



Doublement du pipeline commercial à fin 2022 à 9,8 GW

- **Portefeuille total de projets de 9,8 GW de capacité de production à fin 2022** (vs 4,8 GW mi-avril 2022)
- **Exécution et avancement des projets à un stade de développement avancé¹ avec 759 MW** (vs. 381 MW mi-avril 2022)
- **Scale-up industriel en cours d'exécution avec la mise en opération des premiers sites modulaires de 5 MW : jusqu'à 4 t/j fin 2023** (vs 0,3 t/j en 2022)
- **Objectifs financiers 2026 confirmés**

	Fin 2022	Mi-avril 2022	Var.
Unités en Opération	1 MW	1 MW	-
Projets à un stade de développement avancé¹	759 MW	380,5 MW	+378,5 MW
Projets phase « Advanced development ² »	4,1 GW	2,3 GW	+1,8 GW
Projets phase « Early stage ² »	5,0 GW	2,2 GW	+2,7 GW
Total pipeline commercial	9,8 GW	4,8 GW	+5,0 GW

Résultats annuels 2022 : accélération des investissements pour construire un leader européen de la production d'hydrogène vert

- **Multiplication par x2,5 des effectifs** portés à 149 collaborateurs
- **Accélération du développement, de la structuration de la société et des projets :** EBITDA de -17,0 M€ en 2022
- **Trésorerie disponible de 144,5 M€** à fin 2022 pour financer la poursuite du développement et les projets

Nantes (France) - 22 mars 2023 - 7h00 – Au cours de sa réunion du 21 mars 2023, le Conseil d'administration de **Lhyfe (Euronext Paris - FR0014009YQ1 - LHYFE)**, l'un des pionniers mondiaux de la production d'hydrogène vert et renouvelable pour décarboner l'industrie et la mobilité, a arrêté les comptes consolidés de l'exercice 2022 (période du 1^{er} janvier au 31 décembre 2022). Les procédures d'audit sur les comptes consolidés ont été effectuées et le rapport de certification sera émis courant avril par les commissaires aux comptes.

¹ Projets en phases « Tender ready », « Awarded » et « Construction ». La définition de ces phases est détaillée à la Section 10.1 du Document d'enregistrement approuvé par l'AMF le 21 avril 2022 et disponible sur le site internet de Lhyfe

² La définition de ces phases est détaillée à la Section 10.1 du Document d'enregistrement approuvé par l'AMF le 21 avril 2022 et disponible sur le site internet de Lhyfe.



POUR LA MOBILITÉ ET L'INDUSTRIE



Matthieu Guesné, Fondateur et Président-Directeur général de Lhyfe :

« L'exercice 2022 constitue une année majeure de notre développement : accélération des investissements dans le développement des projets de sites de production d'hydrogène, accroissement de nos équipes sur toutes nos géographies, poursuite de nos investissements R&D, avancées de nos développements offshore, signature d'accords stratégiques et industriels, renforcement de notre trésorerie, etc.

Sur le plan opérationnel, nous avons franchi des étapes importantes avec désormais 50 MW de projets à fin 2022 qui sont entrés dans les ultimes phases de développement et un portefeuille commercial enrichi, porté à 9,8 GW à fin 2022 dont 759 MW de projets à un stade de développement avancé³.

Fort de ces succès, 2023 sera marqué par l'accroissement de nos capacités de production, qui devraient être portées à 4 tonnes d'hydrogène vert et renouvelable par jour en fin d'année, contre 300 kg à ce jour.

Alors que l'hydrogène vert est appelé à jouer un rôle majeur pour réduire les émissions de CO₂ et accompagner la transition énergétique, Lhyfe dispose plus que jamais de toutes les cartes pour devenir l'un des leaders de la production d'hydrogène vert en Europe au cours des prochaines années. »

Succès des actions & avancement des projets en 2022**Poursuite de l'exécution des projets : 50 MW de projets désormais en phases « Awarded » ou « Construction » à fin 2022**

Au cours de l'année 2022, Lhyfe a poursuivi le développement de ses projets à un rythme soutenu avec, à l'issue de l'exercice, 10 projets d'unités de production en phases « Awarded⁴ » ou « Construction⁴ », représentant une capacité de production totale de 50 MW, ce qui témoigne d'un avancement significatif du pipeline commercial sur ces phases de développement (+27,5 MW vs. mi-avril 2022 lors de l'introduction en Bourse de Lhyfe).

