

RÉSULTATS PREMIER SEMESTRE 2010 :
- CROISSANCE DU RÉSULTAT OPÉRATIONNEL
- CARNET DE COMMANDE RECORD

Embargo jusqu'à 17h40 (heure belge) – Le 30 août 2010

Louvain-la-Neuve, Belgique, le 30 août 2010 – IBA (Ion Beam Applications S.A.) a présenté aujourd'hui ses résultats consolidés pour les 6 premiers mois de l'exercice 2010.

CHIFFRES ET ÉVÉNEMENTS MARQUANTS

	S1 2010	S1 2009	Variance	
	(EUR 000)	(EUR 000)	(EUR 000)	%
Ventes et prestations	181 306	180 805	501	0,3%
REBITDA	18 340	14 908	3 432	23,0%
<i>% des Ventes</i>	<i>10,1%</i>	<i>8,2%</i>		
REBIT	8 636	6 284	2 352	37,4%
<i>% des Ventes</i>	<i>4,8%</i>	<i>3,5%</i>		
Résultat avant impôts	4 509	4 267	242	5,7%
<i>% des Ventes</i>	<i>2,5%</i>	<i>2,4%</i>		
Résultat net	2 550	3 219	-669	-20,8%
<i>% des Ventes</i>	<i>1,4%</i>	<i>1,8%</i>		

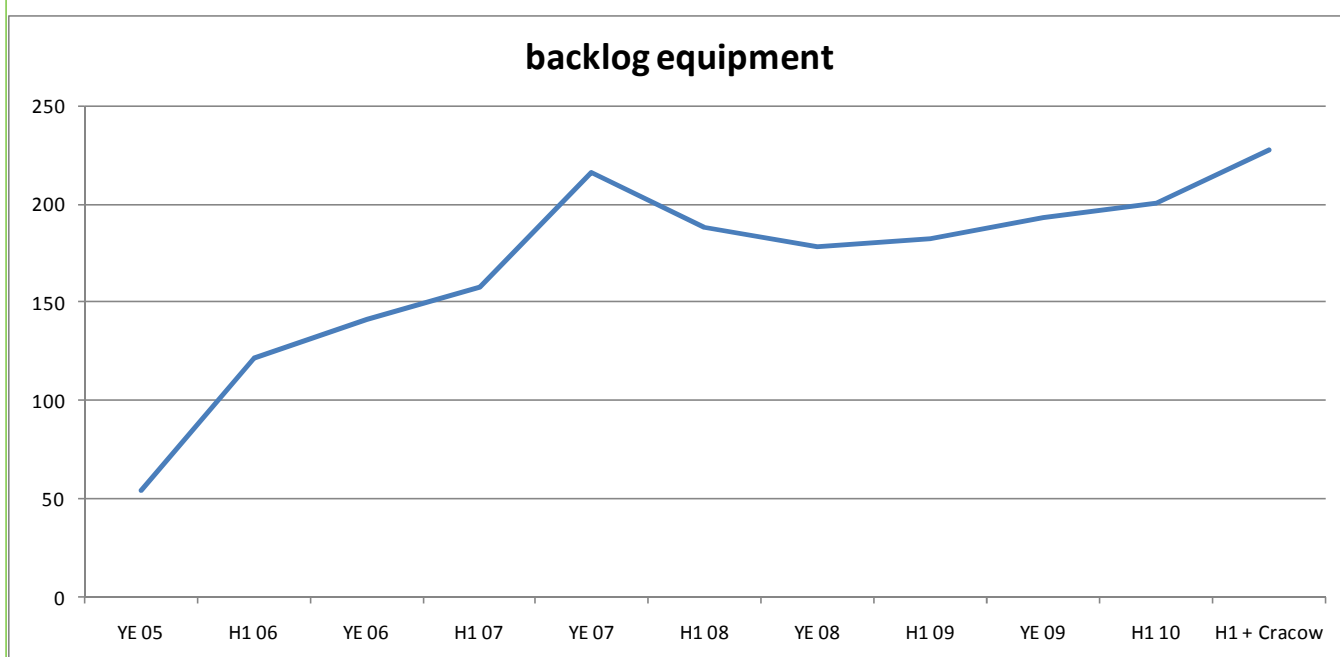
Les chiffres présentés pour le 1^{er} semestre 2010 se caractérisent en particulier comme suit:

- Les ventes sont en ligne avec celles du premier semestre 2009 (+0,3%) mais reflètent deux réalités différentes:
 - La décroissance de 8,0% des revenus du segment équipements principalement en raison de la faiblesse de l'avancement sur les commandes prises lors des derniers mois, conséquence résiduelle de la crise de 2008 - 2009 mais le carnet de commande, grâce à la Protonthérapie, lui est à un niveau record.
 - La croissance de 6,6% des revenus en Pharma, tirée principalement par l'Europe.
- Le résultat opérationnel récurrent s'élève à EUR 8,6 millions, en croissance par rapport à la même période de l'année 2009.
- Le résultat avant impôt d'EUR 4.5 millions est en ligne avec celui du 1^{er} semestre 2009 mais rappelons que ce dernier était positivement influencé par une reprise de réduction de valeur sur créances pour EUR 3 millions. Pour le 1^{er} semestre 2010 par contre, l'entreprise enregistre des charges exceptionnelles principalement dues à des amortissements accélérés d'actifs immobilisés ainsi que des provisions pour possibles pénalités contractuelles pour un montant équivalent.

- La période se termine sur un résultat net positif d'EUR 2.6 millions, en baisse par rapport au résultat de 3,2 millions du 1^{er} semestre 2009

Le carnet de commande donne une excellente visibilité sur les revenus futurs de la société:

- A la fin du 1^{er} semestre 2010, le carnet de commande de la société s'élève à plus d'EUR 200 millions.
- Si l'on prend en compte la commande ferme d'un système de protonthérapie survenue dans les premiers jours du mois d'août, il atteint même un nouveau niveau record supérieur à EUR 220 millions.



A mi-année, la situation nette de trésorerie s'élève à –EUR 42 millions. Cette baisse temporaire de EUR 25 millions par rapport à la clôture de l'exercice 2009 s'explique essentiellement par:

- La structure du contrat de Protonthérapie de Trento en Italie : la société a mis en place un crédit fournisseur pour répondre aux exigences de l'appel d'offre public. Les tirages sur ledit crédit, qui s'élèvent à près d'EUR 12 millions au 30 juin 2010, viennent peser sur la structure bilantaire. Ce sera le cas jusqu' à la fin du projet, prévue pour 2013.
- L'injection de fonds tels que prévue contractuellement pour près d'EUR 9 millions dans les projets Princeton et Essen en vue de soutenir leur financement.
- Les investissements importants (près d'EUR 13 millions) réalisés dans le secteur pharmaceutique, notamment pour finaliser la rénovation du site de Saclay en France mais également pour améliorer la sécurité, étendre le réseau (en Europe et en Asie) et préparer la mise sur le marché des nouvelles molécules Redectane® et Aposense®.

CONSIDÉRATIONS STRATÉGIQUES

Au cours des derniers mois, il apparaît de plus en plus clairement que les activités Pharmaceutiques et les activités Equipements suivent des dynamiques et des cycles très différents, même si des synergies importantes existent.

En orientant ses choix stratégiques de plus en plus vers le co-développement et la distribution de nouvelles molécules à haute valeur ajoutée (par opposition aux produits non-proprétaires distribués jusqu'alors) utilisant le réseau de production et de distribution mis en place ces dernières années, IBA entre dans une dynamique de Biotech. Elle ne peut donc arriver à court terme à un niveau de rentabilité comparable à celui de son secteur équipement où la répartition du portefeuille produit permet de continuer une stratégie d'innovation sans affecter exagérément la rentabilité opérationnelle. Ces constatations amènent à la série d'actions suivantes déjà initiées qui vont être poursuivies dans les mois et années à venir :

