

Toulouse, le 18 septembre 2017

**RÉSULTATS SEMESTRIELS 2017**

- Résultat opérationnel courant ajusté en forte progression à 33,1 M€
- Free Cash-Flow des opérations positif
- Poursuite du déploiement du plan de Transformation 2020
- Dynamique commerciale soutenue

**COMPTE DE RÉSULTATS EN DONNÉES AJUSTÉES**

Toutes les données chiffrées de ce communiqué de presse sont exprimées, sauf mention contraire, en données ajustées. Les définitions des retraitements ainsi que la table de passage du compte de résultat consolidé au compte de résultat ajusté pour le 1<sup>er</sup> semestre de l'exercice 2017 sont disponibles à la fin de ce communiqué. Les comparaisons sont établies par rapport aux comptes 2016 concernant les activités poursuivies.

<i>En millions d'euros</i>	<b>S1 2016 <sup>(1)</sup></b>	<b>S1 2017</b>
Chiffre d'affaires	342,5	348,8
Résultat opérationnel courant ajusté	24,4	33,1
<i>En % du CA</i>	7,1%	9,5%
Éléments non courants	-31,3	-1,3
Résultat opérationnel ajusté	-6,9	31,8
Coût de l'endettement financier net	-4,0	-3,8
Autres résultats financiers	-4,8	-7,5
Résultat financier ajusté	-8,8	-11,3
Résultat net ajusté des activités poursuivies	-19,4	11,4

(1) Les comptes 2016 ont été retraités de la cession de Latécoère Services conformément à la norme IFRS 5.

Les comptes du 1<sup>er</sup> semestre 2017 ont été arrêtés par le Conseil d'Administration lors de sa réunion du 14 septembre 2017 - Comptes ayant fait l'objet d'une revue limitée par les Commissaires aux Comptes et d'un rapport sur l'information financière semestrielle.

### Une activité en progression de 1,8% (-1,2% à taux de change constant)

Au 30 juin 2017, le chiffre d'affaires du Groupe Latécoère s'établit à 348,8 M€, en croissance de +1,8% en données publiées par rapport à la même période en 2016. Le Groupe a bénéficié sur la période d'un effet favorable des couvertures de change €/\$. À taux de change constant, Latécoère affiche un chiffre d'affaires pour le 1<sup>er</sup> semestre 2017 en recul de 1,2% conformément aux tendances annoncées début 2017.

Le chiffre d'affaires de l'activité Aérostructures, en repli de 2,7% à taux de change constant, reflète essentiellement les baisses de cadence (Airbus A380 et Falcon 7X/8X).

L'activité Systèmes d'Interconnexion s'inscrit en progression (+1,3% à taux de change constant). L'effet de la dernière montée en cadence du programme Airbus A350 a été partiellement contrebalancé par les moindres volumes de l'A380 et du F7X/8X.

À 2,3 milliards d'euros sur la base d'une parité €/€ de 1,35, la projection du carnet de commandes des avionneurs au 30 juin 2017 représente pour Latécoère près de 4 années de chiffre d'affaires.

### Amélioration de la performance opérationnelle

Le résultat opérationnel courant ajusté s'élève à 33,1 M€ contre 24,4 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2016, en forte amélioration grâce à la mise en œuvre du plan de Transformation 2020. Ainsi, la marge opérationnelle courante atteint 9,5% du chiffre d'affaires, en progression de 2,4 points.

Les deux branches d'activité du Groupe contribuent à cette bonne performance dont les principaux leviers sont :

- le succès des transferts industriels en zone « *best cost* » (Maroc, Tunisie et Mexique) ;
- l'amélioration continue de la productivité sur les programmes matures ;
- l'amélioration de la parité €/€ dont le Groupe a pu bénéficier sur la base des couvertures existantes.

Les éléments non récurrents étant limités à -1,3 M€, le résultat opérationnel ajusté ressort à 31,8 M€. Ces éléments comprennent essentiellement les coûts liés au démarrage des nouveaux sites industriels de Montredon en périphérie toulousaine et de Plovdiv en Bulgarie.

Le résultat financier ajusté s'établit à -11,3 M€, impacté par l'effet de change défavorable de revalorisation des actifs et dettes du bilan.

Le résultat net ajusté des activités poursuivies affiche un bénéfice de 11,4 M€ (vs. -19,4 M€ au 30 juin 2016).

En normes IFRS, le résultat net ressort à 21,1 M€ (vs. -17,5 M€ au 30 juin 2016).

Le Groupe a maintenu sa politique de couverture de change €/€. Malgré l'affaiblissement récent du dollar, le Groupe est couvert jusqu'à fin 2019 à des cours au pire d'environ 1,16.

