

Latécoère annonce ses résultats annuels 2021

Données ajustées pour l'exercice 2021

- Le chiffre d'affaires de l'exercice 2021 s'élève à 379,8 millions € (-8% par rapport à 2020)
- L'EBITDA récurrent de l'exercice 2021 s'améliore à -31,2 millions € (+13% par rapport à 2020) malgré la baisse des ventes
- L'EBITDA récurrent du second semestre 2021 montre une forte amélioration par rapport au premier semestre 2021 (-8,2 millions € contre -23,1 millions €)
- Des mesures importantes ont été prises pour que Latécoère sorte renforcé lors de la reprise à venir du marché :
 - Renforcement du bilan du groupe : augmentation de capital de 222,4 millions € et obtention de 130 millions € de prêts garantis par l'État français (« PGE »)
 - Renforcement de l'équipe de direction - avec Thierry Mootz comme DG du Groupe et Philippe Salats comme Directeur financier du Groupe
 - Organisation rationalisée en termes de coûts et d'empreinte industrielle.
 - Finalisation des acquisitions de TAC en Belgique, des composites Shimtech et des systèmes de câblage et d'interconnexion de Bombardier tous deux basés au Mexique

Perspectives pour l'exercice 2022

- Croissance à deux chiffres du chiffre d'affaires
- Forte amélioration de l'EBITDA récurrent attendue pour l'exercice 2022, portée par le plein effet des économies de coûts, l'augmentation des cadences de production et la croissance externe

Toulouse, 16 mars 2021 – Latécoère, partenaire de « rang 1 » des principaux constructeurs aéronautiques internationaux, a annoncé aujourd'hui que son Conseil d'Administration, sous la Présidence de Pierre Gadonneix, lors de sa réunion du 15 mars 2022, a adopté et autorisé la publication des comptes du Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2021.

Thierry Mootz, Directeur Général du Groupe, a déclaré : « *Les performances de Latécoère continuent de s'améliorer conformément aux objectifs. En 2021, le groupe a participé activement à la consolidation du marché. La croissance se poursuivra en 2022 portée par la stratégie de croissance externe et l'augmentation des cadences de production. Grâce à l'amélioration de notre compétitivité, le Groupe est bien positionné pour servir le secteur aérospatial avec des solutions innovantes pour un monde durable.* »

Résultats 2021 en données ajustées

Préambule

Afin de mieux permettre le suivi et la comparabilité de ses performances opérationnelles et financières, le Groupe a décidé de communiquer, en parallèle des comptes consolidés, un compte de résultat ajusté. L'explicitation des retraitements est présentée en annexes du présent communiqué.

Toutes les données chiffrées sont exprimées en données ajustées, sauf mention contraire.

(Données ajustées - en millions €)	S1	S2	2020	S1	S2	2021
Chiffre d'affaires	231,9	181,3	413,2	181,1	198,7	379,8
Croissance en valeur	-37,6%	-46,9%	-42,1%	-21,9%	9,6%	-8,1%
Croissance organique	-36,8%	-44,8%	-40,7%	-31,7%	-14,6%	-24,1%
EBITDA courant *	(14,0)	(21,2)	(35,2)	(23,0)	(8,2)	(31,2)
Marge d'EBITDA courante sur chiffre d'affaires	-6,0%	-11,7%	-8,5%	-12,7%	-4,1%	-8,2%
Résultat opérationnel courant	(30,8)	(36,3)	(67,1)	(39,3)	(21,6)	(61,0)
Marge opérationnelle courante sur chiffre d'affaires	-13,3%	-20,0%	-16,2%	-21,7%	-10,9%	-16,1%
Éléments non courants	(34,6)	(63,7)	(98,3)	(2,8)	(7,2)	(9,9)
Dépréciation d'actifs	(28,2)	(11,9)	(40,1)			
Autres éléments non courant	(6,4)	(51,8)	(58,2)	(2,8)	(7,2)	(9,9)
Résultat opérationnel	(65,4)	(100,0)	(165,4)	(42,1)	(28,8)	(70,9)
Coût de l'endettement financier net	(1,6)	(2,3)	(3,9)	(1,4)	(21,5)	(23,0)
Autres produits et charges financiers	(10,7)	(4,7)	(15,4)	(8,4)	(7,9)	(16,3)
Résultat financier	(12,3)	(7,0)	(19,2)	(9,8)	(29,4)	(39,3)
Impôts sur les bénéfices	(12,1)	(2,0)	(14,1)	(1,7)	(0,5)	(2,2)
Résultat net	(89,8)	(108,9)	(198,7)	(53,6)	(58,8)	(112,4)
Free cash flow des opérations	(5,2)	(17,3)	(22,5)	(16,7)	(55,0)	(71,7)

