



Information réglementée

Résultats X-FAB du premier trimestre 2020

Déclaration intermédiaire du Conseil d'Administration

Tessenderlo, Belgique – 30 Avril 2020, 7h00 CET

Faits marquants relatifs au premier trimestre 2020:

- **Chiffre d'affaires trimestriel de 126,9 millions USD, en ligne avec les prévisions de 125-132 millions USD, en recul de 3 % par rapport au 1er trimestre 2019 et en hausse de 12 % par rapport au 4ème trimestre 2019,**
- **Le carnet de commandes a atteint 148,2 millions USD, en hausse de 27 % par rapport au 1er trimestre 2019 et en hausse de 16 % par rapport au 4ème trimestre 2019,**
- **EBITDA de 17,3 millions USD, en hausse de 166 % par rapport au 1er trimestre 2019 et en hausse de 19,9 millions USD par rapport au 4ème trimestre 2019,**
- **la marge EBITDA de 13,7 % se situe au-dessus de la fourchette prévisionnelle de 6 - 10 %,**
- **EBIT de - 1,5 millions USD, en amélioration de 8,8 millions USD par rapport au 1er trimestre 2019 et de 20,4 millions USD par rapport au 4ème trimestre 2019,**
- **La perte nette a été de 6,7 millions USD, diminuée de 3,6 millions USD par rapport au 1er trimestre 2019 et de 15,7 millions USD par rapport au 4ème trimestre 2019,**

Prévisions:

- **Le chiffre d'affaires attendu pour le deuxième trimestre 2020 est compris dans un intervalle de 118-128 millions USD avec une marge EBITDA de 5 à 9 %.**
- **Les prévisions du deuxième trimestre 2020 sont basées sur un taux de change moyen de USD/EUR 1,10.**

Chiffre d'affaires par trimestre:

En millions de USD	2ème Trimestre 2018	3ème Trimestre 2018	4ème Trimestre 2018	1er Trimestre 2019	2ème Trimestre 2019	3ème Trimestre 2019	4ème Trimestre 2019	1er Trimestre 2020	Croissance annuelle
Automobile	79,3	76,6	59,7	64,1	62,5	60,5	56,7	68,3	7%
Industriel	25,0	23,8	24,3	24,1	23,3	24,4	20,1	22,1	-8%
Médical	5,6	6,3	7,3	6,8	6,3	8,8	6,3	6,5	-4%
Sous-total core business	109,8	106,7	91,3	95,0	92,1	93,7	83,2	96,9	2%
	70,6%	70,5%	66,4%	72,5%	70,0%	71,8%	73,3%	76,4%	
CCC ¹	45,3	44,4	45,9	35,8	39,1	36,7	30,1	29,7	-17%
Autres	0,3	0,3	0,3	0,2	0,3	0,0	0,1	0,3	18%
Chiffre d'affaires total	155,5	151,4	137,4	131,0	131,6	130,5	113,4	126,9	-3%

¹ Consumer, Communications & Computer



En millions de USD	2ème Trimestre 2018	3ème Trimestre 2018	4ème Trimestre 2018	1er Trimestre 2019	2ème Trimestre 2019	3ème Trimestre 2019	4ème Trimestre 2019	1er Trimestre 2020	Croissance annuelle
CMOS	140,6	138,7	122,0	118,2	114,4	114,4	98,1	112,8	-5%
MEMS	12,7	9,5	10,4	8,1	10,7	9,5	9,9	9,6	18%
Silicon carbide	2,2	3,3	5,0	4,7	6,4	6,5	5,5	4,5	-4%
Chiffre d'affaires total	155,5	151,4	137,4	131,0	131,6	130,5	113,4	126,9	-3%

Développement des affaires

Au premier trimestre, X-FAB a enregistré un chiffre d'affaires de 126,9 millions USD se situant dans la fourchette prévisionnelle de 125 à 132 millions USD. Par rapport au 1er trimestre 2019, le chiffre d'affaires a reculé de 3 % et a augmenté de 12 % par rapport au 4ème trimestre 2019.

Le chiffre d'affaires réalisé dans les segments de marché phares de X-FAB, à savoir l'automobile, le secteur industriel et le médical, s'élève à 96,9 millions USD, soit une hausse de 2 % par rapport au 1er trimestre 2019 et une hausse de 17 % par rapport au 4ème trimestre 2019.

