

Les résultats solides de 2021 permettent à Unifiedpost de présenter des objectifs de croissance ambitieux

La Hulpe, Belgique – 8 mars 2022, 7 h CET, Unifiedpost Group (Euronext : UPG) (Unifiedpost, le Groupe ou la Société) est heureuse d'annoncer ses résultats pour le dernier trimestre et l'exercice complet clos le 31 décembre 2021.

Faits marquants

- En 2021, le chiffre d'affaires du Groupe a augmenté de 147 % en glissement annuel pour atteindre 170,5 millions d'euros, porté par la croissance organique et les acquisitions
- La croissance organique de l'exercice 2021 des revenus provenant du traitement numérique a atteint 15,6 % - les recommandations de la direction ont été entièrement appliquées. Croissance de 25 % en glissement annuel au T4 2021
- Les sociétés acquises en 2021 sont presque entièrement intégrées et la stratégie d'acquisition a été un succès
- Réalisation de l'harmonisation des produits pour les entreprises et les PME
- La trésorerie et les équivalents de trésorerie atteignent 17 millions €, pour 20 millions € (disponibles) de financement non utilisé et de nouvelles dettes souscrites dans le cadre de contrats de financements de la stratégie de croissance d'Unifiedpost

Commentant les résultats, Hans Leybaert, fondateur et P.-D.G. déclare : « Je suis ravi d'avoir clôturé l'exercice 2021 sur d'aussi bons résultats. Justement l'année où la société fêtait son 20e anniversaire, des jalons importants ont été atteints sur notre parcours vers une croissance ambitieuse. Nous avons réussi à intégrer toutes les acquisitions, à élargir notre gamme de produits pour répondre à toutes les tailles d'entreprise et à lancer notre plateforme Banqyp pour les PME. Ce lancement englobe la mise à disposition de la fonctionnalité de paiement dans 32 pays. Lors de ce même exercice, nous avons affiché une forte croissance du chiffre d'affaires (+147 % en glissement annuel), portée par nos acquisitions et la croissance organique accrue du traitement numérique (15,6 % en glissement annuel). Notre base de clients s'est développée organiquement de +30 %, pour la deuxième année consécutive. En incluant nos acquisitions, nous disposons désormais d'un réseau de professionnels européens complet, touchant plus de 1,5 million de sociétés. L'année 2021 a posé les fondements pour les prochaines années. Nous sommes confiants pour l'avenir. Les effets positifs de la réglementation s'accroissent à travers l'Europe. Cela représente un levier de croissance externe puissant pour notre activité. De plus grâce à notre offre produit intégrée disponible dans 32 pays, nous sommes prêts à répondre à la demande du marché et à atteindre nos objectifs. »

Chiffres clés de l'exercice

(en millions d'euros)	Exercice 2021	Exercice 2020	Variation (%)
Chiffre d'affaires du Groupe	170,5	68,9	+147 %
Traitement numérique – Chiffre d'affaires	106,9	68,9	+55 %
Optimisation des envois postaux et colis – Chiffre d'affaires	63,6	-	-
Croissance organique du traitement numérique – Chiffre d'affaires	15,6 %	9,9 %	+5,7 % pts
Services récurrents (en % du chiffre d'affaires du CA total)	92,8 %	90,6 %	+2,2 % pts
Traitement numérique – Marge brute	43,7 %	42,6 %	+1,1 % pt
Marge d'EBITDA ajusté ¹	-1,6 %	-2,3 %	+0,7 % pt
Coûts de R&D (comptabilisés en charges et immobilisés)	33,1	20,7	+60 %
Perte de la période	-25,6	-33,8	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	17,0	125,9	-

¹ EBITDA ajusté pour un exercice, avec comme base l'EBITDA et les frais liés aux paiements en actions, les charges d'exploitation non récurrentes, les frais d'acquisitions, les coûts liés à la cotation envisagée de la Société et l'émission d'obligations, moins les autres produits et charges.

