



## Communiqué de presse |

Information réglementée

### **IBA – RÉSULTATS 2009 SECONDE MOITIÉ DE L'ANNÉE DÉGRADÉE PAR DES PROVISIONS MEILLEURES PERSPECTIVES POUR 2010**

Embargo jusqu'à 17h40 (heure belge) – Le 15 mars 2010

**Louvain-la-Neuve, Belgique, le 15 mars 2010** – IBA (Ion Beam Applications S.A.) a présenté aujourd'hui ses résultats consolidés pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2009.

#### **CHIFFRES ET ÉVÉNEMENTS MARQUANTS**

- En ligne avec son avertissement sur résultats publié le 19 février 2010, la société présente pour l'exercice 2009 une perte supérieure à EUR 12 millions. Celle-ci résulte de charges « one off » sur deux projets à fort contenu R&D.

**En raison du caractère exceptionnel de ces charges et, pour rappel, en raison du changement de périmètre survenu en cours d'année précédente à la suite de l'acquisition de la société française CIS Bio International, les résultats doivent être analysés comme suit:**

- Les ventes affichent une croissance de 8,0% et atteignent EUR 359,2 millions. A périmètre constant et à taux constant, les revenus auraient été en décroissance de 6,8% par rapport à ceux de 2008, la croissance enregistrée dans le secteur pharmaceutique en Europe étant plus que compensée par :
  - La décroissance des revenus aux USA due au contexte économique global.
  - La décroissance des revenus du segment équipements en raison de l'absence de commandes de protonthérapie en 2008 ainsi que la faiblesse de la prise de commande d'autres accélérateurs au premier semestre 2009.
- Le résultat opérationnel récurrent s'élève à EUR 7,3 millions, soit une décroissance de 32,0% par rapport à 2008 suite à l'impact d'une partie des charges « one off » précitées à hauteur d'EUR 2,8 millions. A l'exclusion de celles-ci, le résultat aurait été en ligne avec l'exercice précédent, malgré les conditions économiques très difficiles.
- L'exercice se solde par une perte nette d'EUR 12,3 millions provenant des éléments suivants enregistrés à la suite du résultat récurrent :
  - Des charges et produits non-récurrents incluant principalement, plus de 9 millions d'euros de charges résultant de la réévaluation des délais probables de finalisation sur ces projets à très haute valeur technologique.
  - Des charges financières en hausse d'EUR 2,5 millions principalement en raison de la revalorisation des obligations de pension ajoutées au périmètre d'IBA par l'acquisition de CIS Bio International en fin de 1<sup>er</sup> semestre 2008.
  - La charge fiscale nette s'élève à EUR 4,8 millions et est principalement constituée de mouvements sur actifs d'impôts différés (non-cash).

## Communiqué de presse |

Information réglementée

- Dans ces conditions, la société ne sera pas en mesure de distribuer de dividende en 2010 au titre de l'exercice 2009, sans pour autant remettre en cause sa politique en la matière et avec l'objectif de recommencer à en distribuer dès que possible.

	FY 2009 (EUR 000)	FY 2008 (EUR 000)	Variation	
			(EUR 000)	%
Ventes et prestations	359 161	332 607	26 554	8,0%
REBITDA	25 433	26 152	-719	-2,7%
<i>% des Ventes</i>	7,1%	7,9%		
REBIT	7 306	10 751	-3 445	-32,0%
<i>% des Ventes</i>	2,0%	3,2%		
Résultat avant impôts	-7 541	12 110	-19 651	-162,3%
<i>% des Ventes</i>	-2,1%	3,6%		
Résultat net	-12 293	5 329	-17 622	-330,7%
<i>% des Ventes</i>	-3,4%	1,6%		

