

LATECOERE ANNONCE SES RÉSULTATS 2023

Latecoere enregistre une forte croissance en 2023 et continue de faire face à une chaîne d'approvisionnement sous tension et des pressions inflationnistes.

- **Forte croissance du chiffre d'affaires de +33 % à 622,3 millions d'euros, grâce à une augmentation de la production pour répondre à la demande des clients.**
- **Perte d'EBITDA récurrent de 18,6 millions d'euros, reflétant les pressions inflationnistes persistantes et une chaîne d'approvisionnement mondiale sous tension.**
- **Bonne performance au cours des 24 derniers mois des activités acquises et des efforts d'intégration en bonne voie.**
- **Restructuration financière réussie avec une augmentation de capital de 124 millions d'euros et une annulation de dette de 183 millions d'euros.**
- **Assemblée Générale annuelle prévue le 30 décembre 2024.**

Toulouse, le 25 novembre 2024 – Latecoere (le « Groupe »), partenaire de rang 1 des principaux constructeurs aéronautiques internationaux, publie les résultats financiers pour l'année se terminant le 31 décembre 2023 et qui ont été approuvés par le Conseil d'administration.

Le Groupe a poursuivi sa solide trajectoire de croissance amorcée en 2022, alors que l'industrie continue de se remettre de la crise du COVID. L'entreprise s'est concentrée sur l'optimisation opérationnelle de sa production pour ses clients, malgré un environnement difficile marqué par une chaîne d'approvisionnement fragile avec de nombreux fournisseurs ayant du mal à augmenter leurs cadences, notamment dans le segment des aérostructures, et une inflation significative affectant particulièrement les salaires, les matières premières et l'énergie.

André-Hubert Roussel, récemment nommé Directeur Général du Groupe, a déclaré : « 2023 a été une année difficile pour Latecoere et pour l'ensemble de la chaîne d'approvisionnement aérospatiale. Cependant, nous avons continué à renforcer nos opérations en maintenant nos équipes fortement concentrées sur la qualité et le respect des délais de livraison (OTD), en résolvant les défis liés à l'approvisionnement et en progressant dans les transferts industriels et les restructurations annoncés précédemment.

Dans le cadre de notre stratégie globale, nous nous concentrons en particulier sur :

- L'investissement dans nos collaborateurs et dans la structure organisationnelle, notamment au travers de plusieurs nominations clés apportant une expertise opérationnelle accrue à l'équipe ;
- L'amélioration de la performance opérationnelle ;
- Le renforcement de notre plateforme opérationnelle grâce à des investissements visant à optimiser notre structure de coûts ;
- L'intégration et le développement efficace des investissements stratégiques réalisés en 2021 et 2022 ;
- La finalisation de négociations contractuelles en cours avec les OEMs.

En nous concentrant sur la gestion des défis liés notre chaîne d'approvisionnement et sur la transformation opérationnelle, nous prévoyons de continuer à renforcer notre activité tout en tirant pleinement parti de la reprise en cours dans les secteurs de l'aérospatiale et de la défense. La mise en œuvre de cette stratégie a contribué à l'obtention récente de contrats commerciaux dans nos divisions Aérostructures et Systèmes d'Interconnexion en Amérique du Nord et en Europe tant avec des clients existants qu'avec de nouveaux partenaires. »

Principaux indicateurs financiers 2023^{1,6}

Group (€ million)	2022	2022 retraité ⁴	S1 retraité ⁴	S2	2023
Chiffre d'affaires	468,3	466,8	303,8	318,5	622,3
<i>Croissance en valeur</i>	<i>39,4%</i>	<i>39,4%</i>	<i>42,9%</i>	<i>22,9%</i>	<i>32,9%</i>
<i>Croissance organique²</i>	<i>16,5%</i>	<i>17,0%</i>	<i>15,2%</i>	<i>19,8%</i>	<i>17,5%</i>
EBITDA courant³	(8,5)	(5,7)	(17,6)	(1,1)	(18,6)
<i>Marge d'EBITDA courante sur chiffre d'affaires</i>	<i>-1,8%</i>	<i>-1,2%</i>	<i>-5,8%</i>	<i>-0,3%</i>	<i>-3,0%</i>
Cash Flow opérationnels des activités poursuivies	(173,2)	(173,2)	(59,1)	(59,1)	(118,2)
Net Cash Flow Net	(203,7)	(203,7)	(28,1)	39,3	11,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	73,9	73,9	45,8	85,1	85,1
Dette Nette⁵	297,1	297,1	370,3	125,2	125,2

