

METabolic EXplorer en 2014 :

Franchissement d'étapes majeures en vue de la valorisation de ses technologies et de ses produits biosourcés

Clermont-Ferrand, le 23 mars 2015 – METabolic EXplorer, entreprise de chimie biologique spécialisée dans le développement de procédés de production par voie biologique de composés chimiques entrant dans la composition de produits de la vie courante, - fibres textiles, aliments pour animaux, résines, etc.-, fait un point sur son activité et présente ses résultats annuels de l'exercice 2014.

A retenir sur 2014

L'exercice 2014 aura été caractérisé par le franchissement d'étapes majeures en vue de la valorisation commerciale des trois produits du portefeuille d'activités de METabolic EXplorer.

- PDO : signature d'un accord de licence exclusive avec l'un des acteurs de référence de la chimie verte dans le monde, le coréen SK Chemicals : les *Process Books* et le *Basic Engineering Design*, préalables indispensables au lancement de la construction d'une première usine à Ulsan en Corée du Sud, ont été livrés dans les délais contractuels.
- MPG : validation de l'utilisation de sucres de deuxième génération, issus de la transformation du bois, dans le procédé de fermentation : les discussions en cours en vue de la signature d'un partenariat avec un leader européen du secteur des matières premières végétales se sont poursuivies.
- L-Méthionine : reprise par METabolic EXplorer de l'ensemble des actifs issus de son partenariat passé avec ROQUETTE Frères, développement de nombreux contacts avec les acteurs majeurs des secteurs des acides aminés, de l'amidon et de la nutrition animale et obtention de la FDA d'une « *letter of no-questions* » ouvrant la voie à la commercialisation aux Etats-Unis : METabolic EXplorer dispose désormais des informations lui permettant de préciser son plan de marche pour rentabiliser son investissement dans la technologie.

Par ailleurs, les revenus tirés du contrat avec SK Chemicals et de la L-Méthionine, combinés avec la poursuite d'un strict contrôle des coûts, ont permis à la société de limiter sa consommation de liquidités annuelles au niveau de 3,3 M€, en ligne avec ses objectifs. La trésorerie brute, norme IFRS, s'établit ainsi à 10,9 M€ à fin 2014. Compte tenu des remboursements d'emprunts sur l'année, la trésorerie nette d'endettement s'inscrit au niveau de 2,2 M€ à fin 2014, contre 5,5 M€ à fin 2013.

Avec les 5 M€ issus du tirage début 2015 de deux tranches du PACEO® mis en place avec la Société Générale, METabolic EXplorer dispose ainsi d'une visibilité financière accrue. Cette visibilité financière constitue un atout supplémentaire par rapport au calendrier prévisionnel de génération de liquidités que METabolic EXplorer s'est fixé pour valoriser ses technologies.

PDO, signature d'un premier accord de référence avec un acteur mondial, SK Chemicals

METabolic EXplorer et SK Chemicals¹ ont annoncé début juillet 2014 la signature d'un accord de licence exclusive pour la production et la commercialisation de PDO (*1,3-Propanediol*), issu de la technologie propriétaire développée par METabolic EXplorer.

Cet accord marque une étape clé de l'industrialisation d'une technologie nouvelle, innovante et compétitive :

- Démonstration de la robustesse et de la compétitivité de la technologie PDO de METabolic EXplorer
- Validation des performances de dizaines de tonnes de PDO déjà produites par METabolic EXplorer et testées par de nombreux industriels, en particulier pour la production de polyesters de performance comme le PTT (polytriméthylène téréphtalate)
- Validation de l'utilisation comme matière première d'une large gamme de glycérides, y compris celles issues de la transformation d'huiles issues du recyclage ou de l'équarrissage
- Validation de la valorisation d'un coproduit clé, l'acide butyrique, issu de cette technologie
- Concrétisation des débouchés économiques de la première des technologies de chimie verte apportée sur le marché par METabolic EXplorer

Cet accord permettra à SK Chemicals de prendre une part significative du marché mondial du PDO, en forte croissance, et assurera à METabolic EXplorer un flux de revenus récurrents, sous forme de paiements d'étapes et d'assistance technique lors des phases de construction et sous forme de redevances lors de la phase de production et commercialisation.

