



Information réglementée

Résultats X-FAB pour le quatrième trimestre et pour l'année fiscale 2018

Déclaration intermédiaire du Conseil d'administration

Tessenderlo, Belgique – 12 février 2019, 17h40 CET

Faits marquants relatifs au quatrième trimestre 2018 :

- **Chiffre d'affaires trimestriel de USD 137,4 millions, à l'extrémité supérieure de la fourchette prévisionnelle de USD 132 - 138 millions, en recul de 11 % par rapport au 4^{ème} trimestre 2017 et en recul de 9 % par rapport au 3^{ème} trimestre 2018.**
- **EBITDA de USD 15,9 millions, en recul de 49 % par rapport au 4^{ème} trimestre 2017 et en recul de 46 % par rapport au 3^{ème} trimestre 2018.**
- **La marge EBITDA de 11,6 % se situe à l'extrémité supérieure de la fourchette prévisionnelle de 8-10 %.**
- **EBIT de USD -0,9 millions, en recul de USD 17,8 millions par rapport au 4^{ème} trimestre 2017 et en recul de USD 15,3 millions par rapport au 3^{ème} trimestre 2018.**
- **Résultat net de USD -4,6 millions, en recul de USD 36,6 millions par rapport au 4^{ème} trimestre 2017 et en recul de USD 16,6 millions par rapport au 3^{ème} trimestre 2018.**
- **La perte par action a été de USD 0,03**

Faits marquants de l'année 2018 :

- **Chiffre d'affaires de USD 587,9 millions, en hausse de 1 % par rapport à 2017**
- **EBITDA de USD 94,4 millions, en recul de 11 % par rapport à 2017**
- **EBIT de USD 32,9 millions, en recul de 35 % par rapport à 2017**
- **Résultat net de USD 22,5 millions, en recul de 75 % par rapport à 2017**
- **Le bénéfice par action a été de USD 0,17**

Prévisions :

- **Le chiffre d'affaires attendu est de USD 126 - 133 millions pour le 1^{er} trimestre 2019 avec une marge d'EBITDA comprise entre 2 et 5 %. Pour l'année 2019, le management s'attend à ce que le chiffre d'affaires puisse renouer avec la croissance au cours du second semestre, dépassant les niveaux de ventes des derniers trimestres.**
- **Nos prévisions pour le 1^{er} trimestre 2019 sont basées sur un taux de change moyen de 1,15 USD/EUR.**



Développement des activités

Au cours du 4^{ème} trimestre, X-FAB a réalisé un chiffre d'affaires de USD 137,4 millions, au-dessus des prévisions qui étaient de l'ordre de USD 132-138 millions. Le chiffre d'affaires a diminué de 11 % par rapport au 4^{ème} trimestre 2017 et est en recul de 9 % par rapport au 3^{ème} trimestre 2018.

Le chiffre d'affaires total réalisé dans les segments phare de X-FAB (à savoir l'automobile, l'industriel et le médical) a été de USD 87,2 millions, en diminution de 9% par rapport au 4^{ème} trimestre 2017. Cependant, le chiffre d'affaires réalisé dans les segments phare en 2018 est en croissance de 13 % comparé à 2017.

La diminution du chiffre d'affaires global est imputable, principalement, au segment automobile. Lors du 4^{ème} trimestre 2018, les ventes réalisées dans ce secteur ont subi une contraction de 18 %, surtout en raison des corrections d'inventaire tout au long de la chaîne logistique du segment automobile, déclenchées par la réduction des ventes de voitures au cours du 4^{ème} trimestre 2018. Le principal facteur à long terme est représenté par l'augmentation de l'utilisation des composants électroniques dans les voitures. Au cours du 4^{ème} trimestre 2018, les ventes réalisées dans le cadre de l'activité de prototypage liée à l'automobile ont progressé de 16 % comparé au 4^{ème} trimestre 2017. Au total, en 2018, les ventes de prototypes ont progressé de 2 % par rapport à l'exercice précédent.

