Information règlementée

Résultats X-FAB du troisième trimestre 2026

Déclaration intermédiaire du Conseil d'Administration
Tessenderlo-Ham, Belgique – 29 octobre 2026, 17h40 CET

Faits Marquants relatifs au troisième trimestre 2026 :

- *Chiffre d'affaires trimestriel établi à 194,4 millions USD, en baisse de 15 % sur un an et de 3 % par rapport au trimestre précédent.*
- *En excluant l'impact des revenus constatés à l'avancement, conformément à la norme IFRS 15, le chiffre d'affaires s'est élevé à 200,7 millions USD, en baisse de 12 % sur un an et en hausse de 2 % par rapport au trimestre précédent, dans la fourchette prévisionnelle de 195 à 205 millions USD.*
- *Les prises de commandes ont atteint 224,7 millions USD, leur niveau le plus élevé depuis deux ans, en hausse de 38 % sur un an et de 30 % par rapport au trimestre précédent.*
- *EBITDA établi à 37,5 millions USD, en baisse de 30 % sur un an et en hausse de 12 % par rapport au trimestre précédent.*
- *Marge d'EBITDA de 19,3 %. Hors impact de la norme IFRS 15, elle ressort à 18,6 %, dans la fourchette d'objectifs annoncée de 17 % à 20 %.*
- *EBIT établi à 4,3 millions USD, en baisse de 82 % sur un an et en hausse de 107 % par rapport au trimestre précédent.*

Prévisions :

- *Le chiffre d'affaires du quatrième trimestre 2026 devrait s'établir dans une fourchette allant de 205 à 215 millions USD, avec une marge d'EBITDA comprise entre 19 % et 22 %.*
- *Ces prévisions reposent sur un taux de change moyen de 1,14 USD/euro et ne tiennent pas compte de l'impact lié à la norme IFRS 15.*

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

Chiffre d'affaires par trimestre

en millions de USD	4ème Trimestre 2024	1er Trimestre 2025	2ème Trimestre 2025	3ème Trimestre 2025	4ème Trimestre 2025	1er Trimestre 2026	2ème Trimestre 2026	**3ème Trimestre 2026**	Croissance annuelle
Automobile	128,6	135,4	143,4	146,9	132,6	121,6	116,0	**119,1**	-19%
Industrie	36,1	39,3	47,2	47,6	50,5	52,0	45,2	**49,6**	4%
Médical	16,5	13,8	15,1	21,2	21,2	19,2	21,0	**19,1**	-10%
Sous-total core business	181,2	188,6	205,7	215,7	204,3	192,9	182,1	**187,8**	-13%
	92,1%	*93,2%*	*94,2%*	*94,2%*	*93,7%*	*93,6%*	*92,9%*	***93,6%***	
CCC[1]	15,1	13,6	12,2	13,3	13,6	12,7	13,5	**12,4**	-6%
Autres	0,5	0,2	0,4	0,0	0,3	0,2	0,3	**0,5**	
Chiffre d'affaires*	196,8	202,3	218,3	228,9	218,1	205,8	196,0	**200,7**	-12%
Impact relatif aux revenus constatés à l'avancement	-8,0	1,8	-3,0	-0,3	4,2	-10,3	3,9	**-6,3**	
Chiffre d'affaires total	188,8	204,1	215,3	228,6	222,3	195,6	199,8	**194,4**	-15%

[1]*Consumer, Communications & Computer*

en millions de USD	4ème Trimestre 2024	1er Trimestre 2025	2ème Trimestre 2025	3ème Trimestre 2025	4ème Trimestre 2025	1er Trimestre 2026	2ème Trimestre 2026	**3ème Trimestre 2026**	Croissance annuelle
Smart CMOS & SOI	170,8	173,4	185,1	191,8	182,9	156,9	156,7	**158,6**	-17%
Microsystems & Photonique[1]	20,2	22,9	25,3	27,5	25,0	33,7	28,7	**25,9**	-6%
Technologies Wide-bandgap[2]	5,8	6,0	7,9	9,6	10,2	15,1	10,6	**16,2**	68%
Chiffre d'affaires*	196,8	202,3	218,3	228,9	218,1	205,8	196,0	**200,7**	-12%
Impact relatif aux revenus constatés à l'avancement	-8,0	1,8	-3,0	-0,3	4,2	-10,3	3,9	**-6,3**	
Chiffre d'affaires total	188,8	204,1	215,3	228,6	222,3	195,6	199,8	**194,4**	-15%

