

Information réglementée

Résultats X-FAB du premier trimestre 2021

Déclaration intermédiaire du Conseil d'Administration
Tessenderlo, Belgique – 29 avril 2021, 07h00 CET

Faits marquants relatifs au premier trimestre 2021 :

- › *Chiffre d'affaires trimestriel de 155,4 millions USD, se situant clairement bien au-delà de la fourchette prévisionnelle de 145-152 millions USD, en hausse de 22 % par rapport au 1^{er} trimestre 2020 et de 14 % par rapport au 4^{ème} trimestre 2020,*
- › *Le carnet de commandes a atteint un nouveau niveau record de 210,9 millions USD, en hausse de 42 % par rapport au 1^{er} trimestre 2020 et de 11 % par rapport au 4^{ème} trimestre 2020,*
- › *La marge EBITDA de 22,9 % se situe clairement au-dessus de la fourchette prévisionnelle de 16 - 20 %,*
- › *EBITDA de 35,6 millions USD, en hausse de 105 % par rapport au 1^{er} trimestre 2020 et de 58 % par rapport au 4^{ème} trimestre 2020,*
- › *EBIT de 17,0 millions USD, en hausse de 18,5 millions USD par rapport au 1^{er} trimestre 2020 et de 13,4 millions USD par rapport au 4^{ème} trimestre 2020.*

Prévisions :

- › *Le chiffre d'affaires attendu pour le 2^{ème} trimestre 2021 est compris dans un intervalle de 154-160 millions USD avec une marge EBITDA comprise entre 17 et 21 %,*
- › *Compte tenu des projets en cours, de la demande soutenue ainsi que du carnet de commandes enregistré au cours des deux derniers trimestres, le chiffre d'affaires prévisionnel pour l'année 2021 a été revu à la hausse et devrait être de l'ordre de 610 à 630 millions USD et la marge EBITDA devrait être de l'ordre de 18 à 21 %,*
- › *Les prévisions du 2^{ème} trimestre 2021 sont basées sur un taux de change moyen USD/EUR de 1,2.*

Chiffre d'affaires par trimestre :

En millions de USD	2ème Trimestre 2019	3ème Trimestre 2019	4ème Trimestre 2019	1er Trimestre 2020	2ème Trimestre 2020	3ème Trimestre 2020	4ème Trimestre 2020	1er Trimestre 2021	Croissance annuelle
Automobile	62,5	60,5	56,7	68,3	61,6	40,8	65,4	83,5	22%
Industrie	23,3	24,4	20,1	22,1	23,9	23,9	27,3	32,4	46%
Médical	6,3	8,8	6,3	6,5	7,3	7,7	12,0	8,7	33%
Sous-total core business	92,1 70,0%	93,7 71,8%	83,2 73,3%	96,9 76,4%	92,7 78,1%	72,3 75,2%	104,7 77,1%	124,6 80,1%	29%
CCC ¹	39,1	36,7	30,1	29,7	25,9	23,7	30,9	30,6	3%
Autres	0,3	0,0	0,1	0,3	0,2	0,1	0,3	0,3	
Chiffre d'affaires total	131,6	130,5	113,4	126,9	118,8	96,1	135,9	155,4	22%

¹ Consumer, Communications & Computer

En millions de USD	2ème Trimestre 2019	3ème Trimestre 2019	4ème Trimestre 2019	1er Trimestre 2020	2ème Trimestre 2020	3ème Trimestre 2020	4ème Trimestre 2020	1er Trimestre 2021	Croissance annuelle
CMOS	114,4	114,4	98,1	112,8	103,4	81,1	115,0	135,9	20%
MEMS	10,7	9,5	9,9	9,6	10,4	9,8	14,6	14,4	51%
Silicon carbide	6,4	6,5	5,5	4,5	5,0	5,2	6,3	6,1	35%
Chiffre d'affaires total	131,6	130,5	113,4	126,9	118,8	96,1	135,9	155,4	22%

Développement des affaires

Au cours du premier trimestre 2021, X-FAB a enregistré un chiffre d'affaires de 155,4 millions USD se situant clairement au-dessus de la fourchette prévisionnelle de 145 à 152 millions USD. Par rapport au 1^{er} trimestre 2020, le chiffre d'affaires a augmenté de 22 % et de 14 % par rapport au 4^{ème} trimestre 2020.