Au premier trimestre 2020, le chiffre d'affaires de l'industrie automobile a enregistré une croissance de 7 % par rapport au 1ème trimestre 2019 et une augmentation de 20 % par rapport au 4ème trimestre 2019. Alors que les revenus de la production automobile ont connu une augmentation de 7 % sur un an, celui du prototypage a reculé de 4 % par rapport au 1er trimestre de l'année précédente.

Au cours du 1er trimestre 2020 les revenus du secteur industriel ont diminué de 8 % par rapport au 1er trimestre 2019 mais ont augmenté de 10 % par rapport au 4ème trimestre 2019. L'activité industrielle du premier trimestre 2020 a été particulièrement soutenue en ce qui concerne les activités de prototypage, qui ont augmenté de 26 % par rapport au 1er trimestre 2019. Les revenus de production industrielle ont enregistré une baisse de 19 %, en raison de la poursuite de la correction des inventaires d'un client industriel important.

Au 1er trimestre, les ventes réalisées dans le secteur médical de X-FAB ont diminué de 4 % par rapport au 1er trimestre 2019 alors qu'elles ont enregistré une hausse de 3 % par rapport au 4ème trimestre 2019. Le chiffre d'affaires réalisé grâce à l'activité de prototypage dans le secteur médical a enregistré une augmentation de 12 % par rapport au 1er trimestre 2019. Les revenus de production ont diminué de 10 %, principalement en raison de la transition vers un produit de prochaine génération chez un grand client médical. Il s'agit d'un effet temporaire et les revenus de la production médicale devraient se rétablir au deuxième trimestre.

Au 1er trimestre 2020, l'activité CCC (Consumer, Communications & Computer) a diminué de 17 % par rapport au 1er trimestre 2019 et est restée stable par rapport au chiffre d'affaires réalisé au 4ème trimestre



2019. Les revenus de prototypage des CCC ont enregistré une baisse de 35 % par rapport au 1er trimestre 2019 et les revenus de production ont diminué de 15 % par rapport au 1er trimestre 2019.

La contraction du chiffre d'affaires des CCC s'explique par la saisonnalité typique enregistrée habituellement au premier trimestre dans le secteur des communications mobiles, à savoir les applications RF-SOI, ainsi que par la baisse prévue de l'activité historique de X-FAB France. Au cours du premier trimestre, la part du chiffre d'affaires du site Français basée sur les technologies X-FAB augmente de 18 % par rapport au 1er trimestre 2019 ainsi que par rapport au 4ème trimestre 2019.

Au premier trimestre, le chiffre d'affaires du prototypage de X-FAB s'établit à 14 millions USD, en hausse de 3 % par rapport au 1er trimestre 2019 mais en recul de 19 % par rapport au 4ème trimestre 2019. Cette baisse est attribuable aux effets saisonniers typiques et à une comparaison avec un quatrième trimestre relativement élevée l'année dernière.

Les commandes ont augmenté tout au long du premier trimestre, totalisant un montant de 148,2 millions USD. Cela représente une augmentation de 27 % par rapport au 1er trimestre 2019 et de 16 % par rapport au 4ème trimestre 2019.

Informations actualisées des Opérations

Malgré les difficultés associées à la pandémie de COVID-19, tous les sites de production sont restés pleinement opérationnels et n'ont pas été touchés par des perturbations au cours du premier trimestre. Grâce à diverses mesures de sécurité mises en œuvre sur tous les sites, X-FAB s'est engagé à assurer la santé et le bien-être de ses employés pendant la pandémie permettant ainsi la continuité de la production. Cela comprend également des mesures visant à sécuriser l'approvisionnement en matières premières ainsi que les capacités de transport pour la livraison des produits.

Le processus d'internalisation de la production d'épitaxie se fait dans les délais prévus. La ligne a produit avec succès les premières tranches et il est prévu d'augmenter progressivement les volumes de production d'épitaxie sur les tranches de carbure de silicium (SiC). L'épitaxie est le processus de dépôt d'une fine couche d'épitaxie sur une tranche brute de SiC, ce qui représente une étape importante en termes de valeur ajoutée dans le processus global de fabrication de semi-conducteurs en carbure de silicium.

