

Communiqué de presse

Informations réglementées – Résultats 2013

Sous embargo jusqu'au mardi 18 février à 7 h (CET)

Deceuninck double son bénéfice 2013 à € 8,4 millions

Stabilité des volumes de vente, mais compensée par les taux de changes et le mix

- Chiffre d'affaires en recul de 3,7 % à 536,5 millions d'euros. Volume : +0,4 % ; taux de change : -3,0 % ; mix : -1,0 %
- La marge brute s'est établie à 29,0 % (2012 : 28,7 %).
- L'EBITDA s'est établi à 47,4 millions d'euros, soit 8,8 % du chiffre d'affaires (2012 : 50,0 millions d'euros, soit 9,0 %)
- Le bénéfice net a progressé à 8,4 millions d'euros (2012 : 4,2 millions d'euros)
- L'endettement net a diminué à 80,6 millions d'euros (au 31 décembre 2012 : 92,6 millions d'euros)
- Le Conseil d'administration propose la distribution d'un dividende brut de 0,02 euro par action

Tom Debusschere, CEO :

« En 2013, Deceuninck a amélioré son bénéfice net et réduit son endettement net en dépit d'un environnement économique difficile et de coûts de matières premières toujours élevés. Nous avons consolidé notre position sur le marché dans les quatre régions où nous opérons, grâce à des produits innovants et des gains de compétitivité.

Nous sommes heureux d'afficher un doublement de notre bénéfice net à 8,4 millions d'euros, qui est le résultat d'une stabilité des volumes de vente, d'une gestion stricte du fonds de roulement et d'un contrôle rigoureux des coûts d'exploitation. Nous avons continué à réduire notre endettement net tout en augmentant nos investissements pour soutenir la croissance future. Compte tenu de la solidité de ces performances, le Conseil d'administration a décidé de proposer la distribution d'un dividende brut de 2 centimes par action.

Le volume de ventes de notre groupe est resté stable, soutenu par la croissance aux États-Unis, au Royaume-Uni, en Turquie & Marchés Émergents, en Allemagne et en Italie. La demande dans ces régions est restée solide tout au long de l'année. En outre, la base de coûts peu élevée et la disponibilité de personnel très qualifié permettent à notre division turque de devenir la plateforme d'exportation de Deceuninck. Les marchés en Asie, en Afrique et en



Amérique latine sont desservis à présent au départ de la Turquie, qui leur fournit des produits concurrentiels de qualité supérieure. Après le lancement d'un nouvel entrepôt en Inde en 2012, Deceuninck a inauguré un entrepôt à Santiago de Chile pour couvrir le marché d'Amérique latine.

Les ventes aux États-Unis ont été solides dans un marché en croissance soutenu par le lancement de nouveaux produits. En Europe, les marchés de la construction ont été davantage déprimés après un hiver rigoureux. Une légère amélioration a cependant été constatée à la fin de l'année. Tous les marchés à l'exception du Royaume-Uni, de l'Italie et de l'Allemagne ont souffert de la crise de la dette souveraine et de son impact sur les économies locales et la confiance des consommateurs.

La marge brute s'est établie à 29,0 %. Deceuninck a continué à compenser la hausse des coûts de la main d'œuvre et de l'énergie par de nouveaux gains de productivité.

L'EBITDA s'est établi à 47,4 millions d'euros, soit 8,8 % des ventes, grâce à un contrôle continu des charges d'exploitation.

Le bénéfice net a doublé à 8,4 millions d'euros.

En 2013, nous avons augmenté les dépenses d'investissements à 26,7 millions d'euros dans les 3 axes de notre stratégie à long terme « **Building a sustainable home. Innovation – Ecology – Design** ».

Innovation – Le PVC reste la solution la plus économique pour une isolation supérieure. Deceuninck, qui a déjà lancé le système de fenêtres Zendow®neo, propose à présent un système de fenêtres qui remplace les renforts métalliques traditionnels par de la fibre de verre et du fil d'acier, déjà incorporé dans le profilé. Ce concept linktrusion® de haute technologie offre la meilleure isolation pour le volume de matériau le plus bas. Deceuninck North America a augmenté sa capacité de production de renforts en fibre de verre Innnergy®, qui remplacent l'aluminium pour un meilleur degré d'isolation.