Lhyfe a déposé 5 permis de construire et sécurisé les terrains fonciers de 14 projets d'unité de production au cours de l'exercice 2022.

Parmi les projets en phase « Construction », il convient de mentionner les projets suivants :

- **Lhyfe Pays de la Loire** (Bouin) : l'accroissement des capacités de la 1^{ère} unité de production de Lhyfe a été engagé en 2022 (autorisations et commandes d'équipements). La capacité de production actuelle de 1 MW sera portée à 2,5 MW (soit environ 1 t/jour) début 2024.
- **Lhyfe Bretagne** (Buléon) : les travaux de génie civil du 2nd site de production ont débuté au 1^{er} trimestre 2023. Cette unité, dont la mise en service est attendue au 2nd semestre 2023, sera dotée d'une capacité de production totale de 5 MW, soit jusqu'à 2 tonnes d'hydrogène vert et renouvelable par jour.
- **Lhyfe Occitanie** (Bessières) : Lhyfe a obtenu le permis pour la construction de l'unité de production de 5 MW à Bessières (Haute-Garonne), dont la mise en service est prévue fin 2023.
- **Lhyfe Bade-Würtemberg** (Schwäbisch Gmünd, Allemagne) : Lhyfe a déposé le permis pour la construction de l'unité d'une capacité de production de 10 MW (soit environ 3 t/jour). La mise en service de l'usine est prévue au 1^{er} semestre 2024.
- **Tübingen** (Allemagne) : dans le cadre du projet global H2goesRail de Deutsche Bahn et Siemens Mobility, Lhyfe va lancer au 2nd semestre 2023 l'installation d'une unité de production de 1 MW à Tübingen en Allemagne qui aura vocation à alimenter les trains à hydrogène circulant sur la ligne Pforzheim-Horb-Tübingen à compter de 2024.
- **Botnia Hydrogen** (Suède) : Lhyfe porte, dans le cadre du consortium baptisé Botnia Hydrogen, un projet visant à développer des unités de production et d'avitaillement en hydrogène dans le nord

³ Projets en phases « Tender ready », « Awarded » et « Construction ». La définition de ces phases est détaillée à la Section 10.1 du Document d'enregistrement approuvé par l'AMF le 21 avril 2022 et disponible sur le site internet de Lhyfe.

⁴ La définition de ces phases est détaillée à la Section 10.1 du Document d'enregistrement approuvé par l'AMF le 21 avril 2022 et disponible sur le site internet de Lhyfe.

de la Suède. La 1^{ère} unité, d'une capacité de production de 1,5 MW, sera principalement destinée aux poids lourds et aux autobus. Les terrains et les connexions ont été sécurisés. La production devrait débuter au cours du 2nd semestre 2023.

Doublement du portefeuille de projets à un stade de développement avancé⁵ à fin 2022

	Fin 2022	Mi-avril 2022	Var.
Unités en Opération	1 MW	1 MW	-
Projets phase « Construction ⁶ »	9 MW	5,5 MW	+3,5 MW
Projets phase « Awarded ⁶ »	40 MW	17 MW	+23 MW
Projets phase « Tender ready ⁶ »	710 MW	358 MW	+352 MW
Sous-total Projets à un stade de développement avancé⁵	759 MW	380,5 MW	+378,5 MW
Projets phase « Advanced development ⁶ »	4,1 GW	2,3 GW	+1,8 GW
Projets phase « Early stage ⁶ »	5,0 GW	2,2 GW	+2,7 GW
Total pipeline commercial	9,8 GW	4,8 GW	+5,0 GW

En 2022, le pipeline commercial de Lhyfe s'est fortement renforcé, pour représenter une capacité totale de production de 9,8 GW en fin d'année (vs. 4,8 GW à mi-avril 2022).

Au sein de ce portefeuille commercial, les projets à un stade de développement avancé⁵ représentaient en fin d'année une capacité totale de production de 759 MW (vs. 380,5 MW à mi-avril 2022).

Forte progression des capacités de production d'hydrogène vert et renouvelable attendue en 2023, avec une multiplication par x14 visée en fin d'année

À fin 2022, les capacités maximales de production de Lhyfe s'élevaient à 300 kg d'hydrogène vert et renouvelable par jour, localisées sur le seul site de Bouin.

