

Information réglementée, sous embargo jusqu'à 7h CET le mercredi 6 mars 2019

Résultats 2018 de Latécoère Progrès significatifs dans le déploiement de Transformation 2020

- Progression du chiffre d'affaires de 3,1 % à taux de change constants à 659,2 M€, tirée par le gain de nouveaux clients importants dans la division Systèmes d'Interconnexion
- Environ 65 % des investissements prévus dans le cadre du plan Transformation 2020 ont été réalisés
- La marge d'EBITDA récurrente s'est redressée à 9,9 % au S2
- Le résultat opérationnel et le résultat net intègrent l'impact de la fin du programme A380
- Les perspectives 2019 sont confirmées

Toulouse, le 6 mars 2019 – Latécoère, partenaire de premier rang des grands constructeurs aéronautiques internationaux, annonce la publication de ses résultats du S2 et des résultats de l'exercice clos le 31 décembre 2018. Ces résultats ont été examinés par le Conseil d'administration de la Société le 5 mars 2019. La Société a adopté la norme IFRS 15 au 1^{er} janvier 2018. Sauf mention contraire, tous les chiffres indiqués dans ce communiqué de presse ont été calculés selon les normes IFRS. Les comparaisons sont fondées sur les chiffres de l'exercice 2017 retraités de l'application de la norme IFRS 15.

(Données auditées – en M€)	2017*	S1	S2	2018
Chiffre d'affaires	657,4	320,8	338,5	659,2
<i>Croissance en valeur</i>		-8,5 %	10,3 %	0,3 %
<i>Croissance à taux de change constants</i>		-2,9 %	9,6 %	3,1 %
EBITDA courant**	78,4	20,9	33,7	54,5
<i>Marge d'EBITDA courante sur chiffre d'affaires **</i>	11,9 %	6,5 %	9,9 %	8,3 %
Résultat opérationnel courant	51,9	7,1	20,9	28,0
<i>Marge opérationnelle courante sur chiffre d'affaires</i>	7,9 %	2,2 %	6,2 %	4,2 %
Éléments non récurrents	-10,0	0,8	-23,9	-23,1
<i>dont cession de Toulouse-Périole</i>	-	9,5	-0,3	9,2
<i>dont impact de la fin du programme A380</i>	-	-	-12,6	-12,6
Résultat opérationnel	41,9	8,0	-3,0	4,9
Coût net des capitaux empruntés	-8,0	-1,7	-2,8	-4,5
Autres résultats financiers	16,4	-3,3	12,7	9,4
<i>dont variation de la juste valeur des instruments financiers dérivés</i>	31,3	-4,4	-1,9	-6,3
<i>dont impact de la fin du programme A380</i>	-	-	16,7	16,7
Résultat financier	8,5	-5,0	9,9	4,9
Impôt sur les bénéfices	-16,6	-0,2	-3,6	-3,8
Résultat net	33,8	2,8	3,3	6,0
Free cash-flow des opérations	29,4	-28,3	-6,9	-35,2

* Retraité de l'application de la norme IFRS15 en vigueur depuis le 1^{er} janvier 2018

** 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

Yannick Assouad, Directeur Général du Groupe, commente :

« La profonde transformation industrielle et commerciale de Latécoère a commencé à porter ses fruits en 2018. La croissance organique de 3,1 % enregistrée en 2018 illustre l'aptitude du Groupe à mieux servir ses clients avec des technologies adaptées, à investir dans des solutions innovantes et à produire à des coûts compétitifs. Le dynamisme de la division Systèmes d'Interconnexion s'est traduit par le gain de nouveaux marchés auprès de clients mondiaux de premier plan. Ces nouveaux contrats entraîneront des frais de démarrage spécifiques en 2019. La modernisation des sites industriels de la division Aérostructures se poursuit. Elle a permis de faire face à la défection d'un fournisseur important en intégrant en 2018 la fabrication des pièces qu'il nous servait. Notre priorité est désormais la hausse des cadences de production de nos nouvelles usines en France et en Bulgarie et d'en achever l'extension. »

Les investissements substantiels engagés par Latécoère dans ses activités seront poursuivis en 2019 afin de positionner le Groupe comme un fournisseur d'aérostructures de premier rang à même d'accompagner les aviateurs dans leurs programmes futurs. Nos objectifs demeurent inchangés et nous continuerons à réduire nos coûts dans le cadre du plan Transformation 2020 en internalisant la fabrication de pièces critiques et en faisant jouer à plein notre présence internationale de manière à prendre position sur de nouveaux segments du marché. »