Cet accord a été conclu après l'arrêt des discussions entre la filiale malaysienne de METabolic EXplorer et la société Malaysian Bio-XCell Sdn. Bhd. visant à la reprise d'un projet de construction d'une usine de PDO en Malaisie. Le cadre contractuel de ce projet de construction avait en effet expiré à la fin de l'année 2013.

Prochaine étape : Confirmation attendue de SK Chemicals du démarrage de la construction de l'usine

SK Chemicals doit confirmer dans les prochaines semaines son approbation du *Basic Engineering Design* transmis fin décembre 2014 par METabolic EXplorer, étape contractuelle préalable à sa décision de lancer la phase de construction de la première usine de PDO sur son site d'Ulsan, dans le sud-est de la péninsule coréenne. Cette approbation déclencherait un paiement d'étape immédiat au bénéfice de METabolic EXplorer.

La construction de cette usine sera intégralement sous la responsabilité de SK Chemicals. L'estimation par METabolic EXplorer de la durée de construction est voisine de dix-huit mois.

¹ Le groupe SK, l'un des trois plus grands conglomérats (chaebols) coréens avec Samsung et Hyundai, est à l'origine un groupe textile, qui s'est diversifié au fil des ans et qui est notamment devenu un des leaders mondiaux des fibres de polyesters. C'est aussi, par sa filiale SK Chemicals, un acteur majeur de la chimie verte, avec en particulier une production significative de carburant biodiesel, dont la glycérine est un des sous-produits.

MPG, des avancées scientifiques significatives vers l'emploi de différentes matières premières de deuxième génération
--

Renforcement de la compétitivité par l'emploi de matières premières de seconde génération

L'emploi de matières premières de seconde génération, non alimentaires, est devenu l'un des enjeux majeurs des entreprises de chimie verte pour demain.

METabolic EXplorer dispose aujourd'hui du recul nécessaire pour confirmer sa capacité à employer pour chacune de ses technologies, des matières premières « cellulosiques » issues de la transformation de la cellulose contenue dans les résidus agricoles ou sylvicoles (paille, rafles, branches, sciure...).

En effet, METabolic EXplorer met au cœur de sa stratégie la compétitivité du coût de production de ses trois principales molécules (PDO, MPG, L-Méthionine) par rapport aux procédés concurrents.

Pour assurer durablement cette compétitivité, un levier important réside donc dans la capacité à utiliser des matières premières renouvelables qui n'ont pas d'usage alimentaire, et dont le prix sera moins soumis aux fluctuations observées sur les grandes matières premières agricoles telles que le blé, le maïs ou le sucre.

METabolic EXplorer confirme par ailleurs que cette compétitivité est conservée dans les conditions actuelles du marché du pétrole et des matières premières agricoles.

Poursuite des campagnes de tests en parallèle de discussions en vue d'un partenariat

METabolic EXplorer a poursuivi des campagnes de tests de différents sucres obtenus par différents procédés de transformation de différentes celluloses. Cette flexibilité de matières premières est un paramètre essentiel des stratégies d'approvisionnement. Ces différents tests ont confirmé la faisabilité de l'emploi de sucres de deuxième génération pour la production de MPG par fermentation.

Ces résultats positifs ont aussi permis à METabolic EXplorer de progresser dans la discussion d'un accord de partenariat avec un acteur européen majeur de la transformation de matières premières végétales visant à optimiser ce procédé et l'industrialiser pour la production de MPG à partir de sucres cellulosiques.

Au-delà du MPG, ces résultats s'inscrivent dans la volonté de la société de diversifier l'utilisation des sucres pour garantir une compétitivité durable sur ses trois produits.

METabolic EXplorer rappelle que le MPG est un composé chimique essentiel à la fabrication de résines de polyester insaturées, utilisées dans des applications telles qu'articles d'ameublement ou coques de bateaux. Ce produit porte sur un marché de 2,9 Md€² pour un volume de production estimé à 1 960 tonnes. Ce composé est également utilisé en cosmétique et en pharmacie ou encore pour la fabrication d'antigels et de fluides caloporteurs.

Prochaine étape : finalisation d'un partenariat

La société estime que les discussions actuellement en cours en vue de la signature d'un partenariat avec un acteur européen majeur de la transformation de matières premières végétales devraient être finalisées à la fin du semestre.

