



Information réglementée

Résultats X-FAB du deuxième trimestre 2025

Déclaration intermédiaire du Conseil d'Administration

Tessenderlo-Ham, Belgique – 31 juillet 2025, 17h40 CEST

Faits Marquants relatifs au deuxième trimestre 2025 :

- › Chiffre d'affaires trimestriel de 215,3 millions USD, en hausse de 5 % par rapport au 2^{ème} trimestre 2024 et de 5 % par rapport au 1^{er} trimestre 2025.
- › En excluant l'impact des revenus constatés à l'avancement, conformément aux normes IFRS 15, le chiffre d'affaires du 2^{ème} trimestre aurait été de 218,3 millions USD, se situant bien au-delà de la fourchette prévisionnelle de 200-210 millions USD.
- › Le carnet de commandes a totalisé un montant de 207,2 millions USD, indiquant encore une fois, une forte reprise séquentielle de 19 % par rapport au 1^{er} trimestre 2025.
- › EBITDA de 51,6 millions USD, en hausse de 7 % par rapport au 2^{ème} trimestre 2024 et de 4 % par rapport au 1^{er} trimestre 2025.
- › Marge EBITDA de 24,0 % ; excluant l'impact lié aux normes IFRS 15, la marge EBITDA aurait été de 24,3 %, comparée à la fourchette prévisionnelle de 22,5-25,5 %.
- › EBIT de 21,7 millions USD, en recul de 6 % par rapport au 2^{ème} trimestre 2024 et en hausse de 2 % par rapport au 1^{er} trimestre 2025.

Prévisions :

- › Le chiffre d'affaires attendu pour le 3^{ème} trimestre 2025 est estimé dans une fourchette allant de 215 à 225 millions USD avec une marge EBITDA de 22,5 à 25,5 %.
- › Les prévisions sont basées sur un taux de change moyen de 1,17 USD/EUR et ne prennent pas en compte l'impact lié aux normes IFRS 15.
- › X-FAB revoit à la hausse les prévisions concernant le chiffre d'affaires attendu pour l'année 2025 à hauteur de 840 à 870 millions USD en maintenant la marge EBITDA annoncée 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	3ème Trimestre 2023	4ème Trimestre 2023	1er Trimestre 2024	2ème Trimestre 2024	3ème Trimestre 2024	4ème Trimestre 2024	1er Trimestre 2025	2ème Trimestre 2025	Croissance annuelle
Automobile	135,3	151,8	135,6	142,4	146,0	128,6	135,4	143,4	1%
Industrie	53,7	54,3	52,6	34,4	31,5	36,1	39,3	47,2	37%
Médical	17,0	16,4	14,5	13,2	12,1	16,5	13,8	15,1	14%
Sous-total core business	206,1	222,5	202,6	190,1	189,6	181,2	188,6	205,7	8%
	92,2%	92,8%	92,6%	93,7%	92,9%	92,1%	93,2%	94,2%	
CCC ¹	17,2	17,2	16,0	12,6	14,2	15,1	13,6	12,2	-4%
Autres	0,2	0,1	0,1	0,1	0,1	0,5	0,2	0,4	
Chiffre d'affaires*	223,5	239,8	218,7	202,8	204,0	196,8	202,3	218,3	8%
Impact relatif aux revenus constatés à l'avancement	10,4	-2,0	-2,6	2,3	2,4	-8,0	1,8	-3,0	
Chiffre d'affaires total	233,8	237,7	216,2	205,1	206,4	188,8	204,1	215,3	5%

¹ Consumer, Communications & Computer

en millions de USD	3ème Trimestre 2023	4ème Trimestre 2023	1er Trimestre 2024	2ème Trimestre 2024	3ème Trimestre 2024	4ème Trimestre 2024	1er Trimestre 2025	2ème Trimestre 2025	Croissance annuelle
CMOS	180,5	188,4	168,3	166,2	175,0	170,8	173,4	185,1	11%
Microsystems	24,4	27,9	24,1	25,1	21,6	20,2	22,9	25,3	1%
Silicon carbide	18,6	23,5	26,3	11,6	7,4	5,8	6,0	7,9	-31%
Chiffre d'affaires*	223,5	239,8	218,7	202,8	204,0	196,8	202,3	218,3	8%
Impact relatif aux revenus constatés à l'avancement	10,4	-2,0	-2,6	2,3	2,4	-8,0	1,8	-3,0	
Chiffre d'affaires total	233,8	237,7	216,2	205,1	206,4	188,8	204,1	215,3	5%