Ecology – Le PVC continue à améliorer son empreinte écologique. En 2012, Deceuninck a inauguré une nouvelle usine de recyclage de PVC rigide, à côté de son site de production de compound existant à Diksmuide (Belgique).

Design – Les fenêtres en PVC se profilent également aujourd'hui comme de véritables solutions architecturales pour l'esthétique dans la maison, l'école ou l'immeuble de bureaux. Le marché propose toujours plus de boiseries et de décors en couleurs. En 2012, Deceuninck a investi dans une nouvelle usine automatisée de thermolaquage à Gits en Belgique. Le nouveau processus de thermolaquage spécifique à Deceuninck produit des profilés au look laqué (à la poudre) des quatre côtés, ce qui donne une fenêtre sans le moindre plastique visible. Le nouveau thermolaquage Omnilral® offre au consommateur final le « look & feel » d'un châssis en aluminium avec le niveau d'isolation d'un produit en PVC de qualité supérieure. Omnilral® a été lancé en 2013.

Perspectives 2014 :

L'environnement macroéconomique de 2014 reste incertain. Conséquence des conditions hivernales clémentes, le carnet de commandes est bien rempli en Europe. Aux États-Unis, nous prévoyons la poursuite de nos performances solides. La faiblesse de la lire turque devrait affecter le chiffre d'affaires consolidé et l'EBITDA pour la région. L'environnement macroéconomique en Europe montre des signes ambivalents.

Cependant la préoccupation par la hausse des prix du PVC découlant de la tendance à la consolidation du secteur des producteurs européens de PVC continue. En 2014, Deceuninck augmentera ses investissements en croissance, entre autres avec une nouvelle usine en Turquie avec une capacité de 65 000 tonnes/an.

Ce tableau général ambivalent ne permet pas à Deceuninck de fournir une guidance quantifiée pour 2014. »

1. Chiffres clés

En million d'€	2012	2013	Diff. (%)	1S 2013	2S 2013
Chiffres d'affaires	556,9	536,5	-3,7%	263,1	273,5
Marge brute	159,9	155,7	-2,6%	78,1	77,6
<i>Marge brute (%)</i>	<i>28,7%</i>	<i>29,0%</i>		<i>29,7%</i>	<i>28,4%</i>
EBITDA	50,0	47,4	-5,2%	19,0	28,4
<i>Marge EBITDA (%)</i>	<i>9,0%</i>	<i>8,8%</i>		<i>7,2%</i>	<i>10,4%</i>
EBIT	20,7	23,6	14,2%	6,7	17,0
<i>Marge EBIT (%)</i>	<i>3,7%</i>	<i>4,4%</i>		<i>2,5%</i>	<i>6,2%</i>
Résultat financier	-12,7	-8,4		-4,0	-4,4
EBT	8,0	15,2		2,7	12,6
Impôts	-3,7	-6,8		-2,4	-4,5
Bénéfice net	4,2	8,4		0,3	8,1
<i>Marge nette (%)</i>	<i>0,8%</i>	<i>1,6%</i>		<i>0,1%</i>	<i>3,0%</i>

2. Commentaires sur les résultats consolidés

2.1. Ventes

Ventilation des ventes en 2013

- Le chiffre d'affaires consolidé en 2013 a diminué de 3,7 % à 536,5 millions d'euros (2012 : 556,9 millions d'euros).
- Volume : +0,4 %. Le volume a évolué favorablement principalement aux États-Unis, au Royaume-Uni, en Allemagne, en Turquie & Marchés Émergents et en Italie.
- Taux de change : -3,0 %. Impact défavorable dû principalement à la lire turque, au dollar américain et au rouble russe.
- Effets du mix : -1,0 %, en raison d'un changement du mix produits et géographique.

Ventilation des ventes 2013 par trimestre

En millions d'€	1T	2T	3T	4T	2013
	2013	2013	2013	2013	
Chiffre d'affaires	111,2	151,9	146,4	127,1	536,5
Taux de change	-0,3%	-1,2%	-4,6%	-5,8%	-3,0%
Volume	-2,0%	-1,2%	+5,1%	-0,9%	+0,4%
Mix	-3,5%	-0,4%	-1,1%	+0,6%	-1,0%
Total	-5,8%	-2,8%	-0,5%	-6,2%	-3,7%