[1]*Le chiffre d'affaires de l'activité Photonique est inclus à partir du 1er trimestre 2026*
[2]*SiC et GaN; Le chiffre d'affaires du GaN est inclus à partir du 1er trimestre 2026*

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

Évolution de l'activité

Au troisième trimestre 2026, X-FAB a enregistré un chiffre d'affaires de 194,4 millions USD, en baisse de 15 % sur un an et de 3 % par rapport au trimestre précédent. En excluant l'impact des revenus constatés à l'avancement, le chiffre d'affaires trimestriel s'est établi à 200,7 millions USD, en hausse de 2 % par rapport au trimestre précédent et dans la fourchette de prévisions annoncée de 195 à 205 millions USD. Le chiffre d'affaires réalisé au troisième trimestre sur les marchés clés de X-FAB - automobile, industrie et médical - s'est élevé à 187,8 millions USD*, en baisse de 13 % sur un an et en hausse de 3 % par rapport au trimestre précédent, représentant 94 %* du chiffre d'affaires total.

Les prises de commandes du troisième trimestre ont augmenté de 38 % sur un an et de 30 % par rapport au trimestre précédent pour atteindre 224,7 millions USD, leur niveau le plus élevé depuis deux ans, portant le ratio commandes sur chiffre d'affaires (« book-to-bill ») à 1,12. Le carnet de commandes s'établissait à 313,6 millions USD à la fin du trimestre, en hausse de 7 % par rapport aux 291,8 millions USD enregistrés à la fin du trimestre précédent. La croissance des prises de commandes et du carnet de commandes conforte les attentes de reprise au second semestre 2026.

Au troisième trimestre, le chiffre d'affaires du secteur **automobile** s'est établi à 119,1 millions USD*, en baisse de 19 % sur un an, mais en hausse de 3 % par rapport au trimestre précédent. Les ajustements de stocks n'ont plus pesé sur les prises de commandes automobiles de X-FAB, qui ont fortement augmenté au troisième trimestre.

Le chiffre d'affaires trimestriel du secteur **industriel** s'est élevé à 49,6 millions USD*, en hausse de 4 % sur un an et de 10 % par rapport au trimestre précédent, principalement porté par la progression du chiffre d'affaires du carbure de silicium.

Au troisième trimestre, le chiffre d'affaires du secteur **médical** s'est établi à 19,1 millions USD*, en baisse de 10 % sur un an et de 9 % par rapport au trimestre précédent. La demande pour les applications d'imagerie par ultrasons et les stimulateurs cardiaques a été soutenue, mais cette dynamique a été en partie contrebalancée par une baisse des commandes pour le dispositif de laboratoire sur puce d'un client important, ainsi que par une moindre demande de capteurs de température.

Au troisième trimestre, le chiffre d'affaires de l'activité **Smart CMOS & SOI** s'est établi à 158,6 millions USD*, en baisse de 17 % sur un an et en hausse de 1 % par rapport au trimestre précédent. La forte demande pour les systèmes de gestion de batteries et pour une application de test destinée aux centres de données d'intelligence artificielle a entraîné une montée en cadence de la production. X-FAB a également remporté plusieurs projets de conception importants au cours du trimestre, notamment un photomultiplicateur au silicium destiné à un scanner médical, une application d'échographie portative et un actionneur pour des commutateurs de circuits optiques dans les centres de données. L'activité de capteurs CMOS gagne

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

également en dynamisme, les clients recherchant d'autres sources d'approvisionnement face aux contraintes d'offre chez leurs fournisseurs actuels.