Chiffres clés du T4

(en millions d'euros)	T4 2021	T4 2020	Variation (%)
Traitement numérique – Chiffre d'affaires organique	23,4	18,7	+25 %
Traitement numérique – Chiffre d'affaires des activités acquises en 2021	7,4	-	-
Optimisation des envois postaux et colis – Chiffre d'affaires des activités acquises	20,3	-	-
Chiffre d'affaires du Groupe	51,1	18,7	+173 %

Informations sur les résultats financiers

Unifiedpost affiche une croissance de son chiffre d'affaires au FY2021 de 147 % portée par la croissance organique et les acquisitions. La pandémie de COVID-19 a pesé sur les activités du Groupe au premier semestre, notamment au Royaume-Uni, en Belgique et en Slovaquie. Au S2, l'impact de la pandémie a diminué avec la reprise de l'activité économique. Les mesures contre le COVID-19 n'impactaient plus les activités du Groupe au T4. Unifiedpost n'est pas directement affectée par la crise géopolitique en Europe. Le Groupe n'exerce aucune activité en Ukraine ou en Russie et ne possède aucun centre de développement dans ces pays.

Traitement numérique

Le chiffre d'affaires du Groupe provenant du traitement numérique s'élève à 30,8 millions d'euros au T4, soit une augmentation de 65 % par rapport à la même période l'exercice précédent. La croissance concerne plusieurs pays et marchés. La Suède, la Serbie, la Roumanie, les pays baltes et le Benelux ont particulièrement contribué à cette accélération. Les ventes de licences en Serbie (1,6 million €) ont représenté une hausse non récurrente au T4. Le nombre de clients payants a augmenté de 33 350 au cours du trimestre, s'élevant à un total de 368 277 fin 2021. Le revenu moyen par utilisateur d'Unifiedpost² a augmenté pour atteindre 27,9 euros, soit une augmentation de 2,2 euros par rapport au T3 2021. 1,4 euro de cette augmentation du revenu moyen par utilisateur est due à la vente de licences non récurrente en Serbie.

Soutenu par un solide dernier trimestre, le chiffre d'affaires provenant du traitement numérique de l'exercice 2021 s'élevait à 106,9 millions d'euros. De ce total, 27,2 millions euros a été générée par les acquisitions en 2021. Unifiedpost comptabilise une forte croissance organique pour l'exercice complet à 15,6 % en glissement annuel – avec une augmentation du rythme de la croissance. Le chiffre d'affaires provenant des abonnements des PME a augmenté de 44 % au cours de l'exercice. 88,5 % du chiffre d'affaires total provenant du traitement numérique est due aux services récurrents, dont le chiffre d'affaires des transactions reste le plus important. En 2021, la base de clients payants a augmenté organiquement de 30,4 % en glissement annuel.

La marge brute du traitement numérique a augmenté de 43,7 %, soit une hausse de 1,1 point de pourcentage en glissement annuel. Cette augmentation est portée par les économies d'échelle et une plus forte demande pour des solutions de traitement numérique de bout en bout.

Optimisation des envois postaux et colis

L'activité d'optimisation des envois postaux et de colis d'Unifiedpost affiche des résultats solides au T4, se concrétisant par un chiffre d'affaires de 20,3 millions d'euros. Cela représente une hausse de 7,2 millions d'euros par rapport au T3. Cette augmentation fait suite à une hausse des prix générale, aux effets saisonniers et à l'intégration de deux nouveaux clients importants. La marge brute a augmenté à 11,3 % pour l'exercice 2021, soit une hausse de 0,6 points de pourcentage depuis le S1 2021.

² Le revenu moyen par utilisateur est calculé en divisant le revenu par le nombre de clients payeurs

Le chiffre d'affaires de l'optimisation des envois postaux et de colis s'élève à 63,6 millions d'euros pour l'exercice 2021.

Résultats de la période

Les deux secteurs combinés représentent un bénéfice brut de 53,9 millions d'euros pour un chiffre d'affaires total de 170,5 millions d'euros (marge brute de 31,6 %).