Ventilation des ventes 2013 par région

En millions d'€	1T	2T	3T	4T	2013		Diff 2012/13
	2013	2013	2013	2013			
Europe occidentale	-15,0%	-8,9%	-0,4%	-4,1%	179,1	-7,5%	
Europe centrale & orientale	-9,2%	-5,3%	-2,8%	-10,1%	160,7	-6,4%	
Turquie & Marchés Émergents	+14,2%	+4,8%	-6,4%	-13,3%	121,4	-1,2%	+4,7%
Amérique du Nord	+1,9%	+6,9%	+15,3%	+13,2%	75,3	+9,7%	+ 13,0%
Total	-5,8%	-2,8%	-0,5%	-6,2%	536,5	-3,7%	

Europe occidentale

Le chiffre d'affaires de l'exercice 2013 en Europe occidentale s'est établi à 179,1 millions d'euros, une baisse de 7,5 % d'un exercice à l'autre.

Les ventes ont reculé au Benelux et en France, en raison de la faiblesse de l'activité de construction sur fond de baisse des dépenses publiques, de hausse des taxes, de faible confiance des consommateurs et d'un taux de chômage toujours élevé. Les ventes en Espagne se sont stabilisées au second semestre 2013 après avoir atteint un plancher.

Un changement de management au Royaume-Uni au début de l'année 2013 a créé une nouvelle dynamique, soutenue par une approche marketing innovante. Dans le même temps, les marchés de la rénovation et des nouvelles constructions ont bénéficié d'une amélioration manifeste de la demande. Les ventes en Italie ont progressé, soutenues notamment par des gains de compétitivité.

Dans tous les pays de la région, Deceuninck a réussi à réaliser des performances supérieures à celles du marché, en se différenciant sur le plan de l'innovation (linktrusion®), de l'écologie (recyclage et efficience énergétique) et du design (couleurs).

Europe centrale & orientale (y compris l'Allemagne)

Le chiffre d'affaires dans la région, au cours de l'exercice 2013, a diminué de 6,4 % à 160,7 millions d'euros.

Les ventes ont été affectées par la mauvaise conjoncture économique, les programmes d'austérité budgétaire, les taux de chômage élevés et la faiblesse de la confiance des consommateurs dans toute la région, à l'exception de l'Allemagne. La croissance de Deceuninck sur le marché allemand a été poussée principalement par les produits négoce et la progression de sa part de marché dans un marché des châssis globalement stable.

Les ventes en Pologne, République tchèque et République slovaque ont reculé en raison de la faiblesse de l'activité de construction résidentielle tant dans le secteur de la rénovation que des nouvelles constructions. Le volume a évolué favorablement dans la plupart des autres marchés. En Russie, la confiance des consommateurs plus basse que prévue explique le déclin des ventes. Le potentiel de rénovation résidentielle reste important.

Turquie & Marchés Émergents

Le chiffre d'affaires de l'exercice 2013 a diminué de 1,2 % à 121,4 millions d'euros (à taux de change constants : + 4,7 %).

Les ventes de Deceuninck ont progressé sur le marché turc malgré les troubles politiques et la détérioration des indicateurs économiques. Le gain de part de marché est dû en grande partie à la puissance du réseau franchisé national de magasins de châssis des marques Egepen Deceuninck et Winsa.

La Turquie est devenue la plateforme d'exportation de Deceuninck pour les marchés émergents en voie de développement grâce à sa base de coûts compétitive, à la disponibilité d'une main d'œuvre qualifiée et à une offre de produits satisfaisant les besoins du marché local. Les objectifs régionaux actuels visent l'Amérique latine et l'Inde.

Les ventes en Inde sont l'œuvre de la succursale indienne de notre filiale turque, Ege Profil, qui opère à partir d'un entrepôt à Chennai.

Pour l'Amérique latine, Ege Profil et Deceuninck North America ont mis les produits en place pour satisfaire tous les besoins de la région. En 2013, Ege Profil a créé Deceuninck Importadora Ltda à Santiago du Chili avec un entrepôt de 3 600m².

Amérique du Nord

Le chiffre d'affaires de l'exercice 2013 a augmenté de 9,7 % à 75,3 millions d'euros (à taux de change constants : + 13,0 %), soit 14 % des ventes consolidées de 2013.

Deceuninck North America (DNA) a clôturé l'exercice 2013 en enregistrant une forte hausse des ventes, sur fond de croissance modeste du secteur immobilier et d'une hausse des dépenses de rénovation. Alors que le redressement du marché immobilier est resté mitigé, DNA a réussi à accroître ses ventes en pénétrant de nouveaux marchés, en développant un réseau de distribution dans les marchés existants et en tirant parti de ses technologies innovantes.

