



## RÉSULTATS ANNUELS 2021/2022

**FORTE CROISSANCE DU CHIFFRE D'AFFAIRES DE +62%  
PERFORMANCE OPÉRATIONNELLE SOLIDE**

**CARNET DE COMMANDES EN FORTE PROGRESSION**

**OBJECTIF DE CROISSANCE DU CHIFFRE D'AFFAIRES 2022-2023 : supérieur à +50%**

- Forte dynamique de croissance sur l'exercice : chiffre d'affaires de 17,0 M€, + 62% ;
- EBITDA positif à 0,4 M€ grâce à une performance opérationnelle solide dans un contexte d'investissements pour la croissance;
- Position de trésorerie et équivalents à 34,7 M€ ;
- Carnet de commandes de 60,2 M€ (x24 en un an) ;
- Projets en shortlist ou négociation finale : 105 M€ ;
- Pipeline commercial en prospection > 750 M€ ;

Grenoble, le 6 octobre 2022 - HRS, concepteur et fabricant européen de stations de ravitaillement en hydrogène, présente ses résultats audités pour l'exercice 2021/2022 (période du 1<sup>er</sup> juillet 2021 au 30 juin 2022), arrêtés par le Conseil d'administration en date du 6 octobre 2022.

En k€ - audités	2020/2021	2021/2022	Variation
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>10 488</b>	<b>17 034</b>	<b>+6 546</b>
Charges d'exploitation <sup>1</sup>	(10 027)	(16 660)	-6 633
<i>Dont achats consommés</i>	(6 468)	(11 668)	-5 199
<i>Dont charges de personnel</i>	(2 085)	(4 199)	-2 114
<i>Dont charges externes</i>	(1 426)	(2 418)	-993
<b>EBITDA<sup>2</sup></b>	<b>460</b>	<b>374</b>	<b>-86</b>
Dotations aux amortissements et provisions	(663)	(778)	-115
<b>Résultat opérationnel courant (ROC)</b>	<b>(204)</b>	<b>(404)</b>	<b>-200</b>
Résultat financier	58	65	+7
Impôts	(20)	97	+117
<b>Résultat net</b>	<b>(168)</b>	<b>(234)</b>	<b>-66</b>

<sup>1</sup> Hors dotations aux amortissements et provisions

<sup>2</sup> EBITDA : selon la définition utilisée par la Société, est obtenu en éliminant du résultat net : l'amortissement des actifs reconnus à l'occasion d'un regroupement d'entreprises ; les amortissements sur les immobilisations incorporelles et corporelles; les autres charges ou produits opérationnels non récurrents, le coût de l'endettement financier net et les autres produits et charges financiers, la charge d'impôt de l'année.

**Hassen RACHEDI, Fondateur et Président-Directeur Général a déclaré :** « Nous avons réalisé un très bon exercice 2021/2022 en ligne avec notre plan de développement ambitieux 2021-2025. Nous avons quasiment doublé notre chiffre d'affaires issu des stations hydrogène, avec une croissance de +82% par rapport à l'année dernière, tout en générant un EBITDA positif, démontrant notre capacité à piloter rigoureusement la forte croissance de l'entreprise. Notre dynamique commerciale est également très bien orientée, avec des prises de commandes record de près de 73 M€ enregistrées sur l'exercice.

Sur le plan organisationnel, nous avons poursuivi le travail de structuration de HRS pour accompagner la croissance anticipée des prochaines années, nos effectifs ayant quasiment doublé sur la période. La construction de notre nouveau site de production est en bonne voie, et devrait, quant à lui, être opérationnel dès l'automne 2022 pour accompagner la montée en puissance commerciale de HRS et déployer les stations de grandes capacités de 1 à 2 tonnes / jour.

**Les succès d'HRS témoignent des compétences et de la mobilisation de tous les hommes et les femmes de HRS. Je tiens donc à remercier tous les salariés pour leur engagement et leur professionnalisme au service de nos clients.** Nous allons poursuivre cette dynamique lors des prochains mois avec un objectif de croissance d'au moins 50% du chiffre d'affaires pour l'exercice en cours. De plus, nous travaillons activement à convertir les meilleures opportunités de notre pipeline pour continuer de faire progresser notre carnet de commandes. Dans un secteur très porteur où les projets de développements des infrastructures hydrogène se multiplient, nous disposons de tous les atouts pour prendre une place de premier plan dans les années venir. HRS est aujourd'hui plus que jamais le leader français du secteur et un des plus importants constructeurs d'Europe, adressant des projets d'envergure.»