Pierre Gadonneix, Président du Conseil d'administration, ajoute :

« 2018 a été une année importante pour Latécoère, avec des résultats encourageants et une forte croissance organique. En 2019, nous engagerons les derniers investissements significatifs de notre plan Transformation 2020 qui a été lancé en 2016. Ce plan est en train de profondément remodeler et moderniser notre entreprise, à tous les niveaux. Nous allons de l'avant dans nos deux divisions. La redynamisation de Latécoère permettra au Groupe d'atteindre son plein potentiel et de maintenir une croissance rentable. »

Faits marquants du S2 et de l'exercice 2018 et principaux indicateurs financiers

En 2018, Latécoère a réalisé un chiffre d'affaires de 659,2 M€, soit une croissance de 3,1 % à taux de change constants. La dynamique positive des ventes qui s'était amorcée en 2017 s'est confirmée en 2018, Latécoère ayant récemment signé de nouveaux contrats *Build-to-Print* avec de nouveaux clients qui se situent aux tout premiers rangs mondiaux dans leur domaine. Au vu de l'activité commerciale soutenue, le Groupe prévoit de gagner de nouveaux marchés en 2019.

L'EBITDA récurrent de Latécoère ressort à 54,5 M€ sur l'exercice 2018, d'où une marge de 8,3 %. L'année a été marquée par le déploiement du plan Transformation 2020, l'évolution défavorable de la parité €/€, une pression sur les prix pour certains programmes parvenus à maturité et des coûts imprévus causés par le rapatriement de la fabrication d'éléments primaires dans les aérostructures, consécutif à la défection d'un fournisseur important au S1 2018. Comme prévu, l'EBITDA récurrent du Groupe s'est redressé au S2 2018 et le résultat opérationnel récurrent de Latécoère a atteint 28,0 M€ en 2018.

L'annonce par Airbus de l'arrêt de la fabrication de l'A380 en 2021 a entraîné une charge de 12,6 M€ sans effet sur la trésorerie, mais qui a pesé sur le résultat opérationnel du Groupe en 2018 alors qu'un gain financier de 16,7 M€ a été constaté au titre des avances remboursables.

Les autres éléments non récurrents, qui concernent pour la plupart le plan Transformation 2020, ont un solde négatif de 10,5 M€ après déduction de la plus-value de 9,2 M€ réalisée au S1 sur la vente de la première tranche du site de Toulouse-Périole.

Le coût de la dette du Groupe a baissé en 2018 à la suite du refinancement effectué fin 2017. Le résultat financier de Latécoère en 2018 ressort à 4,9 M€, à comparer avec 8,5 M€ en 2017, qui avait bénéficié d'une forte réévaluation des instruments de couverture. En conséquence, le résultat net du Groupe s'est replié à 6,0 M€.

Aérostructures

L'examen du chiffre d'affaires par division montre qu'il a été stable à taux de change constants dans les Aérostructures en 2018, à 384,1 M€ (-3,2 % en données observées) grâce aux volumes significatifs pour l'A320 et le B787 et à l'augmentation des livraisons de Falcon 7X / 8X. Ces programmes ont compensé tout au long de l'année la baisse des cadences pour les programmes Embraer E1, A330 et A380.

Aérostructures (Données auditées – en M€)	2017*	S1	S2	2018
Chiffre d'affaires consolidé :	397,0	182,5	201,7	384,1
<i>Croissance à taux de change constants</i>	-	-8,3%	8,3%	-0,2%
Chiffre d'affaires intersectoriel	17,4	7,1	7,8	14,9
Chiffre d'affaires	414,4	189,6	209,5	399,1
EBITDA courant**	39,8	2,6	16,2	18,8
<i>Marge d'EBITDA courante sur chiffre d'affaires**</i>	9,6 %	1,4 %	7,7 %	4,7 %
Résultat opérationnel courant	26,8	-3,8	10,4	6,6
<i>Marge opérationnelle courante sur chiffre d'affaires</i>	6,5 %	-2,0 %	5,0 %	1,6 %

* Retraité de l'application de la norme IFRS15 en vigueur depuis le 1^{er} janvier 2018

** 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

La rentabilité de la division Aérostructures s'est redressée au S2 2018. La transformation de cette division se poursuit ; des équipements de production ultra-modernes ont été mis en service. Ils participeront à la réduction des coûts de revient du Groupe et permettront à l'outil industriel d'être suffisamment compétitif pour participer avec succès aux appels d'offres des futures plates-formes.

