



RÉSULTATS 2011 :
- RECENTRAGE SUR LA RADIOTHÉRAPIE
- CROISSANCE DE PRÈS DE 50 % EN PROTONTHÉRAPIE
- IMPACTS IMPORTANTS DE LA CONSTITUTION DU PARTENARIAT EN
IMAGERIE MOLÉCULAIRE AVEC SK CAPITAL PARTNERS

Embargo jusqu'à 17h40 (heure belge) – Le 15 mars 2012

Louvain-la-Neuve, Belgique, le 15 mars 2012 – IBA (Ion Beam Applications S.A.) a présenté aujourd'hui ses résultats consolidés pour l'exercice 2011.

**MISE À JOUR RELATIVE AU PARTENARIAT AVEC SK CAPITAL PARTNERS ET SON INFLUENCE
SUR LES RÉSULTATS 2011**

Le 9 Janvier 2012, IBA et SK Capital Partners, un fonds privé d'investissements basé aux Etats-Unis, ont annoncé avoir signé un accord pour créer IBA Molecular Imaging, une société conjointe issue de la division Radiopharmaceutiques d'IBA. Selon les termes de cet accord, à la clôture de la transaction, SK Capital possèdera 60% de la nouvelle société tandis qu'IBA en gardera 40%.

Les partenaires ont également convenu de se répartir de manière égale les coûts de développement du portefeuille des nouvelles molécules brevetées au travers d'une société conjointe séparée. En reconnaissance des investissements déjà consentis par IBA, les profits de celle-ci bénéficieront à 60% à IBA et 40% à SK Capital.

A la date de publication du présent communiqué, la transaction n'est pas finalisée, conformément aux conditions contractuelles qui ne prévoyaient une clôture qu'endéans les 90 jours de la signature.

Même si certaines données de clôture ayant un impact sur la valeur finale de la transaction - telles que le niveau des dettes, des liquidités disponibles et du fond de roulement - n'ont pas encore pu être estimées avec précision, celle-ci a toutefois une influence significative sur la présentation des résultats 2011 du groupe.

Conformément aux normes IFRS en vigueur, toute l'activité sur laquelle IBA va perdre le contrôle a été reclassée dans le compte de résultats en « résultats des activités cédées » tant pour l'exercice 2011 que pour le comparatif 2010 et au bilan en « actifs et passifs détenus pour la vente » pour l'exercice 2011.

Les commentaires ci-dessous en matière de performances opérationnelles sont donc principalement concentrés sur les activités conservées, à savoir les Equipements et les Bioassays.

CHIFFRES ET EVÉNEMENTS MARQUANTS

	2011	2010	Variation	
	(EUR 000)	(EUR 000)	(EUR 000)	%
Ventes et prestations	237.694	209.037	28.657	13,7%
REBITDA	17.032	21.097	-4.065	-19,3%
<i>% des Ventes</i>	<i>7,2%</i>	<i>10,1%</i>		
REBIT	9.855	14.645	-4.790	-32,7%
<i>% des Ventes</i>	<i>4,1%</i>	<i>7,0%</i>		
Résultat avant impôts	-2.606	7.290	-9.896	N/A
<i>% des Ventes</i>	<i>-1,1%</i>	<i>3,5%</i>		
Résultat net	-60.283	6.643	-66.926	N/A
<i>% des Ventes</i>	<i>-25,4%</i>	<i>3,2%</i>		

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

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

- La **croissance des Ventes et Prestations des activités continuées** est tirée par une croissance de plus de 46% en Protonthérapie, portée par le carnet de commandes existant à fin 2010 encore agrémenté de 6 nouvelles commandes en 2011. Cette excellente performance permet de compenser les activités en Dosimétrie et Bioassays en retrait conjoncturel respectivement de 8% et 12%. L'activité Accélérateurs affiche quant à elle des ventes à peu près stables par rapport à l'exercice précédent.
- Le **résultat opérationnel récurrent (REBIT) des activités continuées est en recul d'EUR 4,8 millions par rapport à 2010**:

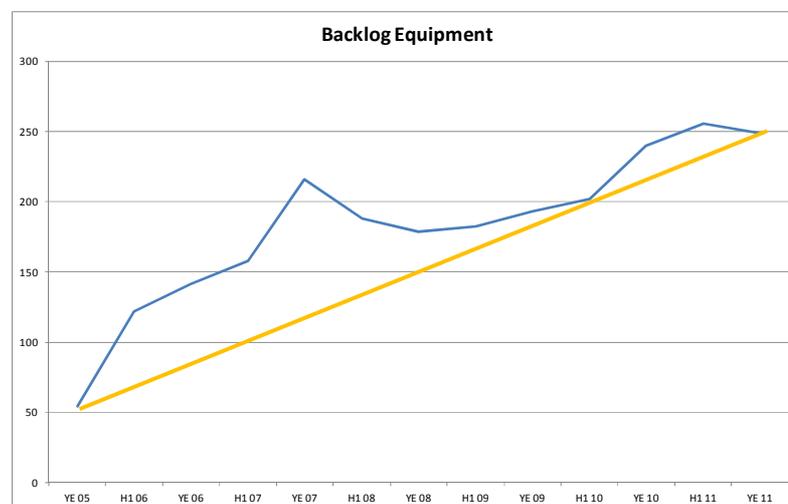
 - Les excellentes performances de la Protonthérapie, même après avoir absorbé l'augmentation des frais de R&D et de marketing liés au lancement du ProteusOne™, n'ont pas pu complètement compenser l'impact sur les résultats opérationnels de la faiblesse des ventes en Dosimétrie affectées par la crise économique mondiale et les effets du Tsunami sur l'important marché japonais. A périmètre et allocations centrales égales, le résultat opérationnel récurrent du segment Equipements est en recul d'EUR 2,5 millions.
 - Dans cette présentation, le profit opérationnel récurrent de l'activité Equipements est pénalisé par les frais généraux qui étaient auparavant pris en charge par les Radiopharmaceutiques, à hauteur d'approximativement EUR 5,6 millions en 2010 et 6,2 millions en 2011.
 - Finalement, la relative faiblesse de l'activité Bioassays en 2011, qui résulte partiellement de la crise dans le monde du Pharmaceutique mais également de l'existence en 2010 d'un revenu de licence unique d'EUR 1 million, explique également la baisse du résultat opérationnel récurrent d'EUR 2,3 millions par rapport à l'exercice 2010.
- Les comptes sont également affectés pour EUR 13,9 millions par des charges non-récurrentes. Plus d'EUR 4 millions sont relatifs à des frais juridiques et autres liés à la mise en service du centre de Protonthérapie d'Essen, pour lequel un arbitrage est toujours en cours. EUR 3 millions sont relatifs à des mises à leur « fair value » d'une série d'actifs liés aux activités Bioassays. Le

Communiqué de presse |

Information réglementée

reste, soit EUR 6,9 millions, est lié principalement à des mises à leur « fair value » d'actifs liés ainsi que de prises de provisions et charges encourues sur divers projets d'équipements.

- En conséquence, **la perte avant impôt des activités continuées pour l'exercice s'élève à EUR 2,6 millions** à comparer à un profit d'EUR 7,3 millions à fin 2010.
- Bien que générant pour le groupe une rentrée de cash supérieure à EUR 100 millions dont une cinquantaine disponible à court terme, la transaction SK, combinée aux résultats opérationnels de l'activité Radiopharmaceutiques qui sera déconsolidée, a un impact non-récurrent négatif d'EUR 42,9 millions. Cet impact résulte principalement de la faible valorisation donnée par SK au portefeuille de nouvelles molécules développées par IBA, au vu des incertitudes liées au rendement futur de ces investissements. Un lancement réussi de ces nouvelles molécules pourrait mener à une réévaluation de l'activité.
- La réorganisation du groupe a occasionné une réévaluation des actifs d'impôts différés au bilan et une réduction de valeur de près d'EUR 13 millions a été enregistrée.
- Compte tenu de ces éléments, **la perte nette de l'exercice 2011 s'élève donc à EUR 60,3 millions** contre un bénéfice d'EUR 6,6 millions pour 2010.
- En contraste de son effet sur la situation comptable montrée dans le compte de pertes et profits, la finalisation de la transaction avec SK va améliorer très fortement la situation de trésorerie du groupe à court terme. Cette évolution devrait permettre à la société de renforcer la structure de son bilan et sa position concurrentielle notamment en Protonthérapie et d'assurer un retour à ses actionnaires. Toutefois, en raison des pertes enregistrées pour l'exercice 2011, la société ne sera pas en mesure de distribuer un dividende au titre de cet exercice. Néanmoins, sous réserve que la clôture de la transaction avec SK Capital Partners se déroule comme prévu, le Conseil d'Administration envisage de proposer à une Assemblée Générale Extraordinaire des Actionnaires de voter **une réduction de capital via distribution de primes d'émission pour un montant d'à peu près EUR 5,0 millions ou 18 euro cents par action.**
- A fin 2011, **le carnet de commandes en Protonthérapie et autres accélérateurs s'élève à près d'EUR 250 millions**, ce qui offre une très grande visibilité sur les revenus futurs du segment Equipements dans les 2 à 3 prochaines années.