² Source : *ICIS Pricing, Prix moyen 2009-2013, Spot, MPG Industriel FD NWE*

L-Méthionine, un nouveau produit attendu par le marché pour ses caractéristiques uniques

Avril 2014 : reprise en main du développement de la L-Méthionine

METabolic EXplorer a repris depuis avril 2014 la pleine maîtrise du développement de la L-Méthionine et a pu depuis cette date mesurer en direct le potentiel commercial de ce produit.

En effet, la L-Méthionine produite par le procédé de METabolic EXplorer est un additif de nutrition entièrement nouveau, sans équivalent sur le marché et dont les caractéristiques uniques suscitent un fort intérêt :

- Il procure une méthionine intégralement sous sa forme naturelle L (la forme L étant directement assimilable par les organismes), sans les 50% de forme D qu'apportent nécessairement les produits DL-Méthionine issus de la pétrochimie – et de fait, offre une meilleure efficacité nutritionnelle
- Il est produit en une seule étape de fermentation, ce qui garantit sa compétitivité par rapport à d'autres procédés de production combinant d'autres étapes de synthèse
- Il est composé de 85% de méthionine et de 15% d'un mélange d'acides organiques et d'autres acides aminés également nutritifs, composition qui permet une forte diminution du coût de purification du produit
- Il est enfin le seul additif à pouvoir être produit localement en s'affranchissant des contraintes environnementales liées à la dangerosité et à la nocivité des processus de thiochimie liés au méthyl-mercaptan

Depuis avril 2014 : adaptation du plan de marche

Depuis avril 2014, METabolic EXplorer a ainsi engagé de nombreux plans d'actions, dans les domaines qui n'étaient pas auparavant de son ressort :

- Reprise de l'ensemble des dossiers gérés jusqu'alors par la société ROQUETTE Frères, qui était notamment en charge de la gestion du portefeuille de brevets, de la mise au point du procédé de production industriel, des pré-études pour la construction d'une unité de taille commerciale, de la prospection commerciale du produit, ainsi que des affaires réglementaires nécessaires pour homologuer le produit
- Transfert de la production d'échantillons de L-Méthionine dans l'unité pré-pilote/pilote d'industrialisation de METabolic EXplorer, avec les premières productions à petite échelle dès fin 2014 et identification des optimisations restant possibles pour diminuer les coûts
- Compilation des données techniques relatives à l'efficacité nutritionnelle de la L-Méthionine : variable selon les espèces animales et leur âge, le gain apporté varie de « marginal » selon les fournisseurs de DL-Méthionine à « +40% » selon une étude universitaire indépendante
- Gestion du dossier réglementaire aux Etats-Unis avec la Food and Drug Administration, ayant débouché début 2015 sur l'obtention d'une « *letter of no-questions* »
- Suivi détaillé de l'évolution des prix de la DL-Méthionine, qui du fait d'une pénurie relative sont montés au-dessus de \$10/kg pendant plusieurs mois pour des livraisons spot, alors que ces prix se situent le plus souvent autour de \$4/kg
- Analyse de l'impact de l'entrée sur le marché d'un nouveau fournisseur de L-Méthionine, avec un procédé multi-étapes, à partir de fin 2014
- Approche systématique des grands utilisateurs de méthionine, en particulier fabricants de « premix » (« cocktails » de différents additifs tels qu'acides aminés, vitamines, sels, enzymes...) et fabricants d'aliments pour animaux

- Discussions avec des producteurs d'acides aminés, hors méthionine, ayant des capacités de fermentation inutilisées et à la recherche de nouvelles productions
- Discussions avec les principaux producteurs de méthionine

Depuis fin 2014 : visibilité complète sur les données utiles à la valorisation des produits et de la technologie et définition de 4 axes stratégiques complémentaires

Après collecte et analyse détaillée de l'ensemble des données recueillies, METabolic EXplorer a redéfini sa feuille de route en vue d'une meilleure rentabilisation de son investissement dans cette technologie.

