

Communiqué de presse

Interbrew atteint d'excellents résultats pour l'exercice 2001

Bruxelles le 13 mars 2002

Interbrew, *The World's Local Brewer*®, a publié aujourd'hui les résultats de l'exercice 2001 entier. En comparaison avec l'exercice précédent (en incluant les activités brassicoles de Bass Brewers au Royaume-Uni), le bénéfice net après impôts a augmenté de 65% et atteint €537 millions. Le bénéfice d'exploitation avant amortissements ou l'EBITDA a crû de 28% et atteint €1.533 millions et la croissance organique dépasse notre objectif de 8%. Le bénéfice par action, avant amortissement du goodwill, a augmenté de 19% et atteint €1,44. Le bénéfice par action dépasse donc largement notre objectif de 12%. Interbrew a l'intention de payer un dividende de €0,29, c'est-à-dire une augmentation de 38% par rapport à l'exercice 2000. Les excellents résultats d'Interbrew, sa structure financière robuste et l'exécution avec succès de sa stratégie différenciée fournissent une base solide pour la création de valeur continue pour ses actionnaires. Interbrew renouvelle son objectif à long terme, pour la période de 2000 à 2004, c'est-à-dire une croissance annuelle moyenne à deux chiffres du bénéfice par action avant amortissement du goodwill.

Interbrew est conforme aux normes comptables internationales (IAS)

Ayant été annoncé au moment de l'introduction en bourse, Interbrew présente ses états financiers conformes aux normes comptables internationales (IAS). Afin d'assurer que les chiffres sont transparents et comparables à l'exercice précédent, le tableau ci-dessous présente les chiffres sur base des normes IAS, l'exercice 2000 ayant été retravaillé de façon à être conformes aux normes IAS.

Le Commissaire a confirmé que ses travaux de révision, qui sont terminés quant au fond, n'ont pas révélé de correction significative qui devrait être apportée aux informations comptables reprises dans le communiqué de presse.

Chiffres clés consolidés (incluant Bass au Royaume-Uni)

	2000 comme présenté (1)	2000 retraité conforme aux IAS (2)	2001 conforme aux IAS (3)	Δ % (2) (3)
Volume ⁽¹⁾	69.8	69.8	90.2	29.2
Chiffre d'affaires net ⁽²⁾	5,657	5,657	7,303	29.1
Bénéfice d'exploitation avant amortissements (EBITDA) ⁽³⁾	1,199	1,156	1,533	32.6
Bénéfice d'exploitation (EBIT) ⁽³⁾	644	533	884	65.8
Bénéfice net ^{(3) (4)}	325	271	537	98.2
Bénéfice par action ⁽⁵⁾	1.21	1.04	1.44	38.5
Rendement sur le capital investi (ROIC) (%)	11.7	11.4	11.4	0.0

⁽¹⁾ Millions d'HL, exclusif volumes pro rata FEMSA

⁽²⁾ Millions d'euros; sans tenir compte des accises

⁽³⁾ Millions d'euros ;

⁽⁴⁾ Avant dépréciation du goodwill de Bass

⁽⁵⁾ Bénéfice par action en euros, avant amortissement du goodwill, basé sur le nombre moyen d'actions en circulation.

Les résultats de l'exercice entier reflètent une croissance soutenue des activités globales

Tous les chiffres ci-dessous sont présentés conformes aux IAS, en excluant les activités brassicoles de Bass Brewers au Royaume-Uni

Le chiffre d'affaire de l'exercice 2001 a augmenté de 16% et atteint €5.761 millions. Cette augmentation comprend une croissance organique d'environ 8%. Le reste de l'augmentation est attribuable à l'impact sur l'activité complète de Interbrew UK et à l'intégration de Diebels et de Rogan. Les volumes ont augmenté de plus de 15% et atteignent 73 millions d'hectolitres. La croissance organique en volume n'atteint que 1,6%, néanmoins le chiffre d'affaires organique net a augmenté de 8%. Ceci démontre qu'Interbrew attache continuellement de l'importance à la croissance en valeur. Le bénéfice d'exploitation avant amortissements (EBITDA) a augmenté de 15% et atteint €1.193 millions, ceci inclut une augmentation de la croissance organique de plus de 8%. Le bénéfice par action avant amortissement du goodwill a crû fortement, c'est-à-dire de 19% et atteint €1,44. La marge brute d'Interbrew s'est amélioré nettement et passe de 9,7% à 12,3%. Le rendement sur le capital investi (ROIC) a augmenté de 0,9%.

