

Paris, le 28 juillet 2011

Résultats semestriels en forte croissance

- **Performance financière**
 - Chiffre d'affaires : + 4,1 % à 567,1 millions d'euros
 - EBITDA : + 21,4 % à 205 millions d'euros
 - Résultat net, part du Groupe : + 7,8 % à 41,6 millions d'euros
- **Très bonne performance de l'activité Production (chiffre d'affaires en hausse de 41,3 % à périmètre et taux de change constant)**
- **DVAS : baisse de l'activité comme annoncé après une année 2010 exceptionnelle**
- **Energies Réparties : activité pénalisée par les évolutions et incertitudes réglementaires**
- **Forte croissance des capacités en exploitation et en construction**
 - 5 161,7 MW bruts (3 737 MW nets) en service ou en construction au 30 juin 2011, soit 650 MW bruts (401,8 MW nets) de plus qu'au 31 décembre 2010
 - Plus de 1 600 MW bruts (986 MW nets) en construction

Le Conseil d'administration d'EDF Energies Nouvelles, réuni le 27 juillet 2011 sous la présidence de M. Pâris Mouratoglou, a arrêté les comptes consolidés du Groupe pour le premier semestre de l'année 2011.

Comptes consolidés (en millions d'euros)	S1 2010	S1 2011	Variation
Chiffre d'affaires	545,0	567,1	+ 4,1 %
EBITDA	168,9	205,0	+ 21,4 %
Résultat opérationnel	100,2	121,4	+ 21,2 %
Résultat financier/ (charge)	(59,9)	(86,6)	-
Résultat net consolidé, part du Groupe	38,6	41,6	+ 7,8 %

ELEMENTS OPERATIONNELS

Au 30 juin 2011, la capacité installée du Groupe s'élève à 3 485,7 MW bruts et 2 751 MW nets. La capacité en construction atteint, quant à elle, 1 676 MW bruts (986 MW nets) au 30 juin 2011.

Au 30 juin 2011, la capacité en service ou en construction s'élève ainsi à 5 161,7 MW bruts (3 737 MW nets), ce qui correspond à une augmentation de 650 MW bruts (401,8 MW nets) par rapport au 31 décembre 2010.

Par filière et par pays, la répartition des capacités en exploitation et en construction du Groupe est la suivante :

(en MW)	EN EXPLOITATION				EN CONSTRUCTION	
	31 déc. 2010		30 juin 2011		30 juin 2011	
	Brut	Net	Brut	Net	Brut	Net
Eolien						
France	389,1	355,4	389,1	365,4	47,0	35,2
Portugal	495,8	302,9	495,8	302,9	-	-
Grèce	251,4	232,1	253,9	233,9	98,0	98,0
Italie	365,0	182,5	365,0	182,5	122,0	98,0
Royaume-Uni	227,2	163,2	233,7	166,5	242,0	121,0
Belgique	30,0	5,5	30,0	5,5	295,2	54,0
Allemagne	7,6	7,6	7,6	7,6	-	-
Turquie	128,3	51,9	128,3	51,9	205,8	66,7
Etats-Unis	961,1	878,1	1 013,6	930,6	255,5	255,5
Canada	-	-	-	-	230,0	155,0
Mexique	67,5	67,5	67,5	67,5	-	-
Total Eolien	2 922,9	2 246,7	2 984,5	2 314,2	1 495,5	883,4
Solaire						
France	70,2	69,4	96,4	94,9	133,9	60,8
Italie	90,8	70,3	118,2	90,2	3,9	2,0
Espagne	35,3	22,7	35,3	22,7	13,1	11,8
Grèce	6,0	6,0	6,0	6,0	1,1	1,1
Etats-Unis	6,1	6,1	6,1	6,1	10,1	10,1
Canada	58,7	58,7	58,7	58,7	11,8	11,8
Total Solaire	267,1	233,2	320,7	278,6	174,0	97,6
Total autres filières	232,6	183,3	180,5	158,1	6,5	5,1
Total Groupe	3 422,6	2 663,2	3 485,7	2 751,0	1 676,0	986,0

Eolien

La capacité éolienne du Groupe s'élève à 2 984,5 MW bruts au 30 juin 2011. Les mises en service ont eu lieu aux Etats-Unis, au Royaume-Uni et en Grèce au cours du premier semestre.

