



Information réglementée

Résultats X-FAB du quatrième trimestre et pour l'année fiscale 2024

Déclaration intermédiaire du Conseil d'Administration
Tessenderlo-Ham, Belgique – 6 février 2025, 17h40 CET

Faits Marquants relatifs au quatrième trimestre 2024 :

- › Chiffre d'affaires trimestriel de 188,8 millions USD, en recul de 21 % par rapport au 4^{ème} trimestre 2023 et de 9 % par rapport au 3^{ème} trimestre 2024.
- › En excluant l'impact des revenus constatés à l'avancement, conformément aux normes IFRS 15, le chiffre d'affaires du 4^{ème} trimestre aurait été de 196,8 millions USD, se situant dans la fourchette prévisionnelle de 195-205 millions USD.
- › EBITDA de 39,8 millions USD, en recul de 33 % par rapport au 4^{ème} trimestre 2023 et de 21 % par rapport au 3^{ème} trimestre 2024.
- › Marge EBITDA de 21,1 % ; excluant l'impact lié aux normes IFRS 15, la marge EBITDA aurait été de 22,8 %, comparée à la fourchette prévisionnelle de 22-25 %.
- › EBIT de 10,6 millions USD, en recul de 70 % par rapport au 4^{ème} trimestre 2023 et de 58 % par rapport au 3^{ème} trimestre 2024.

Faits Marquants de l'année 2024 :

- › Le chiffre d'affaires a été de 816,4 millions USD, en recul de 10 % par rapport à l'exercice 2023, en excluant l'impact lié aux normes IFR 15, le chiffre d'affaires aurait été de 822,3 millions USD, dans la fourchette prévisionnelle.
- › Les revenus des segments phares de X-FAB (à savoir l'Automobile, l'Industriel et le Médical) ont totalisé 763,4 millions USD*, en recul de 6 % par rapport à 2023 représentant ainsi 93 %* du total des ventes.
- › EBITDA de 188,9 millions USD, en recul de 23 % par rapport à l'exercice 2023.
- › Marge EBITDA de 23,1 %, en excluant l'impact lié aux normes IFRS 15 du 4^{ème} trimestre, la marge EBITDA aurait été de 23,5 %, dans la fourchette prévisionnelle de 23,4-24 %.
- › EBIT de 85,5 millions USD en recul de 46 % par rapport à 2023.

Prévisions :

- › Le chiffre d'affaires attendu pour le 1^{er} trimestre 2025 est estimé dans une fourchette allant de 195 à 205 millions USD avec une marge EBITDA de 22 à 25 %.
- › Les prévisions sont basées sur un taux de change moyen de 1,04 USD/EUR et ne prennent pas en compte l'impact lié aux normes IFRS 15.
- › Le chiffre d'affaires attendu pour l'année 2025 est de 820 à 870 millions USD avec une marge EBITDA de 24 à 27 %.

*excluant l'impact des revenus constatés à l'avancement, conformément aux normes IFRS 15



Chiffre d'affaires par trimestre :

en millions de USD	1er Trimestre 2023	2ème Trimestre 2023	3ème Trimestre 2023	4ème Trimestre 2023	1er Trimestre 2024	2ème Trimestre 2024	3ème Trimestre 2024	4ème Trimestre 2024	Croissance annuelle
Automobile	120,9	131,1	135,3	151,8	135,6	142,4	146,0	128,6	-15%
Industrie	46,9	51,3	53,7	54,3	52,6	34,4	31,5	36,1	-34%
Médical	17,6	16,2	17,0	16,4	14,5	13,2	12,1	16,5	0%
Sous-total core business	185,4 89,1%	198,7 90,8%	206,1 92,2%	222,5 92,8%	202,6 92,6%	190,1 93,7%	189,6 92,9%	181,2 92,1%	-19%
CCC ¹	22,5	20,0	17,2	17,2	16,0	12,6	14,2	15,1	-12%
Autres	0,2	0,2	0,2	0,1	0,1	0,1	0,1	0,5	
Chiffre d'affaires*	208,1	218,9	223,5	239,8	218,7	202,8	204,0	196,8	-18%
Impact relatif aux revenus constatés à l'avancement	0	8,3	10,4	-2,0	-2,6	2,3	2,4	-8,0	
Chiffre d'affaires total	208,1	227,1	233,8	237,7	216,2	205,1	206,4	188,8	-21%