### Un Free Cash-Flow des opérations positif

Conformément aux engagements pris, le Free Cash-Flow des opérations s'établit à 13,6 M€ au 30 juin 2017 après prise en compte d'éléments non récurrents à hauteur de 12,1 M€. Ceux-ci comprennent essentiellement les débours liés au Plan de Sauvegarde de l'Emploi (PSE) et aux investissements des nouveaux sites industriels. Ainsi, le Free Cash-Flow récurrent des opérations ressort à 25,7 M€, soit 7,4% du chiffre d'affaires.

La génération de Free Cash-Flow et la poursuite du désendettement du Groupe, permettent d'afficher une trésorerie nette positive de 9,3 M€ au 30 juin 2017.

### Avancées du plan de Transformation 2020

Le Groupe poursuit son plan de Transformation 2020 conformément au calendrier établi. Au 1<sup>er</sup> semestre 2017, un certain nombre de jalons clés dans le cadre de la mutation de son schéma industriel ont été atteints :

- les réductions de postes en France ont lieu à 95% par départ volontaire ou reclassement interne ;
- le lancement des travaux de construction du site de Plovdiv en Bulgarie;
- la pose courant juillet de la première pierre de sa nouvelle usine toulousaine labélisée « Vitrine Industrie du Futur » pour une mise en service début 2018 ;
- la poursuite du transfert de l'assemblage des portes du B787 au Mexique qui sera complètement finalisé avant la fin de l'année 2017.

En parallèle, la première phase du processus de cession du site de la rue de Périole progresse comme prévu, avec notamment la préparation des autorisations administratives. Cette opération se déroulera entre 2018 et 2025 afin de s'adapter au calendrier industriel des transferts du Groupe.

A l'issue du plan de Transformation 2020, le Groupe disposera d'un outil industriel compétitif et récent qui permettra d'absorber des volumes supplémentaires dans des conditions optimisées.

### Dynamique commerciale et perspectives

La dynamique commerciale soutenue s'est poursuivie dans la branche Systèmes d'interconnexion.

Ainsi, de nouvelles activités de développement ont débuté, dont les contrats relatifs à l'EWIS <sup>(1)</sup> du MRJ90, aux câblages de trains d'atterrissage pour Héroux-Devtek Inc, aux systèmes cabine et aux harnais moteurs. Des livraisons prototypes ont eu lieu, et certains programmes rentrent en production série.

Plus récemment, de nouveaux contrats ont été remportés avec Boeing (système de vidéo surveillance B777 et B777X), Airbus Helicopters (cockpit panels) et Airbus Defense & Space (harnais satellites).

<sup>(1)</sup> EWIS : (Electrical Wiring Interconnection System)

Ces nouveaux marchés illustrent les ambitions du Groupe et prouvent la compétitivité de ses plateformes industrielles et techniques. Elles permettront à cette branche de s'inscrire dans une dynamique de croissance sur la période 2018-2020 à taux de change constant.

Afin de se positionner au mieux sur les nouveaux programmes de développement, la branche Aérostructures optimise son outil industriel et renforce ses liens avec les principaux donneurs d'ordre. Focalisées sur l'exécution optimale de son carnet de commandes, les équipes Aérostructures étudient un certain nombre d'opportunités en *Build to Print*, afin d'assurer une activité stable dans les années à venir.

En parallèle, le Groupe augmente ses capacités en matière de R&T et renforce sa collaboration technologique avec ses clients et fournisseurs afin d'être en mesure de proposer des procédés et des produits encore plus innovants, adaptés aux besoins du marché.

### Objectifs 2017

Latécoère réaffirme sa feuille de route 2017 : malgré un chiffre d'affaires en léger repli à taux de change constant, le Groupe prévoit un résultat opérationnel courant ajusté en amélioration et un Free Cash-Flow positif.

Pierre Gadonneix, Président du Conseil d'administration de Latécoère déclare « *La solidité des résultats du premier semestre, en confirmation de ceux de 2016, indique que le redressement de Latécoère est effectif, et que le Groupe est ainsi en capacité de repartir sur une croissance profitable.* »

Yannick Assouad, Directeur Général du Groupe, indique « *Les succès commerciaux significatifs de la branche Systèmes d'Interconnexion prouvent que le Groupe possède des capacités d'ingénierie et d'industrialisation de premier plan. La proximité du Groupe avec les principaux constructeurs mondiaux et la solidité de sa performance industrielle sont des actifs majeurs dans le cadre de la consolidation des acteurs du secteur aéronautique.* »

**Prochaine publication : Chiffre d'affaires T3 2017 le 26 octobre 2017 après bourse**

## A 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 (65% du CA) : tronçons de fuselage et portes.
- Systèmes d'Interconnexion (35% du CA) : câblage, meubles électriques et équipements embarqués.