Au troisième trimestre, le chiffre d'affaires de l'activité **Microsystems & Photonics** s'est établi à 25,9 millions USD*, en baisse de 6 % sur un an et de 10 % par rapport au trimestre précédent. Le chiffre d'affaires de l'activité microsystèmes de X-FAB fluctue en raison de la part importante des projets spécifiques à chaque client, mais l'intérêt des clients reste soutenu et les perspectives sont positives. La demande mondiale de capteurs MEMS, notamment en Chine, a été robuste au troisième trimestre, le chiffre d'affaires de ces capteurs progressant de plus de 40 % par rapport au trimestre précédent. La ligne pilote destinée à une application d'impression industrielle à jet d'encre reposant sur des matériaux piézoélectriques a été installée, élargissant ainsi les capacités de X-FAB. La technologie d'intégration hétérogène de X-FAB permettant d'intégrer des sources lumineuses suscite un fort intérêt des clients, et le chiffre d'affaires des activités de prototypage en photonique est en croissance.

Au troisième trimestre, le chiffre d'affaires de l'activité **Wide Bandgap** s'est établi à 16,2 millions USD*, en hausse de 68 % sur un an et de 52 % par rapport au trimestre précédent. Le carbure de silicium (SiC) a représenté l'essentiel du chiffre d'affaires de l'activité Wide Bandgap. X-FAB a enregistré au troisième trimestre un nombre record de plaquettes de SiC vendues, en hausse de 45 % sur un an, tandis que la dynamique commerciale auprès des clients continuait de se renforcer. Les activités de développement dans le nitrure de gallium (GaN) gagnent en dynamisme, le nombre de clients ayant doublé, de six à douze, au cours des douze derniers mois. Parmi les nouvelles opportunités de l'activité Wide Bandgap figurent les disjoncteurs statiques à semi-conducteurs (SSCB), une application émergente pour les semi-conducteurs de puissance tant en SiC qu'en GaN, portée par le besoin d'une protection électrique rapide et efficace dans les centres de données de nouvelle génération et les infrastructures énergétiques. X-FAB a conclu deux accords de développement portant sur les SSCB au troisième trimestre, tandis que plusieurs autres opportunités sont en cours de négociation.

Le chiffre d'affaires total des activités de prototypage s'est élevé à 16,3 millions USD* au troisième trimestre, en baisse de 17 % sur un an et de 8 % par rapport au trimestre précédent. La demande sous-jacente pour les technologies CMOS est bien orientée, avec une hausse tant du nombre que de la valeur des opportunités à tous les stades du processus commercial. Les projets de développement dans les microsystèmes et les technologies Wide Bandgap sont toutefois facturés à l'atteinte de jalons, plutôt qu'à intervalles réguliers, ce qui entraîne des fluctuations du chiffre d'affaires total des activités de prototypage.

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

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

en millions de USD	Chiffre d'affaires	3ème Trimestre 2025	4ème Trimestre 2025	1er Trimestre 2026	2ème Trimestre 2026	**3ème Trimestre 2026**
Automobile	Prototypage	5,5	2,8	3,3	2,7	**2,1**
	Production	141,4	129,8	118,3	113,3	**117,0**
Industrie	Prototypage	9,7	12,8	12,2	12,1	**11,0**
	Production	37,9	37,7	39,8	33,1	**38,5**
Médical	Prototypage	2,8	3,1	2,0	1,7	**1,8**
	Production	18,4	18,1	17,2	19,3	**17,3**
CCC	Prototypage	1,6	1,5	1,4	0,9	**1,0**
	Production	11,6	12,0	11,3	12,6	**11,4**

Informations financières actualisées

Au troisième trimestre, l'EBITDA s'est établi à 37,5 millions USD, correspondant à une marge d'EBITDA de 19,3 %. Hors impact des revenus constatés à l'avancement, la marge d'EBITDA aurait atteint 18,6 %, dans la fourchette de prévisions annoncée de 17 % à 20 %.