X-FAB compte désormais sept de ses clients SiC en phase de production de masse, après que l'un d'eux soit passé du prototypage à la production de masse. Le pipeline pour les nouveaux clients et les nouveaux projets demeure solide et X-FAB s'attend à élargir encore d'avantage sa clientèle dans le segment du carbure de silicium à l'avenir. Au premier trimestre, le chiffre d'affaires SiC s'établit à 4,5 millions USD, en baisse de 4 % par rapport au 1er trimestre 2019 et de 19 % par rapport au 4ème trimestre 2019. En raison des corrections d'inventaire en cours chez un client important, les revenus de production de SiC ont diminué de 49 % par rapport au 1er trimestre 2019, tandis que les revenus de prototypage ont enregistré une croissance de 102 % par rapport au 4ème trimestre 2019.



Les investissements réalisés au cours du premier trimestre 2020 ont été de 9,6 millions USD, en baisse de 60 % par rapport au 1er trimestre 2019. Outre les activités de maintenance, des investissements ont été réalisés afin d'accroître certaines capacités et/ou capabilités, principalement sur les sites en Malaisie, France et à Dresde, en Allemagne.

Rentabilité et volatilité du taux de change

Compte tenu du bon niveau de commandes au premier trimestre, les stocks d'encours de fabrication et de produits finis ont augmenté de 5,3 millions USD ce qui a contribué positivement à la rentabilité. C'est la principale raison pour laquelle l'EBITDA a dépassé les prévisions du premier trimestre. En excluant l'augmentation des stocks, la marge d'EBITDA aurait atteint l'extrémité supérieure de la fourchette de 6 à 10 %.

Le résultat financier net du premier trimestre s'établit à - 4,9 millions USD, en nette baisse par rapport au 1er trimestre 2019 ainsi que par rapport au 4ème trimestre 2019. Cela est dû en grande partie à la dévaluation du ringgit malaisien qui a eu un impact non-monétaire négatif de 4,8 millions USD.

X-FAB a continué de déployer ses efforts afin d'augmenter la part des ventes en euros et limiter ainsi l'impact des fluctuations de taux de change sur la rentabilité en mettant en place une meilleure couverture en privilégiant les transactions en euros. Au cours du 1er trimestre, la part des ventes en euros a atteint 28 %, en ligne avec l'objectif qui est d'atteindre 30 % d'ici la fin de l'année.

Le taux de change enregistré au 1er trimestre 2020 était de USD/Euro 1,10 avec une marge EBITDA correspondante de 13,7 %. Avec un taux de change USD/Euro constant de 1,14 tel que enregistré au 1er trimestre 2019, la marge EBITDA au 1er trimestre 2020 aurait été de 13,2 %.

Alors que le carnet de commandes du 1er trimestre 2020 a été soutenu et malgré la faible visibilité sur le futur, X-FAB prévoit une contraction de la demande en raison de des impacts de la pandémie de COVID-19 sur l'économie mondiale. X-FAB se prépare donc à mettre en place des initiatives de réduction de coûts pour faire face à une diminution potentielle de la demande. Cela comprend diverses mesures visant à réduire les coûts liés au personnel, aux déplacements, à l'électricité et aux matières premières. Les investissements ont également été revus et peuvent être limités au minimum, le cas échéant. Au fur et à mesure que cela sera nécessaire, X-FAB utilisera les différents dispositifs d'aide aux entreprises touchées par la crise proposés par les gouvernements des pays où se situent les sites de production. Un élément clef est le l'activité partielle, qui serait une option pour les sites européens de X-FAB.

Commentaires et perspectives du management

«Tout d'abord, je voudrais remercier tous les employés de X-FAB pour leur engagement ainsi que pour les efforts supplémentaires consentis afin de maintenir les sites de production opérationnels en ces temps difficiles de confinement ». Ainsi s'est exprimé Rudi De Winter, PDG de X-FAB Group. En commentant le développement des activités de X-FAB, il a ajouté : « Après que le 1er trimestre ait été marqué par un



niveau solide du carnet de commandes, le 2^{ème} trimestre avait également bien débuté. Nous commençons tout juste à voir une baisse des commandes. Dans l'ensemble, nous sommes à nouveau confrontés à une situation caractérisée par une très faible visibilité et un niveau élevé d'incertitude. C'est pourquoi nous nous concentrons actuellement sur des initiatives de réduction des coûts, ce qui nous permettra de réagir rapidement en cas de baisse de la demande. D'autre part, X-FAB intervient dans la fabrication de nombreuses applications qui sont essentielles en ces temps de pandémie. Par exemple, dans le cadre de notre activité dans le secteur médical nous produisons des tranches destinées aux applications de laboratoire sur puce qui permettent des tests rapides et fiables. Cette solution gagnera certainement en importance dans l'ère post-COVID-19. La demande croissante pour des canaux de communication virtuelle fiables accélère également l'adoption de la 5G, pour laquelle X-FAB propose son offre de technologie RF-SOI. Nous sommes le seul fournisseur pour plus de 90 % des produits que nous fabriquons, et nous sommes fermement engagés à assurer un approvisionnement fiable à tous nos clients pendant cette période difficile, en prenant toutes les mesures nécessaires pour surmonter cette tempête. Je suis convaincu que X-FAB est bien placé pour y parvenir.