Systèmes d'Interconnexion

La division Systèmes d'Interconnexion de Latécoère a enregistré une forte croissance (+7,9 % à taux de change constants et +5,6 % en données observées) en 2018. Ces performances confirment que le déclin des programmes A380 et A330 a été largement compensé par les nouveaux projets tels que le Mitsubishi MRJ90 et les cabines, ainsi que par l'augmentation du volume des commandes pour l'A320 et l'A350.

Systèmes d'Interconnexion (Données auditées – en M€)	2017*	S1	S2	2018
Chiffre d'affaires consolidé :	260,4	138,2	136,8	275,0
<i>Croissance à taux de change constants</i>	-	5,2%	11,4%	7,9%
Chiffre d'affaires intersectoriel	2,0	0,9	0,9	1,8
Chiffre d'affaires	262,4	139,1	137,7	276,8
EBITDA courant**	38,4	18,2	17,4	35,6
<i>Marge d'EBITDA courante sur chiffre d'affaires**</i>	14,6 %	13,1 %	12,6 %	12,9 %
Résultat opérationnel courant	24,8	10,9	10,4	21,2
<i>Marge opérationnelle courante sur chiffre d'affaires</i>	9,4 %	7,8 %	7,5 %	7,7 %

* Retraité de l'application de la norme IFRS15 en vigueur depuis le 1^{er} janvier 2018

** 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

Le résultat opérationnel courant de la branche Systèmes d'Interconnexion de Latécoère ressort à 21,2 M€ en 2018 (24,8 M€ en 2017). Cette division a remporté tout au long de l'année des contrats à long terme avec de nouveaux clients qui ont engendré des coûts de démarrage supplémentaires, ce qui a temporairement comprimé ses marges. Il est prévu que les investissements nécessaires au démarrage de plusieurs contrats nouveaux continueront en 2019.

Transformation 2020

Latécoère a franchi plusieurs étapes décisives dans l'exécution du plan Transformation 2020, tant en France qu'en Inde et en Bulgarie. Jusqu'ici, le Groupe a investi plus de 85 M€ dans sa transformation, soit environ 65 % du montant initialement prévu.

En outre, depuis l'inauguration de l'usine numérisée, connectée et automatisée 4.0 à Toulouse-Montredon, le Groupe a reçu les autorisations nécessaires pour lancer la deuxième tranche de ces travaux au T4 2018. Celle-ci entraînera une extension de 3 000 m² sur le site afin d'y accueillir les activités de traitement de surface et de peinture à partir de 2020.

Enfin, des transferts de fabrication continueront entre les sites tchèques et bulgares. L'expansion du site bulgare a été confirmée et sera réalisée en 2019.

Un bilan solide

Comme prévu, le free cash-flow des opérations est négatif et ressort à -35,2 M€ en 2018, ce qui s'explique essentiellement par des investissements non récurrents de 41 M€ incluant le plan social en France (PSE) et les investissements industriels prévus par Transformation 2020

pour les sites de Toulouse-Montredon et de Bulgarie. Le free cash-flow courant des opérations ressort à +5,8 M€, impacté principalement par la mise en place des stocks nécessaires à la croissance de l'activité de Systèmes d'Interconnexion prévue en 2019. Le free cash-flow des opérations de Latécoère s'est amélioré au S2 2018 à -6,9 M€.

Le bilan de Latécoère reste solide, l'endettement net ne dépassant pas 9 % des fonds propres et étant inférieur à 50 % de l'EBITDA du Groupe en 2018.

Perspectives

La dynamique commerciale engagée en 2017 s'est poursuivie en 2018, et a été encore récemment récompensée par le gain de nouveaux contrats *Build-to-Print* remportés auprès de nouveaux clients, leaders mondiaux dans leur domaine. Au regard du niveau d'activité commerciale soutenu, le Groupe est confiant dans sa capacité à gagner des nouveaux marchés en 2019. Par ailleurs, les problèmes opérationnels générés par la nécessité de remplacer rapidement un fournisseur important ont été surmontés au 4^{ème} trimestre 2018.

