultat d'exploitation retraité des dotations nettes sur les immobilisations incorporelles, corporelles et sur les provisions + Crédit d'Impôt Recherche

**EBITDA** : Résultat d'exploitation retraité des dotations nettes sur les immobilisations incorporelles, corporelles et sur les provisions

**Résultat d'exploitation ajusté** : Résultat d'exploitation + Crédit d'Impôt Recherche

**Free cash-flow opérationnel** : marge brute d'autofinancement - variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité - flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement

## À PROPOS D'OSMOSUN®

Créé en 2014, OSMOSUN® a pour ambition de devenir un acteur de référence du marché de l'eau « bas carbone » afin de rendre accessible l'eau potable à tous.

OSMOSUN® a développé une solution brevetée unique, économique, propre et durable de dessalement de l'eau de mer et de l'eau saumâtre qui fonctionne à l'énergie solaire et sans batterie. Les unités OSMOSUN® peuvent produire jusqu'à 50 000 m<sup>3</sup> d'eau par jour et se positionnent parmi les moins énergivores et les plus compétitives économiquement.

Au 31 décembre 2023, 69 unités de dessalement ont été vendues dans 27 pays.

**Plus d'informations :** [OSMOSUN® | Create water where life is](#)

### VOS CONTACTS PRIVILÉGIÉS

#### PRESSE MÉTIER

Nadège Chapelin

[n.chapelin@nc-2.com](mailto:n.chapelin@nc-2.com)

+33 6 52 50 33 58

#### PRESSE FINANCIÈRE

Deborah Schwartz

[dschwartz@actus.fr](mailto:dschwartz@actus.fr)

+33 1 53 67 36 35

#### RELATIONS INVESTISSEURS

Hélène de Watteville

[osmosun@actus.fr](mailto:osmosun@actus.fr)

+33 1 53 67 36 33

## ANNEXES : BILAN

		Du 01/01/2023 Au 31/12/2023			Du 01/01/2022 Au 31/12/2022	
		Brut	Amortis. Provisions	Net	Net	
État exprimé en €						
ACTIF IMMOBILISE	Capital souscrit non appelé (I)	AA				
	<b>Immobilisations Incorporelles</b>					
	Frais d'établissement	AB	144 971,80	AC 129 907,47	15 064,33	44 058,69
	Frais de recherche et de développement	AD	79 429,23	AE 79 429,23		
	Concessions brevets droits similaires	AF	76 352,91	AG 74 726,10	1 626,81	3 644,47
	Fonds commercial (1)	AH		AI		
	Autres immobilisations incorporelles	AJ		AK		
	Avances et acomptes	AL		AM		
	<b>Immobilisations Corporelles</b>					
	Terrains	AN		AO		
	Constructions	AP		AQ		
	Installations techniques, mat et outillage indus.	AR	3 851 484,50	AS 2 900 355,71	951 128,79	1 578 273,47
	Autres immobilisations corporelles	AT	463 668,77	AU 203 150,80	260 517,97	269 894,61
	Immobilisations en cours	AV	660 220,80	AW	660 220,80	306 402,80
	Avances et acomptes	AX		AY		
	<b>Immobilisations Financières</b>					
	Participations évaluées selon mise en équivalence	CS		CT		
	Autres participations	CU	180 514,81	CV 149 245,00	31 269,81	17 266,81
	Créances rattachées à des participations	BB		BC		
Autres titres immobilisés	BD	200 000,00	BE 29 300,72	170 699,28		
Prêts	BF		BG			
Autres immobilisations financières	BH	98 540,00	BI	98 540,00	94 354,00	
<b>TOTAL (II)</b>	<b>BJ</b>	<b>5 755 182,82</b>	<b>BK 3 566 115,03</b>	<b>2 189 067,79</b>	<b>2 313 894,85</b>	
ACTIF CIRCULANT	<b>Stocks et en-cours</b>					
	Matières premières, approvisionnements	BL	511 568,36	BM	511 568,36	494 441,69
	En-cours de production de biens	BN		BO		8 000,00
	En-cours de production de services	BP		BQ		
	Produits intermédiaires et finis	BR		BS		
	Marchandises	BT		BU		
	Avances et Acomptes versés sur commandes	BV	38 876,13	BW	38 876,13	5 039,90
	<b>Créances</b>					
	Créances clients et comptes rattachés (3)	BX	1 480 310,55	BY 14 373,00	1 465 937,55	1 896 833,16
	Autres créances (3)	BZ	582 320,44	CA	582 320,44	142 634,50
	Capital souscrit appelé, non versé	CB		CC		
Valeurs mobilières de placement	CD	6 066 379,98	CE	6 066 379,98		
Disponibilités	CF	1 133 835,25	CG	1 133 835,25	386 172,26	
Charges constatées d'avance (3)	CH	224 415,37	CI	224 415,37	10 829,04	
<b>TOTAL (III)</b>	<b>CJ</b>	<b>10 037 706,08</b>	<b>CK 14 373,00</b>	<b>10 023 333,08</b>	<b>2 943 950,55</b>	
COMPTES DE REGULARISATION	Frais d'émission d'emprunt à étaler (IV)	CL				
	Primes et remboursement des obligations (V)	CM				
	Ecart de conversion actif (VI)	CN				
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>CO</b>	<b>15 792 888,90</b>	<b>1A 3 580 488,03</b>	<b>12 212 400,87</b>	<b>5 257 845,40</b>	
Renvois : (1) Dont droit au bail :		(2) Part à moins d'un an des immobilisations financières nettes :	CP	(3) Part à plus d'un an :	CR	
Clause de réserve de propriété :*	Immobilisations :	Stocks :		Créances :		

