

Information réglementée

Résultats X-FAB du premier trimestre 2022

Déclaration intermédiaire du Conseil d'Administration

Tessenderlo, Belgique – 28 avril 2022, 07h00 CEST

Faits marquants relatifs au premier trimestre 2022 :

- › *Chiffre d'affaires trimestriel de 178,7 millions USD, se situant dans la fourchette prévisionnelle de 175 à 185 millions USD, en hausse de 15 % par rapport au 1^{er} trimestre 2021 et de 4 % par rapport au 4^{ème} trimestre 2021*
- › *Le carnet de commandes est resté très soutenu à hauteur de 239,3 millions USD, équivalant à un ratio de prises de commandes sur facturations de 1,34*
- › *La marge EBITDA de 23,0 % se situe dans le haut de la fourchette prévisionnelle de 19 à 23 %,*
- › *EBITDA de 41,0 millions USD, en hausse de 15 % par rapport au 1^{er} trimestre 2021 et de 21 % par rapport au 4^{ème} trimestre 2021,*
- › *EBIT de 22,2 millions USD, en hausse de 31 % par rapport au 1^{er} trimestre 2021 et de 57 % par rapport au 4^{ème} trimestre 2021.*

Prévisions :

- › *Le chiffre d'affaires attendu pour le 2^{ème} trimestre 2022 est compris dans un intervalle de 180 à 190 millions USD avec une marge EBITDA comprise entre 20 et 24 %. Les prévisions sont basées sur un taux de change moyen USD/EUR de 1,10.*
- › *La Direction du Groupe confirme les prévisions de chiffre d'affaires pour l'année 2022 à hauteur de 750-815 millions USD et une marge EBITDA de 21 à 25 %.*
- › *En raison de l'accélération de la demande du marché, X-FAB revoit ses prévisions à long terme et s'attend à atteindre un milliard de dollars de chiffre d'affaires annuel deux ans plutôt soit 2024, au lieu de 2026 comme initialement prévu et communiqué lors de la Journée des Investisseurs organisée par X-FAB en mai 2021. La marge EBITDA correspondante a été portée à > 30 % (contre > 27 % au paravent).*

Chiffre d'affaires par trimestre :

en millions de USD	2ème Trimestre 2020	3ème Trimestre 2020	4ème Trimestre 2020	1er Trimestre 2021	2ème Trimestre 2021	3ème Trimestre 2021	4ème Trimestre 2021	1er Trimestre 2022	Croissance annuelle
Automobile	61,6	40,8	65,4	83,5	82,8	81,5	83,8	89,7	7%
Industrie	23,9	23,9	27,3	32,4	35,2	38,3	39,7	41,4	28%
Médical	7,3	7,7	12,0	8,7	10,4	14,3	14,5	13,7	59%
Sous-total core business	92,7	72,3	104,7	124,6	128,4	134,1	138,0	144,9	16%
	78,1%	75,2%	77,1%	80,1%	79,8%	79,3%	80,1%	81,1%	
CCC ¹	25,9	23,7	30,9	30,6	32,4	34,7	34,0	32,5	6%
Autres	0,2	0,1	0,3	0,3	0,1	0,3	0,3	1,2	
Chiffre d'affaires total	118,8	96,1	135,9	155,4	161,0	169,1	172,3	178,7	15%

¹ Consumer, Communications & Computer

en millions de USD	2ème Trimestre 2020	3ème Trimestre 2020	4ème Trimestre 2020	1er Trimestre 2021	2ème Trimestre 2021	3ème Trimestre 2021	4ème Trimestre 2021	1er Trimestre 2022	Croissance annuelle
CMOS	103,4	81,1	115,0	134,9	137,5	141,8	144,2	148,6	10%
MEMS	10,4	9,8	14,6	14,4	16,2	17,4	17,5	17,9	24%
Silicon carbide	5,0	5,2	6,3	6,1	7,2	9,9	10,6	12,1	99%
Chiffre d'affaires total	118,8	96,1	135,9	155,4	161,0	169,1	172,3	178,7	15%

Développement des affaires

Au premier trimestre, l'activité a continué à fortement se développer. Le chiffre d'affaires trimestriel a été de 178,7 millions USD se situant dans la fourchette prévisionnelle de 175 à 185 millions USD, en hausse de 15 % par rapport au 1^{er} trimestre 2021 et de 4 % par rapport au 4^{ème} trimestre 2021. Même si en légère diminution par rapport au trimestre précédent, le carnet de commandes s'est maintenu à un niveau exceptionnellement élevé de 239,3 millions USD, en hausse de 13 % par rapport au 1^{er} trimestre 2021.