¹Consumer, Communications & Computer

en millions de USD	1er Trimestre 2023	2ème Trimestre 2023	3ème Trimestre 2023	4ème Trimestre 2023	1er Trimestre 2024	2ème Trimestre 2024	3ème Trimestre 2024	4ème Trimestre 2024	Croissance annuelle
CMOS	172,8	180,7	180,5	188,4	168,3	166,2	175,0	170,8	-9%
Microsystems	22,2	20,8	24,4	27,9	24,1	25,1	21,6	20,2	-28%
Silicon carbide	13,2	17,3	18,6	23,5	26,3	11,6	7,4	5,8	-75%
Chiffre d'affaires*	208,1	218,9	223,5	239,8	218,7	202,8	204,0	196,8	-18%
Impact relatif aux revenus constatés à l'avancement	0	8,3	10,4	-2,0	-2,6	2,3	2,4	-8,0	
Chiffre d'affaires total	208,1	227,1	233,8	237,7	216,2	205,1	206,4	188,8	-21%

Développement des affaires

Au cours du 4^{ème} trimestre 2024, X-FAB a enregistré un chiffre d'affaires total de 188,8 millions USD, en recul de 21 % par rapport au 4^{ème} trimestre 2023 et de 9 % par rapport au 3^{ème} trimestre 2024. En excluant l'impact négatif du chiffre d'affaires reconnu à l'avancement selon les normes IFRS 15 de -8,0 millions USD, le chiffre d'affaires du 4^{ème} trimestre aurait été de 196,8 millions USD, dans la fourchette prévisionnelle de 195-205 millions USD.

*excluant l'impact des revenus constatés à l'avancement, conformément aux normes IFRS 15



Le chiffre d'affaires réalisé sur l'année fiscale 2024 a été de 816,4 millions USD, en recul de 10 % par rapport à l'exercice 2023. L'impact du chiffre d'affaires reconnu à l'avancement selon les normes IFRS 15 a globalement été négatif à hauteur de -5,9 millions USD pour l'année 2024. En excluant cet impact, le chiffre d'affaires réalisé aurait été de 822,3 millions USD, à comparer avec la fourchette prévisionnelle de 822-832 millions USD.

Le chiffre d'affaires du 4^{ème} trimestre 2024 dans les marchés phares de X-FAB – à savoir l'automobile, l'industriel et le médical – a contribué à hauteur de 181,2 millions USD*, en recul de 19 % par rapport au 4^{ème} trimestre 2023, représentant ainsi 92 %* du chiffre d'affaires total*. Le chiffre d'affaires de l'année 2024 dans les marchés phares a été de 763,4 millions USD*, en recul de 6 % par rapport à l'année 2023 et représentant 93 %* du chiffre d'affaires total.

Au 4^{ème} trimestre, le carnet de commandes a totalisé 138,8 millions USD, en recul de 38 % par rapport au 4^{ème} trimestre 2023. En 2024, le carnet de commandes a totalisé 875,7 millions USD, en recul de 1 % par rapport à 2023. L'encours de commandes en attente à la fin du 4^{ème} trimestre était de 414,0 millions USD, comparé aux 481,4 millions USD à la fin du 3^{ème} trimestre 2024.

Au 4^{ème} trimestre, X-FAB a enregistré plusieurs tendances positives, mais celles-ci n'ont pas été suffisamment importantes pour compenser les effets du déstockage en cours, en particulier pour le secteur automobile.

