

Toulouse, le 27 mars 2017

RÉSULTATS ANNUELS 2016

- Chiffre d'affaires en hausse de 5,3% qui bénéficie largement de l'appréciation du dollar (+0,3% à taux de change constant)
- Résultat opérationnel courant ajusté en forte progression à 47,9 M€
- Free Cash-Flow récurrent des opérations de 48,5 M€ en ligne avec la guidance communiquée par le Groupe
- Poursuite du déploiement du plan de Transformation 2020

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 l'exercice 2016 sont disponibles à la fin de ce communiqué. Les comparaisons sont établies par rapport aux comptes 2015 concernant les activités poursuivies.

<i>En million d'euros</i>	2015 ⁽¹⁾	2016
Chiffre d'affaires	622,1	655,2
Résultat opérationnel courant	18,9	47,9
<i>% du CA</i>	3,0%	7,3%
Éléments non courants	0,0	4,4
Résultat opérationnel	18,9	52,3
Coût de l'endettement financier net	-12,5	-9,0
Autres résultats financiers	-3,6	-5,0
Résultat financier	-16,1	-14,0
Résultat net attribuable au Groupe	2,4	30,2

(1) Les comptes 2015 ont été retraités de la cession de Latécoère Services conformément à la norme IFRS 5. Comptes arrêtés par le Conseil d'Administration lors de sa réunion du 10 mars 2017 - Procédures d'audits effectuées sur les données IFRS et rapport d'audit relatif à la certification en cours d'émission.

Une croissance de l'activité de 5,3%

Au 31 décembre 2016, le chiffre d'affaires du Groupe Latécoère s'établit à 655,2 M€ en progression de 33 M€ (+5,3%) par rapport au 31 décembre 2015. Le Groupe a bénéficié sur la période d'un effet de change positif relatif aux couvertures €/€/\$ dénouées. A taux de change constant, le chiffre d'affaires du Groupe ressort en croissance de 0,3% conformément à ce qui avait été annoncé début 2016.

Le tassement du chiffre d'affaires du Groupe provient de l'activité Aérostructure, en repli de 4,4% à taux de change constant alors que la dynamique de croissance reste forte sur la branche Systèmes d'Interconnexion (+10,1% à taux de change constant) tirée par le programme A350.

Dans le même temps, la projection du carnet de commandes des avionneurs représente pour Latécoère un volume d'activité de 2,4 milliards € sur la base d'une parité €/€/\$ de 1,35.

Un résultat opérationnel courant en forte progression

Le résultat opérationnel courant s'élève à 47,9 M€ contre 18,9 M€ en 2015 (et -1,0 M€ en 2014) en forte amélioration grâce à la mise en œuvre du volet Performance du plan Boost initié début 2014. Ainsi, la marge opérationnelle courante atteint 7,3% du chiffre d'affaires en progression de 3,3 points.

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

- La poursuite des transferts industriels initiés en 2015 par la branche Systèmes d'Interconnexion notamment sur les programmes A330 et A350 en zone « *best cost* » (Maroc et Mexique) ;
- La baisse continue des temps d'assemblage sur le programme A350 qui devient plus mature (Systèmes d'Interconnexion) ;
- La décroissance des coûts unitaires sur les programmes Aérostructure faisant l'objet d'opérations de « *redesign to cost* » et ce, dans un contexte de baisse de cadences ;
- L'amélioration de la parité €/€/\$ dont le Groupe a pu bénéficier sur la base des couvertures existantes.

Compte tenu d'éléments non récurrents à hauteur de 4,4 M€, le résultat opérationnel ressort à 52,3 M€. Ces éléments comprennent essentiellement les impacts :

- De la plus-value de cession de Latécoère Services réalisée fin 2016 pour 40,6 M€ ;
- De la provision pour restructuration constituée au 30 juin 2016 (31,3 M€) destinée à couvrir les coûts induits par le plan de restructuration (indemnités de licenciements, aides au reclassement et à la formation et honoraires des conseils directement associés au PSE). D'autres coûts, tels que les frais de mobilité interne induits par le plan, n'ont pas été provisionnés car non éligibles à la norme IAS 37 et devraient être comptabilisés sur les exercices 2017 et 2018 ;
- De divers coûts engagés dans le cadre du plan de Transformation 2020.