« Nous avons, une fois de plus, tenu nos promesses en atteignant et en excédant nos objectifs et nos attentes; en introduisant les normes IAS de façon efficiente ; et en continuant à être prudent en même temps qu'en poursuivant une politique de croissance excellente. » dit Hugo Powell, CEO d'Interbrew. « Nous nous engageons pleinement vis-à-vis de nos actionnaires à créer une croissance continue en excellant dans nos activités opérationnelles, en créant de la croissance organique continue et en exécutant une stratégie d'acquisition couronnée de succès. Nous tenons à atteindre nos objectifs à long terme. »

Chiffres clés consolidés, en excluant Bass au Royaume-Uni

	2000 excl. Bass UK	2001 excl. Bass UK	Δ %
Volume ⁽¹⁾	63.3	73.1	15.5
Chiffre d'affaires net ⁽²⁾	4,962	5,761	16.1
Bénéfice d'exploitation avant amortissements (EBITDA) ⁽³⁾	1,039	1,193	14.8
Bénéfice d'exploitation (EBIT) ⁽³⁾	482	708	46.8
Bénéfice net ^{(3) (4)}	263	484	83.8
Bénéfice par action ⁽⁵⁾	0.97	1.26	30.3
Rendement sur le capital investi (ROIC) (%)	13.0	14.0	0.9

⁽¹⁾ Millions d'HL, exclusif volumes pro rata FEMSA

⁽²⁾ Millions d'euros; sans tenir compte des accises

⁽³⁾ Millions d'euros ;

⁽⁴⁾ Avant dépréciation du goodwill de Bass

⁽⁵⁾ Bénéfice par action en euros, avant amortissement du goodwill, basé sur le nombre moyen d'actions en circulation.

La vision stratégique d'Interbrew est basée sur la croissance et la création de valeur

La vision unique d'Interbrew, qui consiste à être *The World's Local Brewer*®, est mise en œuvre grâce à l'exécution parallèle et simultanée de quatre thèmes stratégiques centraux:

- Créer et multiplier des **plate-formes locales solides** de façon à stimuler la croissance dans différentes régions géographiques;
- Créer et développer un **large portefeuille de marques**, permettant l'accès à tous les segments du marché;
- Maintenir un équilibre rigoureux entre les marchés matures et les marchés émergents, et réaliser ainsi un **profil risque-revenu optimal** ;
- Prendre une part active dans la **consolidation** mondiale de l'industrie brassicole.

Pendant l'exercice 2001 Interbrew a apporté de la certitude et de la stabilité à ses activités au Royaume-Uni, d'une part grâce à l'approbation par les autorités de contrôle de la rétention des activités de Bass en Ecosse et en Irlande du Nord, et d'autre part grâce à la vente ultérieure couronnée de succès des activités de Carling Brewers à Coors pour £1,2 milliards en décembre 2001. L'EBIT d'Interbrew au Royaume-Uni est actuellement 2 fois plus important qu'avant ces additions. Interbrew a maintenant une part de marché de 16% au Royaume-Uni et un portefeuille de première qualité en croissance rapide et équilibré pour une croissance continue. Interbrew est en première position sur le marché écossais. L'investissement au Royaume-Uni est de £1,5 milliards et génère un EBITDA de £170 millions, ce qui correspond à un multiple d'acquisition attrayant de 8,8.

Dans le cadre de l'introduction des normes IAS, nous avons extourné une partie des dépréciations de €1.235 millions, comptabilisées en janvier 2001. Grâce aux synergies créées par la conservation des activités en Ecosse et en Irlande du Nord, et grâce à l'excellent prix de vente de Carling Brewers nous avons extourné €360 millions. Les frais de scission pour les activités qu'Interbrew a gardées et les frais de désinvestissement et honoraires liés à la vente de Carling Brewers et des provisions relatives à ces transactions estimées d'une façon prudente, entraînent une charge exceptionnelle approximative de €199 millions. L'impact net de l'extourne exceptionnelle de la dépréciation est de €161 millions.