* EBITDA courant = Résultat opérationnel courant + amortissement et dépréciation d'immobilisations corporelles et incorporelles et perte de valeur d'actifs

* L'EBITDA courant ajusté correspond au résultat opérationnel courant ajusté avant amortissements, dépréciations et pertes de valeur d'immobilisations corporelles et incorporelles courants. Le détail des éléments opérationnels non courants est présenté dans les principes comptables des comptes consolidés du Groupe.

Le chiffre d'affaires du Groupe a atteint 379,8 millions € pour l'ensemble de l'exercice 2021, contre 413,2 millions € en 2020, soit une baisse de -8,1%. L'ensemble de l'année 2021 a été impacté par la crise du Covid-19, alors que 2020 n'avait été affectée qu'à partir du deuxième trimestre. A cela s'ajoute la forte baisse des livraisons de Boeing 787 (-75% par rapport à 2020) suite à l'arrêt temporaire de la chaîne d'assemblage de l'avionneur. Le chiffre d'affaires du second semestre 2021 a progressé de +9,6 % par rapport au premier semestre, malgré la situation du Boeing 787 (-48 %).

En excluant l'impact des livraisons de Boeing 787, le chiffre d'affaires organique 2021 est en baisse de -10,5% par rapport à l'année précédente. Sur la même base, la croissance organique du second semestre 2021 est de +4,6% par rapport au second semestre 2020, et de +6,6% par rapport au premier semestre 2021.

L'EBITDA récurrent pour 2021 a augmenté de +4,0 millions € pour atteindre -31,2 millions €, grâce aux améliorations opérationnelles continues mises en œuvre depuis 2020 qui ont plus que compensé la baisse des ventes.

L'EBITDA récurrent du second semestre 2021 a atteint -8,2 millions €, une forte amélioration par rapport au second semestre 2020 (+13 millions €) et par rapport au premier semestre 2021 (+14,8 millions €). L'amélioration au S2 2021 est portée par l'adaptation de la base de coûts et par la croissance externe.

Dans ce contexte, **le résultat d'exploitation courant de l'exercice 2021 s'élève à -61,0 millions €**, contre -67,1 millions € pour la même période de 2020.

Les éléments non récurrents de l'exercice 2021, d'un montant de -9,9 millions €, proviennent principalement des frais d'acquisitions de -7,9 millions €.

Le résultat financier s'élève à -39,3 millions € en 2021, contre -19,2 millions € en 2020.

Le résultat financier de l'exercice 2021 comprend un coût net de la dette de -23,0 millions € qui est principalement dû à la comptabilisation de la totalité des charges d'intérêts du prêt d'actionnaire de SCP (entièrement remboursé) pour un montant de -16,4 millions € et d'autres produits et charges financiers pour -16,3 millions € qui comprennent le dénouement du portefeuille de couvertures pour un montant de -14,6 millions €.

Le résultat net du Groupe s'élève à -112,4 millions € contre -198,7 millions € en 2020.

Le cash flow libre des opérations pour 2021, de -71,7 millions €, est dû au cash flow des activités opérationnelles avant paiement de l'impôt de -22,1 millions € et à des investissements de -49,6 millions € incluant le prix d'acquisition de TAC et Shimtech pour -32,9 millions €.

L'endettement net s'élève à 65,1 millions €, en baisse de -82,5 millions € en raison du cash flow libre des opérations de -71,7 millions €, de l'augmentation de capital (détaillée ci-après) de -222,4 millions d'euros liée à la recapitalisation réalisée en août 2021, du coût de la dette payée pour -18,8 millions €, du débouclage du portefeuille de couvertures de -14,6 millions €, des locations IFRS16 de -25,5 millions € et du paiement de l'impôt de -4,7 millions €.

A fin décembre 2021, la trésorerie et les équivalents de trésorerie s'élèvent à 277,6 millions €.