Unifiedpost continue à investir dans le développement de sa plateforme et de ses services. Au cours de l'exercice 2021, le Groupe a dépensé 33,1 millions d'euros en R&D, dont 57 % ont été immobilisés. Les dépenses en R&D sont équivalentes à 31 % du chiffre d'affaires provenant du traitement numérique. Les frais généraux et administratifs de la période ont augmenté de 57 % en glissement annuel pour atteindre un total de 40,5 millions d'euros. Cette croissance fait suite au développement général du Groupe, dont ses acquisitions. Les frais de vente et de commercialisation ont augmenté de 71 % en glissement annuel, représentant 24,9 millions d'euros. La croissance reflète les efforts commerciaux du Groupe dédiés à son développement en Europe dans 32 pays. Le Groupe affiche un EBITDA négatif de 4,4 millions d'euros, soit une hausse de 1,6 millions d'euros. La perte d'exploitation s'élève à 25,6 millions d'euros. La trésorerie et les équivalents de trésorerie d'Unifiedpost ont diminué, principalement en raison des versements effectués au titre de ses acquisitions, s'élevant à un total de 82,9 millions d'euros correspondant à six acquisitions majeures et deux acquisitions mineures.

En fin de période, la trésorerie et les équivalents de trésorerie d'Unifiedpost s'élevaient à 17 millions d'euros, en outre soutenus par une facilité de financement non utilisée de 20 millions d'euros.

Mise à jour des activités

Harmonisation des produits

Unifiedpost a intégré et élargi avec succès son portefeuille de produits. L'offre de produits pour le marché des entreprises est regroupée dans « Channel » et « Collect » couvrant respectivement les flux sortants et entrants. Parallèlement, la solution à guichet unique pour les PME, « Banqup », a été déployée dans 32 pays. Les trois solutions sont intégrées via Crossnet, le principal réseau propriétaire d'Unifiedpost. L'intégration de toutes ces solutions propres représentait une étape majeure de la stratégie de développement pour soutenir la croissance future et de l'expansion du réseau. Plus de 1,5 million d'entreprises échangent déjà leurs documents directement ou indirectement via Crossnet.

Un marché potentiel en expansion

Au début de l'année 2021, Unifiedpost s'était fixé des objectifs ambitieux pour une année placée sous le signe de la construction : rendre les solutions d'Unifiedpost – y compris les services de paiement – disponibles dans 26 pays. Son offre produit inégalée, qui couvre l'éventail complet du marché, ainsi que sa présence dans de nombreux pays confèrent au Groupe une position unique pour bénéficier d'économies d'échelle. Aucun autre prestataire sur le marché ne profite d'une échelle et d'une présence comparables. Le nombre de pays est passé à pas moins de 32 au cours de l'année et le groupe a réussi son déploiement. Banqup.com a été mis en ligne et début 2022, les dernières exigences sont en cours d'achèvement.

Développement du réseau

Unifiedpost s'est fixé des objectifs ambitieux en termes d'intégration de nouveaux clients. En fin de période, la croissance organique des clients s'élevait à 30,4 % en glissement annuel, soit une croissance organique pendant deux exercices consécutifs d'au moins 30 %. A la fin de l'exercice, le Groupe comptait un total de 792 594 clients, dont 368 277 étaient des clients payants. Le réseau de professionnels consolidé s'est agrandi en 2021 à plus de 1,5 million d'entreprises, représentant selon les estimations 6 % des PME en Europe.

Le nombre de clients Banqup (y compris Billtobox) a atteint 35 408, soit une croissance de 86 % en glissement annuel. Bien que la France ait retardé l'adoption de la facturation électronique obligatoire, plus de 2 000 entreprises l'avaient d'ores et déjà adoptée en 2021 et avaient commencé à l'utiliser avec la solution JeFacture.

ESG

Le concept d'entreprise citoyenne a toujours été essentiel depuis la création d'Unifiedpost. Compte tenu de notre activité principale et parce que le capital humain est notre actif le plus précieux, la création d'une entreprise durable fait naturellement partie des activités de Unifiedpost. L'exercice 2021 visait à porter une attention particulière au renforcement des politiques de gouvernance, à la conscience environnementale et à l'attraction et la fidélisation de nos talents. Pour intégrer la stratégie long terme, un Comité ESG a été créé. Ce comité se compose d'un membre indépendant du Conseil d'administration, deux membres du Comité exécutif et plusieurs membres de la direction opérationnelle.