X-FAB occupe une position unique, car elle se concentre sur des technologies spécialisées adaptées aux marchés de l'automobile, de l'industrie et du médical. Le chiffre d'affaires de ces activités phares de X-FAB réalisé au cours du 1^{er} trimestre s'élève à 144,9 millions USD, soit une augmentation de 16 % par rapport au 1^{er} trimestre 2021 et de 5 % par rapport au 4^{ème} trimestre 2021. Ce qui représente 81 % du chiffre d'affaires total du Groupe.

Parmi les faits marquants du premier trimestre il y a, notamment, des revenus records de prototypage pour le secteur de l'automobile ainsi que des revenus de production de masse encore jamais atteints dans les secteurs industriel et médical. Dans l'ensemble, le secteur médical a enregistré la plus forte croissance de revenus jamais atteinte, en hausse de 59 % par rapport au 1^{er} trimestre 2021, tandis que l'automobile et l'industrie ont augmenté respectivement de 7 % et 28 % par rapport au 1^{er} trimestre 2021.

Au cours du premier trimestre, l'activité CCC (Consumer, Communications & Computer) de X-FAB a totalisé 32,5 millions USD, soit une croissance de 6 % par rapport au 1^{er} trimestre 2021.

L'en-cours de nouveaux projets est solide, ce qui reflète la poursuite de la forte croissance des revenus du prototypage au premier trimestre, qui ont atteint 24,6 millions USD, soit une croissance de 30 % par rapport au 1^{er} trimestre 2021.

L'accélération de la transition vers l'énergie verte et la mobilité stimule la demande de la technologie de carbure de silicium (SiC) de X-FAB et d'autres applications connexes, ce qui stimule la croissance dans les secteurs de l'industrie et de l'automobile. Les revenus du premier trimestre du SiC ont quasiment doublé par rapport au même trimestre de l'année dernière et ont atteint 12,1 millions USD.

Le chiffre d'affaires de X-FAB réalisé dans le secteur médical continue de croître en raison de l'importance croissante des soins de santé numériques notamment dans le domaine des dispositifs de diagnostic, de la médecine personnalisée ou de la télémédecine. Comme au cours des trimestres précédents, les applications de laboratoire sur puce sont restées le principal moteur de croissance du secteur médical. Elles nécessitent la combinaison des technologies CMOS et MEMS que X-FAB offre conjointement, ce qui représente clairement un avantage clef pour les clients dans le développement de dispositifs de laboratoire sur puce hautement complexes.

Le chiffre d'affaires de la division MEMS, que X-FAB génère sur tous ses marchés finaux, s'élève à 17,9 millions USD, en hausse de 24 % par rapport au 1^{er} trimestre 2021. Les laboratoires sur puce ainsi que les capteurs de température sans contact ont été les principaux moteurs de la croissance.

Au cours du premier trimestre, en raison du fait que les prises de commandes sont restées exceptionnellement fortes, l'allocation des capacités a dû être poursuivie tout en mettant tout en œuvre afin de s'assurer que les clients reçoivent les quantités minimales nécessaires pour éviter les perturbations dans leur chaîne d'approvisionnement.

En parallèle, la montée en puissance des technologies X-FAB sur son site français a bien progressé et a contribué positivement à la croissance du chiffre d'affaires du premier trimestre. La part du chiffre d'affaires de Corbeil basée sur les technologies X-FAB a atteint 42 % au cours du premier trimestre 2022. Alors que l'intérêt voué à la technologie RF SOI de X-FAB France s'est affaibli, le chiffre d'affaires réalisé par le site français dans le secteur automobile et, plus particulièrement pour les technologies 180nm qui sont très recherchées, a lui fortement augmenté et a représenté la cote part la plus importante de la croissance globale dans le secteur automobile au premier trimestre 2022.

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

en millions de USD	Chiffre d'affaires	1er Trimestre 2021	2ème Trimestre 2021	3ème Trimestre 2021	4ème Trimestre 2021	1er Trimestre 2022	Croissance annuelle
Automobile	Prototypage	3,2	3,0	3,5	3,6	5,0	57%
	Production	80,4	79,8	78,0	80,2	84,8	5%
Industrie	Prototypage	9,0	10,3	12,9	11,5	11,0	22%
	Production	23,3	24,9	25,4	28,2	30,4	30%
Médical	Prototypage	2,2	2,9	4,1	4,0	3,1	38%
	Production	6,4	7,5	10,2	10,6	10,7	66%
CCC	Prototypage	4,3	4,1	4,8	4,5	4,3	2%
	Production	26,3	28,3	29,9	29,5	28,2	7%

Informations actualisées des Opérations

Au cours du 1^{ème} trimestre, toutes les usines de X-FAB ont continué à produire à des niveaux élevés d'utilisation. Avec une demande toujours plus élevée, l'augmentation de la productivité et l'élimination des goulets d'étranglement de la production sur tous les sites sont restées des priorités clefs et un objectif opérationnel majeur tout au long du trimestre. Plusieurs nouvelles machines commandées en 2021 ont été livrés au cours du trimestre et les activités d'installation et de qualification sont en cours. Chaque nouvel outil devenant opérationnel contribuera positivement aux gains de productivité.