## **POURSUITE DU SUCCÈS COMMERCIAL DES STATIONS HYDROGÈNE ET MAITRISE OPÉRATIONNELLE**

Cet exercice a confirmé le changement de dimension de **HRS**, illustré par la nette accélération du développement commercial soutenu par un marché dynamique, qui permet au **chiffre d'affaires annuel total de ressortir à 17,0 M€, en croissance de +62%, dont 15,1 M€ pour le segment Stations hydrogène, en croissance de +82%**. En effet, sur l'année fiscale clôturée au 30 juin 2022, **HRS** a été retenu pour concevoir et fabriquer 52 nouvelles stations hydrogène, dont les premières stations 1 tonne/jour, dans le cadre de grands contrats de partenariats structurants pour le développement d'infrastructures visant à déployer la mobilité hydrogène. Les principaux clients d'**HRS** sont aujourd'hui : Hype, TotalEnergies, Engie Solutions, Hymulsion, Hopium, Gaussin, Plug Power, Hygo, Haffner Energy, et SyDev. Les charges d'exploitation s'établissent ainsi à 16,7 M€, dont 11,7 M€ de coûts d'achat majoritairement composés d'éléments pour les stations hydrogène, 4,2 M€ de charges de personnel, en hausse de 2,1 M€ en lien avec un effectif qui a quasiment doublé pour soutenir la croissance et 2,4 M€ de charges externes maîtrisées (+1,0 M€, majoritairement sur les honoraires et déplacements).

**L'EBITDA 2021/2022 s'établit ainsi à 0,4 M€, globalement stable par rapport à l'exercice précédent.** Après dotations nettes aux amortissements et provisions de 0,8 M€, le résultat opérationnel courant (ROC) ressort à -0,4 M€.

Après prise en compte d'un produit d'impôt de 0,1 M€ et d'un résultat financier de 0,1 M€, le résultat net de l'exercice 2021/2022 s'établit à -0,2 M€ également globalement stable par rapport à l'exercice précédent.

## UNE STRUCTURE SAIN ET DES INVESTISSEMENTS STRATÉGIQUES CIBLÉS

En k€	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2021	30/06/2022	
Actifs non courants	5 547	22 391	67 905	66 428	Capitaux propres
Actifs courants	71 226	62 976	2 771	9 245	Passifs non courants
Dont Stocks	533	2 119	1 178	6 602	Dont Emprunts et dettes financières (>1 an)
Dont Clients	9 331	24 308	6 096	9 694	Passifs courants
Dont Trésorerie et équivalents	58 440	34 670	434	898	Dont Emprunts et dettes financières (<1 an)
<b>TOTAL ACTIFS</b>	<b>76 773</b>	<b>85 368</b>	<b>76 773</b>	<b>85 368</b>	<b>TOTAL PASSIF</b>

Les flux de trésorerie opérationnels ressortent à -12,3 M€ au 30 juin 2022, constitués d'une capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt de -1,3 M€ et d'une hausse mécanique du BFR de 11,0 M€, liée à la croissance de l'activité sur la fin de l'exercice, et à la fabrication des stations hydrogène à livrer. La constitution de stocks de pièces de stations et d'éléments clés a également contribué à la hausse du BFR, en ligne avec la stratégie de **HRS** visant à assurer la chaîne d'approvisionnement de la production et de la livraison de ses stations.

En parallèle, les flux d'investissement se sont élevés à 16,5 M€, liés principalement i) à la souscription à hauteur de 6 M€ d'obligations convertibles émises par HYPE ii) aux efforts R&D à hauteur de 1,0 M€ et iii) au développement de l'outil industriel pour 9,1 M€, dont 7,9 M€ pour le nouveau site de production.

Les flux financiers ressortent à +5,0 M€ du fait majoritairement de souscription à 6,0 M€ d'emprunts, avec 3 prêts BPI (prêt vert, prêt R&D et prêt innovation) pour un montant total de 3,0 M€ et de 3,0 M€ d'emprunts bancaires pour le nouveau site. **HRS** a également remboursé 0,9 M€ d'emprunts sur l'exercice.

**HRS dispose donc d'une trésorerie et équivalents de 34,7 M€ au 30 juin 2022, contre 58,4 M€ au 30 juin 2021 et d'une dette financière brute de 7,5 M€ hors dettes locatives.** La trésorerie et équivalents intègre la valeur actuelle des titres Gaussin et Haffner Energie.

