

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

Adecco Staffing restaure le levier opérationnel **Les gains de productivité dopent les résultats du Groupe** **Le flux de trésorerie abondant réduit l'endettement net**

Faits marquants:

- Diminution des **ventes du Groupe** de 6% à 3,9 milliards d'euros (augmentation des ventes de 2% en devise locale) ; le **bénéfice d'exploitation avant amortissement des actifs incorporels** diminue de 11% à 113 millions d'euros (inchangé par rapport à l'année passée en devise locale); le **bénéfice net avant amortissement des actifs incorporels** en diminution de 4% s'élève à 65 millions d'euros (augmentation de 7% en devise locale);
- Baisse de 10% des **frais généraux du Groupe** (2% en devise locale) grâce à un contrôle efficace des dépenses dans tous les secteurs d'activité, entraînant une amélioration de la productivité.
- Restauration du **levier opérationnel d'Adecco Staffing**, comme en témoigne la croissance des ventes de 3% et du bénéfice d'exploitation avant amortissement des actifs incorporels de 8%, le tout en devise locale.
- **Endettement net** réduit de 492 millions d'euros sur un an, un recul de 28% à 1,3 milliard d'euros.
- Le chiffre d'affaires d'**Ajilon** a progressé séquentiellement depuis le dernier trimestre et ce pour la première fois depuis huit trimestres.
- **LHH** a réalisé 15% du bénéfice d'exploitation avant amortissement des actifs incorporels du Groupe pour seulement 2% du chiffre d'affaires.
- Les **effets de change** diminuent le chiffre d'affaires, le bénéfice d'exploitation avant amortissement des actifs incorporels et le bénéfice net avant amortissement des actifs incorporels publiés de -8%, -11% et -11% respectivement.

CHESEREX, SUISSE, 15 avril 2003 – Commentant les résultats, **Jérôme Caille**, Directeur Général du Groupe Adecco, a déclaré:

«Je suis satisfait des résultats obtenus ce trimestre. En particulier, nous avons rétabli le levier opérationnel de la principale division, Adecco Staffing: la progression de 3% des ventes en devise locale s'est traduite par une hausse du bénéfice d'exploitation de 8%.

Nous avons porté nos efforts sur ce que nous pouvions influencer, indépendamment de la conjoncture: élargissement de la base de clientèle à partir de notre réseau de 5'800 agences, amélioration de la productivité et compression des coûts à tous les niveaux. Nous renforçons le Groupe en mettant l'accent sur une croissance rentable des revenus et l'extension de notre nouvelle technologie reposant sur Internet.

Nous continuons également à investir dans le développement de nos collaborateurs au travers de l'extension de nos programmes de formation avec l'Université Adecco.»

Chiffre d'affaires

Les ventes du Groupe ont progressé de 2% en devise locale à 3'832 millions d'euros, mais traduites en euro, elles ont diminué de 6% du fait de l'évolution défavorable des taux de change.

La division Adecco Staffing, qui génère 87% des ventes du Groupe, a vu son chiffre d'affaires augmenter de 3% en devise locale. En Europe, le chiffre d'affaires est resté stable, enregistrant des ventes inchangées en France, en progression en Allemagne, au Royaume-Uni et en Belgique et en hausse de 8% en Espagne.

En Amérique du Nord, le chiffre d'affaires a augmenté de 9%, dopé par les Etats-Unis où il a affiché une hausse de 10%.

Dans la zone Asie/Pacifique, les ventes ont progressé de 11% globalement et 10% au Japon.

Les ventes de la Division Ajilon, qui représentent 11% du chiffre d'affaires du Groupe, ont reculé de 8% en devise locale, mais pour la première fois depuis huit trimestres, elles ont augmenté séquentiellement trimestre après trimestre de 2%.

Les ventes de la Division LHH/Career Services, qui représentent 2% du chiffre d'affaires du Groupe, principalement générées par les Etats-Unis, ont chuté de 8% en devise locale.

Marge brute

Dans l'ensemble, les marges brutes ont été sous pression au premier trimestre. Au niveau du Groupe, la marge brute a cédé près de 1,0% à 17,7%, contre 18,7% au premier trimestre 2002.

De cette différence, 0,2% résultent du changement de répartition des devises et 0,1% de la variation de la contribution des diverses activités, Adecco Staffing ayant enregistré une croissance supérieure à celle de LHH et Ajilon.