Le marché du travail est resté tendu dans toutes les régions et il a fallu, en tant qu'employeur, accentuer les efforts au niveau des activités de recrutement et de marketing afin de s'assurer qu'il y ait suffisamment de personnel disponible pour faire face à la charge de travail élevée dans tous les sites de production. Les sites allemands ont également souffert d'un taux d'absence accru en raison des quarantaines liées à la Covid-19.

À la lumière de la volatilité actuelle des chaînes d'approvisionnement mondiales et encore plus pour soutenir la croissance future du groupe, X-FAB surveille de près la situation de l'approvisionnement, prenant des mesures appropriées pour atténuer tout risque d'approvisionnement. Cela inclut la qualification de fournisseurs de deuxièmes et troisièmes sources ainsi que la diversification géographique. À ce jour, X-FAB n'a pas été affecté par des goulets d'étranglement en matière d'approvisionnement.

La demande pour les technologies de carbure de silicium (SiC) de X-FAB a continué à bien progresser avec un carnet de commandes atteignant 21,4 millions USD au premier trimestre, en hausse de 149 % par rapport au 1^{er} trimestre 2021 et de 26 % par rapport au 4^{ème} trimestre 2021. Les principales initiatives concernent l'augmentation de la capacité de production du SiC ainsi que de l'épitaxie toujours liée au SiC, tandis que X-FAB a également progressé dans la rationalisation du processus d'acquisition des nouveaux clients. Le développement de technologies standards dans le domaine du SiC permet d'accélérer les mises sur le

marché de technologies et de réduire les délais de commercialisation. L'intérêt des clients demeure important et le nombre de nouveaux projets reste élevé.

Au cours du premier trimestre, les investissements ont augmenté de manière significative atteignant 48,8 millions USD, conséquence directe des équipements commandés en 2021 et livrés au cours du premier trimestre 2022. Les dépenses d'investissement pour l'ensemble de l'année devraient s'élever à environ 200 millions USD. X-FAB augmente ses capacités sur l'ensemble de ses sites en réponse à l'accélération de la demande ainsi qu'à la croissance attendue à long terme.

Informations financières actualisées

L'EBITDA du 1^{er} trimestre a atteint 41,0 millions USD et la marge EBITDA a été de 23,0 %, se situant dans la partie supérieure de la fourchette prévisionnelle de 19 à 23 %. La croissance du chiffre d'affaires a contribué positivement à la rentabilité, tout comme l'importante augmentation des stocks de produits finis et encours de fabrication, qui se sont élevés à 12,4 millions de dollars au premier trimestre. D'autre part, l'inflation des prix ainsi que la hausse des amortissements résultant des projets d'expansion de la capacité du groupe ont exercé une pression sur les marges. Afin de compenser cet effet, X-FAB augmente actuellement ses prix en conséquence.

A la fin du 1^{er} trimestre, la trésorerie et les équivalents de trésorerie totalisaient 259,3 millions USD, en diminution de 11 % par rapport à la fin du 4^{ème} trimestre. Au cours du 4^{ème} trimestre 2021, X-FAB a effectué des tirages sur sa ligne de crédit syndiquée pour un total de 77,8 millions USD. Ces fonds ont été partiellement utilisés au cours du premier trimestre 2022 afin de couvrir les dépenses d'investissements réalisés pour l'acquisition de nouveaux équipements.

La part des ventes en euros a atteint 40 % au 1^{er} trimestre, en ligne avec le niveau des coûts encourus en euros. Le taux de change enregistré au 1^{er} trimestre 2022 était de USD/EUR 1,12, avec une marge EBITDA correspondante de 23,0 %. Avec un taux de change USD/EUR constant de 1,21 tel qu'enregistré au 1^{er} trimestre 2021, la marge EBITDA au 1^{er} trimestre 2022 aurait été de 22,8 %. Ceci démontre que la couverture naturelle de l'activité a rendu le développement de la rentabilité de X-FAB robuste face aux fluctuations des taux de change.