Interbrew a également fait son entrée sur le marché brassicole allemand grâce à l'acquisition de Diebels, une bière spéciale importante sur le marché domestique et grâce à l'acquisition de Beck & Co., dont la marque Beck's est une bière « premium » éminente sur le marché international. Beck's est en effet une marque internationale magnifique sur des marchés attrayants mais qui est différenciée du portefeuille existant d'Interbrew. Différents avantages fiscaux et financiers en font une plate-forme idéale pour mener la consolidation sur le marché allemand. Les avantages importants de synergies créés grâce à la complémentarité avec Labatt USA, Diebels et d'autres activités d'exportation sont examinés par 21 équipes d'intégration.

La croissance externe résultant d'acquisitions comme celles de Whitbread Beer Company, Diebels et Rogan a créé de la valeur au cours de l'exercice 2001. Ceci démontre la détermination d'Interbrew à faire des acquisitions qui créent de la valeur. Les améliorations des prix et du mix de produits des activités existantes d'Interbrew ont généré un chiffre d'affaire organique net d'environ 8% par rapport à une croissance organique du volume de seulement 1,6%. Ceci démontre la forte croissance en valeur.

Ces réussites résultent en une augmentation forte de 38% du dividende brut par action, qui atteindra €0,29 par action.

Très bonnes performances dans toutes les régions

La part de marché a crû dans tous les pays de *l'Europe de l'Ouest* sauf en France. L'acquisition de Diebels (consolidé à partir de septembre 2001) et de Beck & Co (pas encore consolidé) démontre l'engagement continu d'Interbrew dans cette région importante. Interbrew a atteint une croissance organique de l'EBITDA de 18% en *Europe de l'Ouest*. Les volumes et le chiffre d'affaires ont presque augmenté de 18%. Les volumes de Jupiler ont une nouvelle fois augmenté en Belgique et la Stella Artois continue sa croissance à deux chiffres. Stella Artois évolue de façon excellente au Royaume-Uni.

En *Amérique du Nord*, les volumes ont augmenté de 3%, tandis que le chiffre d'affaires (+8%) et l'EBITDA (+6%) augmentaient beaucoup plus nettement. Au Canada, la société Oland Specialty Beer a gardé son élan. La position renforcée d'Interbrew à Cuba crée une possibilité de croissance équilibrée. Les importations de Labatt USA sont toujours plus performantes que le segment des importations aux Etats-Unis.

Dans les *Marchés Emergents* la croissance organique du chiffre d'affaires net atteint 11% alimentée principalement par l'importance attachée aux mix attrayant et par la croissance organique en volume s'élevant à 4%. L'augmentation organique du bénéfice d'exploitation avant amortissements, l'EBITDA est d'un excellent 27%. Ceci démontre à nouveau l'importance accordée par Interbrew à la croissance en valeur plutôt qu'à la croissance en volume. En Europe Centrale les performances de la Croatie, de la Hongrie et de la République Tchèque sont excellentes. En Europe de l'Est l'amélioration du mix de produits est à la base d'une croissance en valeur. Les prix en Russie atteignent en moyenne €35 par hectolitre et en Ukraine les prix ont monté jusqu'à €22 par hectolitre et ils ont un grand potentiel de croissance. Krym a été vendu et Rogan a été acquis. En Asie l'intégration en Corée du Sud est en cours ce qui mène à des résultats financiers excellents. Cass continue à croître fortement. Un contrat d'option a été signé permettant l'acquisition du reste des actions de la joint venture coréenne à partir de 2004.

Information par segment (en excluant Bass)

	2000	Croissance organique	Changement du périmètre	Impact des devises étrangères	2001
Europe de l'Ouest					
Volume ⁽¹⁾	23.1	(0.1)	2.0	0.0	25.0
Chiffre d'affaires (Eur m)	2,131	104	286	(17)	2,504
EBITDA (Eur m)	381	69	(36)	(1)	413
EBIT (Eur m)	209	77	(62)	(1)	224
Amérique du Nord					
Volume ⁽¹⁾	14.2	0.4	0	0	14.6
Chiffre d'affaires (Eur m)	1,689	157	0	(16)	1,830
EBITDA (Eur m)	407	35	(9)	(4)	429
EBIT (Eur m)	274	50	(9)	(3)	312
Marchés émergents					
Volume ⁽¹⁾	26.0	1.1	4.2	0.0	31.3
Chiffre d'affaires (Eur m)	1,142	129	95	(55)	1,311
EBITDA (Eur m)	281	76	(3)	(16)	338
EBIT (Eur m)	107	71	(8)	(8)	162