Au cours du 4^{ème} trimestre, le chiffre d'affaires relatif au secteur automobile de X-FAB a totalisé 128,6 millions USD, en recul de 15 % par rapport au 4^{ème} trimestre 2023 et de 12 % par rapport au 3^{ème} trimestre 2024. Cette baisse est due à des ajustements de stocks dans la chaîne d'approvisionnement automobile à la suite de l'accumulation de stocks élevés en réponse à la pénurie de puces électroniques. D'autre part, un niveau élevé d'activité de prototypage et un certain nombre de lancements de nouveaux produits au cours du 4^{ème} trimestre, y compris une application pour les systèmes de surveillance des batteries des véhicules électriques, contribueront positivement à l'activité automobile de X-FAB à l'avenir.

Le chiffre d'affaires relatif aux activités industrielles de X-FAB du 4^{ème} trimestre 2024 a totalisé 36,1 millions USD*, en recul de 34 % par rapport au 4^{ème} trimestre 2023 et en hausse de 15 % par rapport au 3^{ème} trimestre 2024. Le chiffre d'affaires des produits CMOS dans le secteur industriel a commencé à se redresser au 4^{ème} trimestre. Les ajustements de stocks sur le marché industriel final, qui ont commencé dès 2023, se terminent lentement. L'activité industrielle a également bénéficié d'une forte demande pour les technologies CMOS pour lesquelles X-FAB a annoncé la fin de production, alors que les revenus du carbure de silicium (SiC), principalement vendu au marché final industriel, ont atteint leur point le plus bas.

Le chiffre d'affaires relatif aux activités médicales de X-FAB du 4^{ème} trimestre a été de 16,5 millions USD*, au même niveau qu'au 4^{ème} trimestre 2023 et en hausse de 36 % par rapport au 3^{ème} trimestre 2024, atteignant ainsi le plus haut niveau de 2024. Le carnet de commandes du secteur médical reste supérieur à la moyenne,

**excluant l'impact des revenus constatés à l'avancement, conformément aux normes IFRS 15*



avec une forte croissance des applications pour les dispositifs médicaux personnels, tels que les capteurs de température sans contact, les stimulateurs cardiaques et les appareils auditifs.

Les ventes du 4^{ème} trimestre par technologie reflètent également l'impact des ajustements de stocks. Le chiffre d'affaires relatif aux technologies CMOS de X-FAB a été de 170,8 millions USD*, en baisse de 9 % par rapport au 4^{ème} trimestre 2023 et de 2 % par rapport au 3^{ème} trimestre 2024. Cette baisse est principalement due à une chute de la demande pour les technologies CMOS 350nm, alors que les technologies CMOS 180nm de X-FAB, très populaires, ont continué à être pleinement utilisées au cours du 4^{ème} trimestre. Le chiffre d'affaires CMOS de X-FAB bénéficiera également de la forte augmentation des commandes à la suite de l'annonce par X-FAB de l'arrêt de production de certaines technologies CMOS de 150 mm d'ici la fin 2026.

Le chiffre d'affaires de l'activité du Carbure de Silicium (SiC) pour le 4^{ème} trimestre a totalisé 5,8 millions USD*, en recul de 75 % par rapport au 4^{ème} trimestre 2023 et de 22 % par rapport au 3^{ème} trimestre 2024. En revanche, la prise de commandes des produits SiC a enregistré une hausse de 72 % par rapport au 3^{ème} trimestre 2024. X-FAB estime avoir passé le creux du cycle actuel au second semestre 2024 et s'attend à une reprise progressive de son activité SiC en 2025.

Les activités de X-FAB dans le domaine des microsystèmes, desservant principalement les marchés finaux de l'automobile et du médical, ont enregistré un chiffre d'affaires de 20,2 millions USD, en diminution de 28 % par rapport au 4^{ème} trimestre 2023 et de 7 % par rapport au 3^{ème} trimestre 2024 alors que le carnet de commandes a lui presque doublé par rapport au 3^{ème} trimestre 2024.

