

Vénissieux, le 30 avril 2024

## **BOOSTHEAT CONFIRME SON TRÈS NET REDRESSEMENT OPÉRATIONNEL EN 2023**

**BOOSTHEAT (FR001400IAM7 / ALBOO)**, acteur industriel et logiciel français de l'efficacité énergétique, présente ses comptes annuels 2023 arrêtés par le Conseil d'administration le 29 avril 2024. Les procédures d'audit sont en cours de finalisation et le rapport financier annuel sera publié dans les meilleurs délais, le temps pour les contrôleurs légaux de finaliser leur analyse des risques liés au principe de continuité d'exploitation.

### **I REPOSITIONNEMENT OPÉRATIONNEL RÉUSSI DE L'ENTREPRISE**

Depuis le début de l'exercice 2023, BOOSTHEAT a opéré un pivot stratégique majeur, au service de l'accélération de la transition écologique, sous l'impulsion de HBR Investment Group et dans le cadre d'un plan de continuation validé par le Tribunal de commerce de Lyon en mai 2023.

La Société est désormais focalisée sur :

- L'activité **Solutions de compression thermique** autour de son **compresseur thermique unique**, utilisant le CO<sub>2</sub> comme fluide frigorigène, une innovation qui ouvre la voie à une nouvelle génération de pompe à chaleur permettant d'optimiser significativement la consommation d'énergie tout en réduisant l'impact environnemental des solutions de chauffage ;
- L'activité **BOOSTHEAT S<sup>3</sup>** (Software Solutions & Services) autour de sa **nouvelle solution logicielle ImpliciX**, qui permet aux entreprises industrielles d'optimiser les performances de leurs produits ainsi que leurs opérations de maintenance, l'objectif étant de réduire les coûts et gagner en efficacité lors du déploiement de produits.

Pour son activité de compression, BOOSTHEAT a concentré ses efforts sur l'innovation avec le croisement de la compression thermique et l'hybridation énergétique. Ces travaux de recherche qui ont mobilisé les équipes pendant le premier semestre 2023 ont abouti à l'élaboration d'un compresseur hybride, dont les bases avaient été posées sur un brevet en 2019 mais inutilisé jusqu'à présent. Grâce aux tests réalisés avec succès durant le second semestre 2023 et poursuivis début 2024, cette direction stratégique a mené la Société à proposer de nouvelles solutions disruptives aux industriels ouvrant la voie à de nouveaux partenariats potentiels, en particulier dans le secteur du biogaz.

Parallèlement, BOOSTHEAT a élargi son portefeuille logiciel avec le développement et la présentation de sa solution ImpliciX, visant à renforcer l'efficacité énergétique pour des acteurs de la production d'énergie. Cette solution pilote pouvant être déployée auprès d'industriels vise à jeter les bases d'une future solution commercialisable et nouer des partenariats industriels en 2024.

## I TRÈS NETTE AMÉLIORATION DES RÉSULTATS AU SECOND SEMESTRE 2023

Dans le même temps, l'analyse des résultats annuels 2023 témoignent de progrès significatifs depuis la reprise en main de la Société. Les comptes du 2<sup>nd</sup> semestre 2023 sont ainsi en amélioration significative sur tous les soldes intermédiaires de gestion par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2023.

Résultats en k€	2022	S1 2023	S2 2023	2023
Produits d'exploitation	672	627	1 855	2 482
Charges d'exploitation	11 736	3 694	3 542	7 236
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>-11 064</b>	<b>-3 067</b>	<b>-1 687</b>	<b>-4 754</b>
Résultat financier	-171	-86	-309	-395
<b>Résultat courant</b>	<b>-11 235</b>	<b>-3 153</b>	<b>-1 996</b>	<b>-5 149</b>
Résultat exceptionnel	439	-22 253	-11 896	-34 149
<b>Résultat net</b>	<b>-10 395</b>	<b>-25 319</b>	<b>-13 631</b>	<b>-38 950</b>

Ainsi, le résultat d'exploitation s'améliore de près de 50%, passant de -3 067 K€ au 1<sup>er</sup> semestre 2023 à -1 687 K€ au 2<sup>nd</sup> semestre 2023, grâce à la réduction des charges fixes et aux produits des opérations de repositionnement (démantèlement et cession des anciens équipements, remise à leur juste valeur des stocks).