Le Groupe dispose par ailleurs de 1 495,5 MW bruts en cours de construction au 30 juin 2011. Cette forte progression par rapport au 31 décembre 2010 vient du démarrage de chantiers d'envergure dans de nombreux pays. Le Groupe a ainsi lancé la construction de 651 MW sur le seul premier semestre en particulier au Canada, aux Etats-Unis, au Royaume-Uni et en Turquie.

Solaire

La capacité solaire en exploitation s'élève à 320,7 MWc bruts au 30 juin 2011. Le Groupe a mis en service 27,4 MWc en Italie et 26,2 MWc en France, dont la centrale de Bouloc (10,2 MWc) et une tranche de 12 MWc du parc de Saint-Symphorien.

La capacité solaire en construction s'élève à 174 MWc bruts au 30 juin 2011, dont 123,3 MWc ont été lancés au cours du premier semestre. Les chantiers solaires se situent au Canada, en Espagne, aux Etats-Unis, en France, en Grèce et en Italie.

Autres filières

Les capacités en exploitation des autres filières s'élèvent à 180,5 MW bruts au 30 juin 2011 à comparer à 232,6 MW au 31 décembre 2010. Le semestre a été marqué par la cession des centrales hydrauliques d'Ogosta et de Pirin-Spanchevo (54 MW au total) en Bulgarie.

ELEMENTS FINANCIERS

COMPTE DE RESULTAT

Le chiffre d'affaires du premier semestre 2011 s'élève à 567,1 millions d'euros, en hausse de 4,1 % par rapport au 30 juin 2010. A taux de change constant, il progresse de 5,5 % à 575,2 millions d'euros.

Par zone géographique, la répartition du chiffre d'affaires est la suivante :

<i>En millions d'euros</i>	S1 2010	S1 2011	<i>Variation</i>
Europe	428,3	433,8	+ 1,3 %
Amériques	116,7	133,3	+ 14,2 %
TOTAL	545,0	567,1	+ 4,1 %

Par activité, la répartition du chiffre d'affaires est la suivante :

<i>En millions d'euros</i>	S1 2010	S1 2011	<i>Variation</i>
Production	219,4	278,5	+ 26,9 %
Exploitation-Maintenance	31,4	27,4	- 12,7 %
DVAS*	177,2	148,3	- 16,3 %
Energies réparties	117,0	112,9	- 3,5 %
TOTAL	545,0	567,1	+ 4,1 %

* Développement-Vente d'Actifs Structurés

Le chiffre d'affaires de l'activité **Production** s'établit à 278,5 millions d'euros en forte hausse de 26,9 %. Cette progression a été portée par la production éolienne, qui a bénéficié de l'effet année pleine des mises en service réalisées en Europe et au Mexique en 2010. Les conditions de vent ont été normales dans toute la zone, à l'exception toutefois de l'Europe du nord où les conditions historiquement défavorables constatées en 2010 ont continué au premier semestre 2011.

La croissance de l'activité s'explique également par la très bonne performance de la production solaire qui a plus que triplé au cours du premier semestre grâce aux nombreuses mises en service intervenues en France, en Italie, au Canada et en Espagne en 2010 et au premier semestre 2011. Les conditions d'ensoleillement ont également été particulièrement favorables au second trimestre 2011.

Toutefois, la Production a été pénalisée par la cession des centrales thermiques et de cogénération l'an passé et des centrales hydrauliques en début d'année. Hors impact de ces cessions et à taux de change constant, le chiffre d'affaires de l'activité Production progresse de 41,3 %.

Le chiffre d'affaires de l'activité **Exploitation-Maintenance** s'élève à 27,4 millions d'euros à comparer à 31,4 millions d'euros. Cette légère baisse conjoncturelle s'explique par l'expiration de certains contrats outre-Atlantique.

Le chiffre d'affaires de l'activité **Développement-Vente d'Actifs Structurés (DVAS)** s'élève à 148,3 millions d'euros contre 177,2 millions d'euros au 30 juin 2010. Le Groupe, qui avait connu des ventes record en 2010, a cédé au premier semestre deux centrales solaires (13,8 MWc au total) en France et deux autres centrales (5,9 MWc) aux Etats-Unis. Par ailleurs, comme annoncé lors des résultats annuels, l'essentiel des ventes de DVAS sera réalisé au second semestre.