- Valoriser les activités non-stratégiques via vente ou fusion.
- Continuer à étendre le réseau et accélérer la recherche de synergies avec des partenaires locaux ou globaux pour répondre à la demande des marchés PET et SPECT et augmenter la rentabilité pour IBA.
- Investir via des moyens propres dans l'activité Radiopharmaceutique afin d'accélérer le rythme de développement des nouvelles molécules. IBA pourra ainsi tirer le meilleur parti possible du momentum actuel et de sa position unique sur ce marché. Les moyens à mettre en œuvre pour atteindre cet objectif n'excluraient aucune possibilité y compris, si les circonstances s'y prêtent, une introduction en bourse séparée de l'activité.

RÉSULTATS PAR SECTEURS D'ACTIVITÉS

PHARMACEUTIQUES

	S1 10 (EUR 000)	S1 09 (EUR 000)	Variance (EUR 000)	Variance %
Ventes et prestations	109 228	102 514	6 714	6,5%
- Radiopharmaceutiques	89 228	84 319	4 909	5,8%
- Bioassays	20 000	18 195	1 805	9,9%
REBITDA	7 542	6 030	1 512	25,1%
% des Ventes	6,9%	5,9%		
REBIT	212	-1 450	1 662	-114,6%
% des Ventes	0,2%	-1,4%		

REBITDA: Résultat d'exploitation récurrent avant amortissements des immobilisations et des écarts de consolidation, impôts et charges financières.

REBIT: Résultat d'exploitation récurrent avant impôts et charges financières.

- Bien que significative en Bioassays, la croissance du chiffre d'affaires est tirée par l'activité Radiopharmaceutique (ou « Moléculaire »). Nous observons comme en 2009 que la croissance des ventes PET en Europe (7%) et SPECT en Europe (10%) compense la décroissance aux Etats-

Communiqué de presse |

Information réglementée



Unis (-2%). A noter toutefois que cette dernière tend à se stabiliser puisqu'elle atteignait -11% en 2009.

- Le profit opérationnel du premier semestre pour ce segment s'améliore nettement par rapport à la même période de 2009. Il est à noter qu'au niveau opérationnel, le profit réalisé par ce segment n'inclut pas les revenus des joint-ventures dans lesquelles IBA a investi au cours des dernières années (principalement au Canada, au Japon et en Espagne). Ceux-ci s'élèvent à plus d'EUR 0,8 million pour le 1^{er} semestre 2010 contre seulement EUR 0.3 million un an plus tôt.
- En ce qui concerne le développement de son réseau de production et de distribution de FDG, préoccupation constante en vue de garder son positionnement unique, IBA a procédé à la prise de participation à hauteur de 7,85% dans la société SISORA pour qui IBA installe en ce moment en Tunisie un cyclotron en vue de produire et distribuer du FDG pour la région de Tunis.
- Des progrès ont également été notés dans le domaine stratégique du développement de nouvelles molécules marquées:
 - En mai, lors d'une conférence de presse commune, IBA et son partenaire WILEX AG (ISINDE0006614720 / WL6 / Frankfurt Stock Exchange) ont annoncé les résultats finaux de la phase 3 de tests REDECT. Ils démontrent que le PET/CT associé au REDECTANE® conduit à un bien meilleur diagnostic qu'avec le CT seul.
 - En parallèle, IBA continue d'adapter ses installations afin de permettre le lancement du REDECTANE® d'abord aux USA et ensuite dans le reste du monde dès réception des autorisations de mise sur le marché (espérée en 2011).
- Dans le sous-segment Bioassays, la nouvelle la plus marquante est sans conteste l'offre de partenariat que le Conseil d'Administration d'IBA a reçue pour développer les activités de Bioassays. Même si les « due diligence » sont quasi terminées, les négociations, dont l'issue est difficile à prévoir, continuent car l'offre reçue, bien que supérieure à EUR 50 millions, ne satisfait pas pleinement les attentes de la société.
- Pour finir, à fin juin 2010, IBA a pratiquement terminé la rénovation de son site de production de Saclay en France afin qu'il devienne le site le plus moderne et le plus sûr d'Europe pour la production de Radio-pharmaceutiques SPECT pour la médecine nucléaire.