Recapitalisation et renforcement de la liquidité du Groupe

Une augmentation de capital de 222,4 millions € a été réalisée en août 2021 et le Groupe a obtenu 130 millions € supplémentaires sous forme de prêts garantis par l'État français (PGE). Le produit de cette recapitalisation a été utilisé pour rembourser le prêt d'actionnaire pour un montant de 52,5 millions € et pour financer l'acquisition de Technical Airborne Components. Le solde du produit de l'augmentation de

capital sera utilisé pour réaliser des opérations de croissance externe et le produit du PGE sera utilisé pour financer les besoins de financement opérationnels généraux du Groupe, à court et moyen terme.

Couverture du risque de change

En novembre 2021, la direction a décidé de mettre en œuvre une nouvelle politique de couverture visant à réduire l'exposition au risque de change. Cette nouvelle politique est qualifiée de comptabilité de couverture conformément aux normes IFRS. En conséquence, le portefeuille de dérivés de couverture a été débouclé, ce qui a généré une perte financière de -14,6 millions €. Le nouveau portefeuille d'instruments de couverture en place se compose principalement de tunnels €/€ couvrant l'exposition nette aux devises pour 2022 et 2023. La limite supérieure moyenne pondérée de ces tunnels est de 1,15 pour 2022 et de 1,18 pour 2023.

Rationalisation de la structure de coûts

Suite aux annonces faites précédemment, Latécoère a poursuivi l'ajustement de sa base de coûts et de son empreinte industrielle afin d'assurer sa pérennité sur le long terme.

Croissance externe

Trois acquisitions ciblées ont été réalisées en 2021 :

- L'activité de câblage électrique et de systèmes d'interconnexion de Bombardier à Querétaro (Mexique) consolidée à compter du 1^{er} février 2021
- Technical Airborne Components (TAC) consolidée à partir du 1^{er} mai 2021
- Shimtech de Mexico (SDM) consolidée à compter du 1^{er} octobre 2021

En outre, en décembre 2021, le Groupe a conclu un accord définitif pour l'acquisition d'une société espagnole appelée Malaga Aerospace, Defense & Electronics Systems (MADES) qui renforcera son activité de systèmes d'interconnexion et ses capacités dans le domaine de la défense. L'acquisition devrait être finalisée au cours du deuxième trimestre 2022.

Aérostructures

Le chiffre d'affaires de la division Aérostructures pour l'exercice 2021 s'est inscrit en recul de -23,2 %, passant de 228,4 millions € en 2020 à 175,5 millions €. En excluant les livraisons liées au B787, la croissance publiée aurait été de 10%.

Le chiffre d'affaires du second semestre 2021 est en baisse de -11,7% à 92,7 millions €, contre 105,0 millions € au second semestre 2020. En excluant les livraisons liées au B787, la croissance du chiffre d'affaires publié aurait été d'environ 30%.

En excluant l'impact de la baisse des livraisons liées au Boeing 787, la croissance organique du second semestre 2021 est de +5,8% par rapport au second semestre 2020 et de +12,1% par rapport au premier semestre 2021.

L'EBITDA courant 2021 de la division a légèrement augmenté de +0,9 million € pour atteindre -16,2 millions € grâce à des améliorations opérationnelles continues dans un contexte de faible niveau de production.

Au second semestre 2021, l'EBITDA a augmenté de manière significative de +7,8 millions € pour atteindre -2,7 millions € par rapport au second semestre de 2020, grâce à la réduction des coûts. La croissance externe réalisée en 2021 a également contribué à l'amélioration de l'EBITDA, en particulier au cours du second semestre 2021.

Aérostructures (Données ajustées - en M€)	S1	S2	2020	S1	S2	2021
Chiffres d'affaires consolidé	123,5	105,0	228,4	82,8	92,7	175,5
<i>Croissance organique</i>	-41,7%	-44,5%	-43,1%	-36,5%	-27,9%	-32,5%
Chiffre d'affaires intersectoriel	11,1	11,5	22,6	10,2	9,3	19,5
Chiffre d'affaires	134,6	116,4	251,0	93,1	101,9	195,0
EBITDA courant *	(6,6)	(10,5)	(17,1)	(13,5)	(2,7)	(16,2)
<i>Marge d'EBITDA courante sur chiffre d'affaires</i>	-4,9%	-9,1%	-6,8%	-14,5%	-2,7%	-8,3%
Résultat opérationnel courant	(15,1)	(19,5)	(34,6)	(21,0)	(12,2)	(33,2)
<i>Marge opérationnelle courante sur chiffre d'affaires</i>	-11,2%	-16,8%	-13,8%	-22,6%	-12,0%	-17,0%

* L'EBITDA courant correspond au résultat opérationnel courant avant amortissements, dépréciations et pertes de valeur d'immobilisations corporelles et incorporelles courants. Le détail des éléments opérationnels non courants est présenté dans les principes comptables des comptes consolidés du Groupe.