Le recul des honoraires générés par le placement permanent a compté pour 0,1% de la différence et la diminution enregistrée par l'activité de recrutement de personnel temporaire pour 0,6%.

De cette différence de marge du travail temporaire, 0,4% sont à mettre au compte d'Adecco Staffing US, qui a dû faire face à des coûts supplémentaires en relation avec le «*workers compensation*» et l'assurance chômage.

La différence de marge restante dans le travail temporaire, de 0,2%, provient de tous les autres changements, notamment l'évolution de la répartition entre des activités à marges différentes et les pressions sur les prix.

Charges d'exploitation

Le Groupe a réduit les charges d'exploitation de 2% ce trimestre, mesurées en devise locale, et de 10%, traduites en euro. Sur une base comparable, en excluant les coûts d'exploitation de jobpilot, qui n'entraient pas en ligne de compte au premier trimestre 2002, les charges d'exploitation ont été réduites de 3% en devise locale. Le ratio charges d'exploitation/chiffre d'affaires, a été ramené ce trimestre à 14,8% des ventes en comparaison de 15,6% l'an passé. Le personnel a été réduit de plus de 2'000 équivalents plein temps (EPT) par rapport à novembre 2002, malgré la hausse du volume d'affaires, ce qui se traduit par une amélioration de la productivité. Un contrôle strict de toutes les autres charges d'exploitation a également été maintenu. Les provisions pour créances douteuses se sont normalisées ce trimestre à 0,2% du chiffre d'affaires, contre 0,6% le trimestre précédent.

Bénéfice d'exploitation avant amortissement des actifs incorporels

Le bénéfice d'exploitation **avant amortissement des actifs incorporels** du trimestre a atteint 113 millions d'euros, et représente un ratio en pourcentage du chiffre d'affaires de 2,9%. Le bénéfice d'exploitation **avant amortissement des actifs incorporels** traduit en euro a chuté de 11% en raison des effets de change.

Bénéfice net avant amortissement des actifs incorporels

Le bénéfice net avant amortissement des actifs incorporels du trimestre a augmenté de 7% par rapport à l'année passée en devise locale pour s'établir à 65 millions d'euros.

Les charges financières ont diminué de 8 millions d'euros. La diminution a été générée par la réduction de l'endettement.

La provision pour taux d'imposition a été ramenée à 27% ce trimestre contre 29% au premier trimestre 2002.

Le bénéfice net avant amortissement des actifs incorporels traduit en euro a reculé de 4%, pénalisé par un effet de change de -11%.

Endettement net et flux de trésorerie

L'endettement net, comprenant les éléments hors bilan, s'élevait à 1'291 millions d'euros en fin de trimestre. Il s'agit là d'une réduction de 119 millions d'euros durant le trimestre et de 492 millions d'euros sur un an, soit un recul de 28%.

Le flux de trésorerie abondant dégagé par l'exploitation, de 88 millions d'euros, a contribué à cette évolution favorable.

Impact des devises

Ce trimestre, Adecco présente pour la première fois ses résultats en euro. Ceux-ci ont été défavorablement influencés par les fluctuations de change, en raison du raffermissement de l'euro face à la plupart des monnaies, à l'exception du franc suisse, mais surtout vis-à-vis du dollar US, comparé au premier trimestre de l'an passé. Les effets de change ont ponctionné les ventes de 8% ainsi que le bénéfice d'exploitation avant amortissement des actifs incorporels et le bénéfice net avant amortissement des actifs incorporels de 11%.

*«L'abondance du flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles a contribué à la réduction de l'endettement net ce trimestre, commente **Félix Weber**, Directeur financier du Groupe Adecco. Nous avons également négocié avec succès le renouvellement d'une ligne de crédit en participation de 580 millions d'euros à des conditions favorables, qui assurera le financement de la croissance future.»*

Division Adecco Staffing

Adecco Staffing est le numéro 1 mondial et se classe au premier rang dans 11 des 13 principaux marchés de l'emploi temporaire.

Le principal progrès réalisé ce trimestre dans cette division a été la restauration du levier opérationnel: sur une hausse du chiffre d'affaires de 3% en devise locale, le bénéfice d'exploitation avant amortissement des actifs incorporels a progressé de 8% en devise locale (-4% et +2% en euro, respectivement), en dépit des pressions exercées sur la marge brute.