Au regard des nombreuses avancées réalisées en 2022 et réalisations en cours en 2023, avec notamment la mise en opération des premiers sites modulaires de 5 MW en France, Lhyfe entend accroître fortement sa capacité de production installée en 2023, pour la porter à 4 tonnes d'hydrogène vert et renouvelable par jour.

59,3 M€ de subventions sécurisées par Lhyfe à ce jour

Dans le cadre de son développement, Lhyfe continue de démontrer sur la scène européenne ses capacités de financement au service de l'accélération de la décarbonation de l'industrie et la mobilité, en sécurisant, à la suite d'appels à projets compétitifs nationaux et européens, des subventions destinées à financer ses activités de recherche et développement ainsi que les sites de production en cours de déploiement.

Au total, Lhyfe a sécurisé un total de 16,4 M€ de nouvelles subventions et aides au cours de l'exercice écoulé, qui sont venus s'ajouter aux 18,7 M€ de subventions précédemment obtenues. Les subventions accordées en 2022 ont porté sur :

- les sites de production d'hydrogène renouvelable pour 14,5 M€ ;
- les activités de recherche et développement pour 1,9 M€.

Par ailleurs, les nouvelles subventions dédiées aux sites de production confirmées depuis le 1^{er} janvier 2023 s'élèvent à 24,2 M€.

Il convient de mentionner le projet **TH2ICINO (Towards H2ydrogen Integrated eEconomies In Northern Italy)** pour la construction et l'exploitation d'une unité de production d'hydrogène renouvelable d'au moins 5 MW d'ici 2025 en Lombardie. Ce projet figure parmi les 9 projets des « Vallées de l'hydrogène », soutenus par l'Europe dans le cadre du Clean Hydrogen Partnership, où les consommateurs industriels d'hydrogène sont couplés à des infrastructures de production et de distribution afin de couvrir l'ensemble de la chaîne de

⁵ Projets en phases « Tender ready », « Awarded » et « Construction ». La définition de ces phases est détaillée à la Section 10.1 du Document d'enregistrement approuvé par l'AMF le 21 avril 2022 et disponible sur le site internet de Lhyfe

⁶ La définition de ces phases est détaillée à la Section 10.1 du Document d'enregistrement approuvé par l'AMF le 21 avril 2022 et disponible sur le site internet de Lhyfe.

valeur de l'hydrogène dans une région spécifique.

Enfin, le **projet HOPE (Hydrogen Offshore Production for Europe)**, visant à développer d'ici 2025 la première unité de production d'hydrogène renouvelable de 10 MW en mer du Nord au large de la Belgique, a reçu une évaluation positive dans le cadre de l'appel à projets 2022-TC01-10 du Clean Hydrogen Partnership, co-financé par l'Union européenne. Les partenaires du projet sont entrés dans une phase de préparation de l'accord de subvention, qui prendra fin au plus tard en mai 2023.

Structuration de l'entreprise

Déploiement international

Présent à travers 11 pays européens, Lhyfe a procédé en 2022 à la création de nouvelles filiales destinées à porter le développement commercial.

Après l'ouverture de filiales en Espagne et au Royaume-Uni au cours du 1^{er} semestre, Lhyfe s'est doté d'une filiale au Canada au 4^{ème} trimestre 2022, portant à 7 le nombre de filiales internationales dédiées au développement commercial.

Accroissement des effectifs conformément au plan de déploiement et d'investissements

Avec l'accroissement constant du nombre de projets à développer et de la taille du groupe, Lhyfe a recruté plus de 90 nouveaux collaborateurs en 2022 et les effectifs ont été multipliés par 2,5 en l'espace d'un an, avec notamment la création de nombreux postes clefs (Chief Financial Officer, VP Sales & Business Development, Directeur HSE, Responsables Royaume-Uni & Irlande et Espagne, Directrice des ressources humaines, etc.).

À fin 2022, les effectifs de Lhyfe s'établissaient ainsi à 149 collaborateurs (vs. 57 fin 2021), dont 38% dédiés à l'ingénierie, 29% au développement commercial, 11% au titre des opérations et 22% dédiés aux fonctions centrales pour accompagner l'accélération de la mise en œuvre des projets. À fin 2022, 19% des effectifs de Lhyfe étaient basés à l'international.