1.1. Résultats

Bénéfice brut

La marge brute s'est établie à 29,0 % (2012 : 28,7 %) en raison de la stabilité des volumes malgré un environnement économique difficile en Europe et en Turquie. Les hausses des coûts de la main d'œuvre et de l'énergie en particulier ont été compensées par des gains de productivité continus et des effets mix. Les coûts des matières premières sont restés stables à un niveau élevé.

EBITDA

L'EBITDA s'est établi à 47,4 millions d'euros, soit 8,8 % des ventes. (2012 : 50,0 millions d'euros, soit 9,0 % des ventes). La marge EBITDA au second semestre de 2013 a progressé à 10,4 % (contre 7,2 % au premier semestre de 2013) grâce à un contrôle continu des charges d'exploitation.

EBIT

Le résultat d'exploitation (EBIT) s'est élevé à 23,6 millions d'euros (2012 : 20,7 millions d'euros), ce qui représente une marge EBIT de 4,4 % par rapport à 3,7 % en 2012.

La baisse des provisions a réduit les charges non cash, celles-ci passant de 29,3 millions d'euros en 2012 à 23,8 millions en 2013.

Résultat financier & Impôts sur le résultat

Le résultat financier s'est établi à -8,4 millions d'euros (2012 : -12,7 millions d'euros). L'amélioration des conditions financières résultant de l'accord de financement sur 5 ans conclu en juillet 2012 a influencé très favorablement le résultat financier qui a également bénéficié de la baisse des besoins de fonds de roulement grâce à une gestion stricte de ce dernier. L'évolution des taux d'intérêt sur les marchés, les plans d'investissements destinés à la croissance future et la poursuite de la gestion stricte du fonds de roulement seront les moteurs du résultat financier au cours des prochains exercices.

Les impôts sur le bénéfice se sont élevés à -6,8 millions d'euros contre -3,7 millions en 2012, en raison de l'EBT (bénéfice avant impôts) plus élevé.

Bénéfice net

Le bénéfice net a doublé en 2013 à 8,4 millions d'euros, soit 1,6 % des ventes contre une marge nette de 0,8 % en 2012.

Fonds de roulement

Le fonds de roulement a reculé de 116,4 millions d'euros le 31 décembre 2012 à 102,5 millions le 31 décembre 2013 (au 30 juin 2013 : 112,2 millions d'euros)

Les stocks sont supérieurs de 5,5 millions d'euros au niveau atteint le 31 décembre 2012. D'un exercice à l'autre, les conditions hivernales clémentes ont conduit à une hausse du carnet de commandes en décembre.

Les créances ont diminué de 11,6 millions d'euros. Les délais de règlement (DSO) continuent à s'améliorer d'année en année grâce à une politique stricte en matière de crédit, malgré une configuration défavorable des entités légales.

Les dettes commerciales ont augmenté de 7,8 millions d'euros en raison de la hausse du volume de production au quatrième trimestre.

Le fonds de roulement d'exploitation au 31 décembre 2013 s'élevait à 16,4 % du chiffre d'affaires annualisé, comparé à 17,6 % au 31 décembre 2012.

Investissements

Les dépenses d'investissements en 2013 ont progressé d'un exercice à l'autre de 3,2 millions d'euros pour s'élever à 26,7 millions d'euros. Les dépenses de maintenance (8,8 millions d'euros) liées à « Building a sustainable home » comprennent les dépenses d'achèvement de la ligne de thermolaquage automatisée Omnilral®. 7,6 millions d'euros ont été dépensés pour de nouveaux outils et produits.

Les dépenses d'investissement d'expansion (10,3 millions d'euros) ont trait à la construction d'une unité de compoundage de composite en bois à Gits (B), de lignes de pultrusion à Monroe, OH (US) et de lignes supplémentaires d'extrusion de nouveaux produits avec la technologie linktrusion® à Gits.

Endettement net

L'endettement net s'établissait au 31 décembre 2013 à 80,6 millions d'euros contre 92,6 millions d'euros au 31 décembre 2012. Un résultat d'exploitation (EBIT) plus solide, combiné à une gestion stricte du fonds de roulement, a permis cette réduction de l'endettement net, malgré les 26,7 millions d'euros de dépenses d'investissement. La stratégie du management visant à poursuivre la réduction de l'endettement continue donc à porter ses fruits.