Le chiffre d'affaires du 4^{ème} trimestre des activités de prototypage s'est élevé à 23,6 millions USD*, en recul de 14 % par rapport au 4^{ème} trimestre 2023 et est resté stable par rapport au 3^{ème} trimestre 2024. Le marché du carbure de silicium (SiC) connaît une forte dynamique en réponse à la plate-forme de traitement SiC de nouvelle génération récemment annoncée par X-FAB, qui permet des gains substantiels d'efficacité. Les technologies avancées d'assemblage des tranches X-FAB suscitent également un grand intérêt. Celles-ci contribuent à diverses applications médicales et industrielles et seront l'un des moteurs de la croissance dans les années à venir.

Pour l'ensemble de l'année 2025, X-FAB prévoit de générer un chiffre d'affaires compris entre 820 et 870 millions USD. Ces prévisions tiennent compte de l'incertitude liée au cycle de déstockage actuel, qui se trouve à différents stades selon le marché final. Alors que les marchés industriels et médicaux montrent déjà des signes de reprise, les corrections d'inventaire dans la chaîne d'approvisionnement automobile, à laquelle X-FAB est le plus exposé, n'ont commencé qu'au second semestre de l'année dernière et devraient se poursuivre en 2025.

**excluant l'impact des revenus constatés à l'avancement, conformément aux normes IFRS 15*



Les facteurs structurels de croissance qui sont à l'origine du succès commercial durable de X-FAB restent intacts. L'ensemble des technologies de X-FAB permet d'apporter des solutions viables aux mégatendances telles que « l'électrification de tout » pour atténuer le changement climatique et la numérisation de la médecine avec l'utilisation croissante de la technologie des semi-conducteurs pour progresser dans la prévention, le diagnostic, le traitement et le suivi des maladies au fur et à mesure du vieillissement de la population. Ces facteurs favorisent la croissance à long terme des produits de pointe fabriqués par X-FAB.

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

en millions de USD	Chiffre d'affaires	4ème Trimestre 2023	1er Trimestre 2024	2ème Trimestre 2024	3ème Trimestre 2024	4ème Trimestre 2024
Automobile	Prototypage	10,0	6,7	7,6	9,3	8,9
	Production	141,8	128,9	134,8	136,7	119,1
Industrie	Prototypage	10,5	10,7	8,9	8,2	8,6
	Production	43,8	41,9	25,5	23,3	26,5
Médical	Prototypage	3,3	2,7	2,0	3,0	2,3
	Production	13,1	11,8	11,2	9,1	14,2
CCC	Prototypage	3,5	3,1	2,5	3,0	3,6
	Production	13,7	12,9	10,2	11,3	12,6

Informations actualisées des Opérations

Au cours du 4^{ème} trimestre, le programme d'expansion de la capacité de X-FAB s'est poursuivi comme prévu, principalement axé sur l'expansion des technologies CMOS à 180 nm. En 2024, cette activité a été limitée par la capacité disponible. La capacité supplémentaire installée sur les sites Malaisien et Français est essentielle pour soutenir les clients CMOS et microsystèmes de X-FAB.

Au cours du 4^{ème} trimestre, la majorité des outils destinés à la salle blanche nouvellement construite en Malaisie ont été livrés et sont actuellement en cours d'installation et de qualification. Tous les équipements liés à l'augmentation de la capacité de X FAB France ont été livrés en 2024, achevant ainsi cette partie du programme d'investissement.

Au 4^{ème} trimestre, les dépenses d'investissement se sont élevées à 132,9 millions USD. Les dépenses d'investissement pour l'ensemble de l'année se sont élevées à 509,6 millions d'USD, bien en deçà des 550 millions USD annoncés précédemment.

Avec l'achèvement du programme d'expansion au premier semestre 2025, X-FAB réduira considérablement ses dépenses en capital et, malgré le report des livraisons d'équipements de 2024 à l'année en cours, X-FAB réaffirme que les dépenses totales en 2025 ne dépasseront pas 250 millions USD.