Après prise en compte du résultat financier, le résultat courant s'améliore également fortement, passant de -3 153 K€ à -1 996 K€ en 6 mois.

Même le résultat exceptionnel, composé presque exclusivement de charges calculées, sans impact sur la trésorerie, majoritairement liées au traitement comptable des pénalités de conversion du contrat de financement souscrit auprès d'ITTO, progresse fortement, passant de -22 253 K€ à -11 896 K€.

Au final, le résultat net semestriel s'élève à -13 631 K€ contre -25 319 K€.

Le tableau ci-dessus témoigne de la très nette amélioration également visible sur une base annuelle entre les comptes 2022 et 2023 (hors résultat exceptionnel).

## I UN ASSAINISSEMENT SPECTACULAIRE DU BILAN

Au niveau bilanciel, les opérations de rachat des créances obligataires et bancaires par HBR Investment Group et les paiements en directs réalisés par celle-ci ont permis à BOOSTHEAT de se désendetter massivement.

Au 31 décembre 2023, le montant total des dettes est de seulement 3 983 K€ contre 20 782 K€ un an plus tôt. Ce montant intègre 1 280 K€ d'emprunts obligataires non encore convertis et n'ayant pas vocation à être réglés en numéraire.

À fin 2023, BOOSTHEAT disposait d'une trésorerie brute de 191 K€ et d'une capacité résiduelle de financement maximale de 22 780 K€ devant couvrir les besoins de financement de l'entreprise au cours des 12 prochains mois.

\* \* \*

**Retrouvez toute l'information de BOOSTHEAT sur**

[www.boostheat-group.com](http://www.boostheat-group.com)

## **À PROPOS DE BOOSTHEAT**

Constituée en 2011, BOOSTHEAT est un acteur de la filière de l'efficacité énergétique. La Société a pour mission d'accélérer la transition écologique grâce à l'intégration de sa technologie dans des applications fortement consommatrices d'énergie. BOOSTHEAT a conçu et développé un compresseur thermique protégé par 7 familles de brevets permettant d'optimiser significativement la consommation d'énergie pour tendre vers une utilisation raisonnable et pertinente des ressources.

BOOSTHEAT est cotée sur Euronext Growth à Paris (ISIN : FR001400IAM7).

---

## **I CONTACTS**

### **ACTUS finance & communication – Jérôme FABREGUETTES LEIB**

Relations Investisseurs

Tél. : 01 53 67 36 78 / [boostheat@actus.fr](mailto:boostheat@actus.fr)

### **ACTUS finance & communication – Anne-Charlotte DUDICOURT**

Relations Presse

Tél. : 06 24 03 26 52 / [acdudicourt@actus.fr](mailto:acdudicourt@actus.fr)

## **Avertissement :**

La société BOOSTHEAT a mis en place un financement sous forme d'ORA avec la société Impact Tech Turnaround Opportunities (ITTO), qui, après avoir reçu les actions issues du remboursement ou de l'exercice de ces instruments, n'a pas vocation à rester actionnaire de la Société.

Les actions, résultant du remboursement ou de l'exercice des titres susvisés, seront, en général, cédées dans le marché à très brefs délais, ce qui peut créer une forte pression baissière sur le cours de l'action.

Les actionnaires peuvent subir une perte de leur capital investi en raison d'une diminution significative de la valeur de l'action de la Société, ainsi qu'une forte dilution en raison du grand nombre de titres émis au profit de la société Impact Tech Turnaround Opportunities (ITTO).

Les investisseurs sont invités à être très vigilants avant de prendre la décision d'investir dans les titres de la Société admise à la négociation qui réalise de telles opérations de financement dilutives particulièrement lorsqu'elles sont réalisées de façon successive. La société rappelle que la présente opération de financement dilutif n'est pas la première qu'elle a mise en place.