L'activité de X-FAB bénéficie d'une couverture naturelle contre les risques de change, de sorte que sa rentabilité n'est pas affectée par les fluctuations de taux de change. À taux de change USD/euro constant de 1,17, tel qu'observé au troisième trimestre 2025, la marge d'EBITDA serait restée inchangée.

Les investissements du troisième trimestre se sont élevés à 31,8 millions USD. X-FAB a reçu le premier versement des financements prévus dans le cadre de l'EU Chips Act pour la nouvelle usine de microsystèmes à Erfurt, en Allemagne, ce qui ramène les investissements nets à 29,9 millions USD.

La trésorerie et les équivalents de trésorerie s'élevaient à 196,0 millions USD à la fin du trimestre, en hausse de 32,5 millions USD par rapport au trimestre précédent. La dette nette atteignait 315,5 millions USD, en hausse de 3,2 millions USD par rapport au trimestre précédent.

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

Commentaires du management

Damien Macq, directeur général du groupe X-FAB, a déclaré : « Nous voyons de plus en plus clairement les différents volets de notre stratégie se mettre en place. Les prises de commandes ont atteint leur niveau le plus élevé depuis deux ans, et le taux d'utilisation des capacités de nos usines augmente. Cela conforte notre confiance dans la reprise progressive de l'ensemble de nos activités clés. Dans le même temps, nous continuons de diversifier les opportunités de croissance de X-FAB en nous appuyant sur notre portefeuille technologique différencié, qui couvre notamment les microsystèmes, la photonique, les technologies Wide Bandgap et les applications liées aux infrastructures des centres de données. Grâce aux capacités de production et aux savoir-faire que nous avons développés dans le monde entier ces dernières années, X-FAB est bien positionné pour accompagner la croissance à long terme de nos clients et faire en sorte que ces investissements se traduisent par une hausse du taux d'utilisation des capacités et une croissance rentable et durable. »

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

Conférence téléphonique trimestrielle X-FAB

Les résultats de X-FAB pour le 3ème trimestre 2026 seront commentés au cours d'une conférence téléphonique/audiocast qui se tiendra en direct le jeudi 29 octobre 2026 à 18h30 CET. La conférence téléphonique aura lieu en anglais. Veuillez vous inscrire ici.

Calendrier financier

11 février 2027	Publication des résultats du 4ème trimestre 2026
05 avril 2027	Publication du rapport annuel 2026
29 avril 2027	Publication des résultats du 1er trimestre 2027

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, la photonique et les produits wide bandgap, 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 4.000 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 soumise 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 indue.