Développement des affaires

Au 2^{ème} trimestre de 2025, X-FAB a enregistré des revenus de 215,3 millions USD, en hausse de 5 % par rapport au 2^{ème} trimestre 2024 et de 5 % par rapport au 1^{er} trimestre 2025. En excluant l'impact des revenus constatés à l'avancement, conformément aux normes IFRS 15, pour un montant de -3,0 millions USD, les revenus trimestriels s'élevaient à 218,3 millions USD, se situant bien en-dessus de la fourchette prévisionnelle de 200-210 millions USD. Le chiffre d'affaires du 2^{ème} trimestre 2025 dans les marchés phares de X-FAB – à savoir l'automobile, l'industriel et le médical – a contribué à hauteur de 205,7 millions USD*, en hausse de 8 % par rapport au 2^{ème} trimestre 2024 et en hausse de 9 % par rapport au 1^{er} trimestre 2025, représentant ainsi 94 % du chiffre d'affaires total*.

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



L'année 2025 progresse mieux que prévu initialement, par conséquent, X-FAB révisé à la hausse la fourchette prévisionnelle du chiffre d'affaires annuel à 840-870 millions USD, en augmentation par rapport à la fourchette prévisionnelle précédente de 820-870 millions USD. La prise de commandes a augmenté de manière significative pendant deux trimestres consécutifs, et a atteint un montant de 207,2 millions USD au 2^{ème} trimestre 2025, en hausse de 19 % par rapport au 1^{er} trimestre 2025.

Etant donné que l'activité de X-FAB n'est plus limitée par la capacité et les temps de cycle des usines se sont raccourcis, les clients passent leurs commandes plus tard que d'habitude et plus souvent dans des délais très courts, ce qui réduit la visibilité.

L'encours des commandes en attente au 2^{ème} trimestre a totalisé un montant de 412,9 millions USD, comparé aux 386,7 millions USD à la fin du 1^{er} trimestre 2025.

Au cours du 2^{ème} trimestre, le chiffre d'affaires relatif au secteur automobile de X-FAB a totalisé 143,4 millions* USD, en hausse de 1 % par rapport au 2^{ème} trimestre 2024 et de 6 % par rapport au 1^{er} trimestre 2025, principalement en raison de la demande des applications pour les voitures électriques. Le chiffre d'affaires de l'activité industrielle au 2^{ème} trimestre s'est élevé à 47,2 millions* USD, enregistrant une forte croissance de 37 % rapport au 2^{ème} trimestre 2024 et de 20 % par rapport au 1^{er} trimestre 2025. Le secteur industriel, très fragmenté, reprend à nouveau de la vigueur. L'activité industrielle de X-FAB a également bénéficié d'une augmentation de la demande à la suite de l'annonce de X-FAB de la fin de production de certaines technologies historiques CMOS 150 mm ainsi que des revenus générés par le prototypage de nouveaux projets de clients. Le chiffre d'affaires dans le secteur médical s'est élevé à 15,1 millions* USD, en hausse de 14 % par rapport au 2^{ème} trimestre 2024 et de 9 % par rapport au 1^{er} trimestre 2025. La croissance au 2^{ème} trimestre est principalement due à la demande de capteurs de température sans contact pour le secteur médical.

Au cours du 2^{ème} trimestre 2025, X-FAB a enregistré une augmentation séquentielle de son chiffre d'affaires dans toutes les technologies pour le deuxième trimestre consécutif. La croissance du chiffre d'affaires du 2^{ème} trimestre 2025 par rapport au 2^{ème} trimestre 2024 est principalement liée à une augmentation de 11 %* du chiffre d'affaires CMOS. Le chiffre d'affaires des microsystèmes a augmenté de 1 %* par rapport au 2^{ème} trimestre 2024, tandis que le chiffre d'affaires du carbure de silicium (SiC) a diminué de 31 %* par rapport au 2^{ème} trimestre 2024.

Le redressement progressif de l'activité SiC de X-FAB ne se reflète pas entièrement dans l'évolution du chiffre d'affaires. En séquentiel, le chiffre d'affaires SiC a augmenté de 32 %*, tandis que le nombre de tranches de SiC produites a augmenté de plus de 60 % par rapport au 1^{er} trimestre 2025. Cela s'explique par le fait qu'une plus grande proportion de tranches SiC est fournie à X-FAB en consignment par ses clients, ce qui se traduit par une baisse de la facturation totale liée au substrat qui n'est pas fourni par X-FAB. Au cours du premier semestre 2025 X-FAB, dans son usine située au Texas, a lancé une production de tranches de SiC

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



supérieure à celle de toute l'année 2024, principalement en raison de la demande d'applications des data center.