Le Groupe employait au 31 décembre 2016, 4 338 personnes dans 8 pays différents. Latécoère, société anonyme au capital de 188 398 504 € divisé en 94 199 252 actions d'un nominal de 2 €, est cotée sur Euronext Paris - Compartiment B. Codes ISIN : FR0000032278 - Reuters : LAEP.PA - Bloomberg : LAT.FP

<b>LATECOERE</b> Sébastien Rouge Directeur Administratif et Financier Tel.: +33 (0)5 61 58 77 00 sebastien.rouge@latecoere.aero	<b>ACTUS finance &amp; communication</b> Corinne Puissant / Relations Investisseurs Tel.: +33 (0)1 53 67 36 77 - <a href="mailto:cpuissant@actus.fr">cpuissant@actus.fr</a> Anne-Catherine Bonjour / Relations Media Tel.: +33 (0)1 53 67 36 93 - <a href="mailto:acbonjour@actus.fr">acbonjour@actus.fr</a>
---	--

## Table de passage entre le compte de résultat consolidé et le compte de résultat ajusté

En milliers d'euros	30 juin 2017 Données IFRS	Encours "Non recurring"	Reclassement couvertures de change €/€	Juste valeur des instruments dérivés	30 juin 2017 Données ajustées
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>348 788</b>				<b>348 788</b>
<b>Résultat opérationnel courant (EBIT)</b>	<b>15 773</b>	<b>18 751</b>	<b>-1 406</b>		<b>33 119</b>
<i>Résultat opérationnel courant/ chiffre d'affaires</i>	<i>4,5%</i>				<i>9,5%</i>
Autres produits et charges opérationnels non courants	-1 330				-1 330
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>14 443</b>	<b>18 751</b>	<b>-1 406</b>	<b>0</b>	<b>31 788</b>
Coût de l'endettement financier net	-3 843				-3 843
Autres résultats financiers	24 123	0	1 406	-32 996	-7 468
<b>Résultat financier</b>	<b>20 280</b>	<b>0</b>	<b>1 406</b>	<b>-32 996</b>	<b>-11 310</b>
Impôts sur les bénéfices	-13 659	-6 456	0	11 084	-9 030
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>21 064</b>	<b>12 295</b>	<b>0</b>	<b>-21 912</b>	<b>11 448</b>
Résultat net des activités non poursuivies	0	0	0	0	0
<b>RESULTAT NET</b>	<b>21 064</b>	<b>12 295</b>	<b>0</b>	<b>-21 912</b>	<b>11 448</b>
Dont attribuable aux propriétaires de la société mère	20 831				11 215
Dont attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	233				233

En milliers d'euros	30 juin 2016 Données IFRS	Encours "Non recurring"	Reclassement couvertures de change €/€	Juste valeur des instruments dérivés	30 juin 2016 Données ajustées
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>342 528</b>				<b>342 528</b>
<b>Résultat opérationnel courant (EBIT)</b>	<b>20 874</b>	<b>9 733</b>	<b>-6 177</b>		<b>24 430</b>
<i>Résultat opérationnel courant/ chiffre d'affaires</i>	<i>6,1%</i>				<i>7,1%</i>
Autres produits et charges opérationnels non courants	-31 332				-31 332
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>-10 457</b>	<b>9 733</b>	<b>-6 177</b>	<b>0</b>	<b>-6 901</b>
Coût de l'endettement financier net	-4 039				-4 039
Autres résultats financiers	192	0	6 177	-11 142	-4 772
<b>Résultat financier</b>	<b>-3 846</b>	<b>0</b>	<b>6 177</b>	<b>-11 142</b>	<b>-8 811</b>
Impôts sur les bénéfices	-4 133	-3 351	0	3 837	-3 648
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>-18 437</b>	<b>6 382</b>	<b>0</b>	<b>-7 305</b>	<b>-19 360</b>
Résultat net des activités non poursuivies	911	0	0	39	950
<b>RESULTAT NET attribuable au Groupe</b>	<b>-17 526</b>	<b>6 382</b>	<b>0</b>	<b>-7 266</b>	<b>-18 409</b>
Dont attribuable aux propriétaires de la société mère	-17 712				-18 594
Dont attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	186				186

Les retraitements entre les comptes consolidés et les comptes ajustés correspondent :

- Aux variations d'en-cours Non Recurring (nets de provisions) résultant de la comptabilisation des contrats selon la norme IAS11 (contrats de construction) ;
- A l'impact des pertes et gains de change sur les instruments de couverture €/€ enregistrés en résultat financier mais relatifs à des flux d'exploitation ;
- A l'impact de la variation de juste valeur des instruments dérivés de change et de taux (comptabilisés au sein du résultat financier latent) ; et
- Aux effets d'impôts correspondants aux retraitements ci-dessus au taux normatif de 34,43%.