

## Communiqué de presse

Information réglementée – Résultats annuels 2010

Sous embargo jusqu'au mercredi 23 février 2011 à 7h30 HEC

### Avec un bénéfice net de 8,5 millions d'euros en 2010, Deceuninck retrouve la rentabilité

#### 1. Faits et chiffres clés 2010

- Le chiffre d'affaires progresse de 10,1% à 557,8 millions d'euros – Le REBITDA progresse de 28,2% à 57,7 millions d'euros ou 10,4%
- Chiffre d'affaires : volume de vente +6,4%; taux de change +4,2%; effets du mix: -0,4%
- Marge brute: 29,3 % (2009 : 30,5 %) 20,4 millions d'euros dépenses matières premières plus élevées en grande partie compensées par une productivité améliorée et les augmentations des prix de vente
- L'EBITDA atteint 57,3 millions d'euros, soit une marge de 10,3% (2009: 20,9 millions d'euros ou 4,1%) grâce aux gains de productivité découlant de la restructuration en 2009
- L'EBIT progresse à 24,4 millions d'euros ou 4,4 % (2009: € -11,3 millions d'euros ou -2,2 %)
- Résultat net : 8,5 millions d'euros (2009: -16,9 millions d'euros)
- Les fonds propres passent de 197,4 millions d'euros en 2009 à 212 millions d'euros
- L'endettement net a reculé à 100,7 millions d'euros (2009: 112,5 millions d'euros)
- Remboursement de la dette à long terme de 76,1 millions d'euros au cours de la période allant du mois de septembre 2009 à la fin du mois de janvier 2011.

En millions d'euros	2009	2010	% différence	H1 2010	H2 2010
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>506,4</b>	<b>557,8</b>	<b>10,1%</b>	<b>265,3</b>	<b>292,5</b>
<b>Marge brute</b>	<b>154,6</b>	<b>163,7</b>	<b>5,9%</b>	<b>83,3</b>	<b>80,4</b>
<i>Marge brute</i>	<i>30,5%</i>	<i>29,3%</i>		<i>31,4%</i>	<i>27,5%</i>
<b>REBITDA</b>	<b>45,0</b>	<b>57,7</b>	<b>28,2%</b>	<b>29,0</b>	<b>28,7</b>
<b>EBITDA</b>	<b>20,9</b>	<b>57,3</b>	<b>174,2%</b>	<b>28,6</b>	<b>28,7</b>
<i>Marge EBITDA</i>	<i>4,1%</i>	<i>10,3%</i>		<i>10,8%</i>	<i>9,8%</i>
<b>REBIT</b>	<b>8,7</b>	<b>25,7</b>	<b>195,4%</b>	<b>14,0</b>	<b>11,7</b>
<b>EBIT</b>	<b>-11,3</b>	<b>24,4</b>		<b>12,7</b>	<b>11,7</b>
<i>Marge EBIT</i>	<i>-2,2%</i>	<i>4,4%</i>		<i>4,8%</i>	<i>4,0%</i>
<b>Résultat de l'exercice</b>	<b>-16,9</b>	<b>8,5</b>		<b>3,8</b>	<b>4,7</b>
<i>En% du chiffre d'affaires</i>	<i>-3,3%</i>	<i>1,5%</i>		<i>1,4%</i>	<i>1,6%</i>
<b>Fonds propres</b>	<b>197,4</b>	<b>212,0</b>			
<b>Dette nette</b>	<b>112,5</b>	<b>100,7</b>			
<b>Gearing</b>	<b>57%</b>	<b>47,5%</b>			

**Tom Debusschere, CEO de Deceuninck :**

*« Depuis la restructuration de 2009, Deceuninck a veillé à réduire sensiblement son endettement, à faire croître son chiffre d'affaires et à assurer le retour à la rentabilité en 2010.*

*Les résultats financiers du premier exercice complet depuis la restructuration de 2009 confirment que nous avons rempli nos engagements.*

- Le chiffre d'affaires de Deceuninck a augmenté de 10% pour atteindre 557,8 millions d'euros. En volume, les ventes ont progressé de 6,4%, ce qui dépasse nos prévisions.*
- Deceuninck a retrouvé la rentabilité en 2010, avec une marge EBITDA de 10,3% (57,3 millions d'euros), une marge EBIT de 4,4% (24,4 millions d'euros) et un bénéfice net de 8,5 millions d'euros. L'effet combiné des gains de productivité, du contrôle rigoureux des coûts et des hausses de prix, a permis de dégager une marge brute de 29,3% malgré des charges plus élevées de 20,4 millions d'euros en raison de l'augmentation du coût des matières premières.*
- Deceuninck a remboursé à ses créanciers sa dette à long terme de 76,1 millions d'euros au cours de la période allant du mois de septembre 2009 à la fin du mois de janvier 2011.*