1. Les principaux indicateurs financiers de 2023 sont issus des états financiers consolidés établis conformément aux normes IFRS au 31 décembre 2023, et sont en cours d'audit dont la finalisation est prévue d'ici le 6 décembre 2024.

2. Croissance à taux de change et périmètre constants : La croissance organique est obtenue en neutralisant l'effet du taux de change EUR/USD (utilisation d'un taux de change constant pour les périodes concernées) et en appliquant un périmètre de consolidation constant (neutralisation de l'impact des acquisitions/cessions).

3. L'EBITDA courant correspond au résultat opérationnel courant avant dépréciation, amortissement et perte de valeur des actifs corporels et incorporels courants. Les administrateurs du groupe reconnaissent que l'EBITDA courant n'est pas un indicateur financier normé, mais ils considèrent que cette mesure donne une représentation pertinente des résultats d'exploitation des activités poursuivies du groupe, car elle est utilisée à la fois en interne et dans le secteur de l'aérospatiale en général.

4. Données retraitées : les indicateurs financiers clés de 2022 et du premier semestre 2023 ont été retraités pour refléter les ajustements d'affectation d'écart d'acquisition en vertu de la norme IFRS 3, comptabilisés rétrospectivement dans les bilans d'ouverture des entités acquises préparés à la date d'acquisition.

5. La dette nette est présentée hors prise en compte du mécanisme de Retour à Meilleure Fortune.

6. La Direction générale de Latecoere a confirmé la capacité du Groupe à poursuivre ses activités (« going concern ») au cours des douze prochains mois à compter de la date du bilan et de la publication des états financiers pour l'exercice clos le 31 décembre 2023, tout en assurant une gestion rigoureuse de la liquidité disponible du Groupe.

Commentaire sur les indicateurs financiers clés de l'année 2023

Le chiffre d'affaires du groupe atteint 622,3 millions d'euros pour 2023, contre 466,8 millions d'euros en 2022, soit une augmentation de 155,5 millions d'euros ou + 32,9%.

La croissance organique du chiffre d'affaires pour 2023, à taux de change et périmètre constants, s'est élevée à 75 millions d'euros, soit +17,5%, en raison de l'augmentation des cadences de production, plus particulièrement de la reprise du programme B787 dans le secteur Aérostructures et des programmes A350 et ATR dans le secteur Systèmes d'Interconnexion.

Le Groupe a également bénéficié sur la période de la contribution des activités acquises en 2022, le chiffre d'affaires de ces acquisitions ayant été réalisé sur une année complète en 2023. Cet effet de périmètre s'est élevé à +88 millions d'euros en comparant les revenus de 2023 à ceux de 2022.

En outre, le chiffre d'affaires du Groupe a bénéficié d'un effet de change favorable de 19 millions d'euros pour l'exercice 2023, contre un effet de change favorable de 25,5 millions d'euros en 2022.

Le Groupe a déclaré un EBITDA courant de -18,6 millions d'euros pour 2023, soit une détérioration de 12,9 millions d'euros par rapport à 2022 retraité. Cette détérioration est principalement due à :

- D'importants dépassements de coûts liés aux difficultés de la chaîne d'approvisionnement, entraînant une hausse des coûts de conversion et de fret, et
- Des pressions inflationnistes en 2023, résultant de nouvelles augmentations des coûts des matériaux et de la main-d'œuvre, qui n'ont pas été entièrement répercutées auprès des clients.