*excluant l'impact des revenus constatés à l'avancement, conformément aux normes IFRS 15



Informations financières actualisées

Au 4^{ème} trimestre, l'EBITDA s'est élevé à 39,8 millions USD, avec une marge d'EBITDA de 21,1 %. En excluant l'impact du chiffre d'affaires reconnu à l'avancement selon la norme IFRS 15, la marge EBITDA au 4^{ème} trimestre aurait été de 22,8 %. L'EBITDA de l'année 2024 était de 188,9 millions USD avec une marge EBITDA de 23,1 %. En excluant l'impact du chiffre d'affaires reconnu à l'avancement selon les normes IFRS 15 qui a eu un impact négatif de -8 millions USD sur les chiffres du 4^{ème} trimestre, la marge EBITDA pour l'année 2024 aurait été de 23,5 %.

En raison de la couverture naturelle du taux de change des activités de X-FAB, la rentabilité n'est pas affectée par les fluctuations des taux de change. A un taux de change USD/EUR constant de 1,08 comme au 4^{ème} trimestre 2023, la marge EBITDA aurait été de 0,1 % inférieure.

X-FAB a enregistré une perte nette de 7,3 millions USD au cours du 4^{ème} trimestre, principalement attribuable à un ajustement de l'actif d'impôt différé de -16,5 millions USD mais qui est sans effet sur la trésorerie.

La trésorerie et les équivalents de trésorerie à la fin du 4^{ème} trimestre s'élevaient à 215,8 millions USD, en diminution de 32 % par rapport au 3^{ème} trimestre 2024.

Après l'achèvement des projets d'expansion des capacités de X-FAB, les dépenses en capital diminueront considérablement pour atteindre un ratio normalisé de 10 à 15 % du chiffre d'affaires à partir du second semestre 2025. X-FAB renouera ainsi à nouveau avec une génération positive de flux de trésorerie disponible et vise à atteindre un équilibre durable entre la réduction de la dette, le rendement du capital et la poursuite de la croissance.

Commentaires du management

Rudi De Winter, PDG du groupe X-FAB, a déclaré : « Malgré les défis actuels du marché, je suis très satisfait du niveau élevé d'intérêt pour nos technologies spécialisées. Notre plateforme de carbure de silicium de nouvelle génération, récemment annoncée, suscite une forte demande sur le marché, et l'expertise de X FAB en matière de microsystèmes et d'intégration de systèmes suscite également beaucoup d'intérêts de la part des clients. L'année 2025 sera une année de transition en raison de la poursuite du déstockage, mais elle marquera également l'achèvement de l'extension de notre capacité, ce qui nous permettra de mieux répondre à la demande croissante de production pour nos technologies à 180 nm. »



Conférence téléphonique trimestrielle X-FAB

Les résultats de X-FAB pour le 4^{ème} trimestre 2024 seront commentés au cours d'une conférence téléphonique/audiocast qui se tiendra en direct le jeudi 6 février 2025 à 18h30 CET. La conférence téléphonique aura lieu en anglais.

Veuillez-vous [inscrire ici](#) pour le audiocast (écoute uniquement)

Veuillez-vous [inscrire ici](#) pour participer à la conférence téléphonique (écoute et possibilité de poser des questions)

Les résultats du 1^{er} trimestre 2025 seront communiqués le 24 avril 2025.