**ANNEXES**

<b>ACTIF</b>	Valeurs nettes au 31/12/23	Valeurs nettes au 31/12/22	Variation	
			en valeur	en %
Capital souscrit non appelé				
<b>ACTIF IMMOBILISÉ</b>				
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement				
Frais de développement				
Concessions, brevets et droits similaires	909		909	
Fonds commercial (1)				
Autres immobilisations incorporelles				
Immobilisations incorporelles en cours				
Avances et acomptes				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions				
Installations tech., matériel et outillag. indus	148 173	127 439	20 734	16
Autres immobilisations corporelles	21 162	42 551	-21 390	-50
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
Immobilisations financières (2)				
Participations	24 004	24 004		
Créances rattachées à des participations				
Titres immobilisés/activité de portefeuille				
Autres titres immobilisés	153	153		
Prêts				
Autres immobilisations financières	47 294	235 673	-188 379	-80
<b>TOTAL ACTIF IMMOBILISÉ</b>	<b>241 694</b>	<b>429 819</b>	<b>-188 126</b>	<b>-44</b>
<b>ACTIF CIRCULANT</b>				
Stocks et en-cours				
Matières premières et autres approv,				
En cours de production (biens et services)				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises				
Avances et acomptes versés sur commandes	21 431		21 431	
Créances (3)				
Créances clients et comptes rattachés (3)	23 243	62 367	-39 124	-63
Autres (3)	781 967	1 104 557	-322 590	-29
Capital souscrit - appelé non versé				
Valeurs mobilières de placement				
Actions propres				
Autres titres				
Instruments de trésorerie				
Disponibilités	190 916	445 441	-254 525	-57
Charges constatées d'avance(3)	44 122	45 210	-1 088	-2
<b>TOTAL ACTIF CIRCULANT</b>	<b>1 061 679</b>	<b>1 657 575</b>	<b>-595 896</b>	<b>-36</b>
Charges à répartir sur plusieurs exercices				
Primes remboursement des emprunts				
Ecart de conversion actif				
<b>TOTAL ACTIF GÉNÉRAL</b>	<b>1 303 373</b>	<b>2 087 395</b>	<b>-784 022</b>	<b>-38</b>

(1) Dont droit au bail

(2) Dont à moins d'un an (brut)

(3) Dont à plus d'un an (brut)

PASSIF	Valeurs au 31/12/23	Valeurs au 31/12/22	Variation	
			en valeur	en %
<b>CAPITAUX PROPRES</b>				
Capital ( dont versé : 0 )	253 923	661 521	-407 597	-62
Primes d'émission, de fusion, d'apport	1 788 729	1 573 227	215 501	14
Écarts de réévaluation				
Écart d'équivalence				
Réserves				
Réserve légale				
Réserves statutaires ou contractuelles				
Réserves réglementées	16 671 059		16 671 059	
Autres réserves				
Report à nouveau	2 495 679	-10 959 145	13 454 824	123
Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)	-38 950 221	-10 394 907	-28 555 315	-275
<b>SITUATION NETTE</b>	<b>-17 740 831</b>	<b>-19 119 304</b>	<b>1 378 473</b>	<b>7</b>
Subventions d'investissement		38 279	-38 279	-100
Provisions réglementées				
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>	<b>-17 740 831</b>	<b>-19 081 025</b>	<b>1 340 193</b>	<b>7</b>
<b>AUTRES FONDS PROPRES</b>				
Produit des émissions de titres participatifs	14 142 630		14 142 630	
Avances conditionnées	110 045		110 045	
<b>TOTAL AUTRES FONDS PROPRES</b>	<b>14 252 675</b>		<b>14 252 675</b>	
<b>PROVISIONS</b>				
Provisions pour risques	914 879	386 757	528 122	137
Provisions pour charges				
<b>TOTAL PROVISIONS</b>	<b>914 879</b>	<b>386 757</b>	<b>528 122</b>	<b>137</b>
<b>DETTES (1)</b>				
Emprunts obligataires convertibles	1 280 000	8 000 000	-6 720 000	-84
Autres emprunts obligataires				
Empr. et dettes aup. des établiss. de crédit (2)		10 336 205	-10 336 205	-100
Emprunts et dettes financières diverses (3)	546 866	220 854	326 013	148
Avances et acptes recus sur cdes en cours				
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	900 286	899 212	1 074	
Dettes fiscales et sociales	988 416	1 161 801	-173 385	-15
Dettes immobilisations et comptes rattachés				
Autres dettes	161 083	163 591	-2 509	-2
Instruments de trésorerie				
Produits constatés d'avance				
<b>TOTAL DETTES</b>	<b>3 876 651</b>	<b>20 781 662</b>	<b>-16 905 012</b>	<b>-81</b>
Ecarts de conversion passif				
<b>TOTAL PASSIF GÉNÉRAL</b>	<b>1 303 373</b>	<b>2 087 395</b>	<b>-784 022</b>	<b>-38</b>