Résultats financiers 2022

Compte de résultat consolidé annuel

En millions d'euros - Normes IFRS	31/12/2022	31/12/2021
Chiffre d'affaires	0,6	0,2
EBITDA ⁷	-17,0	-5,0
Résultat opérationnel courant	-18,2	-5,7
Résultat opérationnel	-19,2	-5,7
Résultat financier	-6,6	-3,0
Résultat net	-25,8	-8,7

Le chiffre d'affaires annuel 2022 s'élève à 0,6 M€, suivant le ramp-up commercial en ligne avec le plan de croissance de la Société. En 2021, Lhyfe avait réalisé un chiffre d'affaires de 0,2 M€ avec une mise en service du premier site de production au 2nd semestre 2021.

Dans un contexte de forte accélération du développement de la société, l'EBITDA⁷ s'est établi à -17,0 M€ en 2022, contre -5,0 M€ en 2021. Cette évolution témoigne principalement de l'accroissement de :

- **+8,3 M€ des charges de personnel** d'une année sur l'autre (11,3 M€ en 2022 vs. 3,0 M€ en 2021), du fait de la hausse des effectifs ;
- **+4,4 M€ des charges externes**, du fait de la structuration (locaux, frais de déplacement, recrutement, communication & marketing, honoraires divers, etc.) et de l'accélération des études de R&D menées dans le cadre de la mise en œuvre du démonstrateur de production offshore d'hydrogène vert (plateforme Sealhyfe).

Le résultat opérationnel s'élève -19,2 M€, contre -5,7 M€ au 31 décembre 2021. Il intègre -1,0 M€ d'autres produits et charges opérationnels non courants, constitués principalement des charges engagées dans

⁷ EBITDA : résultat opérationnel courant consolidé avant amortissements et provisions

le cadre de l'introduction en Bourse sur Euronext ne pouvant être portées en diminution de la prime d'émission.

Le résultat net ressort à -25,8 M€, contre -8,7 M€ un an plus tôt, intégrant un résultat financier de -6,6 M€, constitué des charges d'intérêt, des effets de change et de la décote comptable des obligations convertibles converties consécutivement à l'introduction en Bourse (-4,4 M€). Ce montant, n'ayant donné lieu à aucun décaissement, est sans conséquence sur la trésorerie de Lhyfe.

Bilan financier consolidé au 31 décembre

En millions d'euros - Normes IFRS	31/12/2022	31/12/2021
Capitaux propres	133,6	-6,2
Trésorerie nette ⁸	125,9	-5,5

La variation de trésorerie s'est élevée à +94,6 M€ en 2022, incluant :

- **-15,1 M€ de cash-flow opérationnel** sous l'effet de la hausse des effectifs et de la structuration de la société ;
- **-12,9 M€ de cash-flow d'investissement**, qui a principalement porté sur (i) les équipements pour les sites de production et les containers, (ii) les frais de développement liés aux sociétés portant les unités de production, (iii) les équipements pour l'exploitation de la plateforme Sealhyfe, et (iv) les frais de développement liés à la conception des futures unités de production d'hydrogène vert onshore et à l'évolution des outils logiciels propriété de Lhyfe ;
- **+122,6 M€ de cash-flow de financement**, sous l'effet principalement de l'augmentation de capital réalisée à l'occasion de l'introduction en Bourse sur Euronext.

Consécutivement à l'introduction en Bourse et à la conversion en actions d'obligations convertibles, les capitaux propres consolidés ont été portés à 133,6 M€ à fin 2022.

Au 31 décembre 2022, la trésorerie disponible de la société s'établissait à 144,5 M€, conférant à la société une bonne visibilité pour le financement de l'accroissement de ses capacités de production et le développement de son pipeline commercial.

Développements récents

Signature d'un protocole d'accord avec Centrica pour développer la production offshore d'hydrogène vert et renouvelable au Royaume-Uni

Lhyfe a conclu un protocole d'accord avec la société Centrica, groupe d'énergie britannique propriétaire de British Gas, pour développer la production d'hydrogène vert et renouvelable en mer au Royaume-Uni. Les deux sociétés vont étudier la possibilité de collaborer sur un site pilote de production d'hydrogène vert dans le sud de la mer du Nord. Ce pilote visera à combiner l'expertise de Lhyfe en matière de production offshore d'hydrogène vert et renouvelable et l'expérience de Centrica en matière de stockage de gaz et d'infrastructures, afin de garantir que l'hydrogène produit puisse être stocké et utilisé en toute sécurité à travers Royaume-Uni.