Systemes d'interconnexion

Le chiffre d'affaires de l'exercice 2021 des systèmes d'interconnexion a augmenté de +10,5 %, passant de 184,8 millions € en 2020 à 204,3 millions €. Le chiffre d'affaires de la division au second semestre, qui s'élève à 106,0 millions €, représente une augmentation de +38,9% par rapport aux 76,4 millions € réalisés au second semestre 2020. La croissance du chiffre d'affaires est principalement due à la croissance externe, à savoir la consolidation des activités de câblage de Bombardier.

L'EBITDA courant 2021 pour les systèmes d'interconnexion a augmenté de +3,2 millions € pour atteindre -14,9 millions €.

L'EBITDA courant du second semestre 2021 a augmenté de +5,1 millions € pour atteindre -5,5 millions €, grâce au redressement du niveau de production.

Interconnection Systems (Données ajustées - en M€)	S1	S2	2020	S1	S2	2021
Chiffres d'affaires consolidé	108,5	76,4	184,8	98,3	106,0	204,3
<i>Croissance organique</i>	-30,2%	-45,2%	-37,5%	-26,3%	3,6%	-13,7%
Chiffre d'affaires intersectoriel	0,5	0,7	1,2	0,5	0,6	1,1
Chiffre d'affaires	108,9	77,1	186,0	98,8	106,6	205,4
EBITDA courant *	(7,5)	(10,6)	(18,1)	(9,5)	(5,5)	(14,9)
<i>Marge d'EBITDA courante sur chiffre d'affaires</i>	-6,9%	-13,8%	-9,7%	-9,6%	-5,1%	-7,3%
Résultat opérationnel courant	(15,7)	(16,8)	(32,5)	(15,6)	(12,2)	(27,8)
<i>Marge opérationnelle courante sur chiffre d'affaires</i>	-14,5%	-21,7%	-17,5%	-15,7%	-11,5%	-13,5%

* L'EBITDA courant correspond au résultat opérationnel courant avant amortissements, dépréciations et pertes de valeur d'immobilisations corporelles et incorporelles courants. Le détail des éléments opérationnels non courants est présenté dans les principes comptables des comptes consolidés du Groupe.

Perspectives pour l'exercice 2022

Pour l'exercice 2022, Latécoère prévoit de réaliser :

- Une croissance du chiffre d'affaires supérieure à +20% en données publiées et une croissance comprise entre 15 et 19% sur une base organique
- Une amélioration significative de l'EBITDA courant grâce au plein effet de l'optimisation de l'empreinte industrielle et de la réduction des coûts, malgré la volatilité de la demande des clients ; l'EBITDA devrait être proche de l'équilibre mais toujours négatif
- Le cash-flow libre opérationnel sera affecté par les coûts restants de la restructuration, l'augmentation du fonds de roulement due à la croissance des ventes et les investissements clés pour renforcer la position concurrentielle de Latécoère

A propos de Latécoère

Groupe international partenaire de « rang 1 » des grands avionneurs mondiaux (Airbus, Boeing, Bombardier, Dassault, Embraer et Mitsubishi Aircraft), Latécoère sert le secteur aérospatial avec des solutions innovantes pour un monde durable. Le Groupe intervient dans tous les segments de l'aéronautique (avions commerciaux, régionaux, d'affaires et militaires), dans deux domaines d'activités :

- *Aérostructures (46 % du CA) : tronçons de fuselage et portes.*
- *Systèmes d'Interconnexion (54 % du CA) : câblage, meubles électriques et équipements embarqués.*

Le Groupe employait au 31 décembre 2021, 4764 personnes dans 14 pays. Latécoère, société anonyme au capital de 132 745 925 € divisé en 530 983 700 actions d'un nominal de 0,25 €, est cotée sur Euronext Paris - Compartiment B, Codes ISIN : FR0000032278 - Reuters : LAEP.PA - Bloomberg : LAT.FP