À propos de X-FAB

X-FAB est un groupe mondial de fonderie offrant un ensemble complet de technologies spécialisées et de design IP qui permettent à ses clients de développer des produits semi-conducteurs de pointe. La production sur tranches de silicium est réalisée dans six usines situées en Malaisie, en Allemagne, en France et aux États-Unis. Grâce à son expertise dans les technologies analogiques/mixtes, les microsystèmes/MEMS et le carbure de silicium (SiC), X-FAB est le partenaire idéal en matière de développement et de fabrication, principalement pour les marchés finaux de l'automobile, de l'industriel et du médical. X-FAB compte environ 4 500 collaborateurs dans le monde et est coté à Euronext Paris depuis Avril 2017 (XFAB). Pour plus d'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 Déc 2024 non audité	Trimestre terminé le 31 Déc 2023 non audité	Trimestre terminé le 30 Sept 2024 non audité	Exercice fiscal au 31 Déc 2024 non audité	Exercice fiscal au 31 Déc 2023 audité
Chiffre d'affaires*	196.761	239.750	203.982	822.301	890.181
Impact sur le chiffre d'affaires reconnu à l'avancement de la production	-7.998	-2.017	2.384	-5.919	16.605
Chiffre d'affaires total	188.762	237.733	206.366	816.383	906.786
Chiffre d'affaires in USD in %	61	57	56	59	56
Chiffre d'affaires in EUR in %	39	43	44	41	44
Coût des ventes	-152.250	-174.183	-155.162	-633.434	-648.734
Marge brute	36.513	63.551	51.204	182.949	258.052
<i>Marge brute en %</i>	<i>19,3</i>	<i>26,7</i>	<i>24,8</i>	<i>22,4</i>	<i>28,5</i>
Frais de recherche et développement	-14.205	-12.581	-13.087	-49.785	-47.191
Frais commerciaux et de marketing	-2.213	-2.157	-2.177	-9.070	-8.463
Frais généraux et administratifs	-11.511	-13.113	-11.369	-47.351	-47.157
Loyers perçus et dépenses d'immeubles de placement	409	-532	534	2.770	2.906
Autres produits et autres charges	1.575	392	-147	6.030	-472
Résultat opérationnel	10.567	35.559	24.957	85.542	157.674
Produits financiers	11.262	10.451	12.191	36.006	34.658
Charges financières	-12.243	-10.172	-10.945	-38.260	-37.149
Résultat financier net	-981	280	1.246	-2.254	-2.490
Résultat avant Impôts	9.585	35.839	26.204	83.288	155.184
Impôts	-16.891	2.964	-254	-21.763	6.711
Résultat net	-7.306	38.803	25.950	61.525	161.895
Résultat opérationnel	10.567	35.559	24.957	85.542	157.674
Amortissements	29.248	24.048	25.345	103.386	87.939
EBITDA	39.815	59.607	50.302	188.928	245.614
<i>Marge d'EBITDA en %</i>	<i>21,1</i>	<i>25,1</i>	<i>24,4</i>	<i>23,1</i>	<i>27,1</i>
Bénéfice par action	-0,06	0,30	0,20	0,47	1,24
Nombre pondéré d'actions	130.631.921	130.631.921	130.631.921	130.631.921	130.631.921
Taux de change moyen EUR/USD	1,06821	1,07570	1,09825	1,08232	1,08138

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.

*excluant l'impact des revenus constatés à l'avancement, conformément aux normes IFRS 15



Bilan consolidé condensé

en milliers de dollars	Exercice fiscal au 31 Déc 2024 non audité	Exercice fiscal au 31 Déc 2023 audité
ACTIF		
Actifs non courants		
Immobilisations corporelles	1.135.345	734.488
Immeubles de placement	7.412	7.171
Immobilisations incorporelles	6.319	5.627
Autres actifs non courants	42	58
Impôts différés	66.725	83.772
Total des actifs non courants	1.215.843	831.116
Actifs courants		
Stocks	281.765	269.227
Contrats long termes (IFRS 15)	18.092	24.010
Clients et comptes rattachés	89.385	123.101
Autres actifs courants	78.528	50.659
Trésorerie et équivalents de trésorerie	215.837	405.701
Total des actifs courants	683.607	872.698
TOTAL DE L'ACTIF	1.899.450	1.703.814
PASSIF		
Capitaux propres		
Capital	432.745	432.745
Prime d'émission	348.709	348.709
Réserves et report à nouveau	241.648	180.159
Ecarts de conversion	462	-301
Actions propres	-770	-770
Total des capitaux propres	1.022.794	960.542
Passifs non courants		
Emprunts et dettes non courantes	369.616	235.318
Provisions et autres passifs non courants	4.257	4.024
Total des passifs non courants	373.873	239.342
Passifs courants		
Fournisseurs et comptes rattachés	67.658	90.681
Emprunts et dettes courantes	44.517	25.659
Autres dettes courantes	390.608	387.590
Total des passifs courants	502.783	503.930
TOTAL DU PASSIF	1.899.450	1.703.814