Latécoère confirme ses perspectives. En 2019, le Groupe devrait délivrer une croissance organique significative de son chiffre d'affaires hors effets de change et mettre en œuvre des investissements importants pour finaliser le plan de Transformation 2020. En raison de coûts de démarrage de la branche Systèmes d'Interconnexion et de l'avancée du plan de Transformation 2020 dans la branche Aérostructures, le Groupe générera une marge opérationnelle récurrente positive et un free cash-flow des opérations négatif après capex.

Événements postérieurs à la clôture de l'exercice 2018

Impact de la fin du programme A380

Les effets de la fin du programme A380 ont été pris en compte dans les résultats de 2018.

Programme de rachat d'actions lié aux plans d'actionnariat des salariés

Le 18 janvier 2019, le Conseil d'administration de Latécoère a pris la décision de lancer un programme de rachat d'actions destiné à assurer la couverture du plan d'actions attribuées gratuitement au bénéfice des salariés et du plan d'incitation long terme destiné au management du Groupe et ainsi permettre d'éviter toute dilution pour les actionnaires. Il sera exécuté, sous réserve des conditions de marché, entre le 1^{er} février 2019 et le 31 décembre 2019. Au 1^{er} mars, le Groupe avait acquis 524 632 actions à un cours moyen de 3,18 €.

Création d'un comité ad hoc pour accompagner l'avancement du plan stratégique du Groupe et nomination d'un Administrateur référent

Le 18 janvier 2019, le Conseil d'administration de Latécoère a également pris la décision de créer un comité ad hoc pour accompagner les évolutions stratégiques du Groupe et de nommer Claire Dreyfus-Cloarec en qualité d'Administrateur référent.

Informations sur la téléconférence d'aujourd'hui et sa retransmission sur Internet

Aujourd'hui, le 6 mars 2019, Latécoère tiendra une conférence au Centre de Conférences Capital 8, 32 rue de Monceau, 75008 Paris à 10h30 heure de Paris / 9h30 heure de Londres. Elle sera disponible en webcast à l'adresse <https://edge.media-server.com/m6/p/dmsxy2tt>. Veuillez vous connecter au moins 15 minutes avant l'heure fixée pour la conférence afin de vous inscrire et de télécharger et installer tous logiciels nécessaires.

Les investisseurs peuvent obtenir des informations supplémentaires en adressant leur demande à latecoere@fticonsulting.com.

Note complémentaire : Les procédures d'audit sur les comptes consolidés ont été effectuées. Le rapport de certification sera émis après vérification du rapport financier annuel.

Prochaines publications

- Chiffre d'affaires T1 2019 : 17 avril 2019
- AGA 2018 : 13 mai 2019
- Chiffre d'affaires S1 2019 : 24 juillet 2019
- Résultats S1 2019 : 4 septembre 2019
- Chiffre d'affaires T3 2019 : 23 octobre 2019

À propos de Latécoère

Groupe international partenaire de « rang 1 » des grands avionneurs mondiaux (Airbus, Embraer, Dassault, Boeing, Bombardier), Latécoère intervient dans tous les segments de l'aéronautique (avions commerciaux, régionaux, d'affaires et militaires), dans deux domaines d'activités :

- *Aérostructure Industrie (58 % du CA) : tronçons de fuselage et portes,*
- *Systèmes d'Interconnexion (42 % du CA) : câblage, meubles électriques et équipements embarqués.*

Le Groupe employait au 31 décembre 2018, 4 958 personnes dans 13 pays différents, Latécoère, société anonyme au capital de 189 489 904 € divisé en 94 744 952 actions d'un nominal de 2 €, est cotée sur Euronext Paris - Compartiment B, Codes ISIN : FR0000032278 - Reuters : LAEP.PA - Bloomberg : LAT.FP

<p>Latécoère Sébastien Rouge / Directeur financier Tél. : +33 (0)5 61 58 77 00 sebastien.rouge@latecoere.aero</p>	<p style="text-align: right;">FTI Consulting</p> <p>Arnaud de Cheffontaines / Relations Investisseurs Tél. : +33 (0)1 47 03 69 48 Emily Oliver / Relations Médias Tél. : +33 (0)1 47 03 68 65 latecoere@fticonsulting.com</p>
--	---

Annexe – Table des matières

Glossaire

Compte de résultat simplifié

Bilan simplifié

Tableau des flux de trésorerie simplifié

Glossaire

Croissance à taux de change constants

Le Groupe mesure la croissance de son chiffre d'affaires sans tenir compte de l'incidence du taux de change EUR/USD pour faciliter la compréhension de l'évolution du chiffre d'affaires de ses activités. L'incidence de change est neutralisée en appliquant un taux de change EUR/USD constant sur les périodes concernées.