État exprimé en €

			Du 01/01/2023 Au 31/12/2023	Du 01/01/2022 Au 31/12/2022
Capitaux Propres	Capital social ou individuel (1)	DA	898 173,12	568 680,00
	Primes d'émission, de fusion, d'apport ...	DB	10 021 563,20	226 944,00
	Ecart de réévaluation (2)	DC		
	<b>RESERVES</b>			
	Réserve légale (3)	DD	4 750,00	4 750,00
	Réserves statutaires ou contractuelles	DE		
	Réserves réglementées (3)	DF		
	Autres réserves	DG		
	Report à nouveau	DH	-653 282,17	-197 007,35
	<b>Résultat de l'exercice</b>	DI	-3 070 831,50	-456 274,82
Subventions d'investissement	DJ	571 545,87	525 317,29	
Provisions réglementées	DK			
	<b>Total des capitaux propres</b>	DL	<b>7 771 918,52</b>	<b>672 409,12</b>
Autres Fonds Propres	Produits des émissions de titres participatifs	DM		
	Avances conditionnées	DN	358 815,55	497 806,72
	<b>Total des autres fonds propres</b>	DO	<b>358 815,55</b>	<b>497 806,72</b>
Provisions	Provisions pour risques	DP		
	Provisions pour charges	DQ		
	<b>Total des provisions</b>	DR	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Dettes	<b>DETTES FINANCIERES</b>			
	Emprunts obligataires convertibles	DS		
	Autres emprunts obligataires	DT		
	Emprunts dettes auprès des établissements de crédit (5)	DU	2 431 520,08	3 051 685,40
	Emprunts et dettes financières divers	DV	4,00	1 500,00
	Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	DW		
	<b>DETTES D'EXPLOITATION</b>			
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	DX	816 353,24	645 711,08
	Dettes fiscales et sociales	DY	371 317,46	281 787,08
	<b>DETTES DIVERSES</b>			
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	DZ			
Autres dettes	EA			
Produits constatés d'avance (4)	EB	462 472,02	106 946,00	
	<b>Total des dettes</b>	EC	<b>4 081 666,80</b>	<b>4 087 629,56</b>
Ecarts de conversion passif	ED			
<b>TOTAL PASSIF</b>		EE	<b>12 212 400,87</b>	<b>5 257 845,40</b>
Renvois	(1) Écart de réévaluation incorporé au capital	1B		
	Réserve spéciale de réévaluation (1959)	1C		
	(2) Dont Écart de réévaluation libre	1D		
	Réserve de réévaluation (1976)	1E		
	(3) Dont réserve spéciale des plus-values à long terme *	EF		
(4) Dettes et produits constatés d'avance à moins d'un an	EG			
(5) Dont concours bancaires courants, et soldes créditeurs de banques et CCP	EH			