Le chiffre d'affaires de l'activité **Energies Réparties** s'inscrit en légère baisse de 3,5 % à 112,9 millions d'euros. L'activité ventes de systèmes solaires progresse de 8,8 %. La bonne performance de l'activité de ventes aux professionnels (B2B), qui a bénéficié des nombreuses commandes en fin d'année 2010 aux anciens tarifs, a permis de compenser le fort ralentissement des ventes aux particuliers (B2C). Ce ralentissement du B2C s'explique à la fois par la forte baisse de 20 % des tarifs annoncée en mars 2011 et par l'attentisme des consommateurs quant à leur décision d'installations de systèmes solaires. Par ailleurs, le chiffre d'affaires des activités périphériques d'appareils de chauffage à bois et de pompes à chaleur (Supra et Ribo) s'est quant à lui inscrit en retrait par rapport à l'an passé. L'activité de Supra a notamment été pénalisée par une gamme de produits vieillissants, les nouveaux produits ne devant être commercialisés qu'à partir du mois de juillet.

EBITDA¹

L'Ebitda du Groupe s'élève à 205,0 millions d'euros, en hausse de 21,4 % par rapport au premier semestre 2010. A taux de change constant, il progresse de 24 %.

- En **Europe**, l'Ebitda s'établit à 128,4 millions d'euros contre 128,2 millions d'euros un an auparavant. L'Ebitda de la zone a été soutenu par la progression de la production éolienne et solaire grâce aux mises en service intervenues en 2010 et au premier semestre 2011. Cependant, la croissance de l'Ebitda a été limitée par la baisse des ventes dans l'activité DVAS qui avaient été particulièrement importantes au premier semestre 2010, ainsi que par la détérioration des résultats des activités Energies Réparties.

- Dans la zone **Amériques**, l'Ebitda s'élève à 76,6 millions d'euros en hausse de 88,2 % par rapport au 30 juin 2010. Cette forte croissance résulte de l'augmentation soutenue de l'activité Production, qui a bénéficié de l'effet année pleine de la mise en service des centrales solaires au Canada et de la centrale éolienne de la Ventosa au Mexique ainsi que de l'acquisition de la centrale de biogaz de Beacon aux Etats-Unis. La zone bénéficie également d'un retour à la normale des conditions de vent alors que celles-ci avaient été particulièrement défavorables l'an passé.

Le **résultat opérationnel** s'élève à 121,4 millions d'euros en augmentation de 21,1 % par rapport à l'an passé. Les dotations aux amortissements ressortent en hausse de 21,8 %, en ligne avec le rythme des mises en service du Groupe.

Le **résultat financier** est une charge de 86,6 millions d'euros contre 59,9 millions d'euros il y a un an. Cette variation de 26,7 millions d'euros s'explique principalement par la hausse de 28,2 millions d'euros de la charge d'intérêt nette de placement relative à l'impact des mises en service éoliennes et solaires réalisées par le Groupe.

La **charge d'impôt** s'élève à 4,6 millions d'euros, soit un taux effectif de 13,2 %. Ce faible taux d'imposition reflète principalement :

- l'utilisation par le Groupe de crédits d'impôts significatifs en Italie, aux Etats-Unis et au Canada ;
- des cessions d'actifs (centrales hydrauliques) réalisées au premier semestre ayant bénéficié d'un régime fiscal de faible imposition ;
- des baisses de taux d'imposition en Grèce, au Royaume-Uni et au Canada.

¹ L'EBITDA correspond au résultat opérationnel avant dotations aux amortissements, subventions d'investissement et pertes de valeurs.

Le **résultat net part du Groupe** s'inscrit en hausse de 7,8 % à 41,6 millions d'euros par rapport au 30 juin 2010.

CASH FLOW

Le **cash-flow opérationnel** dégagé sur le semestre s'élève à 123,1 millions d'euros et représente 60 % de l'Ebitda.

Le **Besoin en Fonds de Roulement** augmente de 185 millions en raison principalement du paiement à l'avance de turbines pour le projet de Merricourt (150 MW), des DVAS en cours de construction pour lesquels le chiffre d'affaire et la marge seront en grande partie dégagés au deuxième semestre, ainsi que des revenus non encore encaissés sur des projets cédés dans le cadre de l'activité de DVAS.