EQUIPEMENTS

	S1 10 (EUR 000)	S1 09 (EUR 000)	Variance (EUR 000)	Variance %
Ventes et prestations	72 078	78 291	-6 213	-7,9%
- Protonthérapie	31 530	35 957	-4 427	-12,3%
- Dosimétrie	22 426	19 099	3 327	17,4%
- Accélérateurs et autres	18 122	23 235	-5 113	-22,0%
REBITDA	10 798	8 878	1 920	21,6%
% des Ventes	15,0%	11,3%		
REBIT	8 424	7 734	690	8,9%
% des Ventes	11,7%	9,9%		

REBITDA: Résultat d'exploitation récurrent avant amortissements des immobilisations et des écarts de consolidation, impôts et charges financières.

REBIT: Résultat d'exploitation récurrent avant impôts et charges financières.

- Les revenus en retrait de 7,9% s'expliquent principalement, comme commenté précédemment, par la faiblesse de l'avancement sur les commandes de Protonthérapie prises lors des derniers mois. Ce phénomène est normal puisqu'il résulte de la méthode comptable de reconnaissance des

Communiqué de presse |

Information réglementée



revenus et de la marge « au pourcentage d'avancement ». Lors du démarrage des projets, en phase d'approvisionnement des éléments sous-traités, le niveau d'avancement est toujours relativement faible. Il faut également se rappeler que l'année 2008 et le début 2009, le montant de prise de commande avait été affecté par la crise économique et financière.

- En matière de marge REBITDA, malgré cet avancement relativement faible des projets, après un second semestre 2009 caractérisé par des coûts non-récurrents résultant de la réévaluation des délais probables de finalisation de deux projets, IBA confirme pour le premier semestre 2010, une tendance à l'amélioration de la rentabilité de ce segment d'activité. Cette évolution positive résulte de l'amélioration des processus de production et de la progression sur la courbe d'expérience des projets (notamment en protonthérapie) mais aussi de la part de plus en plus importante des contrats de services dans les résultats du groupe.
- Le REBIT, pour sa part, est légèrement affecté par des réductions de valeur sur actifs circulants (stocks et créances) mais reste à un excellent niveau en pourcentage des revenus, laissant augurer un bon second semestre.

□ Protonthérapie

- Le premier semestre 2010 est riche en nouvelles commerciales positives :
 - Le 19 février, dans un communiqué de presse, IBA a annoncé avoir reçu de la part de son client Italien ATreP (Agenzia Provinciale Per la Protonterapia), un complément de commande pour une deuxième salle de traitement.
 - Le 23 février, IBA a annoncé qu'elle a été choisie par ProCure Treatment Centers, Inc. pour fournir un système de protonthérapie au ProCure Proton Therapy Center de Somerset, New Jersey, Etats-Unis. Le contrat est financé et entre immédiatement en vigueur. Il représente une valeur d'équipements IBA comprise entre 30 et 45 millions d'euros.
- Au niveau technologique, le 15 avril, IBA a annoncé avoir reçu la certification CE pour sa seconde génération de Pencil Beam Scanning (PBS) pour la Protonthérapie. Ce nouveau système va encore améliorer les performances anti-cancer du système IBA.
- Par ailleurs, l'installation des systèmes déjà commandés se poursuit selon les plans conférant à IBA une position unique en matière d'expérience et de base installée par rapport à tous ses concurrents:
 - Depuis le début de l'année, l'Institut Curie (Orsay, France) et U-Penn (Philadelphia, PA) ont commencé à traiter des patients quotidiennement, ce qui porte le nombre de sites équipés par IBA en activité au nombre de 9 centre répartis sur 3 continents.
 - IBA poursuit également la construction ou l'installation de 7 autres sites, 3 aux Etats-Unis et 4 en Europe.