La hausse des en-cours clients qui atteint 24,3 M€ au 30 juin 2022 est liée à l'augmentation significative des commandes reçues en fin d'exercice. Le niveau des créances clients résulte de la constatation du chiffre d'affaires stations sans droit immédiat à facturation, en raison de jalons de facturation non encore atteints à la clôture.

L'investissement total pour le nouveau de site de production est estimé à environ 30 M€. Le financement du bâtiment et du terrain pour un montant de 21 M€ est déjà sécurisé à travers, d'une part, quatre emprunts de 4 M€ chacun auprès des banques de **HRS** et, d'autre part, 5 M€ sur fonds propres déjà décaissés par **HRS** au démarrage des travaux du bâtiment, en ligne avec la communication publiée lors de l'IPO. Le reliquat d'investissement, soit environ 9 M€, aura pour vocation à être financé en grande majorité par des subventions sur lesquelles **HRS** est en attente de décision et d'instruction.

## DÉPLOIEMENT COMMERCIAL 2022-2025 SOUTENU PAR LE CHANGEMENT DE DIMENSION DU MARCHÉ VERS DES DÉPLOIEMENTS MASSIFS

---

### **61 stations signées sur les 100 de l'objectif 2025**

Les nouveaux partenariats et projets s'inscrivent parfaitement dans la continuité du plan de développement ambitieux de **HRS**, présenté lors de l'introduction en Bourse, qui vise le déploiement de 100 stations sur la période 2021-2025. **Le portefeuille de stations déjà déployées ou à déployer, au travers de contrats signés, atteint 61 stations.** **HRS** a notamment installé ses 5 premières stations délivrant les 3 pressions (350, 350 HF et 700 bars) pour TotalEnergies, Plug Power, le syndicat d'énergie de la Vendée (SyDev), HyGo (Vannes) et Hympulsion (Saint-Priest).

Dans ce cadre, la prise de commandes sur l'exercice 2021/2022 s'élève à 72,6 M€, ce qui porte à 83,3 M€ le total de prises de commandes depuis l'introduction en Bourse en février 2021. Ainsi, après déduction du chiffre d'affaires déjà reconnu sur les deux derniers exercices, le carnet de commandes s'élève à 60,2 M€ au 30 juin 2022, à reconnaître en chiffre d'affaires entre 2022 et 2026.

### **Accélération du déploiement commercial en Europe**

En Italie, **HRS** a annoncé, le 1<sup>er</sup> septembre 2022, s'être associé à Simplifhy, fournisseur italien de solutions d'ingénierie hydrogène, pour adresser ce marché ([voir communiqué](#)).

En Espagne, au-delà du recrutement récent d'un Business Development Manager basé à Barcelone, **HRS** prévoit l'ouverture d'un bureau commercial afin d'assurer une présence locale active.

### **Un changement d'échelle qui continue et s'illustre par un pipeline commercial en progression**

**HRS** s'est positionné sur une partie importante de ses projets, fort de son expertise, ce qui porte à plus de 855 M€ le pipeline de projets identifiés soit une multiplication par 6 en un an. En détail, ce pipeline commercial est composé :

- de plusieurs stations en sélection ou négociation finale sur des appels d'offres pouvant représenter un chiffre d'affaires potentiel de 105 M€ (x4 en un an) avec des livraisons sur la période 2022-2026. Ce chiffre comprend la finalisation prochaine d'un accord de partenariat commercial, industriel et technique avec Engie Solutions concernant leurs projets de mobilité H2.
- des appels à projets sur lesquels **HRS** s'est positionné pour des projets de stations supplémentaires livrables entre 2022 et 2027, représentant un chiffre d'affaires potentiel de plus de 750 M€ (x8 en un an).

## AMBITIONS DE FORTE CROISSANCE EN 2022/2023 ET NETTES AVANCÉES DANS LE CADRE DU PLAN DE DÉVELOPPEMENT

---

S'appuyant sur son carnet de commandes, et sur les négociations en cours avec nos clients historiques, **HRS vise au 30 juin 2023, la poursuite de la forte croissance de son chiffre d'affaires, qui devrait progresser de plus de +50% par rapport à l'exercice 2021/2022.** La saisonnalité sera marquée comme lors de l'exercice précédent en termes de volumes, avec un second semestre plus important que le premier. Bien que la croissance des effectifs soit soutenue sur les douze prochains mois, **HRS** continuera de s'inscrire dans un strict contrôle de ses charges d'exploitation.