Les **investissements** s'élèvent à 450,9 millions d'euros au 30 juin 2011. Ils sont répartis équitablement entre l'éolien et le solaire photovoltaïque. La saisonnalité sur les investissements se confirme avec une grande partie des investissements attendue au second semestre.

STRUCTURE FINANCIERE

Au 30 juin 2011, les **capitaux propres** consolidés s'élèvent à 1 561,7 millions d'euros contre 1 563 millions d'euros au 31 décembre 2010. Cette diminution s'explique principalement par l'impact des conversions de taux de change constaté au 30 juin 2011.

L'**endettement financier net** du Groupe s'établit à 4 161,2 millions à comparer à 3 644,7 millions d'euros au 31 décembre 2010.

FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE

STRUCTURE DU CAPITAL

- Le 8 avril 2011, le Conseil d'Administration d'EDF Energies Nouvelles a pris connaissance de la décision d'EDF de déposer une offre publique sur l'entreprise. Dans le cadre de cette offre, EDF a proposé aux actionnaires d'EDF Energies Nouvelles 40 euros par action EDF EN ou 13 actions EDF contre 11 actions EDF EN. Le 9 mai, le Conseil d'Administration d'EDF EN a approuvé l'offre à l'unanimité. Au cours de cette offre, qui s'est clôturée le 16 juin 2011, EDF a acquis 26 120 745 actions EDF EN dans le cadre de la branche achat de l'offre et 10 107 686 actions EDF EN dans le cadre de la branche échange de l'offre, détenant ainsi 96,71 % du capital d'EDF EN. EDF a sollicité auprès de l'AMF la mise en œuvre d'un retrait obligatoire des actions résiduelles, pour un prix correspondant au prix de l'offre publique simplifiée d'achat, soit 40 euros par action EDF EN.

ACTIVITES EOLIENNES

- Au Canada, EDF Energies Nouvelles a acquis les 30 % détenus par Renewable Energy Systems Canada Inc (RES Canada) dans la société Saint-Laurent Energies (SLE) et dans les sept projets éoliens développés par SLE au Québec totalisant 1 003 MW. A l'issue de l'opération, EDF EN Canada détient 100 % de SLE.
- Au Mexique, EDF Energies Nouvelles a finalisé un accord avec Eolia Renovables de Inversiones, un important producteur européen indépendant d'électricité éolienne et solaire, portant sur l'acquisition de deux projets éoliens d'une capacité totale de 324 MW. Ces deux projets, en cours de développement, sont situés au sud du Mexique, dans la région très ventée d'Oaxaca, où EDF EN Mexico exploite déjà le parc éolien de La Mata La Ventosa (67,5 MW). La construction de ces projets devrait être lancée rapidement afin d'être achevée en 2012 pour le premier et en 2013 pour le deuxième.
- Aux Etats-Unis, enXco a lancé une procédure judiciaire dans le but de contester la notification d'annulation du contrat relatif au projet éolien clés en main de Merricourt reçue le 1^{er} avril 2011 de Northern States Power Co., une filiale du groupe américain Xcel Energy.
- EDF Energies Nouvelles a constitué avec DONG Energy, Nass&Wind Offshore, Poweo ENR, wpd Offshore et Alstom un consortium permettant d'unir leurs expertises et leurs capacités d'investissement pour répondre à l'appel d'offres « éolien offshore » que le Gouvernement français a lancé le 11 juillet. Ces partenariats marquent la volonté de construire dans un esprit fédérateur une réponse d'excellence : innovante technologiquement, solide sur le plan technique et financier, concertée localement, maîtrisée et ambitieuse pour la France en termes industriels.
- EDF Energies Nouvelles a signé un nouvel accord-cadre avec Vestas portant sur la fourniture d'éoliennes terrestres. Cet accord permet au Groupe de sécuriser une part significative de ses besoins d'approvisionnement pour des volumes pouvant potentiellement dépasser 1 000 MW sur trois ans. Il couvrira les projets développés en Europe comme en Amérique du Nord. Dans cet accord-cadre, Vestas s'engage sur des prix et conditions favorables pour des livraisons sur la période 2012-2014. En contrepartie, EDF Energies Nouvelles s'engage à équiper d'éoliennes Vestas au moins 50 % de ses projets en développement en Europe et au moins 30 % de ceux en développement aux Etats-Unis pour lesquels l'approvisionnement n'a pas encore été sécurisé.