Le flux de trésorerie net pour la période s'est élevé à 11,2 millions d'euros, reflétant le succès de l'augmentation de capital de 124,4 millions d'euros qui a compensé les Free Cash Flows opérationnels des activités poursuivies de -118,2 millions d'euros, ainsi que les flux de trésorerie des activités abandonnées de 7,6 millions d'euros.

Les Free Cash Flows Opérationnels disponibles des activités poursuivies, qui s'élève à -118,2 millions d'euros, reflète les pertes de l'EBITDA courant de -18,6 millions d'euros plus :

- Des coûts non récurrents de 35,7 millions d'euros liés aux transferts d'activité en cours et aux coûts de restructuration correspondants,
- Des investissements supplémentaires de 19,5 millions d'euros au titre des dépenses d'investissement, en particulier en Amérique du Nord, et
- Un investissement de 30,3 millions d'euros dans le fonds de roulement net pour soutenir l'augmentation des cadences demandée par les clients OEM.

À la fin du mois de décembre 2023, la trésorerie et les équivalents de trésorerie s'élevaient à 85,1 millions d'euros, soit une amélioration de 11,2 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2022. La dette nette à la fin du mois de décembre 2023 s'élevait à 125,2 millions d'euros à la suite de l'annulation de 183 millions d'euros de dettes financières.

Commentaires sur la division Aérostructures

Les revenus 2023 de la division Aérostructures de Latecoere ont augmenté de +47,1% pour atteindre 381 millions d'euros, contre 256,1 millions d'euros en 2022. À taux de change et périmètre constants, les revenus de 2023 ont augmenté de 48,4 millions d'euros (19,5%). L'activité a bénéficié de la reprise des cadences de production, notamment sur le programme B787. La contribution en année pleine des acquisitions réalisées en 2022 au chiffre d'affaires 2023 est de 93,7 millions d'euros contre 15,8 millions d'euros en 2022 (période post-acquisition à partir du 7 novembre 2022).

L'EBITDA courant de la division s'est élevé à -18,8 millions d'euros, soit une détérioration de 19 millions d'euros par rapport à 2022, principalement en raison d'une inflation importante, des défis multiples liés à la chaîne d'approvisionnement et de dépassements de coûts connexes qui ont eu un impact négatif sur la performance. À cela se sont ajoutées le prolongement des négociations avec les clients sur la répercussion de l'inflation, impactant particulièrement le second semestre 2023.

Les Free Cash Flows opérationnels de la division s'élèvent à -103,2 millions d'euros, impactés par la détérioration de l'EBITDA courant, l'engagement de coûts non récurrents pour 21,3 millions d'euros liés aux transferts d'activité et aux restructurations connexes, des dépenses d'investissement de 16,1 millions d'euros et un investissement de 24 millions d'euros dans le fonds de roulement pour soutenir l'augmentation de la demande des clients OEM.

Aérostructures (€ million)	2022	2022 retraité**	S1 retraité**	S2	2023
Chiffre d'affaires consolidé*	259,1	256,1	190,2	190,8	381,0
<i>Croissance en valeur</i>	47,6%	46,8%	65,5%	28,6%	47,1%
<i>Croissance organique²</i>	26,3%	27,3%	22,3%	16,7%	19,5%
Chiffre d'affaires intersectoriel	21,5	21,5	11,2	44,5	55,7
Chiffre d'affaires	280,6	277,6	201,4	235,3	436,7
EBITDA Courant*	(2,5)	0,3	(11,0)	(7,8)	(18,8)
<i>Marge d'EBITDA courante sur chiffre d'affaires</i>	-0,9%	0,1%	-5,5%	-3,3%	-4,3%
Cash Flow opérationnels des activités poursuivies	(22,0)	(22,0)	(50,6)	(52,6)	(103,2)

* Les indicateurs financiers clés 2023 sont tirés des états financiers consolidés préparés selon les normes IFRS au 31 décembre 2023.