Compte de résultat consolidé condensé

en milliers de dollars	Trimestre terminé le 30 sept 2026 non audité	Trimestre terminé le 30 sept 2025 non audité	Trimestre terminé le 30 juin 2026 non audité	Période de 3 trimestres terminée le 30 sept 2026 non audité	Période de 3 trimestres terminée le 30 sept 2025 non audité
Chiffre d'affaires*	200.661	228.884	195.979	602.462	649.491
Impact sur le chiffre d'affaires reconnu à l'avancement de la production	-6.250	-319	3.852	-12.669	-1.531
Chiffre d'affaires total	194.411	228.565	199.830	589.794	647.961
Part du chiffre d'affaires en USD (%)	57	56	56	56	57
Part du chiffre d'affaires en EUR (%)	43	44	44	44	43
Coût des ventes	-162.780	-180.281	-169.348	-496.976	-505.107
Marge brute	**31.631**	**48.284**	**30.483**	**92.818**	**142.854**
Marge brute en %	*16,3*	*21,1*	*15,3*	*15,7*	*22,0*
Frais de recherche et développement	-13.417	-12.369	-14.472	-43.416	-36.818
Frais commerciaux et de marketing	-2.319	-2.088	-2.508	-7.551	-6.743
Frais généraux et administratifs	-12.702	-12.406	-12.997	-39.021	-37.197
Loyers perçus et dépenses d'immeubles de placement	554	480	846	2.189	2.042
Autres produits et autres charges	593	1.887	744	3.674	2.456
Résultat opérationnel	**4.340**	**23.788**	**2.096**	**8.691**	**66.594**
Produits financiers	6.984	4.143	5.813	22.317	30.249
Charges financières	-13.391	-9.774	-10.293	-31.906	-60.452
Résultat financier	**-6.407**	**-5.631**	**-4.480**	**-9.590**	**-30.204**
Résultat avant Impôts	**-2.067**	**18.157**	**-2.384**	**-898**	**36.390**
Impôts	-755	-1.573	-12.445	-15.828	-7.995
Résultat net	**-2.822**	**16.584**	**-14.829**	**-16.727**	**28.395**
Résultat opérationnel	4.340	23.788	2.096	8.691	66.594
Amortissements	33.172	30.078	31.524	96.624	87.923
EBITDA	**37.512**	**53.866**	**33.620**	**105.315**	**154.516**
Marge d'EBITDA en %	*19,3*	*23,6*	*16,8*	*17,9*	*23,8*
Bénéfice par action	**-0,02**	**0,13**	**-0,11**	**-0,13**	**0,22**
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	1,15086	1,16772	1,16281	1,16125	1,11802

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 sept 2026 non audité	Trimestre terminé le 30 sept 2025 non audité	Trimestre terminé le 30 juin 2026 non audité	Exercice fiscal au 31 déc 2025 audité
ACTIF				
Actifs non courants				
Immobilisations corporelles	1.195.210	1.211.016	1.201.564	1.220.272
Immeubles de placement	3.615	7.083	3.667	7.007
Immobilisations incorporelles	11.205	6.501	11.307	9.522
Autres actifs non courants	13	29	17	25
Impôts différés	51.027	64.482	50.942	61.855
Total des actifs non courants	**1.261.069**	**1.289.111**	**1.267.497**	**1.298.681**
Actifs courants				
Stocks	257.456	287.471	252.969	264.659
Contrats long termes (IFRS 15)	8.085	16.561	14.335	20.753
Clients et comptes rattachés	92.300	95.100	100.727	88.990
Autres actifs courants	71.444	85.949	64.421	79.588
Trésorerie et équivalents de trésorerie	196.042	174.225	163.576	194.314
Total des actifs courants	**625.328**	**659.306**	**596.028**	**648.304**
TOTAL DE L'ACTIF	**1.886.397**	**1.948.417**	**1.863.525**	**1.946.985**
PASSIF				
Capitaux propres				
Capital	432.745	432.745	432.745	432.745
Prime d'émission	348.709	348.709	348.709	348.709
Réserves et report à nouveau	255.627	270.360	258.449	272.069
Ecarts de conversion	624	580	660	552
Actions propres	-770	-770	-770	-770
Total des capitaux propres	**1.036.936**	**1.051.623**	**1.039.793**	**1.053.305**
Passifs non courants				
Emprunts et dettes non courantes	254.269	403.356	220.385	187.895
Provisions et autres passifs non courants	3.092	2.690	3.093	3.577
Total des passifs non courants	**257.361**	**406.047**	**223.479**	**191.472**
Passifs courants				
Fournisseurs et comptes rattachés	37.925	40.978	36.050	54.805
Emprunts et dettes courantes	257.244	63.823	255.494	292.512
Autres dettes courantes	296.931	385.946	308.708	354.891
Total des passifs courants	**592.100**	**490.747**	**600.253**	**702.208**
TOTAL DU PASSIF	**1.886.397**	**1.948.417**	**1.863.525**	**1.946.985**