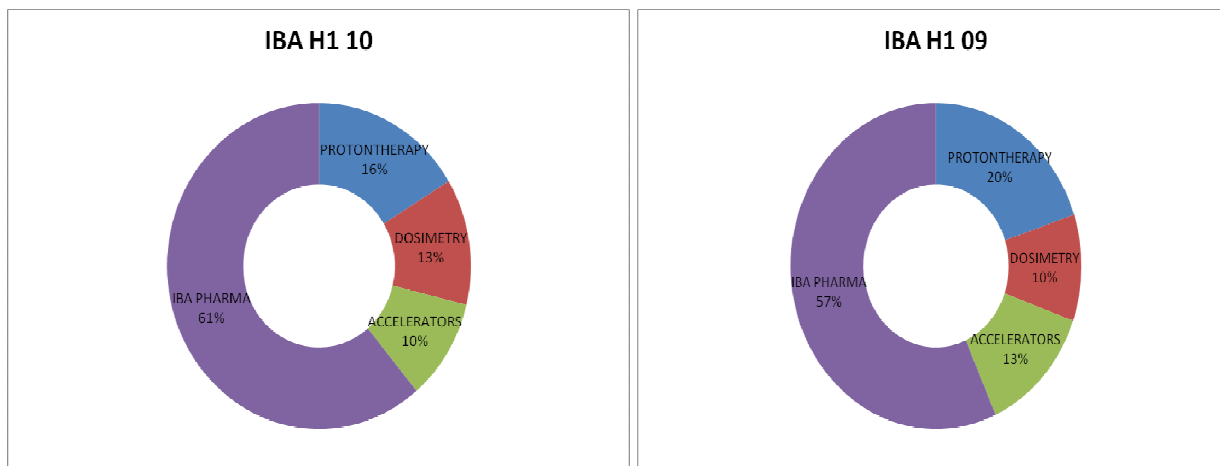
□ Accélérateurs

- Tout comme en 2009, le 1^{er} semestre a été assez pauvre en commandes de cyclotrons et accélérateurs industriels. En effet, seulement 3 commandes ont été enregistrées. Toutefois, le pipeline de prospects reste prometteur et laisse augurer, comme en 2009, une accélération du rythme au cours du second semestre.

□ Dosimétrie

- Le premier semestre 2010 semble confirmer la reprise des dépenses des hôpitaux (surtout aux Etats-Unis), déjà observée au second semestre 2009. En effet, le secteur enregistre une forte croissance de 17,4% par rapport au 1^{er} semestre 2009 et de 8,3% par rapport au 2^{ème} semestre 2009 qui était particulièrement florissant.

VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDÉ PAR ACTIVITÉS



ELEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

- Le 5 juillet, 2010, IBA a annoncé qu'elle a été choisie par Seattle Procure Management LLC pour installer un système de protonthérapie à Seattle, WA, Etats-Unis. La valeur de ce contrat est estimée entre 45 et 55 millions d'euros. Le contrat définitif est soumis aux formalités financières et administratives d'usage. Il n'impactera pas de manière significative les résultats financiers d'IBA pour l'année fiscale 2010.
- Le 8 juillet 2010, IBA a annoncé que Skandion Clinic, le centre clinique de protonthérapie en Suède, a choisi IBA pour l'installation d'un système de protonthérapie pour son nouveau centre géré par un consortium composé de sept comtés suédois représentant huit hôpitaux universitaires. La valeur de ce projet est estimée entre 40 et 50 millions d'euros mais l'attribution du marché est toutefois soumise à une procédure d'appel déposée par Varian et Sumitomo Heavy Industries. Une telle procédure peut généralement prendre 4 à 6 mois.
- Le 2 août 2010, IBA a annoncé que le Henryk Niewodniczanski Institute of Nuclear Physics de l'Académie des Sciences polonaise (IFJ) a sélectionné IBA pour l'installation d'un cyclotron et des équipements technologiques élémentaires, ainsi que la construction du bâtiment du futur centre de protonthérapie de Cracovie, en Pologne. Ce marché public, qui couvre le cyclotron, l'équipement technique et le bâtiment, s'élève à un montant entre 25 et 30 millions d'euros.
- Le 6 août 2010, IBA a procédé à une prise de participation majoritaire, conjointement avec la SBI (Société Belge d'Investissement) et SOFINEX dans le capital de Bio Molecular Industries qui finit actuellement la construction d'un centre de production et de distribution de FDG à Kuala Lumpur, Malaisie.
- Le 27 août 2010 IBA a annoncé avoir conclu un contrat avec Bayer Schering Pharma pour le développement du processus chimique et la fourniture de doses d'essais cliniques de FLORBETABEN, un composé d'imagerie moléculaire en développement qui sera utilisé pour la détection de la maladie d'Alzheimer.