Commentaires du management

Rudi De Winter, PDG du groupe X-FAB, a déclaré : « Au cours du premier trimestre, nous avons constaté la poursuite des fortes tendances du marché et les carnets de commandes sont restés exceptionnellement élevés, ce qui reflète le bon positionnement stratégique de X-FAB. Avec nos activités dans les secteurs de l'automobile, de l'industrie et du médical, nous servons les marchés finaux qui connaissent la plus forte croissance, et notre portefeuille technologique permet d'apporter des solutions innovantes indispensables, notamment dans le cadre de l'accélération de la transition vers des énergies vertes et des transports plus

écologiques. Malgré les nombreux défis découlant des conflits géopolitiques et des chaînes d'approvisionnement tendues, je suis très enthousiaste quant aux perspectives de croissance de X-FAB et je pense que nous sommes en bonne voie vers un succès durable, ce qui explique également pourquoi nous avons ajusté à la hausse les prévisions à long terme de X-FAB. »

Conférence téléphonique trimestrielle X-FAB

Les résultats de X-FAB pour le 1^{er} trimestre 2022 seront commentés au cours d'une conférence téléphonique qui se tiendra en direct le jeudi 28 avril 2022 à 18h30 CEST. La conférence téléphonique aura lieu en anglais. Veuillez-vous inscrire avant la conférence en utilisant le lien suivant : <http://emea.directeventreg.com/registration/8344839>.

Une fois inscrit, vous recevrez votre numéro d'appel pour participer et 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 28 avril 2022 à 23h30 CEST au 5 mai 2022 à 23h30 CEST en composant le numéro suivant : +44 (0) 3333009785, ID de la conférence 8344839.

Les résultats du 2^{ème} trimestre 2022 seront communiqués le 28 juillet 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.

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 induite.

Compte de résultat consolidé condensé

en milliers de dollars	Trimestre terminé le 31 Mars 2022 non audité	Trimestre terminé le 31 Mars 2021 non audité	Trimestre terminé le 31 Déc 2021 non audité	Exercice fiscal au 31 Déc 2021 audité
Chiffre d'affaires	178.664	155.420	172.279	657.751
Chiffre d'affaires in USD in %	59	67	59	63
Chiffre d'affaires in EUR in %	40	33	41	37
Coût des ventes	-135.422	-120.419	-138.351	-507.773
Marge brute	43.241	35.001	33.928	149.978
<i>Marge brute en %</i>	<i>24,2</i>	<i>22,5</i>	<i>19,7</i>	<i>22,8</i>
Frais de recherche et développement	-10.759	-8.482	-9.383	-34.308
Frais commerciaux et de marketing	-2.149	-2.119	-1.922	-8.017
Frais généraux et administratifs	-8.732	-8.150	-8.651	-32.771
Loyers perçus et dépenses d'immeubles de placement	292	627	181	1.898
Autres produits et autres charges	331	155	38	412
Résultat opérationnel	22.223	17.032	14.192	77.192
Produits financiers	7.092	4.283	3.196	16.115
Charges financières	-8.490	-7.167	-4.143	-20.441
Résultat financier net	-1.398	-2.884	-947	-4.326
Résultat avant Impôts	20.825	14.148	13.245	72.866
Impôts	-1.450	-1.374	9.083	10.774
Résultat net	19.375	12.775	22.327	83.640
Résultat opérationnel	22.223	17.032	14.192	77.192
Amortissements	18.808	18.551	19.748	76.093
EBITDA	41.031	35.583	33.940	153.286
<i>Marge d'EBITDA en %</i>	<i>23,0</i>	<i>22,9</i>	<i>19,7</i>	<i>23,3</i>
Bénéfice par action à la fin de la période	0,15	0,10	0,17	0,64
Nombre pondéré d'actions	130.631.921	130.631.921	130.631.921	130.631.921
Taux de change moyen EUR/USD	1,12305	1,20617	1,14382	1,18331