Au cours du 1^{er} trimestre, l'activité s'est développée positivement avec une forte croissance à deux chiffres sur l'ensemble des segments de marché. Le chiffre d'affaires trimestriel des activités phares de X-FAB, à savoir l'automobile, l'industrie et le médical, s'élève à 124,6 millions USD, en hausse de 29 % par rapport au 1^{er} trimestre 2020 et en hausse de 19 % par rapport au 4^{ème} trimestre 2020. Au cours du 1^{er} trimestre 2021, le chiffre d'affaires réalisé dans les secteurs phares a représenté 80 % du total des ventes du 1^{er} trimestre.

Le carnet de commandes s'est maintenu à un niveau très élevé tout au long du 1^{er} trimestre, atteignant un nouveau record trimestriel de 210,9 millions USD, représentant une augmentation de 42 % par rapport au 1^{er} trimestre 2020 et de 11 % par rapport au 4^{ème} trimestre 2020.

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

en millions de USD	Chiffre d'affaires	1er Trimestre 2020	2ème Trimestre 2020	3ème Trimestre 2020	4ème Trimestre 2020	1er Trimestre 2021	Croissance T1 2021 par rapport au T1 2020
Automobile	Prototypage	2,1	2,3	2,6	3,6	3,2	48%
	Production	66,2	59,3	38,2	61,8	80,4	21%
Industrie	Prototypage	7,3	7,2	7,2	8,2	9,0	24%
	Production	14,8	16,7	16,6	19,0	23,3	58%
Médical	Prototypage	2,0	3,3	3,4	6,9	2,2	10%
	Production	4,5	4,0	4,2	5,1	6,4	44%
CCC	Prototypage	2,4	2,6	2,6	3,2	4,3	80%
	Production	27,3	23,3	21,0	27,7	26,3	-4%

Le développement commercial de X-FAB au cours du 1^{er} trimestre 2021 a continué d'être soutenu par la reprise amorcée au 3^{ème} trimestre 2020, après la chute causée au cours de l'été 2020 par la pandémie de la Covid-19, mais aussi par l'introduction de nouvelles activités. Le chiffre d'affaires du secteur automobile a atteint un niveau record absolu de 83,5 millions USD. L'activité industrielle a enregistré la plus forte hausse et a augmenté de 46 % par rapport au 1^{er} trimestre 2020. Alors que l'activité médicale de X-FAB a augmenté de 33 % par rapport au 1^{er} trimestre 2020, elle a reculé de 28 % par rapport au 4^{ème} trimestre 2020 en raison d'un quatrième trimestre 2020 exceptionnel.

Au 1^{er} trimestre 2021 l'activité CCC (Consumer, Communications & Computer) a enregistré une hausse de 3 % par rapport au 1^{er} trimestre 2020 et un léger recul par rapport au 4^{ème} trimestre 2020. Alors que le chiffre d'affaires attribuable à l'activité historique de X-FAB France est resté stable, la part du chiffre d'affaires du site Français basée sur les technologies X-FAB a atteint un niveau de 18 %.

En raison de la demande massive, la plupart des usines de X-FAB fonctionnaient à pleine capacité et la production a dû être allouée aux clients de la manière la plus ajustée. Compte tenu de l'augmentation du délai de passation de commande (augmentation du délai de mise en production des commandes et du temps de cycle pour le processus de production d'une tranche), les clients ont passé leurs commandes plus tôt que d'habitude et dans des volumes plus élevés. X-FAB met tout en œuvre afin d'assurer l'approvisionnement de ses clients afin de couvrir les commandes indispensables et travaille en étroite collaboration avec ses clients pour transférer une partie de la production vers X-FAB France, où des capacités de production sont disponibles. Cela permettra également d'augmenter la part du chiffre d'affaires de X-FAB France basé sur des technologies X-FAB.