Ainsi, **HRS** progresse sur son plan de développement qui vise à être leader européen de la conception et de la fabrication de stations de ravitaillement en hydrogène avec un positionnement privilégié sur la mobilité lourde. **HRS** poursuit en parallèle son déploiement industriel et commercial notamment sur les axes suivants :

- **la construction de son nouveau site de production et R&D à Champagnier dans le bassin grenoblois (voir communiqué).** Les travaux engagés en 2021 avancent à grands pas et le projet reste dans les délais. La livraison du centre de production s'effectuera au début de l'année 2023 et les bureaux à la fin du premier semestre 2023. Cet espace de 14 300 m<sup>2</sup>, unique en Europe, sur un terrain de 2,6 hectares, permettra de répondre à la forte accélération de la demande en portant la capacité de production à 180 stations par an, d'une zone d'essai unique, d'une station de ravitaillement en hydrogène pour tout type de véhicule et d'une production d'hydrogène vert. Le bâtiment sera également équipé de panneaux solaires sur une surface de 10 000 m<sup>2</sup>. Ce bâtiment sera certifié BREEAM Very Good, une méthode de certification de la performance environnementale et humaine des sites ;
- **un plan de recrutement intensif pour accompagner la forte croissance de l'activité en France et en Europe.** Dans le cadre de son ambitieux plan de recrutement 2021-2025, **HRS** a quasiment doublé ses effectifs sur l'exercice 2021-2022 intégrant 37 collaborateurs supplémentaires à fin juin 2022. L'entreprise a accéléré la structuration de ses équipes notamment le bureau d'études et les équipes opérationnelles de Commissioning /SAV-Maintenance. L'acquisition d'AEI, partenaire historique de **HRS**, a également permis de renforcer ses compétences en automatisme et électricité. Ce sont actuellement, avec les prestataires, plus de 90 personnes qui œuvrent pour le développement de **HRS** et de nombreux recrutements sont en cours pour soutenir les projets à venir.
- **des partenariats et alliances stratégiques dans le secteur en France et en Europe.** En application de cette stratégie, Burckhardt Compression et **HRS** ont signé un accord de mise en commun de leur savoir-faire pour développer les stations de ravitaillement en hydrogène de grande capacité avec la commande de compresseurs spécifiques produits par Burckhardt Compression. Plus largement **HRS** est en cours de finalisation avec ses partenaires des contrats-cadres pluriannuels pour garantir la chaîne d'approvisionnement des organes des stations 200 kg/jour à 2 tonnes/jour jusqu'en 2025 ;
- **le déploiement d'une force commerciale en Europe.** En complément de la force commerciale ibérique et du partenariat en Italie avec Simplifhy, pour l'exercice 2022/2023, les recrutements de business developers sur les zones germanophones et nord-européennes restent une priorité. De plus, **HRS** étudie la possibilité de se déployer au Moyen-Orient où des projets de mobilité hydrogène émergent ;
- **une participation active aux organisations clés de la filière,** qui visent à promouvoir la mobilité hydrogène telles que France Hydrogène, European Clean Hydrogen Alliance, MENA Hydrogen Alliance et Hydrogen Europe. Adamo Screnci, Directeur général délégué de **HRS** tient la présidence du groupe de travail de Hydrogen Europe sur la mobilité hydrogène, pour le déploiement d'infrastructures à l'échelle européenne, entre autres et fait partie des *World Hydrogen Leaders*. En août 2022, **HRS** a rejoint Tenerrdis, le pôle de compétitivité de la transition énergétique en région Auvergne-Rhône-Alpes qui, comme **HRS**, s'inscrit pleinement dans le développement économique durable des territoires.

## PERSPECTIVE 2025 CONFIRMÉE

---

**HRS** confirme à nouveau son ambition d'atteindre 85 M€ de chiffre d'affaires au 30 juin 2025, l'objectif étant d'avoir livré 100 nouvelles stations sur la période 2021-2025. **HRS** confirme également l'objectif d'atteindre environ 20% de marge opérationnelle courante (résultat opérationnel courant / chiffre d'affaires) au 30 juin 2025.