Ce plan de marche répond à quatre priorités stratégiques désormais clairement identifiées :

- Mesure de l'avantage nutritionnel du nouveau produit de METabolic EXplorer comprenant 85% de L-Méthionine naturelle : nécessité d'apporter des éléments de comparaison objectifs, quantifiés et validés entre les bénéfices d'utilisation d'une DL-Méthionine et l'utilisation de la L-Méthionine naturelle de METabolic EXplorer
- Ingénierie sur mesure : initiation d'une étude d'ingénierie visant à optimiser la capacité et la flexibilité d'une unité industrielle (entre 10 et 80kt par an) pour adresser les marchés en croissance de façon locale,
- Extension des obtentions d'autorisations réglementaires sur les principaux marchés : importance de maîtriser, pour chacune des zones stratégiques dans le monde, - Asie du sud-est, Amérique du sud, Europe -, les droits de mise sur le marché attachés à ce nouveau produit
- Réactivité sur le terrain industriel : capacité à saisir à court terme des opportunités sur certains segments, soit géographiques, soit applicatifs, en parallèle des études évoquées ci-dessus

Prochaines étapes en cours : mise en place du nouveau plan de marche

- Tests d'efficacité nutritionnelle : dans le but de quantifier clairement les bénéfices nutritionnels, sanitaires et économiques de sa L-Méthionine naturelle, METabolic EXplorer lancera en 2015, avec des partenaires de référence dans le domaine de la nutrition animale, une série de tests d'efficacité nutritionnelle. Les enjeux de ces tests qui seront menés sur une période d'environ 12 à 18 mois, sont à la hauteur de l'innovation et de ses débouchés économiques :
 - o Impact possiblement positif sur la croissance des volailles et des porcelets
 - o Possibles gains de productivité pour l'exploitant
 - o Possibles améliorations de performances sanitaires attachées à ce complément alimentaire
- Ingénierie sur mesure : METabolic EXplorer, en collaboration avec un partenaire de référence dans le domaine de l'ingénierie industrielle, lancera une étude sur l'optimisation de la taille et de la conception d'unités de production de L-Méthionine
- Couverture mondiale des autorisations administratives : partout où l'intérêt stratégique est avéré, METabolic EXplorer engagera de nouveaux dépôts de demandes d'autorisations réglementaires pour optimiser la couverture mondiale de sa technologie. METabolic EXplorer rappelle que le marché de la L Méthionine porte sur plus de 3,5 Md€.

- Accords de licence : en parallèle de ces lancements de tests, d'étude d'ingénierie et de nouveaux dépôts réglementaires, METabolic EXplorer poursuit ses discussions en vue de la signature d'une ou plusieurs licences non-exclusives et METabolic EXplorer devrait conclure en 2015 au moins un accord de licence sur un segment d'utilisation de L-Méthionine, soit applicatif, soit géographique, avec un acteur de référence sur le secteur considéré. Les intentions notifiées par écrit à la société, pour l'instant non engageantes, confortent METabolic Explorer dans la faisabilité de ce calendrier.

Gouvernance

Cette année aura aussi hélas correspondu au décès brutal de Monsieur Daniel Thomas le 4 mai 2014.

Monsieur Daniel Thomas a été Président du Conseil de surveillance de METabolic EXplorer de 2006 à 2011 et administrateur de la société depuis 2011. Fort de son expérience et de son expertise dans le domaine des biotechnologies industrielles, Daniel Thomas a apporté au cours de ces années une contribution précieuse pour accompagner le développement de la société. Pionnier internationalement reconnu des biotechnologies en France, il a aussi activement contribué à la création de METabolic EXplorer à la fin des années 90.

L'ensemble des équipes de METabolic EXplorer lui rend ici un dernier hommage.

Résultats annuels 2014

Maintien d'une gestion rigoureuse pour assurer la meilleure visibilité et conséquences comptables de la maturité des technologies développées

Le Conseil d'administration s'est réuni le 17 mars 2015 pour arrêter les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2014. Les procédures d'audit sur les comptes ont été effectuées. Le rapport de certification sera émis après finalisation des procédures requises pour les besoins de la publication du rapport financier annuel.