Les ventes dans le secteur industriel ont continué leur forte progression pour aboutir à une augmentation record de 22 % par rapport au 4^{ème} trimestre 2017. Le chiffre d'affaires réalisé grâce à l'activité de prototypage a progressé de 29 % au cours du 4^{ème} trimestre 2018 et de 41 % en 2018 par rapport à l'exercice précédent.

Au cours du 4^{ème} trimestre 2018, le chiffre d'affaires relatif au prototypage et à la production du secteur médical a augmenté de 6 % par rapport au 4^{ème} trimestre 2017, alors que les ventes de produits pour le secteur médical ont enregistré une progression de 28 %. Au cours du 4^{ème} trimestre 2018, les ventes de prototypes dans le secteur médical, habituellement sensibles à fluctuations et à la réalisation des jalons du projet, se sont contractées de 29 % par rapport au 4^{ème} trimestre 2017 et ont enregistré une diminution de 18 % en 2018 par rapport à 2017.

Par rapport au 4^{ème} trimestre 2017, le chiffre d'affaires dans le segment des biens de consommation (CCC) s'est contracté de 8 %. Cela inclut les produits pour le secteur des biens de consommation fabriqués chez X-FAB France sur base de technologies X-FAB.



Chiffre d'affaires par trimestre

En millions de USD	Q1 2017	Q2 2017	Q3 2017	Q4 2017	Q1 2018	Q2 2018	Q3 2018	Q4 2018	Croissance annuelle
Automobile	54,5	59,3	66,5	70,2	67,2	77,2	73,9	57,2	-18 %
Industriel	15,2	16,5	16,7	18,5	20,7	21,1	20,2	22,7	22%
Médical	4,6	4,5	6,6	6,9	4,8	5,6	6,3	7,3	6%
Soustotal core business¹	74,3	80,3	89,8	95,6	92,8	103,8	100,4	87,2	-9%
	50,2%	57,6%	64,0%	62,0%	64,6%	66,8%	66,3%	63,4%	
CCC ²	31,0	24,5	18,9	24,9	26,0	26,6	23,2	23,0	-8%
Autres	0,7	0,5	0,8	0,9	0,4	0,3	0,3	0,3	
Soustotal	106,1	105,3	109,5	121,4	119,2	130,8	123,9	110,4	-9%
	71,7%	75,6%	78,0%	78,8%	83,0%	84,1%	81,8%	80,3%	
X-FAB France ³	26,4	30,9	30,8	32,7	24,3	24,7	27,5	27,0	-17%
Sous-traitance	15,4	3,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
Chiffre d'affaires total	147,9	139,3	140,3	154,1	143,5	155,5	151,4	137,4	-11%

¹ Sans X-FAB France et sans le segment de la sous-traitance

² Consumer, Communications & Computer

³ X-FAB France est principalement actif dans les CCC avec une faible part de marché dans les secteurs Automobile et Industriel.

Le chiffre d'affaires réalisé par X-FAB France relatif aux applications mobiles RF-SOI a subi une contraction de 17% par rapport au 4^{ème} trimestre 2017, en phase avec nos chiffres prévisionnels. Les ventes X-FAB France de produits basés sur les technologies X-FAB ont atteint 8% au cours du 4^{ème} trimestre 2018. La contraction enregistrée par rapport au trimestre précédent est attribuable, principalement, à la diminution des ventes de technologies de Trench MOSFET en raison de la diminution générale des inventaires dans le secteur des composants discrets.

Au cours du 4^{ème} trimestre 2018, le chiffre d'affaires des prototypes réalisé par le Groupe X-FAB a été de USD 17,6 millions, ce qui a représenté une croissance de 15% par rapport au 4^{ème} trimestre 2017 ce y compris la vente d'une propriété intellectuelle pour un montant de USD 1 million. Si l'on exclut cette vente unique de propriété intellectuelle, les ventes relatives au prototypage ont progressé de plus de 8% principalement tirées par de nouveaux contrats et, par conséquent, ajoutant des nouveaux projets garants de la croissance future.