Fonds propres

Les fonds propres ont reculé de 7,1 millions d'euros à 204,3 millions, en raison de l'impact défavorable des CTA (Currency Translation Adjustments), principalement en lire turque et en rouble russe, ce qui est compensé partiellement par le bénéfice net.

Le ratio gearing s'est élevé à 39,4 % au 31 décembre 2013 contre 43,8 % au 31 décembre 2012.

Dividende

Le Conseil d'administration recommandera à l'Assemblée générale annuelle le 13 mai 2014 de distribuer un dividende brut de 0,02 euro par action au titre de l'exercice 2013.

Effectifs

Au 31 décembre 2013, Deceuninck employait dans le monde 2 746 équivalents temps plein (ETP) (y compris les travailleurs intérimaires et le staff externe) (31 décembre 2012 : 2 665).

2. Déclaration du commissaire-réviseur

Notre commissaire-réviseur, Ernst & Young Bedrijfsrevisoren BCVBA, représenté par Jan De Luyck, a confirmé que ses travaux de révision, qui sont terminés quant au fond, n'ont pas révélé de correction significative qui devrait être apportée aux informations comptables reprises dans ce communiqué.

Calendrier financier 2014

13	mai	2014	Rapport d'activités 1e trimestre 2014
13	mai	2014	Assemblée générale annuelle des actionnaires à 11h00 CET
23	juillet	2014	Résultats 1e semestre 2014
23	octobre	2014	Rapport d'activités 3e trimestre 2014

Fin du communiqué de presse

Building a sustainable home

Chez Deceuninck, notre engagement dans le domaine de l'innovation, du design et de l'écologie se concentre sur un but bien précis : construire une habitation durable. Une habitation plus performante sur le plan énergétique et plus agréable à regarder. Au niveau mondial, Deceuninck n'utilise que des matériaux de première qualité pour concevoir des produits de construction avec une longue durée de vie, faciles à entretenir et présentant d'excellentes propriétés d'isolation, qui peuvent être entièrement recyclés en fin de vie. En outre, nos valeurs de Candor, Top performance et Entrepreneurship nous aident à construire un monde meilleur pour nos Partenaires et les Clients finaux. Deceuninck nourrit de grandes ambitions. Nous voulons bâtir un environnement de travail dans lequel nos collaborateurs sont fiers de contribuer à notre développement et renforcer notre position parmi les 3 principaux acteurs du marché. Parallèlement à notre durabilité écologique, Deceuninck vise également à assurer sa durabilité financière. Deceuninck emploie 2 700 personnes dans 25 pays, dont 590 en Belgique. En 2013, Deceuninck a enregistré un bénéfice net de 8,4 millions d'euros sur un chiffre d'affaires de 536,5 millions d'euros.

Contact Deceuninck : Ludo Debever • T +32 51 239 248 • M +32 473 552 335 • ludo.debever@deceuninck.com

Annexe 1: Compte de résultat consolidé

(en milliers d'€)	31 décembre 2012	31 décembre 2013
Chiffre d'affaires	556.914	536.508
Prix de revient des marchandises vendues	-397.026	-380.817
Marge brute	159.888	155.691
Frais de marketing, commerciaux et de distribution	-92.132	-91.202
Frais de recherche et développement	-6.044	-5.957
Frais administratifs et généraux	-38.618	-36.376
Autre résultat net d'exploitation	-2.407	1.465
Bénéfice d'exploitation (EBIT)	20.687	23.621
Frais financiers	-21.775	-17.172
Produits financiers	9.065	8.779
Bénéfice avant impôts (EBT)	7.977	15.227
Impôts sur le résultat	-3.735	-6.847
Bénéfice net	4.242	8.380

Bénéfice net est attribuable comme suite aux:

Actionnaires de la société mère	4.038	8.213
Intérêts minoritaires	204	167

Le bénéfice net par action attribuable aux actionnaires de la société mère (en euros):