** Données retraitées : les indicateurs financiers clés de 2022 et du premier semestre 2023 ont été retraités pour refléter les ajustements de la comptabilité d'acquisition en vertu de la norme IFRS 3, comptabilisés rétrospectivement dans les bilans d'ouverture des entités acquises préparés à la date d'acquisition.

Commentaires sur la division Systèmes d'Interconnexion

Le chiffre d'affaires 2023 de la division Systèmes d'Interconnexion de Latecoere a augmenté de +15,4% à 241,3 millions d'euros contre 209,2 millions d'euros en 2022. A taux de change et périmètre constants, le chiffre d'affaires 2023 a augmenté de 26,6 millions d'euros (+14,9%). Cette croissance a été réalisée grâce à l'augmentation des livraisons des programmes A350 et ATR compensant les baisses de production de l'A320 au premier semestre 2023. L'effet sur l'année 2023 des acquisitions réalisées en 2022 est de 10,2 millions d'euros.

L'EBITDA courant de la division s'élève à +0,1 million d'euros, soit une amélioration de +6,1 millions d'euros par rapport à 2022, bénéficiant de l'amélioration des cadences de production des programmes A350 et ATR, d'une gestion proactive des coûts fixes et de la contribution en année pleine des acquisitions réalisées en 2022 ; avec une amélioration de la performance au second semestre 2023.

Les Free Cash Flows Opérationnels des activités poursuivies de la division s'est élevé à -14,9 millions d'euros, soit une amélioration de +8,7 millions d'euros par rapport à 2022. Cette amélioration reflète un EBITDA plus élevé, une meilleure gestion du fonds de roulement et une baisse des coûts non récurrents.

Interconnection Systems (€ million)	2022	2022 retraité**	S1 retraité**	S2	2023
Chiffre d'affaires consolidé*	209,2	209,2	113,6	127,7	241,3
Croissance en valeur	30,3%	30,3%	16,3%	14,4%	15,4%
Croissance organique ²	7,1%	7,1%	6,5%	23,3%	14,9%
Chiffre d'affaires intersectoriel	1,6	1,6	1,3	57,0	58,3
Chiffre d'affaires	210,8	210,8	114,9	184,7	299,6
EBITDA Courant*	(6,0)	(6,0)	(6,6)	6,7	0,1
Marge d'EBITDA courante sur chiffre d'affaires	-2,8%	-2,8%	-5,7%	3,6%	0,0%
Cash Flow opérationnels des activités poursuivies	(23,6)	(23,6)	(8,6)	(6,4)	(14,9)

* Les indicateurs financiers clés 2023 sont tirés des états financiers consolidés préparés selon les normes IFRS au 31 décembre 2023.

** Données retraitées : les indicateurs financiers clés de 2022 et du premier semestre 2023 ont été retraités pour refléter les ajustements de la comptabilité d'acquisition en vertu de la norme IFRS 3, comptabilisés rétrospectivement dans les bilans d'ouverture des entités acquises préparés à la date d'acquisition.

Perspectives pour l'année 2024

L'année 2023 a été une période difficile pour la chaîne d'approvisionnement aérospatiale en général et pour Latecoere en particulier. Ces défis se sont poursuivis en 2024, avec des pressions inflationnistes persistantes et des difficultés liées à l'exploitation dans une chaîne d'approvisionnement aérospatiale contrainte. La croissance des volumes des OEM dans les segments commerciaux, jets d'affaires et défense continue de soutenir l'augmentation des revenus globaux, tout en imposant des défis supplémentaires et des pressions sur les coûts pour répondre à l'accélération de l'activité.

Pour atténuer ces difficultés, Latecoere poursuit ses investissements dans sa plateforme opérationnelle, son personnel et son empreinte géographique, créant un modèle d'affaires plus résilient et mieux positionné pour répondre aux exigences de ses clients.