	2013	2014
Produits de l'activité	1 192	6 643
Frais opérationnels (R&D brut, commerciaux et administratifs)	- 11 479	- 11 031
Frais de R&D activés	7 094	2 069
Autres charges opérationnelles non courantes	- 915	- 1 472
Résultat opérationnel	- 4 108	- 3 791
Résultat financier	207	74
Impôts, écart de conversion, écart actuariel	5	- 62
Résultat net	- 3 896	- 3 779

Les points marquants du compte de résultat 2014 sont :

- Une forte progression des produits de l'activité, qui passent de 1,2 M€ en 2013 à 6,6 M€ en 2014 (le chiffre d'affaires progresse lui de 0,7 M€ à 3,7 M€). Cette progression est principalement liée à l'ensemble des paiements reçus, d'une part de la société Roquette Frères dans le cadre de la résiliation du contrat L-Méthionine en avril 2014 et d'autre part de SK Chemicals dans le cadre de l'exécution du contrat de licence
- L'arrivée à maturité des deux technologies PDO et L-Méthionine se traduit comptablement par l'arrêt de l'activation des dépenses de R&D liées à ces projets ; seules les dépenses de R&D liées au projet MPG sont désormais activées. Il en résulte une baisse de l'activation des frais de R&D de 7,1 M€ en 2013 à 2,1 M€ en 2014
- La rigueur de gestion des frais opérationnels s'est poursuivie avec une baisse de -4% de 11,5 M€ à 11,0 M€ en 2014
- Les autres charges opérationnelles non courantes augmentent du fait de la comptabilisation d'une provision pour risque sur créance
- En conséquence le résultat net consolidé reste quasiment constant, la progression des produits d'activité étant compensée par la réduction du montant de frais activés.

Trésorerie disponible de 10,9 M€ et consommation de liquidités annuelle réduite à 3,3 M€

Au 31 décembre 2014, les fonds propres de l'entreprise s'élevaient à 51,6 M€ et l'endettement financier brut à 8,7 M€. La trésorerie brute disponible s'élève à 10,9 M€ contre 15,9 M€ au 31 décembre 2013. Compte-tenu des remboursements d'emprunts sur la période, la trésorerie nette d'endettement s'élève à 2,2 M€ au 31 décembre 2014 contre 5,5 M€ au 31 décembre 2013. La consommation de liquidité ressort ainsi à 3,3 M€ sur l'exercice 2014.

Par ailleurs, les actifs financiers non courants augmentent de 1,3 M€ sur l'exercice du fait du dépôt sur un compte séquestre d'un versement de 1,3 M€ réalisé par SK Chemicals dans le cadre de l'accord de licence. Ce compte sera libéré au moment du démarrage conforme de l'unité industrielle.

Visibilité financière confortée

Après un exercice 2014 placé sous le signe d'une progression des produits d'activité et de la poursuite d'une gestion rigoureuse, l'entreprise aborde 2015 avec d'une part une visibilité améliorée sur son calendrier d'industrialisation, et d'autre part une visibilité financière cohérente avec ce calendrier.

Cette visibilité a été confortée par l'émission d'un million d'actions nouvelles dans le cadre du contrat PACEO® qui lie la société à la Société Générale, le produit net de l'émission a été de 5,0 M€.

-FIN-

A propos de METabolic EXplorer - www.metabolic-explorer.com

Créée en 1999, METabolic EXplorer est une entreprise de chimie biologique. Elle a pour vocation de permettre à des industriels de faire face au renchérissement du pétrole et donc de continuer de produire autrement, durablement.

Utilisant le principe éprouvé de la fermentation industrielle, METabolic EXplorer offre de remplacer les procédés pétrochimiques actuels par l'utilisation d'une large gamme de matières premières d'origine végétale. Optimisant le rendement de bactéries non pathogènes, dans un univers confiné et maîtrisé, l'entreprise contribue à la fabrication de composés chimiques utiles à la production de produits de la vie courante, - plastiques, fibres textiles, résines, solvants ou encore aliments pour animaux.

Ces procédés alternatifs sont focalisés aujourd'hui sur trois produits, représentant des marchés estimés à près de 7 milliards d'euros au total. Ils seront mis en application sous plusieurs formes telles que partenariats industriels *via* des licences et des coentreprises, ou des constructions d'usines en propre.

METabolic EXplorer, basée à Clermont-Ferrand, France, est cotée sur NYSE Euronext à Paris (Compartiment C, METEX) et fait partie des indices CAC Small.

Recevez gratuitement l'information financière de METabolic EXplorer en vous inscrivant sur : www.metabolic-explorer.com ou sur www.actus-finance.com

Relations presse et actionnaires individuels

ATTITUDE Corporate

Eric de Lambert

E-mail : edelambert@attitude-corporate.com

Tél. : +33 (0)1 4970 4341 / +33 (0)6 2529 0658

Relations analystes et investisseurs

ACTUS finance & communication

Jérôme Fabreguettes-Leib

Email : jfl@actus.fr

Tél. : +33 (0)1 53 67 36 78

Les éléments qui figurent dans cette communication peuvent contenir des informations prévisionnelles impliquant des risques et des incertitudes. Les réalisations effectives de la Société peuvent être substantiellement différentes de celles anticipées dans ces informations du fait de différents facteurs de risque qui sont décrits dans le Document de Référence de la Société.