⁽¹⁾ en millions d'hectolitres, à l'exclusion de Femsa et exportations

L'introduction des normes comptables internationales (IAS)

La transition vers les normes IAS a un impact sur certaines données financières, principalement sur le bénéfice par action et sur le bénéfice d'exploitation (EBIT) de l'exercice 2000. Le bénéfice par action avant amortissement du goodwill retraité passe de €1,21 à €1,04 car sous les normes IAS certains éléments passent du compte de résultats au bilan, plus précisément les frais relatifs à l'introduction en bourse, la plus-value sur les actions propres et les impôts différés. En règle générale les charges non-récurrentes ne sont plus reprises en dessous du résultat opérationnel mais au-dessus du bénéfice d'exploitation (EBIT). De plus, le nombre d'actions diluées est réduit légèrement sous la définition d'IAS. L'impact de ce changement est minimal.

Perspectives et objectifs

Hormis circonstances imprévues, Interbrew est sur la bonne voie pour atteindre ses objectifs à long terme. Interbrew renouvelle son objectif de croissance annuelle moyenne à deux chiffres du bénéfice par action avant amortissement du goodwill pour les exercices de 2000 à 2004, indépendamment de la variation du périmètre et des acquisitions.

Agenda de l'actionnaire

Diffusion en simultané sur le web de la présentation des résultats de l'exercice 2001 entier
De façon à réaliser l'engagement d'Interbrew de l'équivalence d'information pour tous les actionnaires, la présentation des résultats de 2001 aux analystes sell-side, sera diffusée en simultané sur le site internet d'Interbrew www.interbrew.com le 13 mars à 15.00 CET (9.00 heure de NY). Ces informations seront accessibles dans les archives vidéo.

Publication du rapport annuel 2001 et Assemblée générale des actionnaires

Le 25 mars 2002, le rapport annuel 2001 d'Interbrew et la revue statistique 1996-2001 seront disponibles sur www.interbrew.com. Une version imprimée du rapport annuel sera disponible à dater du 12 avril 2002.

Le 30 avril 2002, Interbrew organisera son Assemblée Générale des Actionnaires, suivie d'un briefing à la presse.

Païement des dividendes

Interbrew paiera les dividendes aux actionnaires le 2 mai 2002.

Communications futures de résultats financiers

Le 4 septembre 2002 : publication des résultats du premier semestre 2002.

Le 28 octobre 2002: mise à jour des neuf premiers mois de l'année.

Le 12 mars 2003 : publication des résultats de l'exercice 2002.

Informations additionnelles

Images à usage médiatique

Les images à usage médiatique peuvent être téléchargées à partir du site www.interbrew.com.

Interbrew – *The World's Local Brewer*®

Interbrew est le deuxième brasseur au monde en termes de volume. La société a son siège en Belgique et emploie plus de 37.000 personnes dans le monde entier. Interbrew, *The World's Local Brewer*®, envisage de créer de solides plate-formes locales dans les principaux marchés brassicoles du monde. Sur les marchés qu'elle exploite, la société Interbrew est respectueuse de l'héritage et de la tradition locale du secteur brassicole ; elle aide les responsables locaux à développer leurs activités. La stratégie "*The World's Local Brewer*®" repose sur quatre piliers : tout d'abord renforcer les marques locales (dans bon nombre de cas des leaders de marché) ; ensuite introduire des marques internationales de prestige et de spécialité au nombre desquelles figurent Stella Artois®, Beck's®, Hoegaarden®, Leffe® et Bass® Ale. Enfin, Interbrew apporte des règles professionnelles hors du commun à ses plate-formes locales et continue à développer les opérations locales à la fois sur le plan organique et via des acquisitions sélectives. Plus de 200 marques de bière d'Interbrew sont vendues dans plus de 120 pays à travers le monde. Visitez notre site Internet www.interbrew.com si vous souhaitez obtenir de plus amples informations sur Interbrew.