- Le niveau des revenus a été préservé chez Adecco France, et ce malgré une comparaison rendue difficile par rapport à l'an passé en raison des opérations de conversion à l'euro. La rentabilité s'est améliorée.
- Adecco USA a vu son chiffre d'affaires progresser de 10% en monnaie locale (-10% en euro). La rentabilité a néanmoins souffert d'une hausse des coûts salariaux «*workers compensation*» et des coûts liés à l'assurance chômage.
- Le chiffre d'affaires d'Adecco UK a augmenté de 1% et le bénéfice d'exploitation avant amortissement des actifs incorporels de 79% en devise locale (-7% et +57% en euro respectivement), grâce à l'ouverture de nouvelles agences qui ont conquis de nombreux nouveaux clients de proximité et ainsi augmenté les marges brutes.
- Adecco Japon a gagné des parts de marché avec des ventes progressant de 10% en monnaie locale (+2% en euro). Son levier opérationnel s'est reflété dans une hausse de 17% du bénéfice d'exploitation avant amortissement des actifs incorporels en monnaie locale (+ 8% en euro).
- Adecco Italie a vu son chiffre d'affaires reculer de 1% en devise locale (euro), tout en maintenant un niveau élevé de rentabilité et de parts de marché.
- En Allemagne, un des marchés porteurs pour l'avenir, les ventes ont progressé de 2% en devise locale (euro). La rentabilité a augmenté et nous avons continué à jouer un rôle moteur dans les efforts du secteur pour obtenir un cadre réglementaire plus favorable.
- Adecco Espagne, qui pèse 28% du marché national, se classe en tête de notre palmarès: le chiffre d'affaires a progressé de 8%, la marge brute de 10%, les frais généraux ont diminué de 11% et le bénéfice d'exploitation avant amortissement des actifs incorporels a progressé de 111% en devise locale (euro).

Division Ajilon Professional

Ajilon Professional est aujourd'hui numéro 3 mondial en matière de recrutement et services spécialisés. Les ventes du trimestre se sont établies à 413 millions d'euros et le bénéfice d'exploitation avant amortissement des actifs incorporels a atteint 13 millions d'euros, soit une rentabilité du chiffre d'affaires de 3,2%.

L'évolution du premier trimestre a démontré que la rentabilité peut encore être améliorée de façon significative, grâce à l'accent porté l'an passé sur l'expansion de la marge brute et la réduction des coûts, avec une réduction des dépenses de cette division de 10% en devise locale.

Division LHH/Career Services

Lee Hecht Harrison (LHH) occupe le deuxième rang mondial des services d'outplacement et de gestion de carrière.

L'évolution du marché de l'emploi aux Etats-Unis a entraîné un repli des services d'outplacement, ce qui s'est traduit par une baisse des ventes de 8% en monnaie locale (-23% en euro).

Les frais d'exploitation ont été réduits de 3% (-19% en euro), mais le bénéfice d'exploitation avant amortissement des actifs incorporels a reculé de 16% en devise locale (-30% en euro) pour s'établir à 20 millions d'euros. Cette division réalise 15% du bénéfice d'exploitation avant amortissement des actifs incorporels du Groupe pour seulement 2% du chiffre d'affaires.

Division jobpilot / e-HR Services

jobpilot est numéro 2 du recrutement en ligne en Europe.

Nous avons poursuivi l'intégration des services, particulièrement en Allemagne, où Adecco exploite désormais avec succès l'accès aux candidats par l'intermédiaire de jobpilot. Ce trimestre, les opérations de jobpilot ont atteint l'équilibre financier.

Développement technologique

Durant le trimestre, nous avons achevé l'extension de notre nouvelle technologie basée sur Internet à la France et au Royaume-Uni. Ces développements constituent un des principaux moteurs de l'amélioration de notre productivité. D'ici la fin de l'année, nous projetons d'étendre cette technologie à la plupart des pays européens dans lesquels nous sommes présents.

Cette technologie offre aux clients et aux candidats un accès direct en ligne. Elle permet également à nos agences d'échanger en temps réel les informations concernant les clients et les candidats, transformant ainsi leur modèle de fonctionnement: nos bases de données communes gèrent désormais plus de 4,5 millions de candidats.