**Perspectives 2011 :**

*« 2011 sera une année de stabilisation. La réduction de notre endettement, la croissance de notre chiffre d'affaires et l'amélioration de nos marges restent en tête de nos priorités. Entre-temps, Deceuninck a annoncé de nouveau des augmentations des prix de vente pour préserver ses marges en 2011. Les coûts des matières premières continuent à croître en ce début d'année 2011 sur fond de conditions de marché très concurrentielles. Les récents développements géopolitiques sont suivis de près, tout comme les prévisions relatives au prix du pétrole et du PVC. Le carnet de commandes au cours des premières semaines de l'année est conforme à nos prévisions. compte tenu de la fin progressive des incitations publiques à l'isolation. La reprise encore fragile de la construction et la hausse continue des coûts des matières premières restent une source de préoccupation. Toutefois, vu le contexte actuel, nous prévoyons la poursuite de la croissance du chiffre d'affaires et du bénéfice en 2011.»*

**Perspectives à long terme :**

*« Deceuninck croit en la « **construction d'une habitation durable** ». Les plastiques employés dans la construction n'utilisent que 4 % de carburants fossiles à base de pétrole et de gaz non renouvelables. Le PVC en utilise moins de 1%, alors que 40% de ces matières premières servent à chauffer les habitations. Les plastiques utilisés dans la construction sont légers, ne demandent pas d'entretien et procurent une isolation supérieure. Le PVC et le bois composite Twinson sont des matériaux sans entretien qui économisent l'énergie tout au long de leur cycle de vie (supérieur à 50 ans) et qui seront recyclés au terme de celui-ci. L'an dernier, l'initiative « Vinyl2010 » lancée par l'industrie a permis de collecter et de recycler 250 000 tonnes de PVC usagé issu de matériaux de construction en PVC de longue durée. Deceuninck continue à investir des moyens en R&D afin de concevoir des produits de construction durables, faciles à installer, légers et dotés d'un pouvoir isolant supérieur. Conformément à son business plan, Deceuninck doublera ses dépenses d'investissement pour atteindre ses objectifs de développement durable*

*en matière d'économies d'énergie dans la fabrication, de recyclage du PVC et de développement de nouveaux produits.*

*Les projets de construction et de rénovation visant l'efficacité énergétique à long terme contribueront de plus en plus à la croissance de l'industrie de la construction. S'agissant des économies d'énergie, les fenêtres en PVC offrent toujours le meilleur rapport qualité/prix. »*

## 2. Marchés & Ventes

En millions d'euros	2009	2010	% Différence
Europe occidentale	208,4	207,5	-0,5%
Europe centrale & orientale	161,5	172,1	+6,6%
Turquie	80,6	108,0	+34,0%
États-Unis	55,9	70,2	+25,6%
<b>Total</b>	<b>506,4</b>	<b>557,8</b>	<b>+10,1%</b>

Sur l'ensemble de l'année 2010 le chiffre d'affaires s'est élevé à 557,8 millions d'euros par rapport aux 506,4 millions d'euros obtenus en 2009 (+ 10,1%).

L'impact du volume atteint + 6,4% ; taux de change : + 4,2% ; effets mix : - 0,4%.

**Europe occidentale:** Sur l'ensemble de l'année 2010, le chiffre d'affaires s'est tassé de 0,5% pour s'établir à 207,5 millions d'euros (2009: 208,4 millions d'euros). La croissance des ventes enregistrée en Belgique, en France et en Italie a contrasté avec le recul du chiffre d'affaires observé en Espagne, aux Pays-Bas et au Royaume-Uni. Le chiffre d'affaires réalisé en Belgique et en France a dépassé les niveaux d'avant la crise, atteignant des records dans les deux pays. La baisse des ventes enregistrée au Royaume-Uni a été influencée par l'arrêt d'une ligne de produits.

**Europe centrale & orientale** (y compris l'Allemagne): Sur l'ensemble de l'année, le chiffre d'affaires a augmenté de 6,6% à 172,1 millions d'euros. La reprise était solide en Russie et en Allemagne, ainsi que dans certains marchés plus petits de la région. En Allemagne, la croissance des ventes a été alimentée par la fin proche (au 31 décembre 2010) des programmes d'incitations économiques.