Le bénéfice de base par action	0,04	0,08
Le bénéfice dilué par action	0,04	0,07

Annexe 2: Bilan consolidé

(en milliers d'€)	31 décembre 2012 31 décembre 2013	
	Retraité (*)	
L'ACTIF		
Immobilisations incorporelles	3.030	2.970
Goodwill	10.817	10.759
Immobilisations corporelles	194.421	187.836
Actifs financiers	66	66
Actif d'impôts différés	15.256	12.932
Créances à long terme	1.047	1.079
Actifs non courants	224.638	215.642
Stocks	71.572	77.045
Créances commerciales	100.694	89.126
Autres créances	6.622	7.775
Trésorerie et équivalents de trésorerie	23.211	21.715
Actifs immobilisés pour la vente	8.395	7.166
Actifs courants	210.494	202.826
TOTAL DE L'ACTIF	435.132	418.468
LE PASSIF ET CAPITAUX PROPRES		
Capital souscrit	42.495	42.495
Primes d'émission	46.355	46.355
Réserves consolidées	151.806	160.407
Réserve de couverture de flux de trésorerie	-99	63
Gains/pertes actuariels	-2.754	-1.885
Actions propres	-261	-261
Écarts de conversion	-27.746	-44.264
Capitaux propres hors intérêts minoritaires	209.796	202.911
Intérêts minoritaires	1.632	1.413
Capitaux propres intérêts minoritaires compris	211.428	204.324
Dettes productivités d'intérêts	37.326	35.390
Provisions à long terme	24.192	21.087
Passif d'impôts différés	2.616	5.013
Dettes non courantes	64.134	61.490
Dettes productives d'intérêts	78.486	66.892
Dettes commerciales	55.900	63.651
Dettes fiscales	4.630	4.899
Dettes sociales et salariales	11.582	10.246
Provisions à court terme	3.266	2.005
Autres dettes	5.706	4.962
Dettes courantes	159.570	152.654
TOTAL DU PASSIF ET DES CAPITAUX PROPRES	435.132	418.468

(*): Certains montants indiqués ne correspondent pas aux états financiers consolidés au 31 décembre 2012 et reflètent les ajustements effectués pour l'adoption de la norme IAS 19 révisée, tel que décrit à la note 1 des états financiers consolidés au 31 décembre 2013.

Annexe 3: Flux de trésorerie consolidé

(en milliers d'€)	2012	2013
ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Bénéfice net	4.242	8.380
Amortissements sur immobilisations (in)corporelles	23.635	22.530
Pertes de valeur comptabilisées sur immobilisations (in)corporelles	1.344	1.646
Provisions pour pensions et autres risques et charges	1.740	-1.838
Pertes de valeur sur actifs courants	2.595	1.434
Frais financiers nets	12.710	8.394
Plus-value sur réalisations immobilisations corporelles	-121	-109
Moins-value sur réalisations immobilisations corporelles	93	37
Impôts sur le résultat	3.735	6.847
Transactions dont le paiement est fondé sur des actions et qui sont réglées en instruments de capitaux propres	288	388
Flux de trésorerie opérationnelle avant variation des moyens d'exploitation et des provisions	50.261	47.710
Diminution/ (augmentation) des créances commerciales et autres	-2.314	-721
Diminution/ (augmentation) des stocks	7.998	-12.367
Augmentation/ (diminution) des dettes commerciales	-2.383	12.729
Diminution (augmentation) des autres actifs non courants	-24	-84
Diminution/ (augmentation) des autres actifs courants	-917	1.436
Augmentation/ (diminution) des autres passifs non courants	-1.002	-738
Augmentation/ (diminution) des autres passifs courants	-3.109	-634
Flux de trésorerie provenant d'activités opérationnelles	48.510	47.331
Intérêts reçus	1.271	797
Impôts payés	-4.385	-3.736
FLUX DE TRÉSORERIE PROVENANT D'ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	45.396	44.392
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT		
Entrées relatives à la cession d'immobilisations corporelles	447	382
Acquisitions d'immobilisations corporelles	-23.426	-26.122
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	-99	-550
Autres transactions	-148	0
FLUX DE TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT	-23.225	-26.290
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Nouvelles (+) / remboursement (-) de dettes à long terme	-43.131	-4.172
Nouvelles (+) / remboursement (-) de dettes à court terme	28.028	-4.853
Intérêts payés	-8.477	-5.956
Dividendes versés	0	-48
Autres	-75	-932
FLUX DE TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	-23.655	-15.961
Augmentation (+) / diminution (-) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	-1.484	2.141
Trésorerie et équivalents de trésorerie au 1er janvier	24.443	23.211
Impact des résultats de change	252	-3.637
Trésorerie et équivalents de trésorerie au 31 décembre	23.211	21.715