État consolidé condensé des flux de trésorerie

en milliers de dollars	Trimestre terminé le 31 Déc 2024 non audité	Trimestre terminé le 31 Déc 2023 non audité	Trimestre terminé le 30 Sept 2024 non audité	Exercice fiscal au 31 Déc 2024 non audité	Exercice fiscal au 31 Déc 2023 audité
Résultat avant Impôts	9.585	35.839	26.204	83.288	155.184
Ajustements permettant de passer du résultat aux flux de trésorerie	31.455	16.227	21.988	106.147	88.948
Dotation aux amortissements avant effet d'aides et subventions	29.248	24.048	25.345	103.386	87.939
Amortissement ides et subventions et subsides d'investissement	-1.514	-730	-924	-3.735	-2.972
Produits et charges d'intérêts	2.564	607	2.308	5.525	2.600
Plus ou moins-value sur cession d'actifs corporels	53	-199	-312	-4.030	-3.373
Plus ou moins-value sur cession d'actifs financiers	0	0	1.144	1.144	0
Autres éléments non monétaires (net)	1.104	-7.498	-5.573	3.858	4.754
Variation du fonds de roulement	-27.694	70.615	29.732	8.726	172.490
Diminution/(augmentation) de trésorerie sur comptes clients et rattachés	1.915	-496	17.693	38.071	-39.774
Diminution/(augmentation) de trésorerie sur autres créances et prépaiement	-23.779	5.371	1.361	-3.588	4.855
Diminution/(augmentation) de trésorerie sur stock	2.380	-8.266	-6.559	-9.733	-52.504
Diminution/(augmentation) de contrats long termes (IFRS 15)	7.998	2.017	-2.384	5.919	-24.010
Diminution/(augmentation) de trésorerie sur compte fournisseurs	9.800	16.823	-3.323	-8.098	16.634
Diminution/(augmentation) de trésorerie sur autres dettes	-26.009	55.166	22.944	-13.845	267.289
Impôts (payés)/reçus	-359	-3.275	914	-2.113	-6.658
Flux de trésorerie net généré par l'activité	12.987	119.405	78.838	196.048	409.964
Flux de trésorerie lié aux opérations d'investissement					
Paielements pour investissements corporels et incorporels	-132.903	-100.432	-149.775	-509.551	-337.789
Acquisition de filiales, flux de trésorerie d'acquisition net	0	0	0	-1.634	0
Paielements de prêts d'investissement à des parties liées	0	-39	0	0	-276
Remboursement de prêts d'investissement à des parties liées	0	47	0	0	252
Produits de cession d'actifs corporels	-99	235	312	4.024	3.733
Intérêts reçus	1.972	3.748	2.644	11.032	10.457
Flux de trésorerie net lié aux opérations d'investissement	-131.030	-96.442	-146.820	-496.129	-323.623



État consolidé condensé des flux de trésorerie – suite

en milliers de dollars	Trimestre terminé le 31 Déc 2024 non audité	Trimestre terminé le 31 Déc 2023 non audité	Trimestre terminé le 30 Sept 2024 non audité	Exercice fiscal au 31 Déc 2024 non audité	Exercice fiscal au 31 Déc 2023 audité
Flux de trésorerie lié aux opérations de financement					
Emission d'emprunts	38.134	105.640	78.634	209.669	205.784
Remboursement d'emprunts	-3.898	-112.939	-20.582	-124.237	-241.806
Encaissement de contrat de cession bail	1.350	0	32.766	60.584	0
Païement des contrats de location financement	-3.193	-1.197	-5.080	-12.502	-5.512
Intérêts versés	-3.749	-7.170	-4.834	-17.214	-11.630
Flux de trésorerie net lié aux opérations de financement	28.644	-15.666	80.903	116.299	-53.164
Effet de la variation des cours des devises	-10.681	7.129	12.941	-6.082	3.099
Augmentation /(diminution) de la trésorerie	-89.399	7.298	12.921	-183.782	33.177
Trésorerie à l'ouverture	315.917	391.274	290.054	405.701	369.425
Trésorerie à la clôture	215.837	405.701	315.917	215.837	405.701

###