Corneel Maes
Directeur de la Communication
Tel: +32-16-31-57-69
Mobile: +32-475-92-27-69
Fax: +32-16-31-59-69
E-mail: corneel.maes@interbrew.com

Patrick Verelst
VP Investor Relations
Tel: +32-16-31-55-41
Fax: +32-16-31-57-13
E-mail: patrick.verelst@interbrew.com

Compte de résultats consolidés

	En millions d'euros				
	2000 présenté	IAS Retraitement	IAS Reclassification	2000 IAS	2001 IAS
Chiffre d'affaires (*)	8.000		-2.343	5.657	7.303
Variation des stocks de produits finis et des en-cours de fabrication	-19			0	-16
Autres produits d'exploitation	186		51	237	215
Résultat d'exploitation	8.167	0	-2.292	5.875	7.502
Matières premières et consommables utilisés	4.281		-2.343	1.938	2.428
Services et biens divers	1.542	1		1.543	2.038
Coûts salariaux et compensations liées	1.010			1.010	1.264
Dépréciation et amortissement	482	0	62	544	570
Provision d'inventaire et réduction de valeur sur créances commerciales	23	-1		0	23
Augmentation (diminution) des provisions	-30	-1	31		
Amortissement/Dépréciation du Goodwill	72		7	79	80
Autres charges d'exploitation	143		63	206	215
Charges d'exploitation	7.523	-1	-2.180	5.342	6.618
Bénéfice d'exploitation	644	1	-112	533	884
Produits financiers	292		-94	198	181
Charges financières	-585	-3	132	-456	-357
Quote-part dans le résultat de sociétés affiliées	59	-9		50	67
Bénéfice avant impôts	410	-11	-74	325	775
Impôts	16	47	12	75	179
Bénéfice après impôts	393	-58	-86	250	596
Intérêts minoritaires	21			21	-59
Résultat net des activités ordinaires					
activités	414	-58	-86	270	537
Eléments exceptionnels	-1.325	4	86	-1.235	161
Résultat net de la période	-911	-54	0	-965	698
Bénéfice par action	-2,7			-2,9	-1,6
Bénéfice par action diluée	-2,1			-2,8	1,6
Bénéfice par action cash (ordinaire)	1,2			1,0	1,4
Bénéfice par action cash (diluée)	0,9			1,0	1,4

(*) Le chiffre d'affaire de l'exercice 2000 comme présenté comprend les accises s'élevant à €2.343 millions

Bilan consolidé

en millions d'euros				
2000 présenté	IAS Retraitements	IAS Reclassification	2000 IAS	2001 IAS
ACTIFS				
<u>Actifs non-circulants</u>				
Immobilisations corporelles	3.725		3.725	3.800
Goodwill	2.738		2.738	3.145
Immobilisations incorporelles autre que le goodwill	59	-2	57	114
Prêts octroyés, productifs d'intérêts (à long terme)			15	14
Investissement dans les entreprises mises en équivalence	629	50	679	784
Placements (à long terme)		168	168	196
Impôts différés actifs		-13	145	149
Avantages sociaux		252	252	310
Autres immobilisations financières	163	-163	0	0
Créances à long terme	742	-1	426	405
	8.056	34	8.205	8.917
<u>Actifs circulants</u>				
Prêts et emprunts portant intérêts			0	7
Placements (à court terme)		29	29	
Stock (à court terme)	452	37	489	556
Impôts à récupérer sur le résultat		31	31	76
Créances commerciales et autres créances	1.692	0	1.691	1.944
Acomptes versés et charges différées	143	-143	1	
Placements à court terme	399	-399	0	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	417	368	785	401
	3.103	37	3.025	2.984
Total de l'actif	11.159	71	11.230	11.901

Bilan consolidé (suite)

	En millions d'euros				
	2000 présenté	IAS Retraitements	IAS Reclassifi- cations	2000 IAS	2001 IAS
Passif					
<u>Capitaux propres</u>					
Capital souscrit	329			329	332
Primes d'émission	3.195			3.195	3.209
Réserves	385	67		452	525
Bénéfices et pertes nets non reconnus dans le compte de résultats	-14	13	91	90	752
Subventions	4		-4	0	
	<u>3.899</u>	<u>80</u>	<u>87</u>	<u>4.066</u>	<u>4.818</u>
Intérêts minoritaires	<u>416</u>	<u>-2</u>		<u>414</u>	<u>497</u>
<u>Dettes à long terme</u>					
Emprunts et prêts portant intérêts	2.753			2.753	2.006
Autres dettes à long terme	172		-172	0	
Avantages du personnel			296	296	304
Pensions et obligations similaires	316		-316	0	
Subventions			4	4	3
Dettes commerciales et autres dettes à long terme			4	4	6
Provisions autres que pour pensions et				0	
obligations similaires (à long terme)	258	-27	45	276	250
Impôts différés	230	21	-8	243	276
	<u>3.729</u>	<u>-6</u>	<u>-147</u>	<u>3.576</u>	<u>2.845</u>
<u>Dettes à court terme</u>					
Dettes à plus d'un an échéant dans l'année	835		-835	0	
Dettes à court terme et découverts bancaires	158		-36	122	52
Emprunts et prêts portant intérêts (à court terme)			862	862	1.028
Impôt sur le résultat			100	100	131
Dettes commerciales et autres dettes	896		1.193	2.089	2.510
Provisions à court terme			1	1	20
Dettes fiscales et sociales	846		-846	0	
Autres Dettes	193		-193	0	
				0	
Charges à imputer et produits à reporter	187	-1	-186	1	
	<u>3.115</u>	<u>-1</u>	<u>60</u>	<u>3.174</u>	<u>3.741</u>
Total du passif	<u>11.159</u>	<u>71</u>	<u>0</u>	<u>11.230</u>	<u>11.901</u>