Le chiffre d'affaires trimestriel du prototypage s'est élevé à 21,0 millions* USD, en baisse de 1 % par rapport au 2^{ème} trimestre 2024 et en hausse de 30 % par rapport au 1^{er} trimestre 2025. La réalisation d'étapes clés dans des projets de microsystèmes spécifiques aux clients a contribué de manière significative à la forte augmentation par rapport au trimestre précédent.

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

en millions de USD	Chiffre d'affaires	2ème Trimestre 2024	3ème Trimestre 2024	4ème Trimestre 2024	1er Trimestre 2025	2ème Trimestre 2025
Automobile	Prototypage	7,6	9,3	8,9	4,7	5,1
	Production	134,8	136,7	119,1	130,8	138,2
Industrie	Prototypage	8,9	8,2	8,6	8,8	12,1
	Production	25,5	23,3	26,5	30,5	35,2
Médical	Prototypage	2,0	3,0	2,3	1,5	1,8
	Production	11,2	9,1	14,2	12,3	13,2
CCC	Prototypage	2,5	3,0	2,6	1,1	1,7
	Production	10,2	11,3	12,6	12,5	10,5

Informations actualisées des Opérations

La fin du 2^{ème} trimestre marque l'achèvement du programme triennal de X-FAB visant à accroître les capacités de production dans l'ensemble du groupe. Au cours du 1^{er} semestre, l'accent a été mis sur l'équipement de la nouvelle salle blanche de Kuching, en Malaisie. Tous les équipements ont été livrés et se trouvent à différents stades d'installation et de qualification. Un certain nombre d'outils et de machines ont été qualifiés avec succès, ce qui permettra une montée en puissance progressive de la production de CMOS 180 nm de X FAB à partir du 3^{ème} trimestre. Cette expansion fournit une capacité suffisante pour répondre à la demande actuelle et future des clients pour cette technologie très demandée, qui est cruciale pour soutenir ses futures activités CMOS et microsystèmes.

Au cours du 2^{ème} trimestre, les dépenses d'investissement se sont élevées à 53,7 millions USD, soit en recul de 47 % par rapport au 1^{er} trimestre 2025. Au cours du 1^{er} semestre 2025, les dépenses d'investissement ont totalisé 155,5 millions USD, légèrement inférieures aux prévisions en raison du report de certaines dépenses au second semestre de l'année. Les prévisions de dépenses d'investissement pour l'ensemble de l'année restent inchangées à 250 millions d'USD.

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



Informations financières actualisées

Au 2^{ème} trimestre, l'EBITDA s'est élevé à 51,6 millions USD, avec une marge d'EBITDA de 24,0 %. En excluant l'impact du chiffre d'affaires reconnu à l'avancement selon la norme IFRS 15, la marge EBITDA au 2^{ème} trimestre aurait été de 24,3 %, dans la fourchette prévisionnelle de 22,5-25,5 %.

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 2^{ème} trimestre 2024, la marge EBITDA aurait été au même niveau.

En termes de résultat financier du 2^{ème} trimestre, X-FAB a enregistré une perte de 17,4 millions USD, qui comprend des écarts de change non réalisés d'un montant total de -17,2 millions USD (sans effet sur la trésorerie), principalement liés à la réévaluation de la dette libellée en euros.

La trésorerie et les équivalents de trésorerie à la fin du 2^{ème} trimestre s'élevaient à 157,7 millions USD, pratiquement inchangés par rapport au 1^{er} trimestre 2025.

Commentaires du management

Rudi De Winter, PDG du groupe X-FAB, a déclaré : « Nous présentons un ensemble de résultats solides pour le 2^{ème} trimestre et nous nous attendons à ce que cette tendance positive se poursuive au cours du second semestre de l'année. Je suis particulièrement satisfait des prises de commandes supérieures à la moyenne dans le domaine des microsystèmes. Il s'agit d'applications très complexes qui contribuent à sauver des vies – dans le secteur médical ou qui améliorent la sécurité routière. Avec l'achèvement de notre programme d'extension de capacité, nous sommes idéalement positionnés pour accroître notre rentabilité avec nos clients. Nous disposons désormais d'une capacité suffisante pour nos technologies les plus demandées, adaptées aux mégatendances de notre époque, telles que l'électrification de tout. Cela génèrera une forte demande à long terme, malgré une visibilité actuellement réduite. »

Procédures de l'auditeur indépendant

L'auditeur légal des comptes, KPMG Bedrijfsrevisoren – Réviseurs d'Entreprises BV/SRL, représenté par Herwig Carmans, a confirmé que leurs procédures d'examen, substantiellement achevées, n'ont pas révélé d'anomalies significatives dans les informations comptables incluses dans le présent communiqué de presse en date du et pour le semestre clos le 30 juin 2025.