(1) Dont à plus d'un an

8 000 000

(2) Dont à moins d'un an

3 876 651

2 596 457

(2) Dont concours bancaires courants et soldes crédit. de banques

(3) Dont emprunts participatifs

	Du 01/01/23 Au 31/12/23	% CA	Du 01/01/22 Au 31/12/22	% CA	Variation	
					en valeur	en %
<b>Produits d'exploitation (1)</b>						
Ventes de marchandises			-16 804	-7	16 804	100
Production vendue (biens et services)	281 955	100	272 103	107	9 852	4
<b>Montant net du chiffre d'affaires</b>	<b>281 955</b>	<b>100</b>	<b>255 299</b>	<b>100</b>	<b>26 656</b>	<b>10</b>
Production stockée	-224 555	-80	-903 678	-354	679 123	75
Production immobilisée						
Subventions d'exploitation						
Reprises sur provisions (et amortissements), transferts de charges	2 445 217	867	1 318 004	516	1 127 213	86
Autres produits	60		2 119	1	-2 059	-97
<b>TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>2 502 677</b>	<b>888</b>	<b>671 744</b>	<b>263</b>	<b>1 830 932</b>	<b>273</b>
<b>Charges d'exploitation (2)</b>						
Achats de marchandises						
Variation de stocks						
Achats de matières premières et autres approvisionnements			88 318	35	-88 318	-100
Variation de stocks	1 576 967	559	-46 313	-18	1 623 280	
Autres achats et charges externes	3 544 357		5 373 191		-1 828 833	-34
Impôts, taxes et versements assimilés	94 643	34	108 330	42	-13 687	-13
Salaires et traitements	1 210 628	429	2 142 714	839	-932 086	-44
Charges sociales	606 853	215	728 328	285	-121 475	-17
Dot. aux amortissements et dépréciations						
Sur immobilisations : dot. aux amorts	184 887	66	426 684	167	-241 797	-57
Sur immobilisations : dot. aux dépréc.			2 573 236		-2 573 236	-100
Sur actif circulant : dot. aux dépréc.			216 062	85	-216 062	-100
Dotations aux provisions			24 172	9	-24 172	-100
Autres charges	38 508	14	101 318	40	-62 810	-62
<b>TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>7 256 842</b>		<b>11 736 040</b>		<b>-4 479 197</b>	<b>-38</b>
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>-4 754 166</b>		<b>-11 064 295</b>		<b>6 310 130</b>	<b>57</b>
Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun						
Bénéfice ou perte transférée						
Perte ou bénéfice transféré						

(1) Dont produits afférents à des exercices antérieurs  
(2) Dont charges afférentes à des exercices antérieurs