Flux de trésorerie consolidé

	2000 IAS	2001 IAS
Opérations d'exploitation		
Résultat net des activités ordinaires	271	537
Dépréciation	451	550
Amortissement	100	100
(Reprise d') amortissement d'actifs immobilisés ou circulants	28	1
(Reprise d') charges de dépréciation	71	
Pertes de conversion de monnaies étrangères/ (bénéfices)	9	-14
Intérêts créditeurs	-29	-38
Produit d'investissement	-32	-43
Charges d'intérêts	267	218
Charges d'investissement	0	32
Pertes/(profits) liés à la cession d'activités	0	0
Pertes / (profits) relatifs à la vente d'installations, machines et outillage	0	19
Pertes/ (profits) relatifs à la vente d'immobilisations incorporelles	0	-5
Subventions	-1	
Charge d'impôts de l'exercice	75	179
Revenus des entreprises mises en équivalence	-50	-67
Intérêts minoritaires	-21	59
Profit d'exploitation avant les changements dans le fonds de roulement et les provisions	1.139	1.528
Diminution / (augmentation) des créances commerciales et autres créances	19	-138
Diminution / (augmentation) des stocks	-61	-51
Diminution / (augmentation) des dettes commerciales et autres dettes	89	105
Diminution / (augmentation) des provisions	9	-95
Cash provenant des opérations	1.195	1.349
Intérêts payés	-251	-211
Intérêts reçus	20	33
Dividendes reçus	24	34
Impôts sur le revenu payés / reçus	-117	-145
Flux de trésorerie avant les activités extraordinaires	871	1.060
Eléments extraordinaires (net d'impôt)	0	-7
FLUX DE TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION	871	1.053
ACTIVITES D'INVESTISSEMENT		
Produits de la vente d'installations, machines et outillage	59	65
Produits de la vente d'immobilisations incorporelles	3	7
Produits de la vente d'investissements	205	34
Remboursement des emprunts consentis		4
Vente d'une filiale, sous déduction de la trésorerie cédée		13
Acquisition d'une filiale, sous déduction de la trésorerie acquise	-4.445	-148
Acquisition d'immobilisations corporelles	-465	-535
Acquisition d'immobilisations incorporelles	-22	-24
Frais de recherche et développement		
Acquisition de placements immobiliers		
Acquisition d'autres investissements	-65	-43
Remboursement des prêts octroyés	-402	-13
Eléments exceptionnels (net d'impôt)		
FLUX DE TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	-5.132	-640

ACTIVITES DE FINANCEMENT		
Produits de l'émission d'action de capital	3.224	17
Produits de l'émission d'un emprunt convertible		
Produits d'autres emprunts	5.647	421
Produits d'actions propres	143	
Remboursement du capital		
Remboursements des emprunts	-4.223	-1.057
Remboursement des dettes de location financement		-7
Paiement des coûts de transactions	-117	
Dividendes payés	-80	-106
Eléments exceptionnels (net d'impôt)		
FLUX DE TRÉSORERIES PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	<u>4.594</u>	<u>-732</u>
Augmentation nette de la trésorerie	333	-319
Trésorerie au début de l'année	321	663
Effet de la variation des taux de change sur les fonds en caisse	9	5
Effet de la variation des taux de change sur les acquisitions et les réalisations		
Trésorerie à la fin de l'année	<u>663</u>	<u>349</u>