Les perspectives de Latecoere pour l'exercice 2024 incluent :

- Une **croissance accrue du chiffre d'affaires** ;
- Une **réduction significative des pertes d'EBITDA**, grâce à la réalisation des initiatives opérationnelles et commerciales, à une amélioration de la situation de la chaîne d'approvisionnement et à l'augmentation de l'activité dans les segments clés du marché commercial, des jets d'affaires et de la défense ; et
- Une **amélioration significative des flux de trésorerie opérationnels**, reflétant les améliorations des initiatives opérationnelles et commerciales, bien que toujours impactés par les coûts de restructuration restants, l'augmentation du fonds de roulement liée à la croissance des ventes et les investissements stratégiques pour renforcer la compétitivité de Latecoere.

Latecoere est fier d'annoncer la signature de contrats avec :

- Boeing pour la fourniture de systèmes de câblage destinés aux programmes 737 MAX et 767 ; et
- Airbus pour la conception et la fabrication de la porte située au-dessus de l'aile de l'A321.

Latecoere s'engage et continue à répondre positivement à l'augmentation de la demande dans le secteur aéronautique pour ses clients OEM.

Assemblée Générale Annuelle

À la suite de l'autorisation accordée par le Tribunal de Commerce de Toulouse de tenir son Assemblée Générale Annuelle d'ici le 31 décembre 2024, Latecoere informe que son Assemblée Générale se tiendra à Toulouse le 30 décembre 2024. Les publications y afférentes seront effectuées en conséquence.

Evènements post-clôture

Le 4 février 2024, Latecoere a annoncé avoir subi un incendie dans son usine de Hermosillo au Mexique, touchant spécifiquement un bâtiment abritant son installation de traitement de surface. L'incendie a été éteint par les pompiers locaux et aucun blessé n'a été signalé. Les dommages se sont limités au bâtiment de traitement de surface et de peinture, tandis que les bâtiments dédiés à l'usinage et à la production de tôles n'ont pas été affectés. Une cellule de crise a été mise en place pour gérer les impacts de cet incident.

Gouvernance

Le 14 novembre 2024, André-Hubert Roussel a été nommé Directeur Général du Groupe Latecoere.

Fort de plus de 20 ans d'expérience dans l'industrie aérospatiale et de défense, André-Hubert Roussel est reconnu pour sa capacité à constituer des équipes solides et à diriger des organisations complexes d'ingénierie et de production. Avant de rejoindre Latecoere, il a occupé le poste de Président exécutif d'ArianeGroup, maître d'œuvre des lanceurs de satellites Ariane et des missiles de dissuasion nucléaire français, après avoir été responsable des opérations chez Airbus Defence and Space, où il a redressé avec succès les livraisons de l'avion A400M.

André-Hubert Roussel est diplômé de l'École Polytechnique et de l'École Nationale Supérieure des Télécommunications.

A propos de Latecoere

Partenaire de rang 1 des grands donneurs d'ordre industriels (Airbus, BAE Systems, Boeing, Bombardier, Dassault Aviation, Embraer, Honda Aircraft Company, Lockheed Martin, RTX, Thales), Latecoere sert le secteur aérospatial avec des solutions innovantes pour un monde durable. Le Groupe intervient dans tous les segments de l'industrie aérospatiale (commercial, régional, d'affaires, défense, spatial), dans trois domaines d'activités :

- Aérostructures Europe et Amériques : portes, fuselage, voilure et empennage, bielles ;
- Systèmes d'interconnexion : câblage, meubles avioniques, systèmes embarqués ;
- Services & Produits Spéciaux : services client pour les aérostructures et les systèmes d'interconnexion, équipements embarqués et caméras, systèmes électroniques et circuits imprimés.

Le Groupe employait au 31 décembre 2023, 5497 personnes dans 14 pays. Latecoere est cotée sur Euronext Paris - Compartiment B, Codes ISIN : FR001400JY13 - Reuters : AEP.PA - Bloomberg : AT.FP

Contacts

Thierry Mahé / Relation Médias

+33 (0)6 60 69 63 85

LatecoereGroupCommunication@latecoere.aero

Relations Investisseurs

mandataires-ag-latecoere@latecoere.aero