ACTIVITES SOLAIRES

- Aux Etats-Unis, enXco, la filiale américaine d'EDF Energies Nouvelles, a signé en juin 2011 un contrat de vente d'électricité avec la compagnie américaine San Diego Gas and Electric (SDG&E). D'une durée de 25 ans, ce contrat de vente d'électricité porte sur l'électricité produite par la future centrale solaire de Catalina, 130 MWc, située en Californie. La mise en service de cette centrale devrait s'étaler de fin 2012 à mi-2013.

EDF ENERGIES NOUVELLES REPARTIES

- En avril 2011, EDF Energies Nouvelles a annoncé la signature d'un protocole d'intention portant sur la cession au groupe Total des 50 % détenus par EDF Energies Nouvelles Réparties dans la société TeneSol. Cette cession porte sur l'ensemble des activités de la société TénéSol à l'exception de l'activité Outre-Mer.

■ CONTACTS PRESSE

Clotilde Nicolas • tel: 01 40 90 48 02 • e-mail : clotilde.nicolas@edf-en.com

Aurélia de Lapeyrouse (Brunswick) • tel : 01 53 96 83 72

■ CONTACTS RELATIONS INVESTISSEURS

Dorothee Hontebeyrie • tel : 01 40 90 20 50 • e-mail : dorothee.hontebeyrie@edf-en.com

Delphine Deshayes • tel: 01 40 90 21 45 • e-mail : delphine.deshayes@edf-en.com

A propos d'EDF Energies Nouvelles

Présent en Europe et en Amérique du Nord, EDF Energies Nouvelles est un leader sur le marché de la production d'électricité verte. Avec un développement centré sur l'éolien et plus récemment sur le solaire photovoltaïque, le Groupe est également présent sur d'autres filières d'énergies renouvelables : petite hydraulique, énergies de la mer, biomasse, biocarburants et biogaz. Enfin, le Groupe se développe dans le secteur des énergies renouvelables réparties. EDF Energies Nouvelles est une filiale du groupe EDF.

Pour plus d'informations, consultez www.edf-energies-nouvelles.com.

ANNEXE

Evolution trimestrielle du chiffre d'affaires consolidé :

<i>En millions d'euros</i>	2010	2011	Variation
1 ^{er} trimestre			
Europe	212,7	178,3	-16,2 %
Amériques	35,6	56,8	+59,6 %
Total	248,3	235,1	-5,3 %
2 ^{ème} trimestre			
Europe	215,6	255,5	+18,5 %
Amériques	81,1	76,5	-5,7 %
Total	296,7	332,0	+11,9 %
Cumul au 30 juin			
Europe	428,3	433,8	+1,3 %
Amériques	116,7	133,3	+14,2 %
Total	545,0	567,1	+4,1 %

Compte de résultat consolidé

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2010	30/06/2011
Chiffre d'affaires	544 981	567 116
Achats consommés et autres achats	(117 914)	(62 048)
Charges de personnel	(83 711)	(93 033)
Charges externes	(196 193)	(213 198)
Impôts et taxes	(11 624)	(13 105)
Autres charges opérationnelles	(62 998)	(95 428)
Autres produits opérationnels	95 854	116 593
Dotations nettes aux amortissements et provisions	(68 434)	(85 369)
Pertes de valeur	267	(153)
Résultat opérationnel	100 228	121 375
Coût de l'endettement financier net	(54 697)	(82 381)
Autres charges et produits financiers	(5 230)	(4 267)
Résultat financier	(59 927)	(86 648)
RESULTAT AVANT IMPOT DES SOCIETES INTEGREES	40 301	34 727
Impôts sur les résultats	(7 060)	(4 598)
Quote part de résultat net des sociétés mises en équivalence	289	(1 164)
RESULTAT NET CONSOLIDE	33 530	28 965
Dont part du groupe	38 586	41 620
Dont part des minoritaires	(5 056)	(12 655)
Résultat net consolidé par action attribuable aux porteurs d'actions ordinaires (RNPG) en €		
- de base	0,50	0,54
- dilué	0,50	0,54