Investissement au capital de Flexens, développeur finlandais de projets d'hydrogène renouvelable, pour accélérer le déploiement dans les pays nordiques

Lhyfe vient d'annoncer en mars 2023 une prise de participation de 49% au capital de la société finlandaise Flexens, développeur de projets d'hydrogène renouvelable et de projets « Power-to-X », devenant le principal actionnaire de la société.

A travers cet investissement, Lhyfe va pouvoir s'appuyer sur une équipe de développeurs et d'experts, disposant de fortes compétences dans la modélisation des systèmes énergétiques et dans le développement de projets, un excellent réseau en Finlande et en Europe du Nord, et un portefeuille de projets d'une capacité totale de plus de 1,5 GW en Finlande et à l'étranger, comprenant notamment le projet Kokkola, le plus important projet d'hydrogène vert et renouvelable de Finlande (300 MW de capacité de production avec une mise en service attendue en 2027).

⁸ Trésorerie nette = trésorerie disponible – dettes financières (hors dettes locatives)

Confirmations des objectifs

Lhyfe confirme les objectifs fixés lors de son introduction en Bourse visant à faire de la société l'un des leaders de la production d'hydrogène vert en Europe⁹.

Lhyfe vise à disposer d'une capacité installée totale de 55 MW d'ici 2024.

À horizon 2026, Lhyfe s'est fixé pour objectif une capacité installée totale qui devrait atteindre 200 MW, ainsi que :

- un chiffre d'affaires consolidé d'environ 200 M€ ;
- un EBITDA Groupe¹⁰ à l'équilibre.

À l'horizon 2030, la Société ambitionne de se positionner comme un acteur de référence dans le secteur de la production d'hydrogène vert et plus spécifiquement de disposer d'une capacité installée totale supérieure à 3 GW.

À long terme, Lhyfe vise une marge d'EBITDA Groupe supérieure à 30%¹¹.

Prochain rendez-vous : assemblée générale des actionnaires, le mardi 23 mai 2023.

À propos de Lhyfe

Lhyfe est un groupe européen dédié à la transition énergétique, producteur et fournisseur d'hydrogène vert et renouvelable. Ses sites de production et son portefeuille de projets visent à donner accès à un hydrogène vert et renouvelable en quantités industrielles, et à entrer dans un modèle énergétique vertueux permettant la décarbonation de pans entiers de l'industrie et de la mobilité.

En 2021, Lhyfe a inauguré le 1^{er} site industriel de production d'hydrogène vert au monde en connexion directe avec un parc éolien. En 2022, Lhyfe a inauguré la 1^{ère} plateforme pilote de production d'hydrogène vert en mer au monde.

Lhyfe est présent à travers 11 pays européens et comptait 149 collaborateurs à fin 2022. L'entreprise est cotée en Bourse sur le marché Euronext à Paris (ISIN : FRO014009YQ1 – mnémo : LHYFE).

Plus d'informations sur [Lhyfe.com](https://www.lhyfe.com)

Contacts

Relation investisseurs

LHYFE

Maria Pardo Saleme - CFO

maria.pardosaleme@lhyfe.com

Relation presse financière

ACTUS

Manon Clairet

01 53 67 36 73

mclairret@actus.fr

Relation presse métier

Nouvelles Graines

Clémence Rebours

06 60 57 76 43

c.rebours@nouvelles-graines.com

⁹ Sur la base des hypothèses détaillées à la Section 10.1 du Document d'enregistrement approuvé par l'AMF le 21 avril 2022 et disponible sur le site internet de Lhyfe

¹⁰ EBITDA Groupe : résultat opérationnel courant consolidé avant amortissements et provisions

¹¹ Marge d'EBITDA Groupe : ratio « EBITDA Groupe/Chiffre d'affaires »