2008 REBITDA corrigé des éléments non récurrents comparé à la publication 2008

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

### Le second semestre 2009 et les premiers mois de l'année 2010 permettent d'envisager l'avenir avec confiance:

- Au second semestre, la société a observé la reprise de l'enregistrement de commandes d'équipements, fortement ralenti fin 2008 et début 2009. A ce jour, le carnet de commande s'élève à plus de EUR 200 millions.
- Une dette nette d'EUR 17,1 millions mais une trésorerie courante positive d'EUR 17,6 millions brut. La diminution de la trésorerie nette d'EUR 34,9 millions par rapport à la situation nette positive d'EUR 17,8 millions à fin 2008 s'explique par les investissements principalement liés à l'activité Pharmaceutique pour un total d'EUR 31,7 millions. Ceux-ci se rapportent essentiellement à la rénovation du site de production de Saclay (France) dont les travaux touchent à leur fin ainsi qu'à la préparation du lancement de nouvelles molécules propriétaires.
- Le cash flow opérationnel pour sa part s'est fortement amélioré au second semestre, les mouvements étant principalement liés aux projets de protonthérapie.
- La société dispose, entre autres, grâce à l'obtention d'un prêt à long terme de la Banque Européenne d'Investissement de lignes de crédits à hauteur d'EUR 100 millions dont moins d'un quart sont utilisées à ce jour.

# Communiqué de presse |

Information réglementée

## RÉSULTATS PAR SECTEURS D'ACTIVITÉS

### PHARMACEUTIQUES

- Dans le secteur Pharmaceutiques, IBA développe des produits radiopharmaceutiques utilisés principalement pour le diagnostic médical en oncologie mais aussi en neurologie et cardiologie et pour le traitement du cancer. Ce secteur comprend également les activités Bioassays qui développent une gamme de biomarqueurs pour le diagnostic médical in vitro et une technologie HTRF®<sup>1</sup> pour le criblage in vitro de nouveaux médicaments destinée à l'industrie pharmaceutique.

	FY2009 (EUR 000)	FY2008 (EUR 000)	Variance (EUR 000)	Variance %
Ventes et prestations	203 587	149 971	53 616	35,8%
- Radiopharmaceutiques	165 898	126 851	39 047	30,8%
- Bioassays	37 689	23 120	14 569	63,0%
REBITDA	16 141	14 724	1 417	9,6%
<i>% des ventes</i>	<i>7,9%</i>	<i>9,8%</i>		
REBIT	1 135	2 918	-1 783	-61,1%
<i>% des ventes</i>	<i>0,6%</i>	<i>1,9%</i>		

2008 REBITDA corrigé des éléments non récurrents comparé à la publication 2008

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

- La croissance du chiffre d'affaires est largement impactée par l'acquisition de CISBIO International. Pour mémoire, l'année 2008 n'incluait que 7 mois de cette activité contre 12 mois en 2009. A périmètre et à taux constant, la croissance du segment aurait été de 1%. La croissance à périmètre constant de plus de 10% en Europe a permis de compenser la décroissance de 12% aux Etats-Unis.
- La baisse de volume aux USA ainsi qu'une allocation supérieure de frais centraux ont pesé sur la rentabilité du segment globalement mais le second semestre a permis d'observer un net redressement par rapport au 1<sup>er</sup> semestre. C'est ainsi que le profit opérationnel atteint 2,6% des ventes et prestations pour le second semestre 2009 contre une perte au 1<sup>er</sup> semestre.
- Sur un plan stratégique, deux accords signés durant les six premiers mois 2009 permettent aux clients d'IBA de pouvoir bénéficier d'un réseau de 50 sites de production et distribution de radiopharmaceutiques PET sur 3 continents.
  - En février 2009 un accord de collaboration a été conclu avec la société Eczacıbası-Monrol Nuclear Products A.S. pour développer le marché des radiopharmaceutiques PET (Tomographie par Emission de Positrons) et SPECT (Tomographie par Emission Monophotonique) dans les Balkans, au Moyen-Orient, en Afrique du Nord ainsi qu'en Europe Centrale et de l'Est;