Les événements postérieurs à la clôture : nouveau financement de la croissance

Le 7 mars 2022 Unifiedpost a signé un prêt de 100 millions d'euros sur cinq ans auprès de Francisco Partners, une société d'investissement internationale leader du secteur, spécialisée dans les partenariats avec le secteur de la technologie et des entreprises technologiques. Dans le cadre de cette transaction, Francisco Partners obtient une participation de 3 % du capital social d'Unifiedpost.

Cette opération de financement permet à Unifiedpost d'étendre son périmètre de financement et à améliorer sa flexibilité. Les fonds levés serviront à refinancer la dette existante, à soutenir la stratégie de croissance du Groupe, et notamment ses investissements en R&D, à satisfaire les besoins en fonds de roulement et à financer d'éventuelles transactions futures permettant d'étendre ses capacités et sa couverture géographique. Unifiedpost, actuellement présent dans 32 pays avec un siège social en Belgique, pourra ainsi développer et commercialiser son offre de produits sécurisés, standardisés et évolutifs afin de contribuer à la numérisation de la chaîne logistique financière des PME et des grandes entreprises.

Hans Leybaert, fondateur et P.-D.G. d'Unifiedpost a commenté ainsi le financement de Francisco Partners : *« En augmentant notre flexibilité de financement, nous franchissons une étape supplémentaire de notre stratégie de croissance ambitieuse. Après avoir entrepris avec succès notre entrée en bourse en 2020 et appliqué une stratégie d'acquisitions intense par la suite, nous disposons désormais de moyens financiers mais également de la confiance renouvelée d'un partenaire financier de renom pour continuer à étendre notre communication commerciale et notre réseau de paiement. »*

Unifiedpost a été accompagné dans cette transaction par Nielen Schuman en tant que conseiller financier et Linklaters en tant que conseiller juridique.

Perspectives pour les années à venir

Les rapports publiés par Billentis et Insight Partners sur la facturation électronique en Europe prévoient une croissance du marché de la facturation électronique d'au moins 18 % par an selon le CAGR 2020-2027. Sur les marchés clés d'Unifiedpost comme l'Allemagne, la France et l'Italie, cette croissance devrait dépasser les 20 % par an. Les effets positifs de la réglementation s'accroissent de manière significative avec l'objectif de combler les lacunes en termes de TVA pour les gouvernements et les autorités fiscales. Comblant les lacunes en termes de TVA est une priorité absolue pour les gouvernements à travers l'Europe. Au cours des 18 prochains mois, des lois exigeant la facturation électronique obligatoire BtoB/BtoG entreront en vigueur dans pas moins de 10 pays, qui représentent les principaux marchés d'Unifiedpost.

La situation géopolitique actuelle a un impact sur l'Europe et son économie. Unifiedpost n'a pas d'exposition directe en Russie ou en Ukraine. En supposant aujourd'hui que la situation ne s'aggrave pas davantage, Unifiedpost s'en tient à ses prévisions : grâce à sa position sur le marché et au secteur très attractif des PME, Unifiedpost réaffirme les prévisions de croissance organique du Groupe en 2022 : le Groupe prévoit une croissance organique supérieure à 25 % en glissement annuel pour 2022.

Pour l'exercice 2023, Unifiedpost confirme également l'orientation prévue : une croissance organique du chiffre d'affaires provenant du traitement numérique de 30 % minimum, soit une marge brute sur le traitement numérique d'au moins 60 % et une marge d'EBITDA ajusté de 25 % minimum.

Webcast pour les investisseurs, les analystes et la presse

La direction organisera un webcast vidéo à l'intention des investisseurs et de la presse aujourd'hui à 10 h CET.

Une présentation pourra être suivie via un webcast en direct. Un enregistrement sera disponible peu après l'événement.