Le résultat financier s'établit à -14,0 M€ en diminution sur l'exercice 2016 (vs. -16,1 M€ en 2015) principalement due à une réduction du coût de la dette en lien avec l'effet année pleine de la restructuration financière opérée en septembre 2015 (-9 M€ en 2016 vs. -12,5 M€ en 2015 et -14,7 M€ en 2014).

Le résultat net (part du Groupe) affiche un bénéfice de 30,2 M€ (vs. +2,4 M€ en 2015). Le résultat net non ajusté (part du Groupe) ressort à 6,0 M€ (vs. +0,3 M€ en 2015).

Le Groupe a maintenu sa politique de couverture de change €/\$. Le renforcement du dollar et l'amélioration de la situation financière du Groupe ont permis d'allonger la maturité des couvertures tout en améliorant le cours « au pire ». Ainsi, le Groupe est désormais couvert sur 2017 et 2018 à un cours au pire de 1,15 et 1,16 respectivement. Sur 2019, le Groupe est couvert à plus de 70% à un cours au pire de 1,13.

Un objectif de Free Cash-Flow récurrent des opérations atteint

Conformément aux engagements pris lors de la mise en œuvre du plan Boost qui visait un Free Cash-Flow récurrent des opérations de 7% du chiffre d'affaires en 2016, le Groupe a atteint son objectif. Au cours de l'exercice 2016, le Free Cash-Flow récurrent des opérations ressort à 48,5 M€ soit 7,3% du chiffre d'affaires.

L'atteinte de cet objectif résulte principalement des actions du Groupe en matière d'amélioration de l'efficacité opérationnelle combinées à une maîtrise du Besoin en Fonds de Roulement notamment en matière de réduction des stocks industriels de plus de 35 M€ au cours des 3 dernières années (à taux de change constant).

Une trésorerie nette positive de 1,8 M€

La vente de Latécoère Services a conduit, entre autres, à une réduction de l'endettement net du Groupe à hauteur de 37,4 M€ (prix de vente compensé par la sortie de la trésorerie positive détenue par la branche Latécoère Services et ses minoritaires).

La génération de Free Cash-Flow récurrent des opérations combinée à la cession de Latécoère Services permettent d'afficher une trésorerie nette positive de 1,8 M€ au 31 décembre 2016 contre un endettement net de 64,0 M€ un an auparavant.

Les investissements nets réalisés en 2016 s'élèvent à 13,8 M€ principalement consacrés à du matériel industriel et à des projets informatiques.

Mise en œuvre du plan de Transformation 2020

Conformément au calendrier établi, le Groupe a initié la plupart des actions fondatrices de son plan de Transformation 2020. En complément de la négociation et de la validation des accords relatifs au Plan de Sauvegarde de l'Emploi (PSE) et de la mise en œuvre du Plan de Départ Volontaire associé, le Groupe a engagé un certain nombre d'actions clés dans le cadre de la mutation de son schéma industriel :

- Implantation en cours en Bulgarie (Plovdiv) d'un site de petit assemblage de sous éléments de portes qui devrait être terminé d'ici la fin de l'année 2017 ;
- Acquisition d'un terrain à Montredon en périphérie toulousaine pour la construction d'un site industriel d'usinage 4.0 permettant notamment de ré internaliser la production de certaines pièces élémentaires et ainsi réintégrer de la valeur ajoutée. La construction du bâtiment devrait être achevée fin 2017 et sa montée en puissance est prévue au cours de la période 2018 - 2019 ;
- Le transfert de l'assemblage des portes du B787 au Mexique devrait être terminé d'ici la fin de l'année 2017.

Dans le prolongement de ces actions, le Groupe a engagé des discussions avec des promoteurs immobiliers afin de céder son site de la rue de Périole situé dans le centre de Toulouse et qui n'est plus adapté à une activité industrielle. A l'issue d'un processus compétitif, le Groupe a sélectionné ICADE pour l'accompagner dans ce projet et a signé un accord cadre définissant les principes de cette cession. Celle-ci serait réalisée en plusieurs phases entre 2018 et 2025 afin de s'adapter au calendrier industriel des transferts du Groupe. Cette cession reste soumise à un certain nombre de conditions courantes dans ce type d'opération (autorisations administratives, obtentions des mains levées ...).

Dans le cadre de ce projet, les fonctions support et le siège du Groupe s'installeront en location dans un immeuble de bureaux qui sera construit sur une partie du site.