Communiqué de presse |

Information réglementée

- **Le cash-flow opérationnel s'élève à EUR 38,3 millions, en progression de 22% par rapport à celui de 2010.**
- **A fin 2011, la dette nette s'élève à EUR 37,7 millions, en augmentation par rapport aux EUR 27,0 millions qu'elle représentait au 31 décembre 2010.** A noter que de ces 37,7 millions, 21,3 millions proviennent du contrat de Protonthérapie « Trento » pour lequel IBA a offert à son client un crédit fournisseur total qui sera remboursé à mi-2013 à la réception du centre.

MISE À JOUR RELATIVE AUX ACTIONS STRATÉGIQUES

Au cours de l'année écoulée et en début d'exercice 2012, des progrès significatifs ont été réalisés dans la concrétisation des objectifs annoncés en 2010, à savoir :

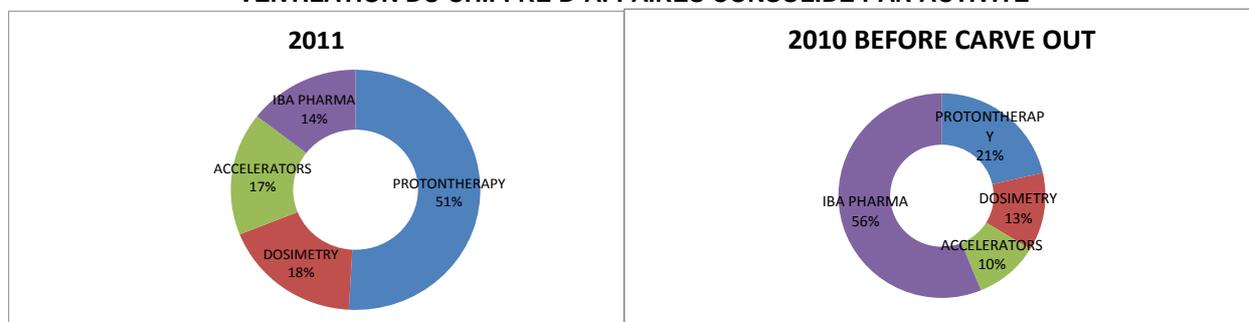
1. Valoriser les activités non-stratégiques via vente ou fusion.
2. Etendre le réseau et accélérer la recherche de synergies avec des partenaires globaux ou locaux pour répondre à la demande des marchés PET et SPECT et augmenter la profitabilité d'IBA.
3. Investir via des moyens propres dans l'activité Radiopharmaceutiques afin d'accélérer le rythme de développement de nouvelles molécules.

En ce qui concerne les points 2 et 3, IBA atteint pleinement ses objectifs grâce au partenariat avec SK Capital Partners.

Quant-à la cession des activités non stratégiques, la société a confirmé son intention d'adosser à terme l'activité Bioassays à un partenaire. A cet effet, IBA a procédé à l'engagement d'un nouveau Président avec pour mandat de consolider la stratégie et la structure opérationnelle de la filiale ainsi que d'explorer les options d'ouverture du capital à des investisseurs industriels ou financiers. La situation des marchés n'incite toutefois pas à la précipitation et la création d'un partenariat pourrait être postposée à moyen terme.