Etat des opérations

X-FAB continue son expansion ainsi que l'optimisation de ses projets au travers des différents sites dans le but d'augmenter la capacité de production et la productivité.

Au cours du 4^{ème} trimestre 2018, la production de composants SiC par X-FAB Texas a poursuivi sa bonne progression. Au cours du 4^{ème} trimestre 2018, X-FAB a gagné deux nouveaux clients pour sa division SiC; le chiffre d'affaires réalisé au 4^{ème} trimestre 2018 pour le SiC a été de USD 5.0 millions et a atteint USD 11,3 millions pour l'année fiscale 2018. Le projet d'expansion visant à sécuriser suffisamment de capacité pour faire face à la demande croissante en SiC répond aux attentes. La mise en production du SiC sur l'implantateur



supplémentaire devrait commencer au troisième trimestre 2019. Malgré la situation d'approvisionnement difficile en substrats de SiC de haute qualité, X-FAB a négocié avec succès des accords à long terme visant à garantir l'approvisionnement jusqu'à mi 2021.

L'implémentation des technologies 180nm haute tension basées sur les technologies X-FAB chez X-FAB France a bien progressé et la première production de tranches pour l'automobile devrait démarrer au cours du 2^{ème} trimestre 2019.

X-FAB Dresden a progressé dans son plan d'expansion sur trois ans visant à augmenter la capacité de production pour passer de 8.000 à plus de 11.000 tranches par mois. Dans un premier temps, la capacité devrait augmenter à 9.000 tranches par mois d'ici la fin du 2ème trimestre 2019.

X-FAB Sarawak (Malaisie) a lancé un projet d'amélioration de la productivité. Compte tenu des investissements visant à réduire la saturation de certains équipements, le site devrait augmenter sa capacité pour passer de 28.000 à 30.000 tranches par mois d'ici fin 2019.

Pour la poursuite des projets d'expansion et d'optimisation, X-FAB prévoit des dépenses d'investissement de l'ordre de USD 100 millions en 2019.

Rentabilité et sensibilité au taux de change

Malgré la baisse des revenus liée à la contraction du marché, les stocks d'en cours de fabrication et de produits finis ont augmenté de USD 3,7 millions à la fin du trimestre, ce qui a eu un effet positif sur la rentabilité.

Le taux de change pour le quatrième trimestre 2018 était de 1,14 USD / EUR correspondant à une marge d'EBITDA de 11,6%. À taux de change USD / EUR constant de 1,18 enregistré au cours du 4ème trimestre 2018, la marge d'EBITDA au quatrième trimestre 2018 aurait été de 10,7%.

Afin de limiter l'effet de fluctuation du taux de change USD / EUR, X-FAB a pour objectif d'accroître la part des ventes en euros et a réussi à la porter à 21% au quatrième trimestre 2018, contre 16% au même trimestre l'année dernière. L'objectif est d'atteindre 25% des ventes en euros d'ici fin 2019.

Le résultat financier du 4ème trimestre a été affecté négativement par la faiblesse du ringgit malaisien, tandis que la conversion en USD des emprunts libellés en euros a eu un effet positif.

Commentaires du Management et perspectives

En commentant le développement des activités de X-FAB, Rudi De Winter, CEO du groupe X-FAB, a déclaré: «Nous sommes toujours confrontés à une contraction des ventes au cours du 1er trimestre 2019 à la suite de corrections de stocks. Celles-ci sont dues à un léger ralentissement des ventes de voitures et aux incertitudes du marché, principalement liées aux tensions commerciales mondiales. Cela déclenche des