<sup>1</sup> HTRF = Homogeneous Time-Resolved Fluorescence

## Communiqué de presse |

Information réglementée

- En mai 2009 un partenariat avec BV Cyclotron VU, basée à Amsterdam a été signé pour la production et la distribution de radiopharmaceutiques marqués au 18F (Fluor-18) utilisés dans la Tomographie par Emission de Positrons.
- Le 3 août 2009, Cardinal Health a annoncé avoir acquis les actifs de la société Biotech, un opérateur de cyclotrons PET et de pharmacies nucléaires qui avait rejoint le réseau d'IBA en 2008. A la suite de cette opération, le réseau d'IBA est passé de 53 sites à 50 sites de production.
- En matière de développement de nouvelles molécules marquées, l'année 2009 s'est avérée fructueuse :
  - Le 21 septembre 2009, IBA et Aposense Ltd., ont annoncé la signature d'un accord de collaboration exclusif pour la commercialisation d'Aposense® [18F]-ML-10, le nouvel agent d'Aposense pour l'imagerie moléculaire de l'apoptose (mort cellulaire programmée). L'accord global à long terme porte sur la collaboration et le financement conjoint par IBA et Aposense du développement clinique de phase III, ainsi que sur les développements cliniques ultérieurs de [18F]-ML-10.
  - Le 6 octobre, IBA et Willex ont annoncé avoir terminé les tests sur les patients dans le cadre de la phase III du produit propriétaire Redectane® destiné à l'imagerie des tumeurs cancéreuses dans les reins. Le dépouillement des résultats est en cours. En cas de succès, les premiers revenus seraient générés en 2011.
  - Le 29 octobre 2009, IBA a annoncé avoir obtenu une opinion positive du CHMP (Committee for Medicinal Product for Human Use) recommandant une autorisation de mise sur le marché pour le Scintimun® (besileosomab). Ce produit est destiné à de l'imagerie scintigraphique permettant de détecter des inflammations/infections.
- Pour rappel, la division Bioassays a reçu le prix Frost & Sullivan 2009 de l'innovation technologique de l'année.

### EQUIPEMENTS

- Ce secteur d'activités regroupe :
  - La **protonthérapie** qui offre des solutions clef sur porte pour le traitement plus précis du cancer avec moins d'effets secondaires par utilisation de faisceaux de protons.
  - Les **accélérateurs** de particules qui proposent une gamme de cyclotrons utilisés pour la production de radioisotopes PET (Tomographie par Emission de Positrons) ou SPECT (Tomographie par Emission Monophotonique) ; et une gamme d'accélérateurs industriels pour la stérilisation et l'ionisation (E-beam et X-ray de type Rhodotron®, Dynamitron®).
  - La **dosimétrie** qui offre des instruments de mesure et d'assurance qualité pour la radiothérapie et l'imagerie médicale permettant au personnel soignant de vérifier que l'équipement utilisé donne les doses prévues à l'endroit visé.

## Communiqué de presse |

Information réglementée

	FY2009 (EUR 000)	FY2008 (EUR 000)	Variance (EUR 000)	Variance %
Ventes et prestations	155 574	182 636	-27 062	-14,8%
- Protonthérapie	70 689	86 191	-15 502	-18,0%
- Dosimétrie	39 815	37 557	2 258	6,0%
- Accélérateurs & autres	45 070	58 888	-13 818	-23,5%
REBITDA	9 292	11 419	-2 127	-18,6%
% des ventes	6,0%	6,3%		
REBIT	6 171	7 833	-1 662	-21,2%
% des ventes	4,0%	4,3%		

- Après un premier semestre 2009 au cours duquel on avait pu noter une amélioration significative de la rentabilité du secteur équipements grâce à la renégociation des termes de certains contrats de vente ainsi que la baisse des coûts de production, de l'amélioration des processus de production et de la progression sur la courbe d'expérience des projets (notamment en protonthérapie), le second semestre est caractérisé par les coûts non-récurrents résultant de la réévaluation des délais probables de finalisation de deux projets à très haute valeur technologique. Ces éléments amènent le groupe à montrer des résultats opérationnels en retrait de près de 22% par rapport à l'exercice précédent.
- Ces résultats 2009 en baisse ne remettent pas en cause les perspectives globales positives de la société en général et du segment Equipements en particulier. En effet, le second semestre 2009 a été particulièrement riche en prise de commandes.
- Protonthérapie :

  - En 2009, malgré la crise, IBA a pu tenir sa guidance en termes de prise de commandes de protonthérapie, soit deux à trois systèmes par an et a continué à prouver par les faits sa position de leader sur ce marché:

    - En mai 2009, IBA a signé un contrat pour l'installation, le service après-vente et la maintenance à long terme d'un grand centre de protonthérapie à Prague, en République tchèque. Les premiers patients devraient être traités en 2012.
    - Le 17 juillet 2009, IBA a annoncé avoir été sélectionnée par l'ATreP (*Agenzia Provinciale Per la Protonterapia*) en Italie en vue de l'installation d'un centre de protonthérapie pour la province de Trente. Il s'agira du premier centre de protonthérapie équipé d'un portique rotatif isocentrique installé en Italie et établi dans le cadre d'un projet de partenariat public-privé (PPP). Le centre de protonthérapie ATreP sera construit sur le terrain choisi pour accueillir le futur hôpital de Trente et devrait commencer à traiter des patients au début de l'année 2013. Le financement de ce contrat a été finalisé en décembre 2009.
    - Le 2 novembre 2009, IBA a procédé au lancement commercial du « Proteus Nano », une alternative de taille réduite et moins coûteuse que les centres de protonthérapie traditionnels pour le traitement du cancer. La conception unique du Proteus Nano vient de sa taille plus

## Communiqué de presse |

Information réglementée

petite. Grâce à l'utilisation de la technologie novatrice Vbeam d'IBA, Proteus Nano optimise l'espace, réduisant ainsi la superficie de terrain nécessaire ainsi que le coût. Cette nouvelle configuration à deux salles de traitement rend désormais la protonthérapie plus accessible que jamais.

- Dans la foulée, la société a annoncé sa solution de location MaxiPRO pour les centres de protonthérapie, qui permettra à un nombre encore plus grand d'hôpitaux et de centres de cancérologie de mettre la protonthérapie à la disposition de leurs patients cancéreux. Il s'agit d'une offre "one stop shop" qui équivaut littéralement au principe du "No Pay until Opening Day" (aucun paiement avant la date d'ouverture). MaxiPRO est une offre de location tout compris qui met à la disposition de clients qualifiés, moyennant une redevance mensuelle prédéfinie, un système de protonthérapie Proteus entièrement opérationnel. Cette redevance couvre le système Proteus, son installation, ses systèmes annexes, le bâtiment ainsi que l'exploitation et la maintenance de l'équipement, ou une partie de ces prestations, pendant une période de temps convenue.
- En décembre 2009, IBA a obtenu gain de cause en première instance dans le cadre de sa demande d'annulation du contrat Skandion en Suède pour l'installation d'un centre clé en main de protonthérapie en Suède. Par décision du 11 août 2009, l'autorité publique avait décidé d'octroyer le contrat à Varian Medical Systems Inc. IBA a estimé que la procédure était entachée de vices de forme, que les offres soumises avaient été évaluées de manière incorrecte et que la procédure avait été menée en violation des principes de transparence et d'égalité de traitement. Un recours a donc été introduit devant la cour administrative d'Uppsala. Par décision du 3 décembre 2009, la cour a estimé le recours fondé et a prononcé l'annulation de l'attribution du contrat. Sous réserve d'un appel de cette décision par la Joint Authority, celle-ci est tenue de recommencer la procédure.
- Par ailleurs l'installation des systèmes commandés précédemment se poursuit activement :
  - Le centre de protonthérapie installé au ProCure Proton Therapy Center d'Oklahoma City, USA a ouvert ses portes début juillet, soit 27 mois après la pose de la première pierre – une première mondiale - alors qu'il faut généralement 3 ans pour construire un centre complet.
  - Actuellement, IBA construit et équipe simultanément neuf centres de protonthérapie, cinq aux Etats-Unis et quatre en Europe. De plus, sept centres de protonthérapie construits par IBA traitent déjà quotidiennement des patients aux Etats-Unis et en Asie.
- Accélérateurs :
  - Après un premier semestre 2009 très difficile, au cours duquel IBA n'avait engrangé que quelques commandes pour des cyclotrons et accélérateurs industriels, compte tenu des difficultés d'obtention de financements bancaires rencontrées par les clients, le second semestre se solde par l'enregistrement de 14 accélérateurs de particules, ce qui le situe parmi les meilleurs semestres d'IBA à ce niveau.
  - Durant le dernier congrès de médecine nucléaire (SNM), qui s'est tenu à Toronto au Canada en juin, IBA a présenté son nouveau Cyclone® 11. Il combine l'avantage d'une machine de petite taille avec la technologie des cyclotrons à haute énergie. Sur base de son expertise IBA met ainsi les fonctionnalités les plus avancées au service des départements R&D et de production dans un environnement hospitalier.
- Dosimétrie :
  - Au deuxième semestre, les ventes de Dosimétrie ont fortement augmenté (+15%) par rapport au deuxième semestre 2008. Cette hausse semble refléter la fin du ralentissement observé depuis le quatrième trimestre 2008 en raison du gel des dépenses en équipements décidé par les hôpitaux, surtout aux Etats-Unis.