## COMPTE DE RESULTAT

État exprimé en €		Du 01/01/2023 Au 31/12/2023				Du 01/01/2022 Au 31/12/2022	
		France		Exportation			
Produits d'exploitation	Ventes de marchandises	FA		FB		FC	
	Production vendue	FD	2 950 272,09	FE		FF	2 950 272,09
	Biens	FG	52 522,44	FH		FI	52 522,44
	Services						
	<b>Montant net du chiffre d'affaires</b>	FJ	3 002 794,53	FK		FL	3 002 794,53
	Production stockée					FM	-8 000,00
	Production immobilisée					FN	360 782,00
	Subvention d'exploitation					FO	218 104,31
	Reprises sur provisions et amortissements, transfert de charges (9)					FP	7 100,00
	Autres produits (1) (11)					FQ	10,62
	<b>Total des produits d'exploitation (2)</b>				FR	3 580 791,46	4 752 753,41
Charges d'exploitation	Achats de marchandises					FS	
	Variation de stock					FT	
	Achats de matières et autres approvisionnements					FU	1 510 866,73
	Variation de stock					FV	-17 126,67
	Autres achats et charges externes (3) (6bis)					FW	2 139 990,65
	Impôts, taxes et versements assimilés					FX	26 575,07
	Salaires et traitements					FY	1 384 558,57
	Charges sociales du personnel (10)					FZ	464 140,80
	Dotations aux amortissements					GA	743 151,89
	Dotations aux provisions :						
	- sur immobilisations					GB	
	- sur actif circulant					GC	14 373,00
	- pour risques et charges					GD	
Autres charges (12)					GE	19 414,80	
	<b>Total des charges d'exploitation (4)</b>				GF	6 285 944,84	5 375 396,21
	<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>				GG	-2 705 153,38	-622 642,80
Opéra. comm.	Bénéfice attribué ou perte transférée					GH	
	Perte supportée ou bénéfice transféré					GI	
Produits financiers	De participations (5)					GJ	
	D'autres valeurs mobilières et créances d'actif immobilisé (5)					GK	
	Autres intérêts et produits assimilés (5)					GL	66 379,98
	Reprises sur provisions et transfert de charges					GM	14 003,00
	Différences positives de change					GN	3 004,43
	Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement					GO	
	<b>Total des produits financiers</b>				GP	83 387,41	4 001,93
Charges financières	Dotations aux amortissements et aux provisions					GQ	29 300,72
	Intérêts et charges assimilées (6)					GR	607 733,07
	Différences négatives de change					GS	25 915,09
	Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement					GT	
	<b>Total des charges financières</b>				GU	662 948,88	226 836,34
	<b>RESULTAT FINANCIER</b>				GV	-579 561,47	-222 834,41
	<b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS</b>				GW	-3 284 714,85	-845 477,21

Etat exprimé en €

			Du 01/01/2023 Au 31/12/2023	Du 01/01/2022 Au 31/12/2022
<b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS</b>			-3 284 714,85	-845 477,21
Produits exceptionnels	Sur opérations de gestion	HA		225 097,80
	Sur opérations en capital	HB	191 698,35	151 218,59
	Reprises sur provisions et transfert de charges	HC		
	<b>Total des produits exceptionnels (7)</b>	HD	191 698,35	376 316,39
Charges exceptionnelles	Sur opérations de gestion (6bis)	HE		13 874,00
	Sur opérations en capital	HF		
	Dotations aux amortissements et aux provisions (6ter)	HG		
	<b>Total des charges exceptionnelles (7)</b>	HH	0,00	13 874,00
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>		HI	191 698,35	362 442,39
PARTICIPATION DES SALAIRES		HJ		
IMPOTS SUR LES BENEFICES		HK	-22 185,00	-26 760,00
<b>TOTAL DES PRODUITS</b>		HL	3 855 877,22	5 133 071,73
<b>TOTAL DES CHARGES</b>		HM	6 926 708,72	5 589 346,55
<b>RESULTAT DE L'EXERCICE</b>		HN	-3 070 831,50	-456 274,82

## TABLEAU DE VARIATIONS DES FLUX DE TRESORERIE

FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS À L'ACTIVITÉ	2 023	2 022
<b>Résultat net</b>	-3 070 832	-254 160
+ Amortissements et provisions	772 823	956 621
- Subvention d'investissement viré au résultat	-191 698	-151 219
- Plus-values de cession, nettes d'impôt		
+ Moins-values de cession, nettes d'impôt		
<b>= Marge brute d'autofinancement</b>	<b>-2 489 707</b>	<b>551 243</b>
<b>- Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité</b>	<b>-342 197</b>	<b>672 358</b>
Stocks et en-cours	9 127	270 146
Créances clients	-416 523	-556 372
Autres créances	473 522	-365 082
Comptes de régularisation Actif	213 586	81 066
Fournisseurs et comptes rattachés	-170 642	-193 331
Autres dettes	-95 741	1 513 878
Comptes de régularisation Passif	-355 526	-77 946
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité (A)</b>	<b>-2 147 510</b>	<b>-121 116</b>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT		
<b>Acquisitions d'immobilisations</b>	<b>633 623</b>	<b>513 777</b>
Corporelles et incorporelles	429 437	503 985
Financières	204 186	9 792
<b>Cessions d'immobilisations, nettes d'impôts</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Corporelles et incorporelles		
Financières	0	
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (B)</b>	<b>-633 623</b>	<b>-513 777</b>
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT		
Dividendes versés aux actionnaires		
Subventions d'investissements et avances conditionnées	98 936	-182 765
Augmentations de capital en numéraire	10 124 112	
Émissions d'emprunts	0	600 000
Remboursements d'emprunts	627 872	199 422
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (C)</b>	<b>9 595 176</b>	<b>217 812</b>
<b>Variation de trésorerie (A + B + C)</b>	<b>6 814 043</b>	<b>-417 081</b>
<b>Trésorerie à l'ouverture (D)</b>	<b>386 172</b>	<b>803 253</b>
<b>Trésorerie à la clôture (A + B + C + D)</b>	<b>7 200 215</b>	<b>386 172</b>