Le carnet de commandes en attente contribuera positivement à la croissance du Groupe au cours des prochains trimestres, même après la fin du pic actuel de demande et le retour à un niveau normal de commandes.

Au 1^{er} trimestre, le chiffre d'affaires Prototypage de X-FAB était de 18,9 millions USD, ce qui représente une augmentation de 35 % par rapport au 1^{er} trimestre 2020, principalement attribuable à des projets dans le secteur industriel ainsi qu'aux projets de développement d'activités dans le secteur des CCC en Asie. Les revenus de prototypage réalisés au cours du 1^{er} trimestre étaient en recul de 15 % par rapport au 4^{ème} trimestre 2020 en raison de l'activité particulièrement soutenue au cours du 4^{ème} trimestre l'an dernier, principalement dû à l'activité d'un client majeur dans le secteur médical préparant le lancement de production de masse.

Informations actualisées des Opérations

Tout au long du 1^{er} trimestre et en raison d'une demande exceptionnelle, la priorité absolue de X-FAB était d'assurer un approvisionnement fiable à ses clients. Les usines de X-FAB fonctionnant pour la plupart à pleine capacité, toutes les activités étaient orientées vers l'excellence dans l'exécution, tout en continuant d'accroître la productivité et d'augmenter la montée en puissance des capacités de production de tranches. De plus, X-FAB a poursuivi la qualification des options technologiques automobile de 180 nm sur son site Français de X-FAB France, offrant ainsi une alternative aux clients limités par les attributions de capacité sur le site de fabrication en Malaisie, X-FAB Sarawak.

Les mesures mises en place pour assurer la santé et le bien-être des employés de X-FAB pendant la pandémie de Covid-19 ont permis d'éviter toute perturbation des activités de X-FAB au 1^{er} trimestre. X-FAB poursuivra ses efforts afin de maintenir une stricte conformité aux réglementations, contribuant ainsi à la continuité de la production.

Au cours du 1^{er} trimestre, les activités de carbure de silicium (SiC) de X-FAB ont pris de l'ampleur, comme en témoigne la forte croissance du carnet de commandes qui a augmenté de 47 % par rapport au 1^{er} trimestre 2020 et de 21 % par rapport au 4^{ème} trimestre 2020. Le chiffre d'affaires trimestriel du SiC a totalisé 6,1 millions USD, en hausse de 35 % par rapport au 1^{er} trimestre 2020. Par rapport au 4^{ème} trimestre 2020, les revenus du SiC ont enregistré une baisse de 3 %, principalement en raison des répercussions d'une violente tempête hivernale qui a frappé le Texas en février dernier et occasionnant deux semaines de perte de production. Au cours du 1^{er} trimestre 2021, deux clients supplémentaires ont commencé la production en volume, portant ainsi le nombre à dix sur un total de 23 clients SiC.

Au premier trimestre, les dépenses d'investissements se sont élevées à USD 9,7 millions, soit à peu près au même niveau qu'au 1^{er} trimestre 2020. En réponse à la forte demande, X-FAB a lancé de nouveaux investissements au cours du 1^{er} trimestre qui devraient être qualifiés en production au cours du 4^{ème} trimestre 2021.



Informations financières actualisées

L'EBITDA du 1^{er} trimestre a atteint 35,6 millions USD et la marge EBITDA a été de 22,9 %, bien au-dessus de la fourchette prévisionnelle qui était de 16-20 %. Un tel résultat est attribuable, principalement, à la forte augmentation de la demande qui a eu pour résultat une forte croissance du chiffre d'affaires, ainsi qu'aux diverses mesures de réduction de coûts mises en place en 2019 et intensifiées en 2020 à la suite de la pandémie de Covid-19 qui ont également eu un impact positif.