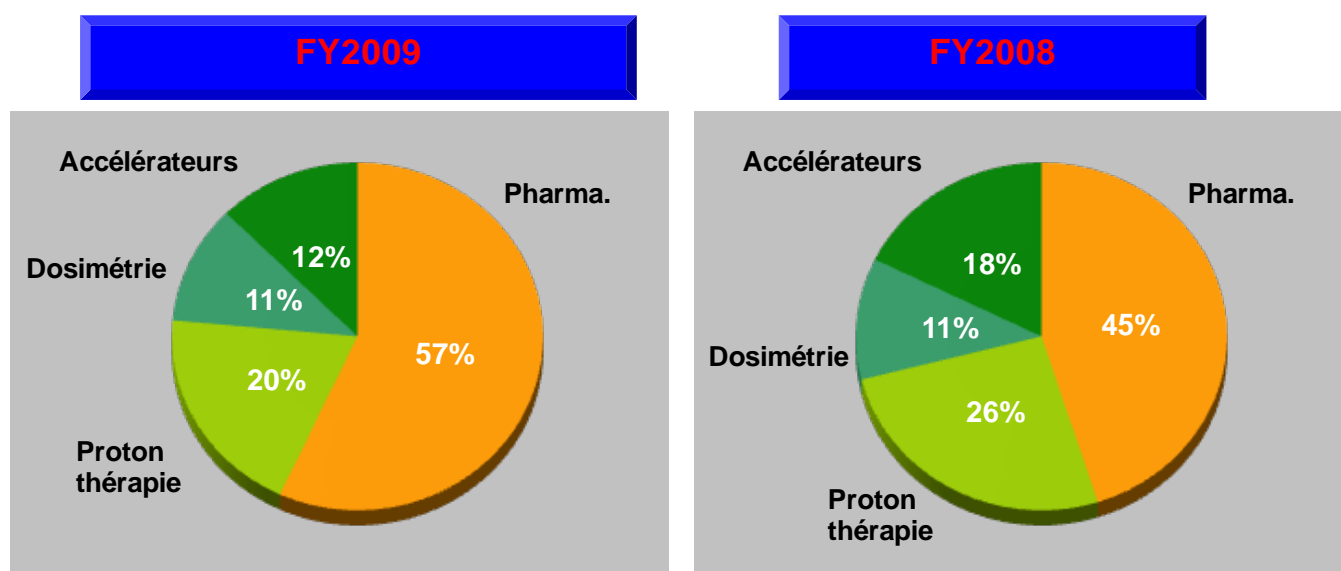


## Communiqué de presse |

Information réglementée

- En cours d'année, IBA a lancé avec succès sur le marché plusieurs nouveaux produits dont une version du Compass® et du MatriXXEvolution adaptée aux appareils de radiothérapie rotationnels.

### VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDÉ PAR ACTIVITÉS



### ÉLÉMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE

- Le 19 février 2010, dans un communiqué de presse, IBA a confirmé avoir reçu de la part de son client Italien ATreP (*Agenzia Provinciale Per la Protonterapia*), un complément de commande pour une deuxième salle de traitement.
- Le 23 février 2010, IBA a annoncé qu'elle a été choisie par ProCure Treatment Centers, Inc. pour fournir un système de protonthérapie au ProCure Proton Therapy Center de Somerset, New Jersey, Etats-Unis. Le contrat est financé et entre immédiatement en vigueur. Il représente une valeur d'équipements IBA comprise entre 30 et 45 millions d'euros.