Communiqué de presse |

Information réglementée



GOUVERNANCE D'ENTREPRISE

Au cours du 1er semestre, le Conseil d'Administration a mandaté son Président Peter Vermeeren pour une mission spéciale dans la division Pharmaceutiques d'IBA en relation avec les considérations stratégiques commentées plus avant. Dans ces conditions, le Conseil a estimé qu'il serait trop lourd pour lui de remplir cette mission en même temps que la Présidence du Conseil. Jean Stéphane, déjà administrateur indépendant pour IBA, a accepté de reprendre la fonction, épaulé en cela par Peter Vermeeren qui devient Vice-Président du Conseil.

AGENDA DE L'ACTIONNAIRE

Déclaration intermédiaire, troisième trimestre 2010	17 novembre 2010
Publication des résultats annuels au 31 décembre 2010	15 mars 2011
Déclaration intermédiaire, premier trimestre 2011	11 mai 2011

DÉCLARATION DES DIRIGEANTS

En conformité avec l'Arrêté Royal du 14 novembre 2007, IBA indique que cette déclaration semestrielle a été établie par le Chief Executive Officer (CEO) Pierre Mottet et le Chief Financial Officer (CFO) Jean-Marc Bothy.

RAPPORT DU COMMISSAIRE

Nous avons émis un rapport de revue limitée relatif à ces états financiers intermédiaires résumés et consolidés, déclarant que, sur la base de notre revue limitée, aucun élément n'a été révélé qui impliquerait que ces états financiers intermédiaires résumés et consolidés ne sont pas présentés, à tous les égards importants, conformément à l'IAS 34 *Information Financière Intermédiaire*, approuvé par l'Union Européenne.

Ernst & Young Réviseurs d'Entreprises SCCRL
Statutory Auditor
Represented by Martine Blockx, Partner

PERSPECTIVES

La société prévoit des résultats 2010 en croissance par rapport à l'exercice 2009 notamment grâce aux éléments suivants:

- ▣ Les résultats 2009 ont été particulièrement influencés par des prises de provisions sur des projets. Vu le caractère exceptionnel que revêtaient ces provisions, les résultats 2010 ne devraient plus en être affectés.
- ▣ Les prises de commandes récentes et l'état du carnet de commande permettent de prévoir une activité soutenue pour les 12 à 24 mois à venir.
- ▣ La mise en service progressive des centres de protonthérapie dont les commandes ont été enregistrées en 2006 et 2007 entraîne l'entrée en vigueur des contrats de service connexes et va permettre de soutenir les marges opérationnelles.

Communiqué de presse |

Information réglementée



Toutefois, et sans remettre en cause notre prévision de résultats en croissance, il y a lieu de garder à l'esprit que le processus de mise sur le marché de nouveaux traceurs radio-pharmaceutiques à forte valeur ajoutée va mettre de la pression sur les résultats à court terme. Ces prévisions ne prennent pas en compte les effets potentiels de l'entrée d'un partenaire dans l'activité Bioassays.

A PROPOS D'IBA

Fondée en 1986 à Louvain-la-Neuve (Belgique), IBA est principalement active dans le secteur médical. Elle développe et commercialise des équipements de pointe ainsi que des radiopharmaceutiques utilisés pour le diagnostic et le traitement du cancer. Forte de son expertise scientifique, IBA applique également son expertise dans les accélérateurs à faisceaux d'électrons pour la stérilisation et l'ionisation industrielle. Cotée sur la bourse pan-européenne EURONEXT, IBA fait partie de l'indice Bel Mid (IBA : Reuters IBAB.BR et Bloomberg IBAB.BB).