Données financières

Etat du résultat global

	2014	2013
Chiffre d'affaires	3 742	750
Autres produits de l'activité	2 901	442
Frais de recherche et développement	-7 524	-7 711
Frais de développement activés	2 069	7 094
Frais de recherche et développement nets	-5 454	-617
Frais commerciaux	-1 660	-1 036
Frais administratifs	-2 362	-2 732
Autres charges opérationnelles	-1 008	-740
Résultat opérationnel courant avant paiement en actions et éléments non courant	-3 326	-3 933
Charges de personnel liées aux paiements en actions	-71	-114
Charges de restructuration	0	-61
Risque sur créance	-394	0
Résultat opérationnel	-3 791	-4 108
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	503	543
Coût de l'endettement financier brut	-430	-336
Coût de l'endettement financier net	74	207
Charge (-) / Produit d'impôt	-30	23
Résultat net	-3 747	-3 878
Ecart de conversion	-14	1
Ecart actuariel sur engagement de retraite	-18	-19
Autres éléments du résultat global	-32	-18
Résultat net global	-3 779	-3 896
Résultat net par action (en euros)	-0,17	-0,17
Résultat net dilué par action (en euros)	-0,15	-0,16

Bilan

	2014	2013
ACTIF		
Actifs incorporels	34 457	33 264
Actifs corporels	9 526	11 475
Actifs financiers non courants	1 343	1
Impôts différés actifs	5 525	5 467
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS	50 850	50 207
Clients et comptes rattachés	7	174
Autres actifs courants	3 342	3 909
Trésorerie et équivalents de trésorerie	10 866	15 909
TOTAL DES ACTIFS COURANTS	14 215	19 992
TOTAL ACTIF	65 065	70 199
PASSIF		
Capital	2 226	2 226
Primes	66 118	66 118
Réserves légales	212	212
Autres réserves	-13 105	-9 319
Ecart de conversion	2	16
Résultat net global	-3 779	-3 878
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	51 674	55 376
Dettes bancaires non courantes	6 814	8 411
Provisions non courantes	86	52
Autres dettes non courantes	1 343	0
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS	8 243	8 463
Dettes bancaires et autres dettes financières courantes	1 890	1 991
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 697	1 540
Autres passifs courants	1 558	2 825
TOTAL DES PASSIFS COURANTS	5 148	6 359
TOTAL PASSIF	65 065	70 199

Tableau de flux de trésorerie

	2014	2013
Résultat net global	-3 747	-3 878
Amortissements et provisions (hors actif circulant)	2 405	2 613
Charges calculées sur paiements en actions et instruments financiers	71	114
Autres charges calculées	-24	-12
Variation des impôts différés	-58	-22
Plus ou moins values de cessions	92	52
Capacité d'autofinancement	-1 262	-1 133
Coût de l'endettement financier brut	321	214
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôts	-941	-920
Variation du poste clients	223	897
Variation du poste fournisseurs	212	396
Variation des autres actifs et passifs courants	-761	-1 200
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	-325	93
Flux net de trésorerie généré par l'activité	-1 266	-826
Production d'immobilisations (R&D immobilisée)	-2 122	-7 212
Subventions d'investissement	926	2 619
Acquisitions autres immobilisations	-523	-663
Variation du poste fournisseurs d'immobilisations	-24	16
Acquisitions d'actifs financiers	0	-27
Cessions d'actifs financiers	0	6
Flux de trésorerie liés aux autres actifs financiers courants	0	65
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-1 744	-5 196
Augmentation de capital	0	2
Nouveaux emprunts et autres dettes financières	233	974
Intérêts versés sur emprunts et dettes financières	-261	-322
Remboursement d'emprunts et autres dettes financières	-1 991	-1 919
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	-2 019	-1 265
Variation de trésorerie	-5 042	-7 286
Trésorerie d'ouverture	15 906	23 191
Trésorerie de clôture	10 863	15 906