Outre l'accroissement de la demande, les ventes ont été influencées favorablement par l'évolution des taux de change du zloty polonais, de la couronne tchèque et du rouble russe par rapport à l'euro.

**Turquie :** Sur l'ensemble de l'année, le chiffre d'affaires s'est élevé à 108 millions d'euros, marquant une hausse de 34% (+ 21% à taux de change constant) par rapport à 2009.

La croissance du chiffre d'affaires a continué à être influencée favorablement par la force de la lire turque par rapport à l'euro. Tant la demande domestique que la demande en provenance des marchés turcs à l'exportation sont restées fortes.

Deceuninck a continué à consolider sa position sur le marché en menant de nombreuses actions visant à se rapprocher de ses Clients et à augmenter la notoriété de sa marque auprès des clients finaux.

**États-Unis:** Sur l'ensemble de l'année 2010, les ventes ont augmenté de 25,6 % à 70,2 millions d'euros (+ 15 % à taux de change constant). La demande provenant du segment de la rénovation résidentielle est restée élevée tout au long de l'année, stimulée par l'arrêt des incitations en matière d'économies d'énergie régies par l'ARRA (American Recovery and Reinvestment Act). Le crédit d'impôt pour l'achat d'une première habitation a pris fin en avril 2010. L'incitation fiscale (\$ 1500) visant à remplacer les anciennes fenêtres par des châssis à haute efficacité énergétique de dernière génération, s'est terminée fin 2010. La croissance du chiffre d'affaires a par ailleurs été soutenue par un dollar US fort par rapport à l'euro.

### 3. Résultats 2010

#### **Marge brute**

La marge brute a été de 29,3% (2009: 30,5%). Les coûts plus élevés des matières premières (à la fois au niveau de la résine de PVC et des additifs) ont été largement compensés par l'amélioration de la productivité et les hausses des prix de vente.

#### **REBITDA**

Le REBITDA ou cash-flow opérationnel récurrent s'est élevé à 57,7 millions d'euros en 2010 (2009: 45 millions d'euros), ce qui représente une marge REBITDA de 10,4% (2009: 8,9%). Le recul de la marge brute a été compensé partiellement par la baisse des charges d'exploitation.

#### **EBITDA**

L'EBITDA s'est élevé à 57,3 millions d'euros (2009: 20,9 millions d'euros). En 2009, l'EBITDA avait été impacté par 24,1 millions d'euros de charges non récurrentes liées aux coûts de la restructuration financière et opérationnelle.

#### **REBIT**

Le REBIT ou résultat opérationnel récurrent s'est établi à 25,7 millions d'euros (2009: 8,7 millions d'euros), ce qui représente une marge REBIT de 4,6% (2009 : 1,7%). Les charges non cash se sont élevées à 32,9 millions d'euros (2009 : 32,2 millions d'euros). Les amortissements ont reculé de 3 millions d'euros en raison de la baisse du niveau des dépenses d'investissement au cours des deux dernières années. Les provisions pour créances douteuses ont augmenté en raison de la situation difficile au niveau du marché du crédit.

#### **Résultat financier & impôts**

Le résultat financier affiche -15,0 millions d'euros (2009: -14,2 millions d'euros). Les charges d'intérêt ont reculé, passant de 14,3 millions d'euros à 12,4 millions en raison de la réduction de l'endettement. Les coûts liés aux taux de change sur la dette financière ont impacté considérablement le résultat financier en raison d'un dollar fort par rapport à l'euro.

Deceuninck a couvert le risque de change de ses emprunts libellés en dollar au taux de 1,25. Le résultat financier de 2009 avait été impacté par des charges de restructuration financière. Le retour à la rentabilité entraîne une charge fiscale de 0,9 million d'euros.

### **Résultat net**

Deceuninck a achevé son redressement. Le résultat net de 2010 affiche un bénéfice de 8,5 millions d'euros (2009: perte nette de 16,9 millions d'euros).

### **Dépenses d'investissement**

Les dépenses d'investissement se sont établies à 15,6 millions d'euros en 2010 (2009: 16 millions d'euros). Les dépenses d'investissement ont trait aux outils d'extrusion, aux gains de productivité et à la maintenance.