Les stocks d'encours de fabrication et de produits finis ont augmenté de 1,6 millions USD, ce qui a eu un impact positif sur la rentabilité du 1^{er} trimestre.

A la fin du 1^{er} trimestre, la trésorerie et équivalents de trésorerie totalisaient 195,8 millions USD, en diminution de 5 % par rapport à la fin du trimestre précédent, en raison du fait que X-FAB n'a pas eu recours à des moyens de financement externes au cours du 1^{er} trimestre 2021.

X-FAB a poursuivi ses efforts pour augmenter la part de ses ventes en euros afin de limiter l'impact des fluctuations des taux de change sur la rentabilité et d'assurer une couverture naturelle du taux de change liée à son activité. Au 1^{er} trimestre, la part des ventes en euros s'est élevée à 33 %. Avec environ 40 % de ses coûts en euros, X-FAB entend encore augmenter la part des ventes libellées en euros à un niveau similaire.

Le taux de change enregistré au 1^{er} trimestre 2021 était de USD/EUR 1,21 avec une marge EBITDA correspondante de 22,9 %. Avec un taux de change USD/EUR constant de 1,10 tel qu'enregistré au 1^{er} trimestre 2020, la marge EBITDA au 1^{er} trimestre 2021 aurait été de 23,9 %.

Commentaires et perspectives du management

Rudi De Winter, PDG du Groupe X-FAB s'est exprimé en disant : « Nous traversons une période sans précédent de croissance exceptionnelle de la demande, non seulement tirée par la reprise après la faiblesse de la demande de l'année écoulée, mais aussi stimulée par le lancement de nouveaux produits et l'acquisition de nouveaux clients. C'est formidable de voir la force de notre activité sur tous les segments de marché, mais c'est aussi un défi de faire face à la forte prise de commandes dépassant les volumes qui peuvent être livrés à court terme. Nous travaillons donc en étroite collaboration avec nos clients afin de nous assurer qu'ils reçoivent les quantités nécessaires pour sécuriser leurs chaînes d'approvisionnement. L'excellence de l'exécution est essentielle et nous travaillons à maximiser la production sur tous les sites. Je suis également très heureux de la disponibilité, sur notre site X-FAB France, de notre plate-forme à haute tension de 180 nm pour l'automobile et qui est très recherchée. Cela offre à nos clients une véritable alternative et l'opportunité d'éviter la pénurie d'approvisionnement au départ de notre site en Malaisie. »



Conférence téléphonique trimestrielle X-FAB

Les résultats de X-FAB pour le 1^{er} trimestre 2021 seront discutés au cours d'une conférence téléphonique qui se tiendra en direct le jeudi 29 avril 2021 à 18h30 CET. La conférence téléphonique aura lieu en anglais.

Veuillez-vous inscrire avant la conférence en utilisant le lien suivant :

<http://emea.directeventreg.com/registration/2592869>.

Une fois inscrit, vous recevrez votre numéro d'appel pour participants, le mot de passe Direct Event et un identifiant unique. Dix minutes avant le début de la conférence, vous devrez utiliser les informations d'accès à la conférence fournies dans le courriel reçu lors de l'inscription.

L'enregistrement de la conférence téléphonique sera disponible du 29 avril 2021 à 23h30 CET au 6 mai 2021 à 23h30 CET en composant le numéro suivant : +44 (0) 3333009785, ID de la conférence 2592869.

Les résultats du 2^{ème} trimestre 2021 seront communiqués le 29 juillet 2021.