## Prochains rendez-vous de communication financière :

Chiffre d'affaires semestriel 2022/2023 le 19 janvier 2023 après bourse

### À PROPOS DE HRS

---

Créé en 2004, Hydrogen-Refueling-Solutions (**HRS**), anciennement TSM, est pionnier de la mobilité hydrogène. Concepteur et fabricant européen des stations de ravitaillement en hydrogène, **HRS** s'est engagée depuis plus de 10 ans sur la voie de la décarbonation des transports.

Fort d'un savoir-faire et d'une expérience uniques, **HRS** a développé une gamme complète de stations de ravitaillement en hydrogène utilisables par tous types de véhicules à pile à combustible et parfaitement adaptées aux besoins d'un marché européen en forte croissance. Sur son site de Champ-sur-Drac, **HRS** est doté d'une capacité de production en série permettant d'assembler jusqu'à 60 unités par an et en un temps record, pouvant atteindre seulement 8 semaines.

Lors de l'exercice 2021/2022, **HRS** a réalisé un chiffre d'affaires de 17,0 M€. Au 30 juin 2022, **HRS** comptait 78 collaborateurs. Code ISIN : FR0014001PM5 - mnémonique : ALHRS



### CONTACTS

---

#### Relations investisseurs

ACTUS finance & communication

Grégoire SAINT-MARC

[hrs@actus.fr](mailto:hrs@actus.fr)

Tel. 01 53 67 36 94

#### Relations presse

ACTUS finance & communication

Anne Catherine BONJOUR

[acbonjour@actus.fr](mailto:acbonjour@actus.fr)

Tel. 01 53 67 36 93

## ANNEXES

### Bilan

Bilan actif consolidé	30/06/2022	30/06/2021
Ecart d'acquisition	450 339	-
Immobilisations incorporelles	1 533 881	552 271
Immobilisations corporelles	9 679 640	710 768
Droits d'utilisation	1 781 326	1 887 465
Immeubles de placement		
Immobilisations financières	6 141 870	100 870
Participations dans les entreprises associées		
Impôts différés - actif	2 804 768	2 295 658
Autres actifs non courants		
<b>Actif non courant</b>	<b>22 391 823</b>	<b>5 547 032</b>
Stocks et en-cours	2 119 218	533 052
Clients et comptes rattachés	24 308 268	9 331 237
Instruments financiers actif		
Autres actifs courants	1 878 812	2 921 752
Trésorerie et équivalents de trésorerie	34 669 574	58 439 956
<b>Actif courant</b>	<b>62 975 872</b>	<b>71 225 996</b>
<b>Total ACTIF</b>	<b>85 367 695</b>	<b>76 773 029</b>

<b>Bilan passif consolidé</b>	30/06/2022	30/06/2021
<b>Capital</b>	<b>1 516 085</b>	<b>1 516 085</b>
Primes liées au capital	68 207 846	68 207 846
Ecart de réévaluation		
Réserves	(3 062 103)	(1 650 898)
Résultat net (Part du groupe)	(234 015)	(167 572)
Auto-contrôle		
Autres réserves		
<b>Capitaux propres (part du groupe)</b>	<b>66 427 813</b>	<b>67 905 462</b>
<b>Intérêts ne conférant pas le contrôle</b>		
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>66 427 813</b>	<b>67 905 462</b>
Engagements retraite et assimilés	120 187	98 575
Provisions non courantes		
Impôts différés - passif		
Endettement non courant	6 602 481	1 177 598
Dettes de location non courantes	1 317 992	1 494 901
Autres passifs non courants	1 204 738	-
<b>Passif non courant</b>	<b>9 245 399</b>	<b>2 771 074</b>
Provisions courantes	65 168	-
Endettement courant	897 922	433 626
Dettes de location courantes	486 677	413 352
Fournisseurs et comptes rattachés	3 954 911	3 421 765
Instruments financiers passif		
Autres passifs courants	4 289 806	1 827 750
<b>Passif courant</b>	<b>9 694 484</b>	<b>6 096 493</b>
<b>Total Passif</b>	<b>85 367 695</b>	<b>76 773 029</b>