Site : <http://www.iba-worldwide.com>

- Dans le secteur Pharmaceutiques, IBA développe des produits radiopharmaceutiques utilisés principalement pour le diagnostic médical en oncologie ; mais aussi en neurologie et cardiologie et pour le traitement du cancer. Ce secteur comprend également les activités Bioassays qui développent une gamme de biomarqueurs pour le diagnostic médical in vitro et une technologie HTRF¹ pour le criblage in vitro de nouveaux médicaments destinée à l'industrie pharmaceutique.
- Le secteur Equipements regroupe :
 - La **protonthérapie** ; qui offre des solutions clef sur porte pour le traitement plus précis du cancer avec moins d'effets secondaires par utilisation de faisceaux de protons.
 - Les **accélérateurs** de particules ; qui proposent une gamme de cyclotrons utilisés pour la production de radioisotopes PET (Tomographie par Emission de Positrons) ou SPECT (Tomographie par Emission Monophotonique) ; et une gamme d'accélérateurs industriels pour la stérilisation et l'ionisation (E-beam et X-ray de type Rhodotron®, Dynamitron®).
 - La **dosimétrie**, qui offre des instruments de mesure et d'assurance qualité pour la radiothérapie et l'imagerie médicale permettant au personnel soignant de vérifier que l'équipement utilisé donne les doses prévues à l'endroit visé.

Contact

IBA

Jean-Marc Bothy
Chief Financial officer
Tél : +32 10 47 58 90

investorelations@iba-group.com

¹ HTRF = Homogeneous Time-Resolved Fluorescence

COMPTES DE RÉSULTATS CONSOLIDÉS

Chiffres clés

	30/6/10	30/6/09	Variance	
	(EUR '000)	(EUR '000)	(EUR '000)	%
Ventes et prestations	181 306	180 805	501	0,3%
Coût des ventes et prestations	108 702	111 646	-2 944	-2,6%
Marge brute	72 604	69 159	3 445	5,0%
	40,0%	38,3%		
Frais de ventes et marketing	20 000	17 733	2 267	12,8%
Frais généraux et administratifs	31 042	31 410	-368	-1,2%
Frais de recherche et développement	12 926	13 732	-806	-5,9%
Charges récurrentes	63 968	62 875	1 093	1,7%
Résultat récurrent	8 636	6 284	2 352	37,4%
	4,8%	3,5%		
Autres (revenus)/charges non récurrents - net	5 117	-319	5 436	-1704,1%
(Revenus)/charges financières - net	-141	2 603	-2 744	-105,4%
Quote-part dans le (bénéfice)/perte des entités mises en équivalence	-849	-267	-582	218,0%
Résultat avant impôts	4 509	4 267	242	5,7%
Charge/(crédit) d'impôts	1 959	1 048	911	86,9%
Résultat de la période	2 550	3 219	-669	-20,8%
Résultat attribuables aux :				
Propriétaires de la société mère	2 308	3 036	-728	-24,0%
Participations ne donnant pas le contrôle	242	183		
Résultat de la période	2 550	3 219		
REBITDA	18 340	14 908	3 432	23,0%