Bilan

ACTIF (en milliers d'euros)	31/12/2010	30/06/2011
Goodwill	116 796	103 210
Autres immobilisations incorporelles	27 941	28 678
Immobilisations corporelles	4 743 479	5 001 420
Titres mis en équivalence	56 000	55 505
Actifs financiers non courants	120 813	147 771
Autres débiteurs	185 825	224 374
Impôts différés	54 128	61 122
Actifs non courants	5 304 982	5 622 080
Stocks et en cours	313 734	328 453
Créances clients	622 087	586 985
Actifs financiers courants	273 279	284 777
Autres débiteurs	301 618	357 258
Trésorerie et équivalents trésorerie	370 727	184 495
Actifs courants	1 881 445	1 741 968
Total de l'actif	7 186 427	7 364 048

PASSIF (en milliers d'euros)	31/12/2010	30/06/2011
Capital	124 109	124 109
Réserves et résultats consolidés	1 251 339	1 225 241
Capitaux propres - Part du groupe	1 375 448	1 349 350
Intérêts minoritaires	230 953	212 360
Capitaux propres	1 606 401	1 561 710
Provisions pour avantages du personnel	2 672	2 653
Autres provisions	33 269	42 480
Provisions non courantes	35 941	45 133
Passifs financiers non courants	3 733 987	3 328 710
Autres créditeurs	429 617	411 870
Impôts différés	149 565	177 679
Passifs non courants	4 313 169	3 918 259
Provisions	6 880	8 752
Fournisseurs et comptes rattachés	229 798	218 699
Passifs financiers courants	576 600	1 308 499
Dettes d'impôt courant	10 927	8 368
Autres créditeurs	406 711	294 628
Passifs courants	1 230 916	1 838 946
Total du passif	7 186 427	7 364 048

Tableau de flux de trésorerie

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2010	30/06/2011
Résultat net consolidé des sociétés intégrées	33 530	28 965
- Elimination de la quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	(289)	1 164
- Elimination des amortissements et provisions	72 796	92 432
- Elimination des gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur	(10 985)	3 844
- Elimination des résultats de cessions et des pertes ou profits de dilution	(14 469)	(6 106)
- Elimination des produits de dividendes	-	(303)
- charges et produits calculés liés aux paiements en actions	619	1 383
- Autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie	10 137	12 468
- Elimination de la charge d'impôt	3 658	(265)
- Elimination de la variation des impôts différés	3 514	4 863
- Incidence de la variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	238 341	(184 959)
- Coût de l'endettement financier	54 697	82 381
Flux de trésorerie générés par l'activité avant impôt et intérêts	391 549	35 867
- Impôts payés	(14 658)	(6 625)
Flux nets de trésorerie générés par l'activité	376 891	29 242
Acquisitions nettes d'immobilisations corporelles et incorporelles	(541 487)	(412 603)
Cessions nettes d'immobilisations corporelles et incorporelles	57 764	79 197
Acquisitions d'actifs financiers	(3 172)	(6 082)
Produits de cession d'actifs financiers	186	483
Variations des prêts et avances consentis	661	(3 662)
Dividendes reçus	(17)	879
Incidence des variations de périmètre	5 020	(31 912)
Autres flux liés aux opérations d'investissement	1 272	251
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(479 773)	(373 449)
Dividendes versés par la société mère	(29 372)	(32 498)
Dividendes versés aux minoritaires	(2 098)	-
Cession (acquisition) nette d'actions propres	(2 598)	(1 058)
Emissions d'emprunts	829 893	1 671 721
Remboursements d'emprunts	(913 984)	(1 336 692)
Intérêts financiers nets versés	(42 652)	(73 171)
Autres flux liés aux opérations de financement	280 965	(68 428)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement	120 154	159 474
Incidence des variations de change	10 688	(1 674)
Variation de trésorerie par les flux	27 961	(186 407)
Trésorerie d'ouverture et équivalents de trésorerie	431 360	335 863
Trésorerie de clôture et équivalents de trésorerie	459 321	149 456
Variation de trésorerie par les soldes	27 961	(186 407)