Taddeo

Antoine Denry / Relations Investisseurs
+33 (0)6 18 07 83 27

Marie Gesquière / Relations Media
+33 (0)6 26 48 97 98

teamlatecoere@taddeo.fr

Annexes

Tableau de passage du compte de résultat consolidé (IFRS) au compte de résultat ajusté

Afin de mieux permettre le suivi et la comparabilité de ses performances opérationnelles et financières, le Groupe présente, en parallèle des comptes consolidés, un compte de résultat ajusté :

- des gains et pertes résultant de l'exercice des instruments de couverture du Groupe sur la période. Le chiffre d'affaires net des achats en dollars couverts par des instruments est donc évalué en utilisant le taux de couverture obtenu sur la période. Le reste de l'exposition en dollars non couverte est évalué au cours moyen de la période. Ce résultat présenté en résultat financier dans les comptes consolidés est reclassé en chiffres d'affaires (résultat opérationnel) dans le les comptes ajustés,
- des variations de juste valeur qui comprennent la totalité des variations de juste valeur des instruments dérivés non éligibles à la comptabilité de couvertures et afférentes aux flux des périodes futures et la revalorisation au cours couvert des positions bilancielle (clients et fournisseurs libellés en USD) dont le montant est présenté en résultat opérationnel.
- Les variations d'impôts différés résultant de ces éléments sont également ajustées si nécessaire.

Compte de résultat 2021

En milliers d'euros	Compte de résultat consolidé 31/12/2021	Couverture de change		Compte de résultat ajusté 31/12/2021
		Résultat de change	Variation de juste valeur	
Chiffre d'affaires	375 877	3 886		379 763
Autres produits de l'activité	954			954
Production stockée	-9 878			-9 878
Achats consommés et charges externes	-239 485			-239 485
Charges de personnel	-158 432			-158 432
Impôts et taxes	-3 818			-3 818
Dotations aux amortissements et pertes de valeur	-29 814			-29 814
Dotations nettes aux provisions d'exploitation	-12 395			-12 395
Dotations nettes aux actifs circulants	-678			-678
Autres produits	13 621		-839	12 782
Autres charges	12			12
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	-64 035	3 886	-839	-60 988
<i>Résultat opérationnel / chiffre d'affaires</i>	<i>-17,04%</i>			<i>-16,06%</i>
Autres produits opérationnels non courants	15 551			15 551
Autres charges opérationnelles non courantes	-25 476			-25 476
RESULTAT OPERATIONNEL	-73 959	3 886	-839	-70 912
Coût de l'endettement financier net	-22 953			-22 953
Gains et pertes de change	-9 263	-3 886	-422	-13 571
Gains et pertes latents sur instruments financiers dérivés	141		-141	0
Autres produits et charges financières	-2 741			-2 741
RESULTAT FINANCIER	-34 815	-3 886	-563	-39 265
Impôts sur les bénéfices	-2 200			-2 200
RESULTAT NET	-110 975	0	-1 402	-112 377
• dont attribuable aux propriétaires de la société mère	-110 975	0	-1 402	-112 377
• dont attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	0	0	0	0

Compte de résultat 2020

En milliers d'euros	Compte de résultat consolidé 31/12/2020	Couverture de change		Compte de résultat ajusté 31/12/2020
		Résultat de change	Variation de juste valeur	
Chiffre d'affaires	413 232			413 232
Autres produits de l'activité	497			497
Production stockée	-24 426			-24 426
Achats consommés et charges externes	-263 544			-263 544
Charges de personnel	-158 200			-158 200
Impôts et taxes	-5 940			-5 940
Dotations aux amortissements et pertes de valeur	-31 879			-31 879
Dotations nettes aux provisions d'exploitation	-12 246			-12 246
Dotations nettes aux actifs circulants	155			155
Autres produits	13 486		7 416	20 902
Autres charges	-5 615			-5 615
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	-74 478	0	7 416	-67 062
<i>Résultat opérationnel / chiffre d'affaires</i>	<i>-18,02%</i>			<i>-16,23%</i>
Autres produits opérationnels non courants	4 196			4 196
Autres charges opérationnelles non courantes	-102 500			-102 500
RESULTAT OPERATIONNEL	-172 782	0	7 416	-165 366
Coût de l'endettement financier net	-3 854			-3 854
Gains et pertes de change	-13 470		-342	-13 812
Gains et pertes latents sur instruments financiers dérivés	16 240		-16 240	0
Autres produits et charges financières	-1 574			-1 574
RESULTAT FINANCIER	-2 657	0	-16 582	-19 239
Impôts sur les bénéfices	-14 127			-14 127
RESULTAT NET	-189 566	0	-9 166	-198 732
• dont attribuable aux propriétaires de la société mère	-189 566	0	-9 166	-198 732
• dont attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	0	0	0	0