Pour y assister, veuillez vous inscrire sur https://channel.royalcast.com/landingpage/unifiedpost/20220308_1/

Une rediffusion complète et une copie de la présentation seront disponibles après le webcast sur le site : <https://www.unifiedpost.com/en/investor-relations>

Calendrier financier 2022

- 08 mars 2022 Publication des résultats financiers de l'exercice 2021
- 19 avril 2022 Publication du rapport annuel 2021
- 17 mai 2022 Assemblée générale annuelle des actionnaires
- 23 mai 2022 Publication de la mise à jour du T1 2022
- 12 août 2022 Publication de la mise à jour du S1 2022
- 16 septembre 2022 Publication des résultats financiers du S1 2022
- 10 novembre 2022 Publication de la mise à jour du T3 2022

Demandes de renseignements

Hans Leybaert, P.-D.G
+32 477 23 94 80
hans.leybaert@unifiedpost.com

Laurent Marcelis, DF
+32 477 61 81 37
laurent.marcelis@unifiedpost.com

Contact presse et relations investisseurs

Sarah Heuninck
+32 491 15 05 09
sarah.heuninck@unifiedpost.com

À propos du Unifiedpost Group

Unifiedpost Group est la première plateforme en mode Cloud pour les services aux PME basés sur les « documents », « l'identité » et les « paiements ». Unifiedpost Group exploite et développe une plateforme 100 % basée sur le Cloud pour les services administratifs et financiers, qui permet des connexions en temps réel et transparentes entre les clients d'Unifiedpost Group, leurs fournisseurs, leurs clients et d'autres parties le long de la chaîne de valeur financière. Avec ses solutions à guichet unique, la mission d'Unifiedpost Group est de rendre les processus administratifs et financiers simples et intelligents pour ses clients. Depuis sa création en 2001, la société s'est considérablement développée, avec des bureaux dans 32 pays et plus de 500 millions de documents traités en 2021, touchant aujourd'hui plus de 1 000 000 PME et plus de 2 500 entreprises à travers sa plateforme.

Quelques chiffres et éléments clés :

- Fondée en 2001, l'entreprise bénéficie d'une expérience reconnue
- Chiffre d'affaires de 171 millions d'euros en 2021
- Plus de 1400 collaborateurs
- Portefeuille de clients diversifié dans un grand nombre de secteurs (banques, crédit-bail, services publics, médias, télécommunications, tourisme, prestataires de services de sécurité sociale, organismes publics, etc.) comprenant aussi bien de grandes entreprises internationales que des PME
- Unifiedpost Payments, filiale à 100 %, est reconnu comme établissement de paiement par la Banque Nationale de Belgique
- Partenaire SWIFT certifié
- Historique en matière de fusions et acquisitions internationales
- Coté sur le marché réglementé d'Euronext Bruxelles sous le symbole "UPG"

() Mise en garde concernant les déclarations prospectives : Les déclarations contenues dans ce document peuvent inclure des perspectives, des déclarations d'attentes futures, des opinions et d'autres déclarations prospectives relatives aux performances futures attendues de Unifiedpost et des marchés sur lesquels elle est active. Ces déclarations prospectives sont basées sur les vues actuelles et les hypothèses de la direction concernant les événements futurs. De par leur nature, ils impliquent des risques connus et inconnus, des incertitudes et d'autres facteurs qui semblent justifiés au moment de leur création, mais qui peuvent ne pas se révéler précis. Les résultats, performances ou événements réels peuvent donc différer sensiblement de ceux exprimés ou implicites dans ces déclarations prospectives. Sous réserve des lois en vigueur, Unifiedpost n'assume aucune obligation de mettre à jour, de clarifier ou de corriger les déclarations prospectives contenues dans le présent communiqué à la lumière de nouvelles informations, d'événements futurs ou autrement, et décline toute responsabilité à cet égard. Le lecteur est invité à ne pas se fier indûment aux déclarations prospectives.*