corrections d'inventaire tout au long de la chaîne logistique. Etant donné qu'il faut environ dix mois entre le moment où une commande est passée chez X-FAB et l'assemblage de la voiture chez le constructeur d'origine, une petite variation des ventes de voitures combinée à une croissance négative du segment de marché peut provoquer des réactions excessives dans la chaîne d'approvisionnement qui amplifient les effets sur nos ventes. La tendance s'inversera lorsque les stocks seront épuisés et que la perception générale du marché s'améliorera. Malgré le ralentissement des ventes automobiles, nous avons tout de même enregistré une augmentation de 11% des ventes du secteur automobile par rapport à l'année dernière, principalement en raison de l'augmentation de composants semi-conducteurs appliqués dans les voitures. Dans l'ensemble, les fondamentaux des activités restent très solides, avec une croissance annuelle de 8% du chiffre d'affaires du prototypage, augmentant ainsi le portefeuille de produits futurs. La plupart des activités de prototypage sont dictées par les tendances mondiales en matière d'électrification des voitures, de l'industrie 4.0 et des soins de santé. Sur cette base, nous prévoyons une croissance significative au second semestre 2019, supérieure aux revenus trimestriels historiques. Il est toutefois difficile de prédire quand les corrections d'inventaire en cours seront terminées, ce qui rend difficile la prévision d'un chiffre d'affaires pour 2019. »

Alba Morganti, CFO du groupe X-FAB, a ajouté: «L'incertitude résultant des tensions commerciales mondiales a entraîné des corrections de stocks de biens durables comme les voitures, qui se sont amplifiées dans la chaîne d'approvisionnement. X-FAB en a subi les conséquences au cours du dernier trimestre 2018 et du 1er trimestre 2019. Nous prévoyons un retour à la normale au second semestre 2019. Par conséquent, nous avons mis en place un programme de réduction des coûts nous permettant de limiter l'impact de la contraction actuelle des ventes. En même temps, nous mettons tout en œuvre afin d'être prêt en cas de reprise rapide de la demande qui suit généralement une phase de correction des stocks. Nous adaptons nos projets d'expansion et d'amélioration afin de répondre favorablement à l'augmentation de la demande de nos clients, en particulier sur le marché de l'automobile, avec une réactivité optimale. »

Procédures des réviseurs indépendants

Les commissaires aux comptes, KPMG Bedrijfsrevisoren - Réviseurs d'Entreprises, représenté par M. Herwig Carmans, a confirmé que les procédures d'audit, qui ont été presque entièrement complétées, n'ont pas révélé d'éléments sujets à ajustements matériels qui auraient nécessité une mention dans ce communiqué de presse sous forme d'information financière consolidée condensée.

Conférence téléphonique trimestrielle X-FAB

Les résultats de X-FAB pour le quatrième trimestre et de l'exercice complet 2018 seront discutés au cours d'une conférence téléphonique qui se tiendra en direct lundi 12 février 2019 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/8143829>

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 à partir du 12 février 2019 à partir de 23h30 CET jusqu'au 19 février 2019 à 23h30 CET en composant le numéro suivant : +44 (0) 3333009785, ID de la conférence : 8143829

Les résultats du 1^{er} trimestre 2019 seront communiqués le 30 avril 2019.

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 autre, sauf en cas de nécessité légale. 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.