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 2022 non audité	Trimestre terminé le 31 Mars 2021 non audité	Exercice fiscal au 31 Déc 2021 audité
ACTIF			
Actifs non courants			
Immobilisations corporelles	368.674	328.469	340.670
Immeubles de placement	8.158	8.411	8.310
Immobilisations incorporelles	5.018	4.522	4.034
Autres actifs non courants	18	0	0
Impôts différés	45.528	58	28
Total des actifs non courants	427.397	30.359	45.645
Actifs courants			
Stocks	195.362	156.180	181.014
Clients et comptes rattachés	74.999	66.121	73.689
Autres actifs courants	48.654	43.361	43.354
Trésorerie et équivalents de trésorerie	259.271	195.810	290.187
Total des actifs courants	578.286	461.471	588.244
TOTAL DE L'ACTIF	1.005.683	833.290	986.931
PASSIF			
Capitaux propres			
Capital	432.745	432.745	432.745
Prime d'émission	348.709	348.709	348.709
Réserves et report à nouveau	-16.780	-107.858	-36.154
Ecarts de conversion	-607	-622	-559
Actions propres	-770	-770	-770
Total des capitaux propres – part du groupe	763.297	672.204	743.971
Intérêts ne conférant pas de contrôle	355	344	365
Total des capitaux propres	763.652	672.548	744.335
Passifs non courants			
Emprunts et dettes non courantes	36.877	40.842	39.917
Provisions et autres passifs non courants	5.685	4.179	5.686
Total des passifs non courants	42.562	45.021	45.602
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	37.132	27.501	41.364
Emprunts et dettes courantes	93.030	24.890	87.114
Autres dettes courantes	69.308	63.331	68.515
Total des passifs courants	199.470	115.721	196.993
TOTAL DU PASSIF	1.005.683	833.290	986.931

État consolidé condensé des flux de trésorerie

en milliers de dollars	Trimestre terminé le 31 Mar 2022 non audité	Trimestre terminé le 31 Mar 2021 non audité	Trimestre terminé le 31 Dec 2021 non audité	Exercice fiscal au 31 Déc 2021 audité
Résultat avant Impôts	20.825	14.148	13.245	72.866
Rapprochement du bénéfice net avec des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	20.944	21.592	18.518	70.319
Dotation aux amortissements avant effet d'aides et subventions	18.808	18.551	19.748	76.093
Aides et subventions d'investissement reconnues après amortissement	-874	-841	-991	-3.530
Produits et charges d'intérêts	183	-122	203	-176
Plus ou moins-value sur cession d'actifs corporels	-158	-112	37	-275
Différences de change & Autres éléments non monétaires (net)	2.985	4.116	-480	-1.793
Variation du fonds de roulement	-32.183	-20.195	-14.079	-31.573
Diminution/(augmentation) de trésorerie sur comptes clients et rattachés	-8.637	-11.293	1.027	-9.769
Diminution/(augmentation) de trésorerie sur autres créances et prépaiement	-5.799	-5.499	-3.222	-4.034
Diminution/(augmentation) de trésorerie sur stock	-14.349	-2.469	-8.454	-27.302
Diminution/(augmentation) de trésorerie sur compte fournisseurs	-2.014	526	301	5.146
Diminution/(augmentation) de trésorerie sur autres dettes	-1.384	-1.460	-3.731	4.386
Impôts (payés)/reçus	-107	-1.733	-134	-2.101
Flux de trésorerie généré par l'activité	9.479	13.812	17.549	109.511
Flux de trésorerie lié aux opérations d'investissement				
Paiements pour investissements corporels et incorporels	-48.847	-9.702	-21.122	-66.972
Paiements de prêts d'investissement à des parties liées	-114	-91	-626	-827
Remboursement de prêts d'investissement à des parties liées	98	80	45	211
Produits de cession d'actifs corporels	164	117	220	669
Intérêts reçus	237	471	380	1.769
Flux de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-48.462	-9.125	-21.104	-65.149

État consolidé condensé des flux de trésorerie – suite

en milliers de dollars	Trimestre terminé le 31 Mar 2022 non audité	Trimestre terminé le 31 Mar 2021 non audité	Trimestre terminé le 31 Dec 2021 non audité	Exercice fiscal au 31 Déc 2021 audité
Flux de trésorerie lié aux opérations de financement				
Emission d'emprunts	7.261	0	77.796	82.585
Remboursement d'emprunts	-2.803	-7.619	-7.807	-28.218
Encaissement de contrat de cession bail	7.723	0	0	0
Paiement des contrats de location financement	-1.759	-1.174	-1.057	-5.094
Encaissement de subventions et aides gouvernementales	0	0	535	535
Intérêts versés	-139	-348	-558	-1.569
Distribution d'intérêts ne conférant pas de contrôle	-11	-12	0	-12
Flux de trésorerie lié aux opérations de financement	10.271	-9.153	68.908	48.228
Effet de la variation des cours des devises	-2.205	-5.591	-1.180	-8.269
Augmentation /(diminution) de la trésorerie	-28.712	-4.466	65.354	92.589
Trésorerie à l'ouverture	290.187	205.867	226.013	205.867
Trésorerie à la clôture	259.271	195.810	290.187	290.187

###