

INVESTISSEURS

Cash Flow

Une gestion du cash prudente dans un contexte de très forte croissance

('000 euros)	31/03/2005 Réalisé 12 mois	31/03/2006 Réalisé 12 mois	30/09/2007 Réalisé 18 mois	30/09/2007 (1) Pro forma 12 mois	31/03/2008 Réalisé 6 mois
Résultat net	(300)	495	1,831	964	736
Dotations aux dépréciatio et amortissement	53	115	2,007	4,728	2,422
Variation des provisions	6	75	503	153	1,017
Variation des stocks	(112)	(23)	(2,901)	n/a	268
Variation des avances fournisseurs	-	(160)	125	n/a	31
Variation du crédit clients	(323)	(783)	(18,795)	n/a	(4,328)
Variation des autres créances d'exploitation	-	-	10,283	n/a	5,429
Variation des créances d'exploitation diverses	(12)	(22)	(2,118)	n/a	(163)
Variation des avances clients	51	(7)	5,388	n/a	1,181
Variation des dettes fournisseurs d'exploitation	570	49	7,374	n/a	(2,393)
Variation des divers (TVA, congés payés...)	338	(22)	4,648	n/a	1,129
Variation des dettes d'exploitation diverses	20	34	1,404	n/a	41
Variation du BFR d'exploitation	531	(934)	(15,158)	n/a	1,196
Créances et divers hors exploitation	(641)	57	(3,766)	n/a	309
Autres dettes à court terme hors exploitation	-	-	3,472	n/a	(928)
Variation du BFR hors exploitation	(641)	57	(294)	n/a	(619)
Variation du BFR total	(110)	(877)	(15,452)	(19,267)	577
Flux de trésorerie d'exploitation	(352)	(192)	(11,111)	(13,422)	4,752
Flux de trésorerie d'investissement	(776)	(77)	(43,258)	(11,302)	(4,151)
Acquisition immobilisations corporelles et incorporelles	(755)	(79)	(38,311)	(6,248)	(1,680)
Acquisition immobilisations financières	(22)	2	(4,947)	-	(586)
Cession d'immobilisations	-	-	-	2,306	-
Variation de périmètres	-	-	-	(7,360)	(1,884)
Flux de trésorerie de financement	1,132	271	94,124	59,583	(21,018)
Augmentation de capital	857	151	11,007	16,998	3,004
Variation des réserves	(249)	86	13,458	-	(1,196)
Variations dettes sur immobilisations	-	-	23,321	-	(23,034)
Variation dettes à long et moyen terme	524	34	1,405	(2,348)	207
Variation emprunts participatifs, obligations convertibles	-	-	14,933	44,933	-
Trésorerie nette début d'exercice	-	4	6	4,952	39,760
Flux de trésorerie de l'exercice	4	2	39,754	39,859	(20,417)
Trésorerie nette fin d'exercice	4	6	39,760	39,811	19,343