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 3.800 personnes dans le monde. Pour de plus amples informations, veuillez consulter le site : 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

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 soumises 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 résultats consolidé condensé

en milliers de dollars	Trimestre terminé le 31 Mars 2021 non audité	Trimestre terminé le 31 Mars 2020 non audité	Trimestre terminé le 31 Déc 2020 non audité	Exercice fiscal au 31 Déc 2020 audité
Chiffre d'affaires	155.420	126.894	135.851	477.586
Chiffre d'affaires in USD in %	67	72	66	68
Chiffre d'affaires in EUR in %	33	28	34	32
Coût des ventes	-120.419	-112.419	-116.258	-433.852
Marge brute	35.001	14.475	19.593	43.734
<i>Marge brute en %</i>	<i>22,5</i>	<i>11,4</i>	<i>14,4</i>	<i>9,2</i>
Frais de recherche et développement	-8.482	-5.900	-9.559	-26.812
Frais commerciaux et de marketing	-2.119	-2.012	-2.077	-8.005
Frais généraux et administratifs	-8.150	-7.656	-8.065	-29.610
Loyers perçus et dépenses d'immeubles de placement	627	40	703	1.691
Autres produits et autres charges	155	-433	3.026	4.385
Résultat opérationnel	17.032	-1.487	3.621	-14.617
Produits financiers	4.283	3.499	43.016	54.187
Charges financières	-7.167	-8.435	-5.080	-22.015
Résultat financier net	-2.884	-4.936	37.936	32.172
Résultat avant Impôts	14.148	-6.423	41.557	17.555
Impôts	-1.374	-302	-2.486	-4.025
Résultat net	12.775	-6.724	39.072	13.530
Résultat opérationnel	17.032	-1.487	3.621	-14.617
Amortissements	18.551	18.831	18.879	75.067
EBITDA	35.583	17.344	22.500	60.450
<i>Marge d'EBITDA en %</i>	<i>22,9</i>	<i>13,7</i>	<i>16,6</i>	<i>12,7</i>
Bénéfice par action à la fin de la période	0,10	-0,05	0,30	0,10
Nombre pondéré d'actions	130.631.921	130.631.921	130.631.921	130.631.921
Taux de change moyen EUR/USD	1,20628	1,10275	1,19146	1,14126

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 31 Mars 2021 non audité	Trimestre terminé le 31 Mars 2020 non audité	Exercice fiscal au 31 Déc 2020 audité
ACTIF			
Actifs non courants			
Immobilisations corporelles	328.469	359.864	336.848
Immeubles de placement	8.411	8.983	8.556
Immobilisations incorporelles	4.522	5.558	4.726
Investissements non courants	0	0	0
Autres actifs non courants	58	10.943	68
Impôts différés	30.359	33.881	30.392
Total des actifs non courants	371.819	419.229	380.590
Actifs courants			
Stocks	156.180	160.282	153.711
Clients et comptes rattachés	66.121	63.600	54.576
Autres actifs courants	43.361	36.321	38.054
Trésorerie et équivalents de trésorerie	195.810	166.587	205.867
Total des actifs courants	461.471	426.791	452.208
TOTAL DE L'ACTIF	833.290	846.019	832.798
PASSIF			
Capitaux propres			
Capital	432.745	432.745	432.745
Prime d'émission	348.709	348.709	348.709
Réserves et report à nouveau	-107.858	-140.565	-120.603
Ecart de conversion	-622	-685	-747
Actions propres	-770	-770	-770
Total des capitaux propres – part du groupe	672.204	639.434	659.334
Intérêts ne conférant pas de contrôle	344	371	344
Total des capitaux propres	672.548	639.805	659.677
Passifs non courants			
Emprunts et dettes non courantes	40.842	80.658	44.413
Provisions et autres passifs non courants	4.179	7.404	4.371
Total des passifs non courants	45.021	88.062	48.784
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	27.501	32.881	27.882
Emprunts et dettes courantes	24.890	30.537	31.796
Autres dettes courantes	63.331	54.735	64.658
Total des passifs courants	115.721	118.152	124.336
TOTAL DU PASSIF	833.290	846.019	832.798