### AGENDA DE L'ACTIONNAIRE

Déclaration intermédiaire, premier trimestre 2010  
 Assemblée Générale 2010  
 Publication des résultats semi-annuels au 30 juin 2010  
 Déclaration intermédiaire, troisième trimestre 2010

11 mai 2010  
 12 mai 2010 à 10h00  
 31 août 2010  
 20 novembre 2010



## Communiqué de presse |

Information réglementée

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

*“Le commissaire a confirmé que ses travaux de révision des comptes 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.”*

### PERSPECTIVES

Au vu des incertitudes liées à la conjoncture, la société ne formule plus de prévisions sur ses résultats futurs.

#### **A PROPOS D'IBA**

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

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

#### Contact

#### **IBA**

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

[investorelations@iba-group.com](mailto:investorelations@iba-group.com)



# Communiqué de presse |

Information réglementée

## COMPTES DE RÉSULTATS CONSOLIDÉS

	31/12/09	31/12/08	Variance	
	(EUR '000)	(EUR '000)	(EUR '000)	%
Ventes et prestations	359 161	332 607	26 554	8,0%
Coût des ventes et prestations	227 850	220 272	7 578	3,4%
<b>Marge brute</b>	<b>131 311</b>	<b>112 335</b>	<b>18 976</b>	<b>16,9%</b>
	36,6%	33,8%		
Frais de ventes et marketing	35 316	30 368	4 948	16,3%
Frais généraux et administratifs	59 707	44 215	15 492	35,0%
Frais de recherche et développement	28 982	27 001	1 981	7,3%
<b>Charges récurrentes</b>	<b>124 005</b>	<b>101 584</b>	<b>22 421</b>	<b>22,1%</b>
<b>Résultat récurrent</b>	<b>7 306</b>	<b>10 751</b>	<b>-3 445</b>	<b>-32,0%</b>
	2,0%	3,2%		
Autres (revenus)/charges non récurrents - net	10 534	-6 359	16 893	-265,7%
(Revenus)/charges financières - net	5 125	2 637	2 488	94,3%
Quote-part dans le (bénéfice)/perte des entités mises en équivalence	-812	2 363	-3 175	-134,4%
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>-7 541</b>	<b>12 110</b>	<b>-19 651</b>	<b>-162,3%</b>
Charge/(crédit) d'impôts	4 752	6 781	-2 029	-29,9%
<b>Résultat de la période</b>	<b>-12 293</b>	<b>5 329</b>	<b>-17 622</b>	<b>-330,7%</b>
Résultat attribuables aux actionnaires du Groupe	-12 492	5 300	-17 792	-335,7%
Intérêts Minoritaires	199	29		
<b>Résultat de la période</b>	<b>-12 293</b>	<b>5 329</b>		
<b>REBITDA</b>	<b>25 433</b>	<b>26 152</b>	<b>-719</b>	<b>-2,7%</b>

# Communiqué de presse |

Information réglementée

## BILAN CONSOLIDÉ

	31/12/09	31/12/08	
	(EUR '000)	(EUR '000)	
<b>ACTIF</b>			
Ecart de consolidation	29 563	29 936	-373
Autres immobilisations incorporelles	37 020	37 768	-748
Immobilisations corporelles	79 526	78 693	833
Sociétés mises en équivalence et autres participations	7 474	6 063	1 411
Latences fiscales actives	31 732	33 986	-2 254
Autres créances à long terme	80 093	65 111	14 982
<b>Actifs non courants</b>	<b>265 408</b>	<b>251 557</b>	<b>13 851</b>
Stocks et commandes en cours d'exécution	97 011	85 759	11 252
Créances commerciales	70 178	74 820	-4 642
Autres créances	26 869	42 341	-15 472
Autres créances financières à court terme	2 591	2 275	316
Trésorerie et équivalents de trésorerie	17 586	53 943	-36 357
<b>Actifs courants</b>	<b>214 235</b>	<b>259 138</b>	<b>-44 903</b>
<b>Total de l'actif</b>	<b>479 643</b>	<b>510 695</b>	<b>-31 052</b>
<b>PASSIF</b>			
Capital souscrit	37 505	37 285	220
Primes d'émission	124 788	124 358	430
Actions propres	-9 515	-7 563	-1 952
Réserves	16 077	9 220	6 857
Ecart de conversion	-16 377	-17 064	687
Résultats reportés	-9 117	5 446	-14 563
<b>Capitaux propres et réserves</b>	<b>143 361</b>	<b>151 682</b>	<b>-8 321</b>
<b>Intérêts minoritaires</b>	<b>781</b>	<b>684</b>	<b>97</b>
<b>FONDS PROPRES</b>	<b>144 142</b>	<b>152 366</b>	<b>-8 224</b>
Dettes à long terme	6 372	11 885	-5 513
Impôts différés et latences fiscales passives	1 004	470	534
Provisions	97 169	99 545	-2 376
Autres dettes à long terme	53 413	45 515	7 898
<b>Passifs non courants</b>	<b>157 958</b>	<b>157 415</b>	<b>543</b>
Dettes à court terme	28 275	24 252	4 023
Autres dettes financières à court terme	103	2 498	-2 395
Dettes commerciales	48 264	71 518	-23 254
Dettes fiscales	2 198	1 942	256
Autres dettes	98 703	100 704	-2 001
<b>Passifs courants</b>	<b>177 543</b>	<b>200 914</b>	<b>-23 371</b>
<b>Total du passif</b>	<b>479 643</b>	<b>510 695</b>	<b>-31 052</b>