RÉSULTATS PAR SECTEURS D'ACTIVITÉS

VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDÉ PAR ACTIVITÉ



PHARMACEUTIQUES

	2011 (EUR 000)	FY 2010 (EUR 000)	Variance (EUR 000)	Variance %
Ventes et prestations	34.529	39.305	-4.776	-12,2%
- Radiopharmaceutiques	0	0	0	N/A
- Bioassays	34.529	39.305	-4.776	-12,2%
REBITDA	3.326	5.907	-2.581	-43,7%
<i>% des Ventes</i>	<i>9,6%</i>	<i>15,0%</i>		
REBIT	1.690	4.024	-2.334	N/A
<i>% des Ventes</i>	<i>4,9%</i>	<i>10,2%</i>		

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

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

- A la suite du reclassement de l'activité Radiopharmaceutiques en « résultats des activités cédées », seuls les résultats de l'activité Bioassays sont présentés dans le segment Pharmaceutiques du groupe.
- Les Ventes et Prestations en Bioassays sont en décroissance de 12,2%.
 - Près de 3% sont expliqués par un revenu de licence unique perçu au premier semestre de 2010.
 - Le reste résulte principalement de la faiblesse des ventes en produits de « Drug Discovery » au cours de l'année.
- Par conséquent, les résultats opérationnels passent de EUR 4,0 millions en 2010 à seulement EUR 1,7 millions en 2011.
- Si elle était restée dans le périmètre, l'activité Radiopharmaceutiques aurait montré un résultat opérationnel récurrent négatif d'EUR 9,1 millions à comparer à un résultat négatif d'EUR 7,2 millions en 2010.
 - Au cours de l'année, IBA a poursuivi ses efforts en matière de co-développement de molécules innovatrices de diagnostic avec ses partenaires Willex et Aposense. C'est au sein de la nouvelle joint-venture IBA Molecular Compound Development que se poursuivront à l'avenir la plupart de ces investissements.
 - En 2011, IBA a également pris une participation minoritaire dans PET Net GmbH et PET Net Solutions AG (« PET Net »). Ces deux entités font partie du partenariat avec SK Capital Partners. Conformément à l'accord conclu, IBA a racheté 25,2 % de Pet Net à son propriétaire Medical Imaging Research Holding GmbH, pour un montant en numéraire compris entre 2,5 millions et 3 millions d'euros. PET Net, qui a l'autorisation de mise sur le marché pour le FDG, exploite deux centres de production PET à Erlangen et à Ratisbonne en Allemagne.

EQUIPEMENTS

	2011 (EUR 000)	FY 2010 (EUR 000)	Variance (EUR 000)	Variance %
Ventes et prestations	203.165	169.988	33.177	19,5%
- Protonthérapie	121.157	82.884	38.273	46,2%
- Dosimétrie	43.112	48.018	-4.906	-10,2%
- Accélérateurs et autres	38.896	39.086	-190	-0,5%
REBITDA	13.706	15.190	-1.484	-9,8%
<i>% des Ventes</i>	<i>6,7%</i>	<i>8,9%</i>		
REBIT	8.165	10.621	-2.456	-23,1%
<i>% des Ventes</i>	<i>4,0%</i>	<i>6,2%</i>		

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

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

- Les bons résultats des ventes et prestations du segment s'explique par la forte progression en protonthérapie. Le carnet de commandes de cette dernière permet d'ailleurs de prévoir un niveau d'activité élevé dans le segment Equipements pour les prochains semestres.
- Les profits opérationnels sont, quant-à eux, en retrait par rapport à l'exercice 2010 principalement à cause de la baisse ponctuelle de rentabilité de la Dosimétrie.
- Protonthérapie
 - En cours d'année 2011, la société a enregistré les 6 commandes suivantes:
 - Le 17 janvier 2011, IBA a annoncé que la Clinique universitaire Carl Gustav Carus de l'université technologique de Dresde, en Allemagne, a sélectionné IBA pour l'installation d'un centre de Protonthérapie qui sera doté d'une salle de traitement équipée d'un portail isocentrique et d'une salle de recherche. Le contrat comprend également un contrat de service à long terme.
 - Le 20 janvier 2011, le financement du projet commandé par Seattle Procure Management LLC pour installer un système de Protonthérapie à Seattle, WA, Etats-Unis a été finalisé.
 - Le 17 mars 2011, IBA a annoncé que la Skandionkliniken, le premier centre de cancérologie de Scandinavie consacré au traitement par faisceaux de protons, a signé un contrat définitif avec IBA pour la fabrication, l'installation et l'entretien d'un nouveau système de Protonthérapie. Le contrat entre IBA et la Skandionkliniken est évalué entre 50 et 60 millions d'euros (un contrat de service de cinq ans inclus).
 - Le 3 octobre, IBA a enregistré la vente de son premier système de Protonthérapie ultra-compact appelé le ProteusOne™. La première installation aux États-Unis de cette solution de protonthérapie compacte mono-salle de conception inédite, viendra compléter l'offre de soins proposée par le centre de traitement du cancer Willis-Knighton à Shreveport, aux États-Unis.
 - Le 9 novembre 2011 IBA a annoncé que l'Institut Henryk Niewodniczanski de physique nucléaire de l'Académie Polonaise des Sciences (IFJ) a choisi IBA pour l'extension du centre de protonthérapie de Cracovie (Pologne).