Ce système a été mis en place dans un premier temps en Italie, où 14'000 profils de candidats ont été échangés entre nos 500 agences au cours du premier trimestre.

Perspectives

Dans un environnement qui demeure incertain, le Groupe continuera à cibler ses objectifs de réduction des coûts et d'amélioration de l'efficacité des opérations dans tous nos domaines d'activité. Nous disposons de tous les atouts pour tirer parti d'une reprise de l'activité: les collaborateurs, le réseau et la technologie.

Résultats US GAAP

Pour les trois mois clos le 30 mars 2003, le Groupe Adecco enregistre conformément aux principes comptables américains généralement acceptés (US GAAP) un **chiffre d'affaires** de 3,8 milliards d'euros, **bénéfice d'exploitation avant amortissement des actifs incorporels** de 112 millions d'euros, comprenant 1 million d'euros d'amortissement d'actifs incorporels et un **bénéfice net** de 64 millions d'euros.

Selon **Félix Weber**, Directeur financier, «Adecco continue à considérer le **bénéfice d'exploitation avant amortissement des actifs incorporels** et le **bénéfice net avant amortissement des actifs incorporels** comme étant les indicateurs les plus pertinents permettant de mesurer la capacité financière du Groupe; la Direction est d'avis que ces indicateurs représentent la meilleure mesure de la performance opérationnelle du Groupe..»

Les informations contenues dans ce communiqué de presse, exception faite des informations historiques, doivent être considérées comme prospectives et donc sujettes à modification. Les résultats qu'enregistrera effectivement le Groupe Adecco sont donc susceptibles de différer de ceux présentés ici en raison de certains facteurs, comme indiqué dans le formulaire 20-F rédigé par le Groupe Adecco conformément au Securities Exchange Act de 1934. À titre d'exemple, le résultat d'exploitation du Groupe Adecco peut différer matériellement de ceux annoncés dans les états anticipatoires du fait, notamment, de la capacité de la direction à mettre en place ses stratégies de croissance et opérationnelles, de l'impact des variations des taux de change et des taux d'intérêt, de la conjoncture économique, des changements de loi ou de réglementation des pays où la société opère, de l'instabilité des marchés

domestiques et étrangers, de la capacité du Groupe Adecco à obtenir des crédits commerciaux et des changements en général d'ordre politique, économique ou commercial des pays où la société opère. Par ailleurs, la valeur des titres de la société peut varier de temps à autre en fonction des résultats d'exploitation du Groupe Adecco, de ceux dégagés par les autres prestataires de services en ressources humaines et, d'une manière générale, en fonction de l'évolution des performances des grandes places financières.

Adecco en bref

Adecco S.A. fait partie des 500 plus grandes sociétés mondiales classées par Forbes, et est le leader mondial de l'industrie du travail temporaire et des ressources humaines. Grâce à son réseau de **28'000 employés** et de plus de **5'800 bureaux et agences**, répartis dans **63 pays** à travers le monde, le Groupe Adecco met en contact chaque jour **650'000 intérimaires** avec ses clients. Domicilié en Suisse et dirigé par une équipe multinationale ayant une parfaite connaissance des différents marchés internationaux, le Groupe Adecco offre à ses clients, entreprises et employés qualifiés, un éventail unique de services en ressources humaines et de solutions flexibles en matière de personnel.

Le Groupe comprend quatre divisions, Adecco Staffing, Ajilon Professional, LHH Career Services et jobpilot e-HR Services. **Adecco Staffing** se concentre sur des solutions flexibles en matière de personnel pour les industries mondiales qui comprennent des secteurs tels que l'automobile, les banques, l'électronique, la logistique et les télécommunications; **Ajilon Professional** regroupe les activités spécialisées dans les professionnels très qualifiés. **Adecco Career Services** comprend l'ensemble des services d'outplacement et de gestion de carrière; **jobpilot e-HR** se concentre sur les activités de recrutement en ligne.

Adecco S.A. est enregistrée en Suisse et est cotée à la bourse suisse (ADEN / opérations sur Virt-x : 1213860), à la bourse de New York (ADO) et au Premier Marché d'Euronext (12819).

Des informations complémentaires sont disponibles sur la page Investisseurs du site www.adecco.com.