Conférence téléphonique trimestrielle X-FAB

Les résultats de X-FAB pour le 2ème trimestre 2025 seront commentés au cours d'une conférence téléphonique/audiocast qui se tiendra en direct le jeudi 31 juillet 2025 à 18h30 CEST. 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)

Calendrier financier

2 septembre 2025	Publication du rapport semestriel
9 septembre 2025	X-FAB Investor Day 2025
30 octobre 2025	Publication des résultats du 3ème trimestre 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 autres. 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 30 juin 2025 non audité	Trimestre terminé le 30 juin 2024 non audité	Trimestre terminé le 31 mars 2025 non audité	Semestre terminé le 30 juin 2025 non audité	Semestre terminé le 30 juin 2024 non audité
Chiffre d'affaires*	218.275	202.847	202.332	420.607	421.559
Impact sur le chiffre d'affaires reconnu à l'avancement de la production	-2.992	2.255	1.781	-1.211	-305
Chiffre d'affaires total	215.283	205.102	204.113	419.396	421.254
Chiffre d'affaires in USD in %	56	58	58	57	60
Chiffre d'affaires in EUR in %	44	42	42	43	40
Coût des ventes	-165.350	-160.236	-159.476	-324.826	-326.022
Marge brute	49.933	44.866	44.636	94.570	95.232
<i>Marge brute en %</i>	<i>23,2</i>	<i>21,9</i>	<i>21,9</i>	<i>22,5</i>	<i>22,6</i>
Frais de recherche et développement	-13.458	-11.387	-10.992	-24.450	-22.494
Frais commerciaux et de marketing	-2.407	-2.142	-2.248	-4.655	-4.679
Frais généraux et administratifs	-13.393	-11.660	-11.397	-24.791	-24.471
Loyers perçus et dépenses d'immeubles de placement	785	394	776	1.561	1.828
Autres produits et autres charges	232	2.755	337	569	4.603
Résultat opérationnel	21.693	22.825	21.112	42.805	50.019
Produits financiers	19.612	6.775	6.494	26.106	12.552
Charges financières	-36.994	-7.419	-13.684	-50.679	-15.072
Résultat financier	-17.382	-644	-7.190	-24.573	-2.519
Résultat avant Impôts	4.311	22.181	13.922	18.232	47.499
Impôts	-4.702	-2.359	-1.720	-6.422	-4.619
Résultat net	-392	19.822	12.202	11.811	42.881
Résultat opérationnel	21.693	22.825	21.112	42.805	50.019
Amortissements	29.896	25.028	27.949	57.845	48.792
EBITDA	51.589	47.853	49.061	100.650	98.811
<i>Marge d'EBITDA en %</i>	<i>24,0</i>	<i>23,3</i>	<i>24,0</i>	<i>24,0</i>	<i>23,5</i>
Bénéfice par action	0,00	0,15	0,09	0,09	0,33
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	1,13337	1,07667	1,05149	1,09279	1,08145
Taux de change et clôture EUR/USD	1,17040	1,07050	1,07970	1,17040	1,07050

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	Trimestre terminé le 30 juin 2025 non audité	Trimestre terminé le 30 juin 2024 non audité	Exercice fiscal au 31 déc. 2024 audité
ACTIF			
Actifs non courants			
Immobilisations corporelles	1.224.295	879.363	1.144.620
Immeubles de placement	7.159	7.608	7.412
Immobilisations incorporelles	6.268	5.986	6.319
Autres actifs non courants	33	50	42
Impôts différés	64.380	83.173	66.725
Total des actifs non courants	1.302.136	976.180	1.225.118
Actifs courants			
Stocks	288.207	277.587	281.765
Contrats long termes (IFRS 15)	16.880	23.706	18.092
Clients et comptes rattachés	111.612	108.980	96.648
Autres actifs courants	73.470	46.918	69.253
Trésorerie et équivalents de trésorerie	157.678	290.054	215.837
Total des actifs courants	647.848	747.245	681.595
TOTAL DE L'ACTIF	1.949.984	1.723.425	1.906.713
PASSIF			
Capitaux propres			
Capital	432.745	432.745	432.745
Prime d'émission	348.709	348.709	348.709
Réserves et report à nouveau	253.776	223.604	241.648
Ecart de conversion	656	-636	462
Actions propres	-770	-770	-770
Total des capitaux propres	1.035.116	1.003.653	1.022.794
Passifs non courants			
Emprunts et dettes non courantes	418.230	244.604	369.616
Provisions et autres passifs non courants	2.725	4.652	4.257
Total des passifs non courants	420.955	249.256	373.873
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	41.780	55.103	67.658
Emprunts et dettes courantes	54.041	26.272	44.517
Autres dettes courantes	398.093	389.140	397.872
Total des passifs courants	493.914	470.516	510.046
TOTAL DU PASSIF	1.949.984	1.723.425	1.906.713