7 706  
18 118

928  
39 419

	Du 01/01/23 Au 31/12/23	% CA	Du 01/01/22 Au 31/12/22	% CA	Variation	
					en valeur	en %
<b>Produits financiers</b>						
De participation (3)	145 251	52	-962		146 213	
Autres valeurs mob, créances d'actif immo, (3)						
Autres intérêts et produits assimilés (3)	88		2		86	
Reprises sur prov., dépréciations, transferts	2 405 695	853	331 160	130	2 074 535	626
Différences positives de change	348		5 042	2	-4 693	-93
Produits nets sur cession de valeurs mobilières de placement						
<b>TOTAL DES PRODUITS FINANCIERS</b>	<b>2 551 382</b>	<b>905</b>	<b>335 241</b>	<b>131</b>	<b>2 216 141</b>	<b>661</b>
<b>Charges financières</b>						
Dot. amortissements, dépréc., prov.	2 646 706	939	416 558	163	2 230 148	535
Intérêts et charges assimilées (4)	299 637	106	85 852	34	213 784	249
Différences négatives de change	43		3 872	2	-3 829	-99
Charges sur cession de valeurs mobilières de placement						
<b>TOTAL DES CHARGES FINANCIÈRES</b>	<b>2 946 386</b>		<b>506 283</b>	<b>198</b>	<b>2 440 103</b>	<b>482</b>
<b>RÉSULTAT FINANCIER</b>	<b>-395 004</b>	<b>-140</b>	<b>-171 042</b>	<b>-67</b>	<b>-223 962</b>	<b>-131</b>
<b>RÉSULTAT COURANT avant impôts</b>	<b>-5 149 170</b>		<b>-11 235 337</b>		<b>6 086 167</b>	<b>54</b>
<b>Produits exceptionnels</b>						
Sur opérations de gestion	4 763 546		91 769	36	4 671 776	
Sur opérations en capital	278 736	99	518 909	203	-240 173	-46
Reprises sur provisions, dépréciations, transfert de charges	114 637	41			114 637	
<b>TOTAL DES PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>	<b>5 156 918</b>		<b>610 678</b>	<b>239</b>	<b>4 546 241</b>	<b>744</b>
<b>Charges exceptionnelles</b>						
Sur opérations de gestion	37 822 362		30 070	12	37 792 291	
Sur opérations en capital	568 843	202	27 082	11	541 761	
Dot. amortissements, dépréciations, prov.	914 879	324	114 637	45	800 242	698
<b>TOTAL DES CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>	<b>39 306 083</b>		<b>171 789</b>	<b>67</b>	<b>39 134 294</b>	
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>	<b>-34 149 165</b>		<b>438 888</b>	<b>172</b>	<b>-34 588 053</b>	
<b>Participation des salariés aux résultats</b>						
Impôt sur les bénéfices	-348 113	-123	-401 542	-157	53 429	13
<b>TOTAL DES PRODUITS</b>	<b>10 210 977</b>		<b>1 617 663</b>	<b>634</b>	<b>8 593 314</b>	<b>531</b>
<b>TOTAL DES CHARGES</b>	<b>49 161 198</b>		<b>12 012 570</b>		<b>37 148 628</b>	<b>309</b>
<b>Bénéfice ou Perte</b>	<b>-38 950 221</b>		<b>-10 394 907</b>		<b>-28 555 315</b>	<b>-275</b>