État consolidé condensé des flux de trésorerie

en milliers de dollars	Trimestre terminé le 31 Mars 2021 non audité	Trimestre terminé le 31 Mars 2020 non audité	Trimestre terminé le 31 Déc 2020 non audité	Exercice fiscal au 31 Déc 2020 audité
Résultat avant Impôts	14.148	-6.423	41.557	17.555
Rapprochement du bénéfice net avec des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	21.592	26.222	-20.219	34.404
Dotation aux amortissements avant effet d'aides et subventions	18.551	18.831	18.879	75.067
Aides et subventions d'investissement reconnues après amortissement	-841	-901	-850	-3.453
Produits et charges d'intérêts	-122	518	-1.601	379
Plus ou moins-value sur cession d'actifs corporels	-112	-281	-2.668	-3.253
Plus ou moins-value sur cession d'actifs financiers	0	-420	0	-420
Différences de change & Autres éléments non monétaires (net)	4.116	8.474	-33.978	-33.915
Variation du fonds de roulement	-20.195	-5.655	10.852	23.032
Diminution/(augmentation) de trésorerie sur comptes clients et rattachés	-11.293	-8.930	-3.592	362
Diminution/(augmentation) de trésorerie sur autres créances et prépaiement	-5.499	12.170	5.433	25.510
Diminution/(augmentation) de trésorerie sur stock	-2.469	-5.635	6.377	936
Diminution/(augmentation) de trésorerie sur compte fournisseurs	526	-3.549	4.611	-10.970
Diminution/(augmentation) de trésorerie sur autres dettes	-1.460	290	-1.978	7.194
Impôts (payés)/reçus	-1.733	-628	187	-645
Flux de trésorerie généré par l'activité	13.811	13.516	32.377	74.346
Flux de trésorerie lié aux opérations d'investissement				
Paiements pour investissements corporels et incorporels	-9.702	-9.601	-14.611	-38.460
Paiements pour investissements (autres)	0	0	0	0
Cession d'actifs financiers	0	1.156	0	1.156
Acquisition de filiales, flux de trésorerie d'acquisition net	0	0	0	0
Paiements de prêts d'investissement à des parties liées	-91	-96	-39	-211
Remboursement de prêts d'investissement à des parties liées	80	62	40	193
Produits de cession d'actifs corporels	117	278	2.002	3.528
Intérêts reçus	471	494	459	1.864
Flux de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-9.125	-7.708	-12.149	-31.929

État consolidé condensé des flux de trésorerie – suite

en milliers de dollars	Trimestre terminé le 31 Mars 2021 non audité	Trimestre terminé le 31 Mars 2020 non audité	Trimestre terminé le 31 Déc 2020 non audité	Exercice fiscal au 31 Déc 2020 audité
Flux de trésorerie lié aux opérations de financement				
Emission d'emprunts	0	0	8.660	17.208
Remboursement d'emprunts	-7.619	-6.391	-6.232	-26.950
Encaissement de contrat de cession bail	0	0	0	0
Paiement des contrats de location financement	-1.174	-1.358	-1.130	-5.331
Encaissement de subventions et aides gouvernementales	0	696	0	696
Intérêts versés	-348	-182	-1.617	-2.244
Produit brut issu de l'augmentation de capital	0	0	0	0
Coûts directement liés à l'augmentation de capital	0	0	0	0
Paiement de dividende prioritaire	0	0	0	0
Distribution d'intérêts ne conférant pas de contrôle	-12	-12	0	-12
Flux de trésorerie lié aux opérations de financement	-9.153	-7.246	-318	-16.633
Effet de la variation des cours des devises	-5.591	-5.186	6.295	6.872
Augmentation /(diminution) de la trésorerie	-4.466	-1.438	19.909	25.783
Trésorerie à l'ouverture	205.867	173.211	179.662	173.211
Trésorerie à la clôture	195.810	166.587	205.867	205.867

###