Communiqué de presse |

Information réglementée



- Le 19 décembre 2011, Provision Healthcare a signé un contrat avec IBA pour l'achat, l'installation et l'entretien d'un nouveau système de Protonthérapie à Knoxville pour le premier centre de lutte contre le cancer du Tennessee utilisant des faisceaux de protons. Le contrat s'élève à plus de 70 millions de dollars et comprend un cyclotron, deux salles de traitement avec portique isocentrique, une salle de traitement avec faisceau fixe, ainsi qu'un contrat d'exploitation et de maintenance à long terme.
 - Rappelons que le centre construit à Essen, qui faisait l'objet d'un partenariat public-privé, n'a toujours pas été réceptionné par le client WPE (Westdeutsches Protonentherapiezentrum Essen GmbH). IBA estime avoir rempli ses obligations. Une procédure d'arbitrage a été initiée et simultanément des discussions ont été entamées afin d'arriver à un accord entre les parties mais celles-ci n'ont pas encore abouti à la date de publication du présent communiqué. La société a, pour l'établissement de ses comptes annuels, pris certaines hypothèses pour lesquelles subsistent des éléments d'incertitude et donc qui pourraient s'écarter de manière significative de la résolution effective du différend. Le montant des actifs nets liés à ce projet reconnu dans son bilan au 31 décembre 2011 est d'environ EUR 25 millions.
- Accélérateurs
- En 2011, IBA a vendu 5 accélérateurs industriels et 11 cyclotrons, soit 16 commandes, à comparer aux 11 accélérateurs vendus en 2010. Cette excellente année en matière de prise de commande permet d'envisager de bons résultats pour ce sous-segment en 2012.
- Dosimétrie
- Après des années de croissance supérieure à celle de son marché et une année 2010 extraordinaire, la Dosimétrie a vu en 2011 un ralentissement de sa croissance occasionnée d'une part par la faiblesse du niveau de commandes en provenance du Japon à la suite de la catastrophe survenue à Fukushima et d'autre part par un ralentissement conjoncturel des commandes.
 - Le nombre de commandes enregistrées à la fin 2011 et au début 2012 laisse entrevoir un retour à la croissance pour l'ensemble de l'exercice 2012.

ELEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Néant

GOUVERNANCE D'ENTREPRISE

A l'occasion de l'Assemblée Générale 2011, la société Consultance Marcel Miller SCS, représentée par Marcel Miller, a été nommée en tant qu'administrateur indépendant en remplacement de Peter Vermeeren, Vice-président du Conseil, qui ne souhaitait pas demander le renouvellement de son mandat après 11 années passées au Conseil d'Administration d'IBA.

AGENDA DE L'ACTIONNAIRE

Assemblée Générale 2012	9 mai 2012
Déclaration intermédiaire premier trimestre 2012	9 mai 2012
Publication des résultats semestriels 2012	31 août 2012



DÉCLARATION DES DIRIGEANTS

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

RAPPORT DU COMMISSAIRE

Rapport du commissaire sur les données comptables reprises dans le communiqué annuel de Ion Beam Applications SA

Le commissaire n'a pas encore émis son rapport sur les comptes annuels consolidés. Sur base de ses travaux de révision déjà effectués et sans formuler de réserve sur les données comptables reprises dans le présent communiqué, le commissaire a attiré l'attention sur l'incertitude liée à la résolution d'un différend qui oppose la société à un de ses clients. Les administrateurs ont retenus certaines hypothèses de résolution du litige qui conduisent à une évaluation de quelque € 25 millions des actifs nets liés à ce projet. Au cas où la résolution du litige s'écarte des hypothèses retenues, cela pourrait avoir un impact significatif sur la valorisation des actifs nets dont question ci-dessus.