## Compte de résultat

	30/06/2022	30/06/2021	Variations
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>17 033 615</b>	<b>10 488 273</b>	<b>6 545 342</b>
Achats de production	(11 549 085)	(6 827 143)	(4 721 942)
Variation de stocks	1 546 303	358 167	1 188 135
Production immobilisée			
<b>Marge Brute</b>	<b>7 030 833</b>	<b>4 019 298</b>	<b>3 011 535</b>
% MB / CA	41,3%	38,3%	46,0%
Masse salariale économique	(4 339 277)	(2 090 443)	(2 248 834)
Locations (équipement)	(130 476)	(329 685)	199 209
Frais de déplacement	(258 808)	(63 367)	(195 441)
Autres frais généraux	(1 861 368)	(1 033 450)	(827 918)
Impôts et taxes	(98 299)	(45 113)	(53 186)
Autres produits et charges	31 074	2 271	28 803
<b>EBITDA</b>	<b>373 679</b>	<b>459 511</b>	<b>(85 832)</b>
% EBITDA / CA	2,2%	4,4%	-1,3%
<b>Dotations aux amortissements et provisions</b>	<b>(777 877)</b>	<b>(663 288)</b>	<b>(114 589)</b>
<b>EBIT</b>	<b>(404 198)</b>	<b>(203 777)</b>	<b>(200 422)</b>
% EBIT / CA	-2,4%	-1,9%	-3,1%
Produits financiers	115 516	112 743	2 773
Charges financières	(50 131)	(55 219)	5 089
<b>Résultat financier</b>	<b>65 386</b>	<b>57 524</b>	<b>7 862</b>
Produits exceptionnels	10 300	-	10 300
Charges exceptionnelles	(2 327)	(858)	(1 469)
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>7 973</b>	<b>(858)</b>	<b>8 831</b>
Impôt sur les bénéfices	96 824	(20 461)	117 285
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence			
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>(234 016)</b>	<b>(167 572)</b>	<b>(66 444)</b>
Ecarts actuariels sur engagements de retraite	22	(2)	24
Plus value réalisée sur titres	298		298
Moins-value latente sur titres	(1 770)		(1 770)
Impôts différés	363		363
Total des autres éléments du résultat global nets d'impôts	(1 088)	(2)	(1 086)
<b>Résultat global</b>	<b>(1 322)</b>	<b>(169)</b>	<b>-1 153</b>

## Tableau des flux de trésorerie

Tableau de flux de trésorerie consolidé	2022.06	2021.06
<b>Résultat net total des entités consolidées</b>	<b>(234 016)</b>	<b>(166 918)</b>
Dotations nettes aux amortis. dépr. et provisions	(984 884)	663 288
Élimination des plus ou moins values de cessions d'actifs	(9 056)	-
Autres éléments sans incidence sur la trésorerie	9 025	(11 545)
<b>CAF après coût de l'endettement financier</b>	<b>(1 218 931)</b>	<b>484 825</b>
Coût de l'endettement financier	49 239	(57 524)
Charge d'impôt de la période, y compris impôts différés	(96 824)	20 461
<b>CAF avant coût de l'endettement financier et impôt</b>	<b>(1 266 516)</b>	<b>447 762</b>
Variation du BFR	(11 022 879)	(6 684 702)
Flux trésor actifs non courants à céder et act abandonnés	-	(22 263)
<b>FLUX NET DE TRESORERIE GENERALE PAR L'EXPLOITATION (I)</b>	<b>(12 289 395)</b>	<b>(6 259 203)</b>
Acquisitions d'immobilisations	(16 220 908)	(769 185)
Cessions d'immobilisations	10 300	-
Réduction des autres immobilisations financières	60 000	-
Incidence des variations de périmètre	(338 566)	(60 744)
<b>FLUX NET DE TRESORERIE GENERALE PAR L'INVESTISSEMENT (II)</b>	<b>(16 489 174)</b>	<b>(829 929)</b>
Variation nette des emprunts	5 005 223	(550 979)
Dont remboursements des droits d'utilisation (IFRS16)	(501 881)	-
Augmentations / réductions de capital	-	66 810 991
Variation nette des concours bancaires	4 703	(639 888)
<b>FLUX NET DE TRESO. GENERALE PAR LES OPERATIONS DE FINANCEMENT(III)</b>	<b>5 009 926</b>	<b>65 620 124</b>
<b>VARIATION DE FLUX TRÉSORERIE (I + II + III + IV)</b>	<b>(23 768 644)</b>	<b>58 530 992</b>
<b>Trésorerie : ouverture</b>	<b>58 437 817</b>	<b>(93 172)</b>
Trésorerie : correction à-nouveaux / reclassements		
<b>Trésorerie : clôture</b>	<b>34 669 173</b>	<b>58 437 817</b>