(3) Dont produits concernant les entités liées

(4) Dont intérêts concernant les entités liées

	Du 01/01/23		Du 01/01/22		Variation	
	Au 31/12/23	en %	Au 31/12/22	en %	en valeur	en %
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>281 955</b>	<b>100</b>	<b>255 299</b>	<b>100</b>	<b>26 656</b>	<b>10</b>
Ventes de marchandises			-16 804	100	16 804	100
- Coût d'achat des march, vendues						
<b>MARGE COMMERCIALE</b>			<b>-16 804</b>	<b>100</b>	<b>16 804</b>	<b>100</b>
Production vendue (biens et services) *	281 955	491	272 103	-43	9 852	4
+ / - Production stockée *	-224 555	-391	-903 678	143	679 123	75
+ Production immobilisée *						
<b>PRODUCTION DE L'EXERCICE *</b>	<b>57 400</b>	<b>100</b>	<b>-631 575</b>	<b>100</b>	<b>688 975</b>	<b>109</b>
<b>CHIFFRE D'ACTIVITÉ</b>	<b>57 400</b>	<b>100</b>	<b>-648 379</b>	<b>100</b>	<b>705 779</b>	<b>109</b>
- Matières premières *	1 576 967		42 005	-7	1 534 962	
- Sous-traitance (directe) *	143 742	250	146 781	-23	-3 039	-2
<b>MARGE DE PRODUCTION *</b>	<b>-1 663 309</b>		<b>-820 361</b>	<b>130</b>	<b>-842 948</b>	<b>-103</b>
<b>MARGE BRUTE TOTALE</b>	<b>-1 663 309</b>	<b>-590</b>	<b>-837 165</b>	<b>-328</b>	<b>-826 144</b>	<b>-99</b>
- Autres achats	34 175	12	766 971	300	-732 795	-96
- Charges externes	3 366 440		4 459 439		-1 092 999	-25
<b>VALEUR AJOUTÉE PRODUITE</b>	<b>-5 063 924</b>		<b>-6 063 574</b>		<b>999 650</b>	<b>16</b>
Subventions d'exploitation						
- Impôts, taxes et versements assimilés	94 643	34	108 330	42	-13 687	-13
- Salaires et traitements	1 210 628	429	2 142 714	839	-932 086	-44
- Charges sociales	606 853	215	728 328	285	-121 475	-17
Total	-1 912 124	-678	-2 979 372		1 067 248	36
<b>EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION</b>	<b>-6 976 048</b>		<b>-9 042 946</b>		<b>2 066 898</b>	<b>23</b>
Reprises sur dép., prov., amortis	2 423 715	860	1 291 894	506	1 131 821	88
+ Transferts de charges d'exploitation	21 502	8	26 110	10	-4 608	-18
+ Autres produits d'exploitation	60		2 119	1	-2 059	-97
- Dotations amort, et dépréciations	184 887	66	3 240 154		-3 055 268	-94
- Autres charges d'exploitation	38 508	14	101 318	40	-62 810	-62
Total	2 221 882	788	-2 021 349	-792	4 243 231	210
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>-4 754 166</b>		<b>-11 064 295</b>		<b>6 310 130</b>	<b>57</b>
Opérations en commun						
+ Produits financiers	2 551 382	905	335 241	131	2 216 141	661
- Charges financières	2 946 386		506 283	198	2 440 103	482
Total	-395 004	-140	-171 042	-67	-223 962	-131
<b>RÉSULTAT COURANT</b>	<b>-5 149 170</b>		<b>-11 235 337</b>		<b>6 086 167</b>	<b>54</b>
+ Produits exceptionnels (1)	5 156 918		610 678	239	4 546 241	744
- Charges exceptionnelles (2)	39 306 083		171 789	67	39 134 294	
- Participation des salariés						
- Impôt sur les bénéfices (IS)	-348 113	-123	-401 542	-157	53 429	13
Total	-33 801 052		840 430	329	-34 641 482	
<b>RÉSULTAT EXERCICE</b>	<b>-38 950 221</b>		<b>-10 394 907</b>		<b>-28 555 315</b>	<b>-275</b>

(1) dont produits cession éléments cédés

153 700

153 700

(2) dont valeurs comptables éléments cédés

568 843

568 843

\* La colonne en % correspond à la variation par rapport à la production de l'exercice

**Tableau des flux de trésorerie**

Etat exprimé en euros 31/12/2023

**CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT**

<b>Résultat de l'exercice</b>	-	38 950 221
+ Amortissements et provisions		3 400 190
- Reprise d'amortissements et provisions		4 597 765
- Subventions d'investissements virées au résultat		125 036
+ VNC des imos cédées		568 843
- Ventes des immobilisations		153 700
Pénalités ORA		37 804 344
Annulation dette plan sauvegarde	-	4 503 631
Produit de participation	-	145 251

**= Capacité d'autofinancement** - 6 702 227

**VARIATION BFR** 2 055 912

- Variation des stocks		1 801 521
- Variation des créances clients		39 124
+ Variation des dettes fournisseurs		182 500
- Variation des autres créances		208 175
+ Variation des autres dettes	-	175 408

**Flux net de trésorerie lié à l'exploitation** - 4 646 315

**FLUX DE TRESORERIE LIES A L'INVESTISSEMENT**

- Acquisitions d'immobilisations		154 000
- Immobilisation de frais de R&D		
- Acquisition d'immobilisations corporelles		
+ cession d'immobilisations		153 000
+/- Variation des immobilisations financières		142 000
+/- Variation des dettes et créances relatives aux investissements		

**Flux net de trésorerie lié à l'investissement** 141 000

**FLUX DE TRESORERIE LIES AU FINANCEMENT**

+ Augmentation de capital		-
+ Emissions d'emprunts		4 100 000.00
- Remboursements d'emprunt		468 344
+/- Variation des comptes courants d'associés		489 000
+/- Subventions d'investissemnt reçues		130 135
+/- Variation des dettes et créances relatives aux opération de financements		-

**Flux net de trésorerie lié au financement** 4 250 791

**VARIATION DE TRESORERIE** - 254 525

**+ Trésorerie d'ouverture** 445 441

**= Trésorerie de clôture** 190 916