Conférence téléphonique trimestrielle X-FAB

Les résultats de X-FAB pour le 1^{er} trimestre 2020 seront discutés au cours d'une conférence téléphonique qui se tiendra en direct jeudi 30 Avril 2020 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/3675506>

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 30 Avril 2020 à 23h30 CET au 7 Mai 2020 à 23h30 CET en composant le numéro suivant : +44 (0) 3333009785, ID de la conférence 3675506.

Les résultats du 2^{ème} trimestre 2020 seront communiqués le 30 juillet 2020.

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 2020 non audité	Trimestre terminé le 31 Mars 2019 non audité	Trimestre terminé le 31 Déc 2019 non audité	Exercice fiscal au 31 Déc 2019 audité
Chiffre d'affaires	126.894	131.005	113.390	506.417
Chiffre d'affaires in USD in %	72	76	73	75
Chiffre d'affaires in EUR in %	28	23	26	25
Coût des ventes	-112.419	-126.477	-117.702	-479.128
Marge brute	14.475	4.528	-4.312	27.290
<i>Marge brute en %</i>	<i>11,4</i>	<i>3,5</i>	<i>-3,8</i>	<i>5,4</i>
Frais de recherche et développement	-5.900	-5.407	-6.615	-28.298
Frais commerciaux et de marketing	-2.012	-1.992	-2.064	-8.080
Frais généraux et administratifs	-7.656	-7.785	-7.917	-30.728
Loyers perçus et dépenses d'immeubles de placement	40	174	168	-129
Autres produits et autres charges	-433	220	-1.145	-3.920
Résultat opérationnel	-1.487	-10.262	-21.886	-43.865
Produits financiers	3.499	3.556	2.943	13.049
Charges financières	-8.435	-2.622	-2.665	-14.102
Résultat financier net	-4.936	934	278	-1.053
Résultat avant Impôts	-6.423	-9.329	-21.607	-44.918
Impôts	-302	-1.036	-842	-4.165
Résultat net	-6.724	-10.365	-22.449	-49.083
Résultat opérationnel	-1.487	-10.262	-21.886	-43.865
Amortissements	18.831	16.784	19.330	72.286
EBITDA	17.344	6.522	-2.555	28.421
<i>Marge d'EBITDA en %</i>	<i>13,7</i>	<i>5,0</i>	<i>-2,3</i>	<i>5,6</i>
Bénéfice par action à la fin de la période	-0,05	-0,08	-0,17	-0,38
Nombre pondéré d'actions	130.631.921	130.631.921	130.631.921	130.631.921
Taux de change moyen EUR/USD	1,10275	1,13635	1,10710	1,11976

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 2020 non audité	Trimestre terminé le 31 Mars 2019 non audité	Exercice fiscal au 31 Déc 2019 audité
ACTIF			
Actifs non courants			
Immobilisations corporelles	359.864	368.974	368.754
Immeubles de placement	8.983	9.266	9.128
Immobilisations incorporelles	5.558	8.496	8.363
Investissements non courants	0	524	736
Autres actifs non courants	10.943	23.594	27.568
Impôts différés	33.881	34.310	33.922
Total des actifs non courants	419.229	445.164	448.471
Actifs courants			
Stocks	160.282	151.280	154.649
Clients et comptes rattachés	63.600	58.054	55.636
Autres actifs courants	36.321	29.179	34.429
Trésorerie et équivalents de trésorerie	166.587	207.276	173.211
Total des actifs courants	426.791	445.789	417.925
TOTAL DE L'ACTIF	846.019	890.953	866.397
PASSIF			
Capitaux propres			
Capital	432.745	432.745	432.745
Prime d'émission	348.709	348.709	348.709
Réserves et report à nouveau	-140.565	-95.159	-133.835
Ecarts de conversion	-685	-473	-445
Actions propres	-770	-770	-770
Total des capitaux propres – part du groupe	639.434	685.052	646.403
Intérêts ne conférant pas de contrôle	371	364	377
Total des capitaux propres	639.805	685.417	646.781
Passifs non courants			
Emprunts et dettes non courantes	80.658	88.078	92.389
Provisions et autres passifs non courants	7.404	7.441	7.407
Total des passifs non courants	88.062	95.519	99.795
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	32.881	31.259	38.327
Emprunts et dettes courantes	30.537	27.785	26.658
Autres dettes courantes	54.735	50.974	54.835
Total des passifs courants	118.152	110.017	119.821
TOTAL DU PASSIF	846.019	890.953	866.397