Etat consolidé condensé des résultats

En milliers de USD	Trimestre terminé le 31 Déc 2018	Trimestre terminé le 31 Dec 2017	Trimestre terminé le 30 Sep 2018	Exercice fiscal au 31 Dec 2018	Exercice fiscal au 31 Dec 2017 audité
Chiffre d'affaires	137.424	154.118	151.448	587.899	581.687
Chiffre d'affaires en USD en %	79	83	83	81	84
Chiffre d'affaires en EUR en %	21	16	17	18	16
Coût des ventes	-120.305	-119.826	-119.743	-483.892	-465.948
Marge brute	17.119	34.293	31.704	104.007	115.739
<i>Marge brute en %</i>	<i>12,5%</i>	<i>22,3%</i>	<i>20,9%</i>	<i>17,7%</i>	<i>19,9%</i>
Frais de recherche et développement	-7.830	-7,30	-7.280	-31.237	-28.326
Frais commerciaux et de marketing	-2.022	-2.230	-1.900	-8.070	-8.874
Frais généraux et administratifs	-7.797	-8.607	-8.299	-31.499	-30.306
Loyers perçus et dépenses d'immeubles de placement	-454	514	467	1.021	2.152
Autres produits et autres charges	121	100	-299	-1.304	105
Résultat opérationnel	-864	16.940	14.393	32.919	50.489
Produits financiers	3.978	10.273	2.803	21.296	55.208
Charges financières	-4.763	-5.179	-4.750	-28.603	-26.109
Résultat financier net	-784	5.095	-1.947	-7.307	29.099
Résultat avant impôts	-1.648	22.035	12.446	25.613	79.588
Impôts	-2.906	10.006	-372	-3.059	10.169
Résultat net	-4.554	32.041	12.074	22.554	89.758
Bénéfice d'exploitation (EBIT)	-864	1,940	14.393	32.919	50.489
Ammortissements	16.787	14.200	15.292	61.492	55.625
EBITDA	15.924	31.139	29.685	94.412	106.114
<i>Marge d'EBITDA en %</i>	<i>11,6</i>	<i>20,2</i>	<i>19,6</i>	<i>16,1</i>	<i>18,2</i>
Bénéfice par action à la fin de la période	-0,03	0,25	0,09	0,17	0,73
Nombre pondéré d'actions	130.631.921	130.631.921	130.631.921	130.631.921	122.412.743
Taux de change moyen EUR/USD	1,14088	1,17748	1,16271	1,18183	1,12893

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.



État consolidé condensé de la situation financière

En milliers de USD	Exercice fiscal au 31 Dec 2018 Non audité	Exercice fiscal au 31 Dec 2017 audité
ACTIF		
Actifs non courants		
Immobilisations corporelles	345.626	315.856
Immeubles de placement	9.415	9.033
Immobilisations incorporelles	9.023	7.060
Investissements non courants	381	558
Autres actifs non courants	17.684	10.809
Impôts différés	34.234	32.959
Total des actifs non courants	416.362	376.276
Actifs courants		
Stocks	147.150	105.847
Clients et comptes rattachés	71.378	82.008
Autres actifs courants	29.609	28.271
Trésorerie et équivalents de trésorerie	242.768	319.235
Total des actifs courants	490.905	535.361
TOTAL DE L'ACTIF	907.268	911.637
PASSIF		
Capitaux propres		
Capital	432.745	432.745
Prime d'émission	348.709	348.709
Réserves et report à nouveau	-84.782	-106.716
Ecarts de conversion	-539	-591
Actions propres	-770	-770
Total des capitaux propres – part du groupe	695.363	673.377
Intérêts ne conférant pas de contrôle	364	357
Total des capitaux propres	695.726	673.734
Passifs non courants		
Emprunts et dettes non courantes	72.328	106.178
Provisions et autres passifs non courants	7.446	8.872
Total des passifs non courants	79.774	115.050
Passifs courants		
Fournisseurs et comptes rattachés	45.889	36.684
Emprunts et dettes courantes	31.632	37.799
Autres dettes courantes	54.246	48.370
Total des passifs courants	131.767	122.853
TOTAL DU PASSIF	907.268	911.637