ÉTAT CONSOLIDÉ DE LA SITUATION FINANCIÈRE

En milliers d'euros	Pour l'exercice clos le 31 décembre	
	Non audité	Audité
	2021	2020
ACTIF		
Goodwill	154 956	35 159
Autres actifs incorporelles	83 503	47 865
Immobilisations corporelles	8 004	6 778
Droits d'utilisation	10 793	8 101
Coûts contractuels non courants	945	857
Actif d'impôt différé	310	205
Autres actifs non courants	989	586
Actifs non courants	259 500	99 551
Stocks	560	507
Comptes clients et autres créances	34 826	17 718
Actifs contractuels	853	374
Coûts contractuels	2 042	1 320
Actifs fiscaux courants	33	124
Dépenses payées d'avance	2 350	1 610
Trésorerie et équivalents de trésorerie	16 970	125 924
Actifs courants	57 634	147 577
TOTAL DES ACTIFS	317 134	247 128
CAPITAUX PROPRES ET PASSIF		
Capital social	309 220	251 543
Coûts liés à l'émission de capitaux propres	(15 926)	(15 926)
Réserve pour primes d'émission	492	492
Déficit accumulé	(101 332)	(73 818)
Réserve pour paiements en actions	1 545	1 767
Autre réserve	2 529	4 395
Réserve pour écarts de change cumulés	(376)	(520)
Capitaux propres attribuables aux détenteurs de capitaux propres de la société mère	196 152	167 933
Participations minoritaires	277	264
Total des capitaux propres	196 429	168 197
Prêts et emprunts non courants	8 868	19 867
Passifs associés aux participations minoritaires remboursables	1 200	1 788
Dettes de location non courantes	6 861	5 087
Dettes contractuelles non courantes	3 623	2 389
Obligations en matière de prestations de retraite	175	262
Passif d'impôt différé	8 702	2 912
Passifs non courants	29 429	32 305
Instruments financiers dérivés	535	3 750
Prêts et emprunts courants	23 318	6 265
Passifs courants associés aux participations minoritaires remboursables	7 080	6 178
Dettes de location courantes	3 818	2 970
Comptes fournisseurs et autres dettes	42 651	16 553
Dettes contractuelles	13 035	10 211
Passif d'impôt sur le revenu courant	839	699
Passifs courants	91 276	46 626
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DU PASSIF	317 134	247 128

ÉTAT CONSOLIDÉ DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour l'exercice clos le 31 décembre

	Non audité 2021	Audité 2020
En milliers d'euros, à l'exception des pourcentages		
Traitement numérique – Chiffre d'affaires	106 884	68 928
Traitement numérique – Coût des services	(60 196)	(39 577)
Traitement numérique – Bénéfice brut	46 688	29 351
Traitement numérique – Marge brute	43,7 %	42,6 %
Optimisation des envois postaux et colis – Chiffre d'affaires	63 649	-
Optimisation des envois postaux et colis – Coût des services	(56 455)	-
Optimisation des envois postaux et colis – Bénéfice brut	7 194	-
Envois postaux et colis – Marge brute	11,3 %	-
Frais de recherche et développement	(14 221)	(10 505)
Frais généraux et administratifs	(40 473)	(25 753)
Frais de vente et de commercialisation	(24 880)	(14 542)
Autres produits / (charges)	(164)	446
Résultat opérationnel	(25 856)	(21 003)
Variation de la juste valeur des passifs financiers	2 477	(5 343)
Revenu financier	22	102
Frais financiers	(2 027)	(6 602)
Part des bénéfiques / (pertes) des associés et coentreprises	-	(51)
Bénéfice / (perte) avant impôt	(25 384)	(32 897)
Impôt sur le revenu	(195)	(872)
BÉNÉFICE/(PERTE) DE L'EXERCICE	(25 579)	(33 769)
Autres éléments du résultat global :	253	(541)
Éléments qui ne seront pas reclassés en profits ou pertes :		
Réévaluation des obligations de retraite à prestations déterminées	109	(33)
Éléments qui seront ou pourront être reclassés en profits ou pertes :		
Gains de change découlant de la conversion d'opérations étrangères	144	(508)
TOTAL DES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL DE L'EXERCICE	(25 326)	(34 310)
Profit / (perte) attribuable à :		
Propriétaires de la maison mère	(26 130)	(33 992)
Participations minoritaires	551	223
Total des autres éléments du résultat global attribuable à :		
Propriétaires de la maison mère	(25 878)	(34 533)
Participations minoritaires	552	223
Bénéfice par action attribuable aux détenteurs de capitaux propres de la société mère		
De base	(0,80)	(1,72)
Dilué	(0,80)	(1,72)