PERSPECTIVES

Une fois la transaction en cours avec SK Capital Partners finalisée, IBA sera reprofilée comme un acteur spécialisé dans le secteur « MEDTECH » focalisé sur la radiothérapie via ses activités de Protontherapie, Dosimétrie et accélérateurs de particules. Elle gardera également des participations apportant des synergies dans les domaines des Radiopharmaceutiques et des Bioassays. Dans ces conditions et sur ces marchés, la société vise à terme 10% de profit opérationnel récurrent et de 5% à 10% de croissance moyenne entre 2011 et 2015.

Dans son nouveau périmètre, la société pourra encore compter sur près de 50% de revenus récurrents générés par les revenus d'opération et de maintenance de sa base installée, en croissance constante, et par ses activités en Dosimétrie et 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 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. IBA est cotée sur la bourse pan-européenne NYSE - EURONEXT (IBA : Reuters IBAB.BR et Bloomberg IBAB.BB).
Site : <http://www.iba-worldwide.com>

Contact

IBA

Jean-Marc Bothy
Chief Financial officer
Tél : +32 10 47 58 90
Investorrelations@iba-group.com

COMPTES DE RÉSULTATS CONSOLIDÉS

Chiffres clés

	31/12/11	31/12/10	Variance	
	(EUR '000)	(EUR '000)	(EUR '000)	%
Ventes et prestations	237.694	209.037	28.657	13,7%
Coût des ventes et prestations	140.478	113.256	27.222	24,0%
Marge brute	97.216	95.781	1.435	1,5%
	40,9%	45,8%		
Frais de ventes et marketing	27.988	24.260	3.728	15,4%
Frais généraux et administratifs	31.291	32.635	-1.344	-4,1%
Frais de recherche et développement	28.082	24.241	3.841	15,8%
Charges récurrentes	87.361	81.136	6.225	7,7%
Résultat récurrent	9.855	14.645	-4.790	-32,7%
	4,1%	7,0%		
Autres charges d'exploitation	16.731	8.885	7.846	88,3%
Autres (produits) d'exploitation	-2.874	-19	-2.855	15026,3%
charges financières	7.660	10.686	-3.026	-28,3%
(Produits) financiers	-8.968	-11.948	2.980	-24,9%
Quote-part dans le (bénéfice)/perte des entités mises en équivalence	-88	-249	161	-64,7%
Résultat avant impôts	-2.606	7.290	-9.896	-135,7%
Charges/(produits) d'impôts	15.144	2.680	12.464	465,1%
Résultat de la période des activités poursuivies	-17.750	4.610	-22.360	-485,0%
Bénéfice/(perte)de la période des activités abandonnées	-42.533	2.033	-44.566	-2192,1%
Résultat de la période	-60.283	6.643	-66.926	-1007,5%
Résultat attribuables aux :				
Propriétaires de la Société mère	-60.524	6.228	-66.752	-1071,8%
Participations ne donnant pas le contrôle attribuables aux activités abandonnées	241	415		
Résultat de la période	-60.283	6.643		
REBITDA des activités poursuivies	17.032	21.097	-4.065	-19,3%

N.B. Le compte de résultats consolidé présenté ci-dessus considère les transactions entre les activités abandonnées et les activités continuées comme des transactions entre tiers.