État consolidé condensé des flux de trésorerie

en milliers de dollars	Trimestre terminé le 30 juin 2025 non audité	Trimestre terminé le 30 juin 2024 non audité	Trimestre terminé le 31 mars 2025 non audité	Semestre terminé le 30 juin 2025 non audité	Semestre terminé le 30 juin 2024 non audité
Résultat avant Impôts	4.311	22.181	13.922	18.233	47.499
Ajustements permettant de passer du résultat aux flux de trésorerie	52.164	28.972	30.949	83.113	52.704
Dotation aux amortissements avant effet d'aides et subventions	29.896	25.028	27.949	57.845	48.792
Amortissement aides et subventions et subsides d'investissement	-1.229	-624	-1.231	-2.461	-1.296
Produits et charges d'intérêts	8.475	959	3.756	12.231	653
Plus ou moins-value sur cession d'actifs corporels	-55	-2.020	-53	-108	-3.771
Plus ou moins-value sur cession d'actifs financiers	-4.160	0	0	-4.160	0
Autres éléments non monétaires (net)	19.237	5.629	528	19.765	8.327
Variation du fonds de roulement	-25.537	7.487	-6.783	-32.320	6.688
Diminution/(augmentation) de trésorerie sur comptes clients et rattachés	-16.471	10.211	1.296	-15.175	18.463
Diminution/(augmentation) de trésorerie sur autres créances et prépaiement	-6.646	12.244	6.562	-85	18.831
Diminution/(augmentation) de trésorerie sur stock	-6.896	-604	454	-6.442	-5.554
Diminution/(augmentation) de contrats long termes (IFRS 15)	2.992	-2.255	-1.781	1.211	305
Diminution/(augmentation) de trésorerie sur compte fournisseurs	-1.047	-14.369	-4.151	-5.198	-14.575
Diminution/(augmentation) de trésorerie sur autres dettes	2.532	2.260	-9.163	-6.631	-10.780
Impôts (payés)/reçus	-337	-1.227	-896	-1.232	-2.668
Flux de trésorerie net généré par l'activité	30.602	57.413	37.192	67.794	104.224
Flux de trésorerie lié aux opérations d'investissement					
Paievements pour investissements corporels et incorporels	-53.726	-121.893	-101.731	-155.456	-226.873
Acquisition de filiales, flux de trésorerie d'acquisition net	0	-24.863	0	0	-1.634
Produits de cession d'actifs corporels	65	2.020	53	118	3.811
Intérêts reçus	1.022	2.984	1.164	2.186	6.417
Flux de trésorerie net lié aux opérations d'investissement	-52.639	-141.752	-100.514	-153.153	-218.279



État consolidé condensé des flux de trésorerie – suite

en milliers de dollars	Trimestre terminé le 30 juin 2025 non audité	Trimestre terminé le 30 juin 2024 non audité	Trimestre terminé le 31 mars 2025 non audité	Semestre terminé le 30 juin 2025 non audité	Semestre terminé le 30 juin 2024 non audité
Flux de trésorerie lié aux opérations de financement					
Emission d'emprunts	21.668	42.601	28.902	50.571	92.901
Remboursement d'emprunts	-17.469	-5.644	-21.081	-38.551	-99.757
Encaissement de contrat de cession bail	26.925	-5.147	3.095	30.020	26.469
Païement des contrats de location financement	-9.131	-3.061	-4.146	-13.277	-4.230
Intérêts versés	-4.851	-4.574	-4.817	-9.668	-8.632
Flux de trésorerie net lié aux opérations de financement	17.142	24.175	1.953	19.095	6.751
Effet de la variation des cours des devises	5.334	-1.250	2.771	8.105	-8.343
Augmentation /(diminution) de la trésorerie	-4.895	-60.164	-61.368	-66.263	-107.304
Trésorerie à l'ouverture	157.240	351.468	215.837	215.837	405.701
Trésorerie à la clôture	157.678	290.054	157.240	157.678	290.054

###