Contacts:

Relations Investisseurs:
investor.relations@adecco.com
+41 1 878 88 84

Directeur financier:
felix.weber@adecco.com
+41 1 878 88 80

Chiffres clés sélectionnés

Millions d'euro	Trois mois clos le		Variation en %	
	30 mars 2003	31 mars 2002	Publié	en devise constante
Revenus nets sur prestations de services	3'832	4'061	-6%	2%
Bénéfice d'exploitation avant amortissement des actifs incorporels	113	126	-11%	0%
Bénéfice net avant amortissement des actifs incorporels	65	68	-4%	7%
Bénéfice net	64	68	-6%	
<hr/>				
Bénéfice net par action avant amortissement des actifs incorporels				
Avant dilution	0,35	0,37	-5%	
Après dilution	0,35	0,36	-3%	
Bénéfice net par action				
Avant dilution	0,34	0,36	-6%	
Après dilution	0,34	0,36	-6%	
Moyenne pondérée du nombre d'actions	186'697'246	186'255'710		
Actions après dilution	192'069'919	193'495'159		

Le bénéfice net avant amortissement des actifs incorporels n'entend pas refléter le bénéfice net ou le flux de trésorerie conformément aux principes comptables américains généralement acceptés (US GAAP). L'amortissement est un poste de charges d'exploitation n'ayant aucune incidence sur la trésorerie. Cependant, le bénéfice avant amortissement ne représente pas une trésorerie à la disposition des actionnaires. Ce poste peut ne pas correspondre à des intitulés comparables utilisés par d'autres entreprises dans la présentation de leurs comptes.

Chiffre d'affaires et contributions par division et par zone géographique

	Revenus nets sur prestations de services				Bénéfice d'exploitation avant amortissement des actifs incorporels			
	Trois mois clos le		Variation en %		Trois mois clos le		Variation en %	
	30 mars 2003	31 mars 2002	Publié	taux constants	30 mars 2003	31 mars 2002	Publié	taux constants
Par division								
Adecco Staffing	3'349	3'473	-4%	3%	100	99	2%	8%
Ajilon Professional	413	506	-18%	-8%	13	16	-21%	-6%
Career Services	64	82	-23%	-8%	20	29	-30%	-16%
e-HR & Others	6	-	n.m.	n.m.	0	-1	n.m.	n.m.
Par région								
Europe	2'365	2'401	-1%	0%	94	76	25%	26%
Amérique du Nord	981	1'148	-15%	4%	25	49	-48%	-36%
Asie-Pacifique	391	384	2%	10%	15	13	8%	16%
Reste du Monde	95	128	-25%	12%	-1	5	n.m.	n.m.
Frais d'entreprise					-20	-17		
Total	3'832	4'061	-6%	2%	113	126	-11%	0%

De plus amples informations sont disponibles sur demande.



Consolidated Statements of Operations

EURO MILLIONS	Three months ended		% change	
	March 30, 2003	March 31, 2002	Euro	Constant
Net service revenues	3,832	4,061	-6%	2%
Direct costs of services	(3,153)	(3,302)		
Gross margin	679	759		
%	17.7%	18.7%		
Selling, general & administrative expenses	(566)	(633)		
%	14.8%	15.6%		
Operating income before amortisation	113	126	-11%	0%
%	2.9%	3.1%		
Interest income	2	4		
Interest expense	(22)	(30)		
Other expense	(4)	(4)		
Provision for income taxes	(24)	(28)		
Net income before amortisation	65	68	-4%	7%
%	1.7%	1.7%		
Amortisation of intangibles	(1)	-		
Net income	64	68	-6%	
<hr/>				
Net income per share				
Basic	0.34	0.36	-6%	
Diluted	0.34	0.36	-6%	
Net income per share before amortisation				
Basic	0.35	0.37	-5%	
Diluted	0.35	0.36	-3%	
Weighted average shares	186,697,246	186,255,710		
Diluted shares	192,069,919	193,495,159		

Net income before amortisation is not meant to portray net income or cash flow in accordance with U.S. generally accepted accounting principles. Amortisation is a non-cash charge to operating income before amortisation; however, net income before amortisation does not represent cash available to shareholders. This may not be comparable to similarly entitled items reported by other companies.