État consolidé condensé des flux de trésorerie

En milliers de USD	Trimestre terminé le 31 Dec 2018 Non audité	Trimestre terminé le 31 Dec 2017 audité	Trimestre terminé le 30 Sep 2018 Non audité	Exercice fiscal au 31 Dec 2018 Non audité	Exercice fiscal au 31 Dec 2017 audité
Résultat avant Impôts	-1.648	22.035	12.446	25.613	79.588
Rapprochement du bénéfice net avec des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	17.188	8.000	16.894	65.979	25.332
Dotation aux amortissements avant effet d'aides et subventions	16.787	14.200	15.292	61.492	55.625
Aides et subventions d'investissement reconnues après amortissement	-398	-868	-784	-2.820	-3.622
Produits et charges d'intérêts	254	483	112	1.019	2.935
Plus ou moins-value sur cession d'actifs corporels	171	72	58	900	8
Plus ou moins-value sur cession d'actifs financiers et actifs financiers	616	-470	212	4.033	-11.698
Différences de change & Autres éléments non monétaires (net)	-242	-5.417	2.004	1.354	-17.916
Variation du fonds de roulement	-24.144	-13.071	-3.087	-41.469	-40.527
Diminution/(augmentation) de trésorerie sur comptes clients et rattachés	-2.350	-9.059	11.874	10.387	-2.936
Diminution/(augmentation) de trésorerie sur autres créances et prépaiement	9.017	-2.891	-862	7.992	-14.231
Diminution/(augmentation) de trésorerie sur stock	-16.011	-2.280	-12.197	-41.304	-16.875
Diminution/(augmentation) de trésorerie sur compte fournisseurs	-8.321	10.649	-3.394	-18.770	-11.281
Diminution/(augmentation) de trésorerie sur autres dettes	-6.479	-9.489	1.492	227	4.797
Impôts (payés)/reçus	-711	-283	-162	-1.020	-1.153
Différences de change & Autres éléments non monétaires (net)	-711	-283	-162	-1.020	-1.153
Flux de trésorerie généré par l'activité	-9.314	16.681	26.091	49.102	63.240
Flux de trésorerie lié aux opérations d'investissement					
Paievements pour investissements corporels et incorporels	-22.810	-34.708	-23.116	-84.423	-102.536
Paievements pour investissements (autres)	-668	0	-162	-829	0
Acquisition de filiales, flux de trésorerie d'acquisition net	0	0	0	0	0
Paievements de prêts d'investissement à des parties liées	-43	-35	-29	-199	-131
Remboursement de prêts d'investissement à des parties liées	37	35	46	178	146
Produits de cession d'actifs corporels	179	25	10	206	91
Intérêts reçus	903	609	840	3.156	1.901
Flux de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-22.402	-34.075	-22.411	-81.911	-100.528

Suite de la page suivante



État consolidé condensé des flux de trésorerie – suite

En milliers de USD	Trimestre terminé le 31 Déc 2018 Non audité	Trimestre terminé le 31 Déc 2017 audité	Trimestre terminé le 30 Sep 2018 Non audité	Exercice fiscal au 31 Déc 2018 Non audité	Exercice fiscal au 31 Déc 2017 audité
Flux de trésorerie lié aux opérations de financement					
Emission d'emprunts	0	0	0	0	0
Remboursement d'emprunts	-9.466	-8.826	-8.675	-34.703	-32.008
Encaissement de contrat de cession bail	0	-8	0	0	0
Paiement des contrats de location financement	-618	-468	-629	-2.561	-2.377
Encaissement de subventions et aides gouvernementales	0	0	0	357	375
Intérêts versés	-517	-656	-544	-2.195	-2.814
Produit brut issu de l'augmentation de capital	0	0	0	0	266.575
Coûts directement liés à l'augmentation de capital	0	0	0	0	-7.389
Paiement de dividende prioritaire	-1.000	-3.095	0	-1.000	-3.095
Distribution d'intérêts ne conférant pas de contrôle	0	0	0	-12	-11
Flux de trésorerie lié aux opérations de financement	-11.602	-13.055	-9.848	-40.114	219.257
Effet de la variation des cours des devises	-1.912	6.296	-1.178	-3.544	33.109
Augmentation /(diminution) de la trésorerie	-43.317	-30.449	-6.169	-72.923	181.968
Trésorerie à l'ouverture	287.998	343.389	295.345	319.235	104.157
Trésorerie à la clôture	242.768	319.235	287.998	242.768	319.235

###