# Communiqué de presse |

Information réglementée

## TABLEAU CONSOLIDÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE

	31/12/09 (EUR '000)	31/12/08 (EUR '000)
<b>TRESORERIE D'EXPLOITATION</b>		
<b>Bénéfice/(perte) net de la période</b>	<b>-12 492</b>	<b>5 300</b>
Ajustements pour:		
Amortissements et réductions de valeur sur immobilisations corporelles	15 460	12 586
Amortissements et réductions de valeur sur immobilisations incorporelles	5 810	3 404
Réductions de valeur sur créances	325	1 122
Variations dans la juste valeur ((gains)/pertes) des actifs financiers	-1 808	3 897
Variations des provisions	7 965	2 148
Impôts	2 661	6 781
Quote-part dans le résultat des entités mises en équivalence	-812	2 363
Autres éléments non-décaissés/(non-encaissés)	1 254	2 927
<b>Variation nette de la trésorerie avant variation du fonds de roulement</b>	<b>18 363</b>	<b>40 528</b>
Créances commerciales, autres créances et comptes de régularisation de l'actif	18 142	-6 394
Stocks et commandes en cours	-11 176	-28 414
Dettes commerciales, autres dettes et comptes de régularisation du passif	-22 523	8 515
<b>Variation du fonds de roulement</b>	<b>-15 557</b>	<b>-26 293</b>
Impôts sur le résultat payés/reçus nets	-1 137	-1 647
Charges d'intérêts	2 387	1 944
Produits d'intérêts	-2 680	-2 616
<b>Variation nette de la trésorerie d'exploitation</b>	<b>1 376</b>	<b>11 916</b>
<b>TRESORERIE D'INVESTISSEMENT</b>		
Acquisitions d'immobilisations corporelles	-17 175	-18 672
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	-3 273	-6 043
Cessions d'immobilisations	321	2 866
Acquisitions de filiales, hors trésorerie acquise	1	47 195
Acquisitions d'autres investissements et d'entités mises en équivalence	-672	-4 375
Cessions de filiales et d'entités mises en équivalence, nette de la trésorerie cédée	-51	0
Acquisition d'actifs financiers non-courants et prêts accordés	0	-34 076
Autres flux d'investissement	-10 880	-8 986
<b>Variation nette de la trésorerie d'investissement</b>	<b>-31 729</b>	<b>-22 091</b>
<b>TRESORERIE DE FINANCEMENT</b>		
Nouveaux emprunts	23 289	11 162
Remboursements d'emprunts	-24 222	-10 810
Intérêts payés	-2 387	-1 944
Intérêts reçus	1 129	2 616
Augmentation de capital (ou produits de l'émission d'actions ordinaires)	608	10 050
Acquisition d'actions de trésorerie	-1 952	-818
Dividendes payés	-2 039	-4 018
Autres flux de financement	-1 038	-934
<b>Trésorerie nette de financement</b>	<b>-6 612</b>	<b>5 304</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'année</b>	<b>53 943</b>	<b>58 210</b>
Variation nette de trésorerie	-36 965	-4 871
Ecarts de conversion sur trésorerie et équivalents de trésorerie	608	604
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'année</b>	<b>17 586</b>	<b>53 943</b>