États financiers consolidés (IFRS)

Compte de résultat consolidé

<i>En milliers d'euros</i>	31 déc. 2021	31 déc. 2020
Chiffre d'affaires	375 877	413 232
Autres produits de l'activité	954	497
Production stockée	-9 878	-24 426
Achats consommés et charges externes	-239 485	-263 544
Charges de personnel	-158 432	-158 200
Impôts et taxes	-3 818	-5 940
Dotations aux amortissements et pertes de valeur	-29 814	-31 879
Dotations nettes aux provisions d'exploitation	-12 395	-12 246
Dotations nettes aux actifs circulants	-678	155
Autres produits	13 621	13 486
Autres charges	12	-5 615
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	-64 035	-74 478
<i>Résultat opérationnel / chiffre d'affaires</i>	<i>-17,04%</i>	<i>-18,02%</i>
Autres produits opérationnels non courants	15 551	4 196
Autres charges opérationnelles non courantes	-25 476	-102 500
RESULTAT OPERATIONNEL	-73 959	-172 783
Coût de l'endettement financier net	-22 953	-3 854
Gains et pertes de change	-9 263	-13 470
Gains et pertes latents sur instruments financiers dérivés	141	16 240
Autres produits et charges financières	-2 741	-1 574
RESULTAT FINANCIER	-34 815	-2 657
Impôts sur les bénéfices	-2 200	-14 127
RESULTAT NET	-110 975	-189 566
• dont attribuable aux propriétaires de la société mère	-110 975	-189 566
• dont attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	0	0

Bilan consolidé

<i>En milliers d'euros</i>	31 déc. 2021	31 déc. 2020
Ecart d'acquisition	16 431	0
Actifs incorporels	67 541	56 022
Actifs corporels	155 433	154 155
Autres actifs financiers	5 105	4 291
Impôts différés	913	684
Instruments financiers dérivés	4 299	0
Autres actifs long terme	775	129
TOTAL ACTIF NON COURANT	250 497	215 282
Stocks et en-cours	124 298	115 122
Clients et autres débiteurs	85 771	65 269
Créances d'impôt	9 829	11 509
Instruments financiers dérivés	2 574	3 347
Autres actifs courants	1 613	1 816
Trésorerie et équivalents de trésorerie	277 659	77 614
TOTAL ACTIF COURANT	501 746	274 676
TOTAL ACTIF	752 243	489 957
PASSIF ET CAPITAUX PROPRES		
<i>En milliers d'euros</i>	31 déc. 2021	31 déc. 2020
Capital	132 746	189 637
Primes liées au capital	326 064	213 658
Actions propres	-477	-455
Autres réserves	-196 695	-176 119
Instruments dérivés de couvertures de flux de trésorerie futurs	323	509
Résultat de la période	-110 975	-189 566
CAPITAL EMIS ET RESERVES ATTRIBUABLES AUX PROPRIETAIRES DE LA SOCIETE MERE	150 986	37 664
PARTICIPATIONS NE DONNANT PAS LE CONTRÔLE	0	0
TOTAL CAPITAUX PROPRES	150 986	37 664
Emprunts et dettes financières	325 453	215 546
Avances remboursables	20 886	22 359
Engagements envers le personnel	16 060	16 294
Provisions non courantes	25 281	26 445
Impôts différés	3 012	29
Instruments financiers dérivés	4 568	0
Autres passifs non courants	6 297	3 650
TOTAL PASSIF NON COURANT	401 557	284 323
Emprunts et concours bancaires	17 353	9 707
Avances remboursables	2 966	2 254
Provisions courantes	15 046	18 096
Fournisseurs et autres créditeurs	122 729	89 480
Impôt exigible	1 811	2 745
Passifs sur contrats	33 700	38 982
Autres passifs courants	4 262	3 844
Instruments financiers dérivés	1 832	2 863
TOTAL PASSIF COURANT	199 700	167 970
TOTAL DES PASSIFS	601 257	452 293
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS	752 243	489 957