Net Service Revenues and Contribution* by Division & Geographical Segment

Q1 2003 (in Euro millions)	Net Services Revenues				Contribution*			
	2003	2002	Variance %		2003	2002	Variance %	
			Euro	Constant			Euro	Constant
Adecco Staffing								
Europe	2,152	2,164	-1	0	88	71	27	28
North America	737	824	-11	9	-1	10	n.m.	n.m.
Asia Pacific	365	357	2	11	14	13	5	14
Rest of World	95	128	-25	12	-1	5	n.m.	n.m.
Total	3,349	3,473	-4	3	100	99	2	8
Ajilon Professional								
Europe	199	231	-14	-8	5	5	-11	0
North America	188	248	-24	-8	7	11	-30	-13
Asia Pacific	26	27	-4	2	1	0	92	106
Rest of World								
Total	413	506	-18	-8	13	16	-21	-6
Career Services								
Europe	8	6	24	26	1	1	21	22
North America	56	76	-27	-11	19	28	-33	-18
Asia Pacific								
Rest of World								
Total	64	82	-23	-8	20	29	-30	-16
e - HR & Others								
Europe	6	0	n.m.	n.m.	0	-1	n.m.	n.m.
North America								
Asia Pacific								
Rest of World								
Total	6	0	n.m.	n.m.	0	-1	n.m.	n.m.
Adecco Group Summary								
By Division								
Adecco Staffing	3,349	3,473	-4	3	100	99	2	8
Ajilon Professional	413	506	-18	-8	13	16	-21	-6
Career Services	64	82	-23	-8	20	29	-30	-16
e - HR & Others	6	0	n.m.	n.m.	0	-1	n.m.	n.m.
By Region								
Europe	2,365	2,401	-1	0	94	76	25	26
North America	981	1,148	-15	4	25	49	-48	-36
Asia Pacific	391	384	2	10	15	13	8	16
Rest of World	95	128	-25	12	-1	5	n.m.	n.m.
Corporate Expenses					-20	-17		
Total	3,832	4,061	-6	2	113	126	-11	0

* Operating income before amortisation at Group level.



Consolidated Balance Sheets

EURO MILLIONS	March 30, 2003	December 30, 2002
ASSETS		
Current assets		
Cash and cash equivalents	277	212
Trade accounts receivable, net	2,836	2,906
Other current assets	388	334
Total current assets	3,501	3,452
Property, equipment and leasehold improvements, net	407	435
Other assets	443	456
Intangibles, net	14	15
Goodwill, net	1,428	1,462
Total assets	5,793	5,820
LIABILITIES		
Current liabilities		
Short-term debt and current maturities of long-term debt	206	228
Accounts payable and accrued expenses	2,781	2,815
Total current liabilities	2,987	3,043
Long-term debt	1,325	1,335
Other liabilities	99	103
Total liabilities	4,411	4,481
Minority Interests	-	-
SHAREHOLDERS' EQUITY	1,382	1,339
Total liabilities and shareholders' equity	5,793	5,820



Consolidated Statement of Cash Flows

EURO MILLIONS

	Three months ended	
	March 30, 2003	March 31, 2002
CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES		
Net income	64	68
Adjustments to reconcile net income to net cash and cash equivalents from operating activities:		
Depreciation	34	34
Amortisation	1	
Utilisation of restructuring reserve	(1)	(3)
Other charges	10	14
Changes in operating assets and liabilities, net of acquisitions:		
Trade accounts receivable	37	118
Accounts payable and accrued expenses	(72)	(196)
Other current assets	7	(37)
Non-current assets and liabilities	8	4
Cash flows from operating activities	88	2
CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES		
Capital expenditures	(17)	(30)
Other investing activities	(1)	(1)
Cash flows used in investing activities	(18)	(31)
CASH FLOW FROM FINANCING ACTIVITIES		
Net increase / (decrease) in short-term debt	(21)	(142)
Increase in long-term debt	-	3
Repayment of long-term debt	-	(1)
Common stock options exercised	-	9
Other financing activities	27	(18)
Cash flows from / (used in) financing activities	6	(149)
Effect of exchange rate changes on cash	(11)	(8)
Net increase / (decrease) in cash and cash equivalents	65	(186)
Cash and cash equivalents:		
Beginning of period	212	373
End of period	277	187