Les dépenses d'investissement continuent d'être maintenues à un niveau bas grâce aux dépenses d'investissement historiques pour doter Deceuninck de capacités de production technologiquement avancées et de nouvelles plateformes produits.

### **Fonds de roulement**

Au 31 décembre 2010, le fonds de roulement représentait 19,9% des ventes (2009: 19,6 % des ventes).

Le contrôle du crédit est resté rigoureux. Le montant confié au factoring a pu être limité à 5,8 millions d'euros grâce à une meilleure gestion de la trésorerie et du crédit.

Au niveau du compte fournisseurs, les opportunités d'escompte de caisse ont été utilisées activement.

Les stocks ont augmenté de 9,2 % en raison de la hausse du volume des ventes et de la valorisation plus élevée de ces stocks, compte tenu de l'augmentation du coût des matières premières.

### **Tableau des flux de trésorerie**

La trésorerie nette générée par les activités opérationnelles en 2010 a augmenté à 42,4 millions d'euros en raison de la hausse de l'EBITDA et du contrôle rigoureux du fonds de roulement.

La trésorerie générée par les activités d'investissement normalisées s'est située au même niveau qu'en 2009. Les produits découlant de la cession d'actifs non stratégiques ont reculé.

La trésorerie générée par les activités de financement a été impactée par le remboursement des dettes de 28,1 millions d'euros.

### **Endettement net**

L'endettement net a reculé à 100,7 millions d'euros (2009: 112,5 millions d'euros) compte tenu du cash-flow disponible généré.

### **Fonds propres**

Les fonds propres ont augmenté de 14,6 millions d'euros pour atteindre 212,0 millions, ce qui représente 45% du bilan. Le ratio d'endettement s'est amélioré, passant de 57% en 2009 à 47,5% en 2010.

### **Dividende**

Lors de l'Assemblée Générale des actionnaires prévue le 10 mai 2011, le Conseil d'Administration proposera de ne pas verser de dividende au titre de l'exercice comptable 2010.

### **Effectifs**

Au 31 décembre 2010, le groupe Deceuninck employait 2 821 E.T.P. (y compris les travailleurs temporaires et les E.T.P. externalisés), contre 2 816 (y compris les travailleurs temporaires) à la fin de l'année 2009.

## **4. Modifications au Conseil d'Administration**

À l'Assemblée Générale du 10 mai 2011, les actionnaires de la société auront à se prononcer sur le renouvellement du mandat d'administrateur de Willy Deceuninck pour une période de 4 ans. L'élection de Marcel Klepfisch en qualité d'administrateur indépendant pour un mandat de 3 ans sera également soumise au vote des actionnaires. Le Conseil d'Administration annonce que Herwig Bamelis, Clement De Meersman et Ger Rooze ne sollicitent pas le renouvellement de leur mandat d'administrateur.

Pierre Alain De Smedt, Président : « Nous remercions les administrateurs sortants pour leurs efforts et l'engagement qu'ils ont manifesté pendant de nombreuses années à l'égard de l'entreprise ».

Le comité de rémunération et de nomination recommandera au Conseil d'Administration de désigner Paul Thiers en qualité d'administrateur indépendant lors de l'Assemblée Générale annuelle de 2011.

Paul Thiers (1957) est docteur en droit (1980) et licencié en sciences notariales (1981) de l'université de Louvain (Belgique). Il est également diplômé (PUB) de la Vlerick Management School. De 1982 à 2005, il a officié comme co-CEO et membre du Conseil d'Administration du groupe Unilin. Actuellement, il exerce un mandat d'administrateur dans les sociétés suivantes: Pentahold S.A., Origis S.A., Altior S.P.R.L., Accent S.A., Vergokan S.A., Grada S.A. et Museum Dhondt-Dhaenens.

Pierre Alain De Smedt, Président: « Nous sommes heureux que Paul Thiers ait accepté de devenir membre du Conseil d'Administration. Paul est un dirigeant d'entreprise respecté et très expérimenté. Il apportera à notre Conseil une nouvelle vision et une nouvelle expérience de gestion internationale ».

## 5. Déclaration des personnes responsables

Les soussignés déclarent que :

- les comptes annuels, qui ont été établis conformément aux normes applicables aux comptes annuels, donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et des résultats de l'émetteur et des entreprises reprises dans la consolidation.
- Le rapport annuel donne un aperçu fidèle de l'évolution et des résultats de l'émetteur et des entreprises reprises dans la consolidation ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes auxquels ils sont confrontés.