Annexe - Compte de résultat consolidé

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2022 (12 mois)	31/12/2021 (12 mois)
Chiffre d'affaires	570	197
Produits des activités ordinaires	570	197
Achats consommés	- 394	- 176
Charges externes	- 7 261	- 2 890
Charges de personnel	- 11 254	- 3 005
Impôts, taxes et versements assimilés	- 81	- 23
Autres produits et charges opérationnels courants	1 418	485
EBITDA	- 17 002	- 5 411
Dotations aux amortissements sur immobilisations	- 1 064	- 261
Dotations aux provisions pour risques et charges	- 89	- 8
Résultat opérationnel courant	- 18 155	- 5 680
Autres produits et charges opérationnels non courants	- 1 011	-
Résultat opérationnel	- 19 166	- 5 680
Coût de l'endettement financier	- 6 851	- 3 052
Autres produits et charges financiers	209	8
Résultat financier	- 6 641	- 3 044
Résultat avant impôts	- 25 808	- 8 724
Impôts sur les résultats	- 4	-
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	- 7	-
Résultat net	- 25 819	- 8 724
<i>Résultat par action de base et dilué (en euro)</i>	- 0,70	- 0,45

Annexe – Bilan consolidé

ACTIF <i>En milliers d'euros</i>	31/12/2022	31/12/2021
Immobilisations incorporelles	4 711	1 686
Immobilisations corporelles	12 807	4 948
Droits d'utilisation	3 383	2 832
Participations dans des entreprises mises en équivalence	1 037	-
Autres actifs non courants	1 007	633
Impôts différés actifs	-	-
Actifs non courants	22 945	10 099
Stocks	142	-
Clients et comptes rattachés	63	224
Autres actifs courants	5 070	2 345
Trésorerie et équivalents de trésorerie	144 492	49 888
Actifs courants	149 766	52 457
Actif	172 711	62 556
PASSIF <i>En milliers d'euros</i>	31/12/2022	31/12/2021
Capital	479	2
Primes	163 821	3 939
Réserves	- 4 897	- 1 396
Résultat net	- 25 819	- 8 724
Capitaux propres	133 584	- 6 180
Provisions non courantes	53	8
Emprunts et dettes financières non courants	19 368	55 103
Instruments financiers dérivés non courants	-	132
Impôts différés passifs	-	-
Autres passifs non courants	8 769	6 544
Passifs non courants	28 190	61 787
Provisions courantes	44	-
Emprunts et dettes financières courants	2 987	3 238
Fournisseurs et comptes rattachés	4 586	2 063
Autres passifs courants	3 320	1 647
Passifs courants	10 937	6 949
Passif	172 711	62 556

Annexe – Tableau des flux de trésorerie

<i>En euros</i>	2022 (12 mois)	2021 (12 mois)
Résultat net consolidé	- 25 819	- 8 724
Quote-part de résultats des sociétés mises en équivalence	7	-
Eliminations :		
- des amortissements et provisions	1 153	269
- du résultat financier net	6 762	3 044
- des charges calculées liées aux paiements en actions	719	59
- variation de juste valeur des instruments financiers	89	-
- Autres variations	- 28	- 486
Charge d'impôts de la période	4	-
Incidence de la variation du BFR :		
- Variation des stocks	- 142	-
- Variation des créances clients	161	- 223
- Variation des autres créances courantes	- 1 722	- 1 467
- Variation des dettes fournisseurs	1 881	1 449
- Variation des autres dettes courantes	1 880	1 422
Flux net de trésorerie liées aux activités opérationnelles	- 15 055	- 4 656
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	- 3 116	- 1 078
Acquisitions d'immobilisations corporelles	- 8 397	- 3 651
Cessions d'immobilisations corporelles	16	-
Acquisitions d'actifs financiers	- 373	- 12
Intérêts financiers reçus	-	- 8
Incidence des variations de périmètre	- 1 060	-
Flux net de trésorerie liées aux activités d'investissement	- 12 930	- 4 749
Augmentations de capital, nettes des frais	112 558	-
Emissions de nouveaux emprunts, nettes des frais	10 434	47 940
Encaissements d'avances remboursables	857	-
Encaissements de subventions	1 537	4 425
Remboursements d'emprunts et de compte courant	- 285	- 35
Remboursements au titre des dettes locatives	- 210	-
Cessions / (Acquisitions) d'actions propres	- 296	-
Intérêts financiers versés	- 2 005	- 296
Variation nette des concours bancaires	3	-
Flux net de trésorerie liées aux activités de financement	122 592	52 034
Incidence des variations du cours des devises	- 3	-
Variation de trésorerie	94 604	42 629
<i>Trésorerie à l'ouverture</i>	<i>49 888</i>	<i>7 258</i>
<i>Trésorerie à la clôture</i>	<i>144 492</i>	<i>49 888</i>
Variation de trésorerie	94 604	42 629