BILAN CONSOLIDÉ

	30-6-10 (EUR '000)	31-12-09 (EUR '000)	Variance
ACTIF			
Ecart de consolidation	33 388	29 563	3 825
Autres immobilisations incorporelles	35 368	37 020	-1 652
Immobilisations corporelles	86 337	79 526	6 811
Sociétés mises en équivalence et autres participations	8 472	7 474	998
Latences fiscales actives	32 875	31 732	1 143
Autres créances à long terme	90 849	80 093	10 756
Actifs non courants	287 289	265 408	21 881
Stocks et commandes en cours d'exécution	103 270	97 011	6 259
Créances commerciales	91 321	70 178	21 143
Autres créances	24 358	26 869	-2 511
Autres créances financières à court terme	1 120	2 591	-1 471
Trésorerie et équivalents de trésorerie	26 622	17 586	9 036
Actifs courants	246 691	214 235	32 456
Total de l'actif	533 980	479 643	54 337
PASSIF			
Capital souscrit	37 721	37 505	216
Primes d'émission	125 143	124 788	355
Actions propres	-8 657	-9 515	858
Réserves	9 732	16 077	-6 345
Ecart de conversion	-2 798	-16 377	13 579
Résultats reportés	-7 300	-9 117	1 817
Capitaux propres et réserves	153 841	143 361	10 480
Participations ne donnant pas le contrôle	1 023	781	242
FONDS PROPRES	154 864	144 142	10 722
Dettes à long terme	32 956	6 372	26 584
Impôts différés et latences fiscales passives	1 106	1 004	102
Provisions à long terme	92 645	97 169	-4 524
Autres dettes à long terme	52 067	53 413	-1 346
Passifs non courants	178 774	157 958	20 816
Dettes à court terme	35 599	28 275	7 324
Autres dettes financières à court terme	3 684	103	3 581
Provisions à court terme	6 173	0	6 173
Dettes commerciales	47 162	48 264	-1 102
Dettes fiscales	2 244	2 198	46
Autres dettes	105 480	98 703	6 777
Passifs courants	200 342	177 543	22 799
	379 116	335 501	43 615
Total du passif	533 980	479 643	54 337

TABLEAU CONSOLIDÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE

	30-6-10	30-6-09
	(EUR '000)	(EUR '000)
TRESORERIE D'EXPLOITATION		
Bénéfice/(perte) net de la période	2 308	3 036
Ajustements pour:		
Amortissements et réductions de valeur sur immobilisations corporelles	8 275	7 410
Amortissements et réductions de valeur sur immobilisations incorporelles	2 787	2 581
Réductions de valeur sur créances	215	-307
Variations dans la juste valeur ((gains)/pertes) des actifs financiers	-732	-491
Variations des provisions	3 101	732
Impôts	225	27
Quote-part dans le résultat des entités mises en équivalence	-849	-267
Autres éléments non-décaissés/(non-encaissés)	866	1 670
Variation nette de la trésorerie avant variation du fonds de roulement	16 196	14 391
Créances commerciales, autres créances et comptes de régularisation de l'actif	-14 951	7 638
Stocks et commandes en cours	2 513	-7 140
Dettes commerciales, autres dettes et comptes de régularisation du passif	-4 782	-24 849
Variation du fonds de roulement	-17 220	-24 351
Impôts sur le résultat payés/reçus nets	0	0
Intérêts payés/intérêts reçus net	-465	73
Variation nette de la trésorerie d'exploitation	-1 489	-9 887
TRESORERIE D'INVESTISSEMENT		
Acquisitions d'immobilisations corporelles	-9 670	-8 949
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	-1 000	-976
Cessions d'immobilisations	112	57
Acquisitions d'autres investissements et d'entités mises en équivalence	-206	-336
Acquisition d'actifs financiers non-courants et prêts accordés	-7 951	0
Autres flux d'investissement	-3 116	-5 228
Variation nette de la trésorerie d'investissement	-21 831	-15,432
TRESORERIE DE FINANCEMENT		
Nouveaux emprunts	36 643	10 274
Remboursements d'emprunts	-3 153	-19 242
Intérêts payés/intérêts reçus net	-672	-670
Augmentation de capital (ou produits de l'émission d'actions ordinaires)	547	524
Acquisition d'actions de trésorerie	-595	-1 263
Dividendes payés	-4	-1 809
Autres flux de financement	211	416
Trésorerie nette de financement	32 977	-11 770
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'année	17 586	53 943
Variation nette de trésorerie	9 657	-37 089
Ecarts de conversion sur trésorerie et équivalents de trésorerie	-621	-912
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'année	26 622	15 942