État consolidé condensé des flux de trésorerie

en milliers de dollars	Trimestre terminé le 31 Mars 2020 non audité	Trimestre terminé le 31 Mars 2019 non audité	Trimestre terminé le 31 Déc 2019 non audité	Exercice fiscal au 31 Déc 2019 audité
Résultat avant Impôts	-6.423	-9.329	-21.607	-44.918
Rapprochement du bénéfice net avec des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	26.222	13.833	21.283	74.076
Dotation aux amortissements avant effet d'aides et subventions	18.831	16.784	19.330	72.286
Aides et subventions d'investissement reconnues après amortissement	-901	-745	-1.551	-3.750
Produits et charges d'intérêts	518	419	358	1.582
Plus ou moins-value sur cession d'actifs corporels	-281	0	2.195	2.202
Plus ou moins-value sur cession d'actifs financiers	-420	-143	5	-355
Différences de change & Autres éléments non monétaires (net)	8.474	-2.482	944	2.111
Variation du fonds de roulement	-5.655	-7.943	9.306	-12.093
Diminution/(augmentation) de trésorerie sur comptes clients et rattachés	-8.930	13.406	8.191	16.169
Diminution/(augmentation) de trésorerie sur autres créances et prépaiement	12.170	-6.082	-3.402	-16.342
Diminution/(augmentation) de trésorerie sur stock	-5.635	-4.129	-1.623	-7.498
Diminution/(augmentation) de trésorerie sur compte fournisseurs	-3.549	-7.476	8.350	-33
Diminution/(augmentation) de trésorerie sur autres dettes	290	-3.662	-2.211	-4.389
Impôts (payés)/reçus	-628	-92	-1.394	-2.061
Flux de trésorerie généré par l'activité	13.516	-3.532	7.587	15.004
Flux de trésorerie lié aux opérations d'investissement				
Paiements pour investissements corporels et incorporels	-9.601	-23.815	-15.602	-78.958
Paiements pour investissements (autres)	0	-175	0	-350
Cession d'actifs financiers	1.156	0	0	0
Acquisition de filiales, flux de trésorerie d'acquisition net	0	0	0	0
Paiements de prêts d'investissement à des parties liées	-96	-101	-8	-231
Remboursement de prêts d'investissement à des parties liées	62	94	40	217
Produits de cession d'actifs corporels	278	0	415	454
Intérêts reçus	494	663	689	2.648
Flux de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-7.708	-23.334	-14.466	-76.220



État consolidé condensé des flux de trésorerie – suite

en milliers de dollars	Trimestre terminé le 31 Mars 2020 non audité	Trimestre terminé le 31 Mars 2019 non audité	Trimestre terminé le 31 Déc 2019 non audité	Exercice fiscal au 31 Déc 2019 audité
Flux de trésorerie lié aux opérations de financement				
Emission d'emprunts	0	0	0	24.706
Remboursement d'emprunts	-6.391	-7.500	-12.754	-34.667
Encaissement de contrat de cession bail	0	0	7	1.187
Païement des contrats de location financement	-1.358	-618	-1.399	-5.485
Encaissement de subventions et aides gouvernementales	696	0	3.309	9.609
Intérêts versés	-182	-409	-358	-1.551
Produit brut issu de l'augmentation de capital	0	0	0	0
Coûts directement liés à l'augmentation de capital	0	0	0	0
Païement de dividende prioritaire	0	0	-1.000	-1.000
Distribution d'intérêts ne conférant pas de contrôle	-12	-11	0	-11
Flux de trésorerie lié aux opérations de financement	-7.246	-8.539	-12.195	-7.213
Effet de la variation des cours des devises	-5.186	-88	3.036	-1.129
Augmentation /(diminution) de la trésorerie	-1.438	-35.405	-19.075	-68.428
Trésorerie à l'ouverture	173.211	242.768	189.250	242.768
Trésorerie à la clôture	166.587	207.276	173.211	173.211

###