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. Le périmètre constant est obtenu :

- En éliminant le chiffre d'affaires des sociétés acquises au cours de la période,
- En intégrant sur la période précédente, le chiffre d'affaires en année pleine des sociétés acquises au cours de la période précédente,
- En éliminant le chiffre d'affaires des sociétés cédées lors des périodes concernées.

Résultat opérationnel courant

Afin de mieux refléter les performances opérationnelles récurrentes, 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'immobilisations corporelles et incorporelles

EBITDA courant

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.

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.

Free cash-flow courant des opérations

Le free cash-flow courant des opérations correspond au cash-flow des opérations en excluant les éléments non courants liés aux activités opérationnelles et aux activités d'investissements. Le détail des éléments opérationnels non courants est présenté dans les principes comptables des comptes consolidés du Groupe.

Dettes nettes

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

Carnet de commandes

Le carnet de commandes correspond à l'en-cours de commandes fermes communiquées par les donneurs d'ordres et non encore constatés en chiffre d'affaires.

Compte de résultat simplifié

(Données auditées – en M€)	2017*	S1 2018	S2 2018	2018
Chiffre d'affaires	657,4	320,8	338,5	659,2
<i>dont Aérostructures</i>	414,4	189,6	209,5	399,1
<i>dont Systèmes d'Interconnexion</i>	262,4	139,1	137,7	276,8
<i>dont Élimination des ventes intersectorielles</i>	-19,4	-8,0	-8,6	-16,6
EBITDA courant**	78,4	20,9	33,7	54,5
<i>dont Aérostructures</i>	39,8	2,6	16,2	18,8
<i>dont Systèmes d'Interconnexion</i>	38,4	18,2	17,4	35,6
Résultat opérationnel courant	51,9	7,1	20,9	28,0
<i>dont Aérostructures</i>	26,8	-3,8	10,4	6,6
<i>dont Systèmes d'Interconnexion</i>	24,8	10,9	10,4	21,2
Éléments non récurrents	-10,0	0,8	-23,9	-23,1
<i>dont impact de la fin du programme A380</i>	-	-	-12,6	-12,6
<i>dont cession de la première tranche de Toulouse-Pérole</i>	-	9,5	-0,3	9,2
<i>dont autres éléments non récurrents</i>	-10,0	0,8	-11,3	-10,5
Résultat opérationnel	41,9	8,0	-3,0	4,9
Coût net des capitaux empruntés	-8,0	-1,7	-2,8	-4,5
Autres produits financiers / (charges)	16,4	-3,3	12,7	9,4
<i>dont variation de la juste valeur des instruments financiers dérivés</i>	31,3	-4,4	-1,9	-6,3
<i>dont impact de la fin du programme A380</i>	-	-	16,7	16,7
Résultat financier	8,5	-5,0	9,9	4,9
Impôt sur les bénéfices	-16,6	-0,2	-3,6	-3,8
Résultat net	33,8	2,8	3,3	6,0

* Retraité de l'application de la norme IFRS15 en vigueur depuis le 1^{er} janvier 2018

** 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

Bilan simplifié

ACTIF		
(Données auditées – en milliers d'€)	31 déc. 2018	31 déc. 2017 retraité (*)
Survaleur	0	0
Immobilisations incorporelles	91 525	130 581
Immobilisations corporelles	100 610	86 819
Autres actifs financiers	3 695	3 415
Actifs d'impôts différés	20 433	967
Instruments financiers dérivés	3 332	23 993
Autres immobilisations	157	147
TOTAL IMMOBILISATIONS	219 752	245 922
Stocks	180 142	162 125
Comptes clients	193 308	152 861
Créances fiscales	19 659	19 378
Instruments financiers dérivés	5 261	17 002
Autres actifs courants	1 550	1 309
Trésorerie et équivalents de trésorerie	112 216	141 992
Actifs destinés à la vente	0	2 331
TOTAL ACTIFS COURANTS	512 136	496 998
TOTAL ACTIF	731 889	742 920