État consolidé condensé des flux de trésorerie

en milliers de dollars	Trimestre terminé le 30 sept 2026 non audité	Trimestre terminé le 30 sept 2025 non audité	Trimestre terminé le 30 juin 2026 non audité	Période de 3 trimestres terminée le 30 sept 2026 non audité	Période de 3 trimestres terminée le 30 sept 2025 non audité
Résultat avant Impôts	**-2.067**	**18.157**	**-2.384**	**-898**	**36.390**
Ajustements permettant de passer du résultat aux flux de trésorerie	**42.718**	**37.235**	**36.051**	**105.530**	**120.348**
Dotation aux amortissements avant effet d'aides et subventions	33.172	30.078	31.524	96.624	87.923
Amortissement aides et subventions et subsides d'investissement	-1.232	-1.601	-1.243	-3.865	-4.062
Produits et charges d'intérêts	4.936	4.302	3.775	13.584	12.373
Plus ou moins-value sur cession d'actifs corporels	-31	-1.403	-318	-2.361	-1.511
Plus ou moins-value sur cession d'actifs financiers	724	483	719	649	-3.677
Autres éléments non monétaires (net)	5.149	5.376	1.593	899	29.301
Variation du fonds de roulement	**-11.339**	**-1.433**	**-33.534**	**-54.374**	**-33.752**
Diminution/(augmentation) de trésorerie sur comptes clients et rattachés	8.408	16.463	-7.585	-2.973	1.289
Diminution/(augmentation) de trésorerie sur autres créances et prépaiement	-3.272	-5.241	-3.437	4.880	-5.325
Diminution/(augmentation) de trésorerie sur stock	-4.487	736	8.363	7.203	-5.706
Diminution/(augmentation) de contrats long termes (IFRS 15)	6.250	319	-3.852	12.669	1.531
Diminution/(augmentation) de trésorerie sur compte fournisseurs	2.332	656	-9.806	-9.520	-4.542
Diminution/(augmentation) de trésorerie sur autres dettes	-20.569	-14.367	-17.217	-66.633	-20.999
Impôts (payés)/reçus	**-266**	**-4.023**	**-1.097**	**-5.324**	**-5.255**
Flux de trésorerie net généré par l'activité	**29.046**	**49.936**	**-964**	**44.933**	**117.730**
Flux de trésorerie lié aux opérations d'investissement					
Paiements pour investissements corporels et incorporels	-31.754	-23.455	-24.212	-82.001	-178.911
Réception de subventions et d'aides gouvernementales	2.295	0	9.397	11.692	0
Produits de cession d'actifs corporels	33	1.467	320	6.061	1.585
Intérêts reçus	1.102	994	1.058	3.019	3.180
Flux de trésorerie net lié aux opérations d'investissement	**-28.324**	**-20.993**	**-13.436**	**-61.229**	**-174.146**

État consolidé condensé des flux de trésorerie – suite

en milliers de dollars	Trimestre terminé le 30 sept 2026 non audité	Trimestre terminé le 30 sept 2025 non audité	Trimestre terminé le 30 juin 2026 non audité	Période de 3 trimestres terminée le 30 sept 2026 non audité	Période de 3 trimestres terminée le 30 sept 2025 non audité
Flux de trésorerie lié aux opérations de financement					
Emission d'emprunts	87.194	5.467	45.364	148.476	56.038
Remboursement d'emprunts	-43.712	-6.368	-19.985	-115.025	-44.918
Encaissement de contrat de cession bail	0	0	22.846	22.846	30.020
Paiement des contrats de location financement	-5.922	-4.727	-7.720	-17.804	-18.004
Intérêts versés	-6.038	-5.851	-4.834	-16.603	-15.519
Flux de trésorerie net lié aux opérations de financement	**31.522**	**-11.478**	**35.673**	**21.890**	**7.617**
Effet de la variation des cours des devises	223	-918	-2.391	-3.865	7.187
Augmentation /(diminution) de la trésorerie	32.244	17.464	21.273	5.594	-48.799
Trésorerie à l'ouverture	163.576	157.678	144.694	194.314	215.837
Trésorerie à la clôture	**196.042**	**174.225**	**163.576**	**196.042**	**174.225**

###