BILAN CONSOLIDÉ

	31/12/11	31/12/10	
	(EUR '000)	(EUR '000)	(EUR '000)
ACTIF			
Goodwill	3.820	31.492	-27.672
Autres immobilisations incorporelles	13.928	40.916	-26.988
Immobilisations corporelles	19.745	86.429	-66.684
Sociétés mises en équivalence et autres investissements	3.514	10.198	-6.684
Actifs d'impôts différés	13.168	31.877	-18.709
Actifs financiers à long terme	332	0	332
Autres actifs à long terme	13.509	90.429	-76.920
Actifs non courants	68.016	291.341	-223.325
Stocks et commandes en cours d'exécution	98.311	102.694	-4.383
Créances commerciales	41.347	89.249	-47.902
Autres créances	68.909	25.286	43.623
Actifs financiers à court terme	1.025	1.535	-510
Actifs détenus en vue de la vente	232.305	0	232.305
Trésorerie et équivalents de trésorerie	11.943	18.102	-6.159
Actifs courants	453.840	236.866	216.974
Total de l'actif	521.856	528.207	-6.351
PASSIF			
Capital souscrit	38.408	37.888	520
Primes d'émission	126.366	125.421	945
Actions propres	-8.612	-8.655	43
Réserves	10.141	9.878	263
Ecart de conversion	-7.565	-9.948	2.383
Résultats reportés	-67.842	-3.269	-64.573
Réserves d'un Groupe classé comme disponible à la vente	524	0	524
Capitaux propres et réserves	91.420	151.315	-59.895
Participations ne donnant pas le contrôle	1.143	1.087	56
FONDS PROPRES	92.563	152.402	-59.839
Dettes à long terme	22.348	39.943	-17.595
Passifs financiers à long terme	994	344	650
Passifs d'impôts différés	1.095	948	147
Provisions à long Terme	10.876	87.191	-76.315
Autres dettes à long terme	4.828	43.861	-39.033
Passifs non courants	40.141	172.287	-132.146
Provisions à court terme	10.215	11.812	-1.597
Dettes à court terme	30.201	5.115	25.086
Passifs financiers à court terme	1.510	751	759
Dettes commerciales	51.146	63.412	-12.266
Dettes fiscales	681	2.384	-1.703
Passifs directement associés aux actifs détenus en vue de la vente	151.907	0	151.907
Autres dettes	143.492	120.044	23.448
Passifs courants	389.152	203.518	185.634
	429.293	375.805	53.488
Total du passif	521.856	528.207	-6.351

TABLEAU CONSOLIDÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE

	31/12/11 (EUR '000)	31/12/10 (EUR '000)
TRESORERIE D'EXPLOITATION		
Bénéfice/(perte) net de la période (part des propriétaires de la société mère)	-60.523	6.228
Ajustements pour:		
Amortissements et réductions de valeur sur immobilisations corporelles	20.006	10.741
Amortissements et réductions de valeur sur immobilisations incorporelles et goodwill	33.141	4.245
Réductions de valeur sur créances	881	2.119
Variations dans la juste valeur ((gains)/pertes) des actifs financiers	2.392	-465
Variations des provisions	11.100	8.409
Impôts différés	13.929	224
Quote-part dans le résultat des entités mises en équivalence	-413	-1.455
Autres éléments non décaissés/(non encaissés)	1.968	1.596
Variation nette de la trésorerie avant variation du fonds de roulement	22.481	31.642
Créances commerciales, autres créances et comptes de régularisation de l'actif	-6.107	-15.039
Stocks et commandes en cours	21.126	6.420
Dettes commerciales, autres dettes et comptes de régularisation du passif	3.332	12.489
Variation du fonds de roulement	18.351	3.870
Impôts sur le résultat payés/reçus nets	-2.284	-1.323
Charges d'intérêts	1.443	1.623
Produits d'intérêts	-1.723	-4.400
Variation nette de la trésorerie d'exploitation	38.268	31.412
TRESORERIE D'INVESTISSEMENT		
Acquisitions d'immobilisations corporelles	-25.435	-15.918
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	-4.857	-6.740
Cessions d'immobilisations	297	331
Acquisitions de filiales, hors trésorerie acquise	0	8
Acquisitions d'autres investissements et d'entités mises en équivalence	-3.651	-952
Cession d'autres investissements	0	50
Acquisition d'actif financiers non-courants et prêts accordés	0	0
Autres flux d'investissement	-10.018	-15.591
Variation nette de la trésorerie d'investissement	-43.664	-38.812
TRESORERIE DE FINANCEMENT		
Nouveaux emprunts	16.916	36.971
Remboursements d'emprunts	-4.609	-28.014
Intérêts payés	-1.443	-1.623
Intérêts reçus	353	441
Augmentation de capital (ou produits de l'émission d'actions ordinaires)	1.429	915
Acquisitions d'actions de trésorerie	0	-593
Dividendes payés	-3.843	-94
Autres flux de financement	-1.207	-266
Trésorerie nette de financement	7.596	7.737
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'année	18.102	17.586
Variation nette de trésorerie	2.200	337
Ecarts de conversion sur trésorerie et équivalents de trésorerie	108	179
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'année	20.410	18.102