* Retraité de l'application de la norme IFRS15 en vigueur depuis le 1^{er} janvier 2018

BILAN

(Données auditées – en milliers d'€)	31 déc. 2018	31 déc. 2017 retraité (*)
Capital social	189 490	188 790
Primes d'émission	215 008	215 008
Actions propres	1 587	1 632
Autres réserves	-140 108	-140 252
Couvertures de flux de trésorerie futurs par produits dérivés	-9 424	26 591
Résultat net du groupe	6 013	3 574
FONDS PROPRES PART DU GROUPE	262 565	295 342
PARTICIPATIONS NE DONNANT PAS LE CONTRÔLE	0	-777
TOTAL FONDS PROPRES	262 565	294 565
Emprunts et dettes financières	55 510	45 060
Avances remboursables	24 332	42 831
Avantages du personnel	17 495	15 651
Provisions à long terme	9 488	9 170
Passifs d'impôts différés	30	154
Instruments financiers dérivés	21 035	26
Autres passifs non courants	4 602	19 721
TOTAL PASSIFS NON COURANTS	132 492	132 614
Emprunts et dettes financières (à moins d'1 an)	81 153	77 126
Avances remboursables	2 575	2 357
Provisions à court terme	3 267	17 089
Comptes fournisseurs	180 291	151 937
Passifs d'impôts exigibles	3 132	2 998
Engagements contractuels	54 137	60 717
Autres passifs courants	2 690	3 518
Instruments financiers dérivés	9 588	0
TOTAL PASSIFS COURANTS	336 832	315 742
TOTAL PASSIF	469 323	448 356
TOTAL DU BILAN	731 889	742 920

* Retraité de l'application de la norme IFRS15 en vigueur depuis le 1^{er} janvier 2018

Tableau des flux de trésorerie simplifié

(Données auditées – en milliers d'€)	31 déc. 2018	31 déc., 2017 retraité (*)
Résultat net de la période	6 013	33 768
Ajustements au titre des activités non monétaires :		
Amortissements et provisions	42 022	19 350
Accroissements/amoiindrissements de valeur	6 349	-31 298
Plus-/-(moins-)values nettes sur cessions d'actifs	-9 943	117
Charges et produits calculés liés aux paiements en actions	3 934	-358
Autres éléments non monétaires	-33 791	112
FLUX DE TRÉSORERIE APRÈS COÛT DES CAPITAUX EMPRUNTÉS ET IMPÔT SUR LES BÉNÉFICES	14 583	21 691
Impôt sur les bénéfices	3 798	16 578
Charges d'intérêts	4 520	7 997
FLUX DE TRÉSORERIE AVANT COÛT DES CAPITAUX EMPRUNTÉS ET IMPÔT SUR LES BÉNÉFICES	22 900	46 266
Variation des stocks nets des provisions	-19 357	-1 440
Variation des comptes clients et créances rattachées nets des provisions	-40 177	21 238
Variation des comptes fournisseurs et dettes rattachées	19 345	-3 986
Impôt sur les bénéfices payé	-5 001	-1 367
FLUX DE TRÉSORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION	-22 290	60 711
Achats d'immobilisations corporelles et incorporelles (y compris variation des dettes envers les fournisseurs d'immobilisations)	-30 787	-33 740
Achats d'actifs financiers	-353	-74
Augmentation (diminution) des prêts et avances accordés	248	316
Produits de cession sur immobilisations corporelles et incorporelles	12 987	819
Dividendes reçus	4	4
FLUX DE TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT	-17 901	-32 675
Produit de l'émission d'actions	30	1 405
Achats ou cessions d'actions propres	-45	57
Produit d'emprunts	12 674	45 000
Remboursements d'emprunts	-1 660	-82 795
Intérêts payés sur dettes financières	-4 523	-8 233
Dividendes payés	0	0
Flux de trésorerie provenant d'avances remboursables	547	1 280
Autres flux de trésorerie provenant des activités de financement	-519	10 320
FLUX DE TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	6 504	-32 967
Incidence des variations de change	-110	-575
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE LA TRÉSORERIE ET DES ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	-33 798	-5 506
Solde d'ouverture de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	141 901	147 418
Solde de clôture de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	108 103	141 901

* Retraité de l'application de la norme IFRS15 en vigueur depuis le 1^{er} janvier 2018