Au nom du Conseil d'Administration

Tom Debusschere  
CEO

Pierre Alain De Smedt  
Président du Conseil d'Administration

## 6. Déclaration du commissaire

Le commissaire a confirmé que ses travaux de révision des comptes annuels consolidés sont terminés quant au fond et n'ont pas révélé de correction significative qui devrait être apportée aux données comptables reprises dans le communiqué.

### Calendrier financier

4	avril 2011	Rapport annuel online
10	mai 2011	Rapport d'activités 1er trimestre 2011
10	mai 2011	Assemblée générale annuelle des actionnaires à 11h00 HEC
14	juillet 2011	Rapport d'activités 2ième trimestre 2011
26	août 2011	Résultats du 1er semestre 2011
20	octobre 2011	Rapport d'activités 3ième trimestre 2011

### À propos de Deceuninck

Acteur international de premier plan, Deceuninck conçoit et produit des systèmes en PVC de haute qualité pour fenêtres et portes, bardage, habillage de toiture, applications d'intérieur et extérieur (terrasse, barrière acoustique...). La technologie de base utilisée par l'entreprise est l'extrusion de PVC et de Twinson, matériau composite breveté. Son processus de production technologiquement avancé est intégré verticalement; il couvre le compoundage, la fabrication des outils d'extrusion, l'extrusion des joints et des profilés, l'impression, le plaxage PVC et la technologie de thermolaquage brevetée Decoroc.

Le Groupe est actif dans plus de 75 pays, compte 35 filiales (de production et/ou de vente) réparties à travers l'Europe, l'Amérique du Nord et l'Asie et emploie 2.821 ETP – Equivalent Temps Plein (y compris les travailleurs temporaires), dont 670 en Belgique. En 2010, Deceuninck a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 558 millions d'euros.

(Fin du communiqué de presse)

\* \* \*

**Note à la rédaction: Pour de plus amples informations, veuillez prendre contact avec:**

DECEUNINCK, Ludo Debever, Investor Relations Manager  
Téléphone: +32 51 23 92 48 – GSM: +32 473 55 23 35  
E-mail: [ludo.debever@deceuninck.com](mailto:ludo.debever@deceuninck.com)

Annexe 1: Compte de résultats consolidé de Deceuninck

Annexe 2: Bilan consolidé de Deceuninck

Annexe 3: Flux de Trésorerie consolidés de Deceuninck

Communiqué de presse – Résultats annuels 2010 – le 23 février 2011

7/10

## Annexe 1: Compte de résultat consolidé de Deceuninck

En milliers d'euros	2009	2010
---------------------	------	------

<b>Chiffre d'affaires net</b>	<b>506.377</b>	<b>557.758</b>
Prix de revient des marchandises vendues	-351.804	-394.093
<b>Marge brute</b>	<b>154.573</b>	<b>163.665</b>
Frais de marketing, commerciaux et de distribution	-92.748	-92.545
Frais de recherche et développement	-4.663	-5.177
Frais administratifs et généraux	-43.043	-40.852
Autres frais d'exploitation	-25.442	-686
<b>Bénéfice (+)/perte (-) d'exploitation</b>	<b>-11.323</b>	<b>24.405</b>
Frais financiers	-48.118	-30.685
Produits financiers	33.924	15.709
<b>Bénéfice (+)/perte (-) avant impôts</b>	<b>-25.517</b>	<b>9.429</b>
Impôts sur le résultat	8.568	-881
<b>Bénéfice (+)/perte (-) de l'exercice</b>	<b>-16.949</b>	<b>8.548</b>

<b>Bénéfice (+)/Perte(-) de l'exercice est attribuable comme suite aux:</b>		
Actionnaires de la Société mère	-17.090	8.378
Intérêts minoritaires	141	170

<b>Le bénéfice(+)/La perte (-) par action attribuable aux actionnaires de la Société mère (en euros):</b>		
Le bénéfice (+)/la perte(-) de base par action	-0,16	0,08
Le bénéfice dilué (+)/la perte(-) diluée par action	-0,16	0,08