Tableau des flux de trésorerie consolidé

<i>En milliers d'euros</i>	31 déc. 2021	31 déc. 2020
Résultat net de la période	-110 975	-189 566
Ajustement pour :		
Amortissements et provisions	26 153	85 126
Elimination des profits / pertes de réévaluation (juste valeur)	-20	-16 240
(Plus)/moins values sur cessions d'actifs	200	116
Autres éléments sans impact de trésorerie	240	770
Autres (*)	15 378	675
CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT APRÈS COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET ET IMPÔT	-69 024	-119 119
Charge d'impôts	2 200	14 127
Coût de l'endettement financier	20 795	3 854
CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT AVANT COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER ET IMPÔT	-46 029	-101 139
Variation des stocks nets de provisions	14 419	57 799
Variation des clients et autres débiteurs nets de provisions	-13 240	93 490
Variation des fournisseurs et autres créditeurs	22 760	-60 098
Impôt payé	-4 710	-2 628
TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	-26 801	-12 575
Incidence des variations de périmètre (**)	-32 926	51
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles (dont variation des fournisseurs d'immobilisations)	-16 045	-12 687
Acquisition d'actifs financiers	-941	0
Variation des prêts et avances consentis	248	-583
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	97	669
Dividendes reçus	0	3
TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT	-49 567	-12 547
Augmentation de capital	221 139	0
Acquisitions ou cessions d'actions propres	-22	1 388
Emission d'emprunts	129 670	124 362
Remboursement d'emprunts	-36 162	0
Remboursement des dettes sur obligations locatives	-5 911	-5 817
Intérêts financiers versés	-18 636	-3 761
Flux liés aux avances remboursables	-761	-846
Autres flux liés aux opérations de financement (***)	-13 291	-45 516
TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	276 025	69 809
+/- incidence des variations de change	375	-860
VARIATION DE LA TRÉSORERIE NETTE	200 031	43 827
Trésorerie et équivalents de trésorerie d'ouverture	77 589	33 762
Trésorerie et équivalents de trésorerie de clôture	277 620	77 589

(*) En 2021, reclassement en flux provenant des activités de financement concernant principalement les intérêts courus sur avances remboursables (+1,6M€) ainsi que l'impact du

(**) Composé du prix d'acquisition de Technical Airborne Components (TAC) net de la trésorerie acquise pour -31,4 M€ et de l'acquisition de la société Shimtec de Mexico pour -1,6 M€

(***) Composé principalement du paiement de l'impact du dénouement anticipé du portefeuille de couverture pour -14,6m€

Glossaire

Croissance organique

La croissance organique est obtenue en neutralisant l'incidence du taux de change EUR/USD (utilisation d'un taux de change constant sur les périodes concernées) et en appliquant un périmètre d'activité constant.

Résultat opérationnel courant

Afin de mieux refléter les performances opérationnelles courantes, le Groupe utilise un sous-total nommé «résultat opérationnel courant» qui exclut du résultat opérationnel les éléments (charges ou produits) non courants qui, par nature, ont un degré de prévisibilité insuffisant, compte tenu de leur caractère inhabituel, anormal ou peu fréquent et qui sont présentés en autres produits et autres charges. Le détail des éléments opérationnels non courants est présenté dans les principes comptables des comptes consolidés du Groupe.

EBITDA

L'EBITDA correspond au résultat opérationnel avant amortissements, dépréciations et pertes de valeur d'actifs.

EBITDA courant

L'EBITDA courant correspond au résultat opérationnel courant avant amortissements, dépréciations et pertes de valeur d'actifs. Le détail des éléments opérationnels non courants est présenté dans les principes comptables des comptes consolidés du Groupe.

Free cash-flow des opérations

Le free cash-flow des opérations correspond au flux net de trésorerie provenant des activités opérationnelles et des activités d'investissement après neutralisation de l'impôt payé.

Dettes nettes

La dette nette comprend les emprunts et dettes financières (de plus d'un an), les emprunts et concours bancaires (moins d'un an) qui incluent la dette d'affacturage, les découverts bancaires sous déduction de la trésorerie et équivalents de trésorerie. La dette nette inclut également la dette financière des contrats de location financement.