ETAT CONSOLIDÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE

En milliers d'euros	Pour l'exercice clos le 31 décembre	
	Non audité 2021	Audité 2020
FLUX DE TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Bénéfice / (perte) de l'exercice	(25 579)	(33 769)
Ajustements pour :		
▪ Amortissement et perte de valeur des immobilisations incorporelles	16 206	11 019
▪ Amortissement et perte de valeur des immobilisations corporelles	1 241	861
▪ Amortissement des droits d'utilisation	4 044	3 138
▪ Perte de valeur des comptes clients	(25)	71
▪ Revenu financier	(22)	(102)
▪ Frais financiers	2 027	6 602
▪ Part des (bénéfices) / pertes des coentreprises	-	51
▪ Plus-value de cession d'associés	-	126
▪ Plus-value de cession d'immobilisations	(17)	(66)
▪ Gain résultant de la réévaluation de participations précédemment détenues lors de la prise de contrôle d'une filiale	-	(465)
▪ Frais liés aux paiements en actions	243	215
▪ Charge / (produit) d'impôt sur le revenu	195	872
▪ Variation de la juste valeur des actifs financiers	-	-
▪ Variation de valeur des dérivés	(2 477)	5 343
▪ Contrepartie éventuelle	250	-
Sous-total	(3 914)	(6 104)
Variation du fonds de roulement		
(Augmentation) / Diminution des comptes clients et des actifs contractuels	(6 727)	(4 552)
(Augmentation) / Diminution des autres créances courantes et non courantes	(958)	(229)
Augmentation / (Diminution) des stocks	(41)	(41)
Augmentation / (Diminution) des comptes fournisseurs et des autres dettes	17 095	4 472
Effets des variations des taux de change sur le fonds de roulement		
Trésorerie générée par / (utilisée dans) les opérations	5 455	(6 454)
Impôt sur le revenu payé	(1 392)	(381)
Trésorerie nette fournie par / (utilisée dans) les activités d'exploitation	4 063	(6 835)
FLUX DE TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT		
Paiements effectués pour l'acquisition de filiales, nets de l'encaisse acquise	(82 903)	1 121
Règlement de l'option de vente de Fitek Slovakia	(2 000)	-
Paiements effectués pour l'achat d'immobilisations corporelles	(2 166)	(2 398)
Produit des cessions d'immobilisations corporelles	55	223
Paiements effectués pour l'achat d'immobilisations incorporelles et frais de développement	(19 792)	(10 672)
Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et frais de développement	56	73
Produit de la vente d'actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	-	-
Produit de la vente de filiales, net de l'encaisse cédée	-	(112)
Paiements locatifs anticipés	-	(38)
Intérêts reçus	20	1
Paiements de dividendes reçus de coentreprises	-	-
Trésorerie nette fournie par / (utilisée dans) les activités d'investissement	(106 730)	(11 802)

FLUX DE TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Émission d'actions ordinaires (placement privé et cotation ultérieure)	-	175 000
Émission d'actions ordinaires (autres)	525	10 408
Coûts liés à l'émission de capitaux propres	-	(15 537)
Prix d'exercice de l'ESOP	532	-
Dividendes versés à des participations minoritaires	-	(14)
Produit des prêts et des emprunts	8 725	5 836
Remboursements de prêts et d'emprunts	(10 510)	(29 115)
Intérêts payés sur les prêts, les emprunts et les crédits-baux	(1 206)	(1 584)
Remboursement des dettes de location	(4 347)	(3 459)
Trésorerie nette fournie par / (utilisée dans) les activités de financement	(6 281)	141 535
Effet des fluctuations de taux de change	(6)	(20)
Augmentation / (Diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(108 954)	122 878
Trésorerie et équivalents de trésorerie en début de période	125 924	3 046
Trésorerie et équivalents de trésorerie en fin de période	16 970	125 924