## Annexe 2: Bilan consolidé de Deceuninck

En milliers d'euros	2009	2010
<b>L'ACTIF</b>		
Immobilisations incorporelles	5.442	4.733
Goodwill	10.843	10.860
Immobilisations corporelles	219.569	204.574
Actifs financiers	1.274	1.310
Actif d'impôts différés	9.459	14.475
Créances à long terme	2.047	1.670
<b>Actifs non courants</b>	<b>248.634</b>	<b>237.622</b>
Stocks	59.732	65.171
Créances commerciales	96.720	107.619
Autres créances	9.705	8.433
Trésorerie et équivalents de trésorerie	50.902	43.856
Actifs immobilisés pour la vente	4.143	8.693
<b>Actifs courants</b>	<b>221.202</b>	<b>233.772</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>469.836</b>	<b>471.394</b>
<b>LE PASSIF ET CAPITAUX PROPRES</b>		
Capital souscrit	42.495	42.495
Primes d'émission	46.355	46.355
Réserves consolidées	131.512	141.495
Actions propres	-651	-651
Écarts de conversion	-23.497	-19.134
<b>Capitaux propres hors intérêts minoritaires</b>	<b>196.214</b>	<b>210.560</b>
Intérêts minoritaires	1.221	1.466
<b>Capitaux propres intérêts minoritaires compris</b>	<b>197.435</b>	<b>212.026</b>
Dettes productivités d'intérêts	129.883	93.551
Provision à long terme	18.716	21.247
Passif d'impôts différés	4.980	5.063
<b>Dettes non courantes</b>	<b>153.579</b>	<b>119.861</b>
Dettes productives d'intérêts	33.549	51.054
Dettes commerciales	56.967	61.656
Dettes fiscales	6.034	5.149
Dettes sociales et salariales	10.646	12.130
Autres dettes	11.626	9.518
<b>Dettes courantes</b>	<b>118.822</b>	<b>139.507</b>
<b>TOTAL DU PASSIF ET DES CAPITAUX PROPRES</b>	<b>469.836</b>	<b>471.394</b>

### Annexe 3: Flux de Trésorerie consolidés de Deceuninck

En milliers d'euros	2009	2010
<b>ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>		
Bénéfice (+)/Perte (-) de l'exercice	-16.949	8.548
Amortissements sur immobilisations (in)corporelles	31.263	28.174
Pertes de valeur comptabilisées sur immobilisations (in)corporelles	2.547	1.729
Provisions pour pensions, restructurations et autres risques et charges	-1.760	811
Pertes de valeur sur actifs courants	250	2.208
Frais financiers nets	14.194	14.976
Plus-value sur réalisations immobilisations corporelles	-1.596	-235
Moins-value sur réalisations immobilisations corporelles	883	127
Impôt sur le résultat	-8.568	881
Transactions dont le paiement est fondé sur des actions et qui sont réglées en instruments de capitaux propres	104	203
<b>Flux de trésorerie opérationnelle avant variation des moyens d'exploitation et des provisions</b>	<b>20.368</b>	<b>57.422</b>
Diminution/(augmentation) des créances commerciales et autres	7.646	-11.429
Diminution/(augmentation) des stocks	20.547	-4.875
Augmentation/(diminution) des dettes commerciales	-53.093	4.689
Diminution (augmentation) des autres actifs non courants	-126	376
Diminution/(augmentation) des autres actifs courants	4.452	-1.878
Augmentation/(diminution) des autres passifs non courants	-1.484	349
Augmentation/(diminution) des autres passifs courants	-4.064	414
<b>Flux de trésorerie provenant d'activités opérationnelles</b>	<b>-5.754</b>	<b>45.068</b>
Intérêts reçus	3.011	1.862
Impôts payés	-3.464	-4.579
<b>FLUX DE TRÉSORERIE PROVENANT D'ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>	<b>-6.207</b>	<b>42.351</b>
<b>ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>		
Entrées relatives à la cession d'immobilisations corporelles	9.161	3.749
Acquisitions d'immobilisations corporelles	-14.822	-15.481
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	-847	-162
Autres mutations	-44	-392
<b>FLUX DE TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>	<b>-6.552</b>	<b>-12.286</b>
<b>ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Augmentation de capital	80.351	0
Remboursement de dettes à long terme	-39.182	-21.976
Remboursement de dettes à court terme	-7.463	-6.216
Intérêts payés	-13.459	-7.629
Frais financiers nets, hors intérêts	-3.599	1.061
<b>FLUX DE TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>	<b>16.648</b>	<b>-34.760</b>
<b>Augmentation (+) / diminution (-) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>	<b>3.889</b>	<b>-4.695</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie au 1er Janvier</b>	<b>46.819</b>	<b>50.902</b>
Impact des résultats de change	194	-2.351
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie au 31 Décembre</b>	<b>50.902</b>	<b>43.856</b>