A l'issue du plan de Transformation 2020, le Groupe disposera d'un outil industriel robuste et récent avec une empreinte géographique équilibrée qui permettra d'absorber des volumes supplémentaires dans des conditions compétitives et optimisées.

En parallèle, le Groupe augmente ses capacités en matière de R&T afin d'être en mesure de proposer à ses clients des procédés et des produits encore plus innovants et adaptés à leurs besoins.

Enjeux et perspectives

La concurrence accrue sur le marché de l'aéronautique civil conduira probablement certains avionneurs à lancer de nouveaux programmes au cours des deux prochaines années tant dans l'aviation d'affaires que commerciale. L'outil industriel et les compétences reconnues de Latécoère seront des atouts clés pour le Groupe afin de se positionner sur ces programmes.

Néanmoins, du fait de la durée de développement de nouveaux avions, l'activité de production associée pour les sous-traitants ne sera sensible qu'à partir de 2025.

Ainsi, tenant compte du portefeuille de contrats existants, le chiffre d'affaires de l'activité Aérostructure devrait s'inscrire en baisse en 2017 avant de se stabiliser sur la période 2018-2020 (à taux de change constant et sur la base des prévisions de cadences annoncées à date par les donneurs d'ordre).

Dans le prolongement de la dynamique commerciale déployée au sein de la branche Systèmes d'Interconnexion, le chiffre d'affaires de cette branche devrait s'inscrire en croissance sur la période 2017-2020 (à taux de change constant).

En effet, l'activité de cette branche est aujourd'hui principalement concentrée sur le marché du câblage avion auprès de deux clients (Airbus et Dassault). Outre la possibilité de diversifier le portefeuille clients, le marché adressable est beaucoup plus large (trains d'atterrissage, moteurs, cabine) et nos plateformes industrielles et techniques existantes peuvent être des alternatives compétitives aux positions actuelles. D'importants efforts commerciaux sont actuellement déployés afin de pénétrer ces marchés. Enfin, un certain nombre d'avionneurs et d'équipementiers disposent d'une activité de câblage électrique en interne, source d'opportunités complémentaires en matière de développement.

Objectifs 2017

Pour l'année en cours, l'activité du Groupe devrait s'inscrire en légère baisse d'environ -6% (à taux de change constant et sur la base des prévisions de cadences annoncées à date par les donneurs d'ordre). Du fait du mix produits de la branche Aérostructure, son activité devrait décroître durant le second semestre 2017, ce qui donnera lieu à une performance dissymétrique entre les deux semestres.

Néanmoins, les réorganisations industrielles engagées continueront de porter leurs fruits ce qui permettra au Groupe d'afficher un résultat opérationnel courant en légère amélioration.

Les nouveaux investissements liés au plan de Transformation (Bulgarie et Montredon) dont une part significative aura lieu en 2017, réduiront la génération de Free Cash-Flow des opérations. Malgré ces éléments, la trésorerie nette devrait s'inscrire en légère amélioration.

Pierre Gadonneix, Président du Conseil d'administration de Latécoère déclare « *L'amélioration des résultats démontre que le Groupe est engagé sur la voie du redressement. Sous l'impulsion de l'arrivée de Yannick Assouad à la Direction Générale, le Groupe poursuit la transformation engagée et je suis très confiant dans la réussite de ce projet.* »

Yannick Assouad, Directeur Général du Groupe, indique que « *Le plan de Transformation 2020 positionne le Groupe sur une trajectoire d'amélioration progressive de la performance et lui permettra de prétendre à être embarqué sur les prochaines plateformes qui devraient apparaître au cours des deux prochaines années. La branche Systèmes d'Interconnexion maintiendra sa croissance et sa diversification clients et produits de manière continue.* »

Prochaine publication : Chiffre d'affaires T1 2017 le 27 avril 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

LATECOERE Olivier Regnard / Directeur Administratif et Financier Tel.: +33 (0)5 61 58 77 00 olivier.regnard@latecoere.fr	ACTUS finance & communication Corinne Puissant / Relations Investisseurs Tel.: +33 (0)1 53 67 36 77 - cpuissant@actus.fr Anne-Catherine Bonjour / Relations Media Tel.: +33 (0)1 53 67 36 93 - acbonjour@actus.fr
--	--

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

<i>En milliers d'euros</i>	31. déc.-16 Données IFRS	Encours "Non recurring"	Reclassement couvertures de change €/€	Juste valeur des instruments dérivés	31. déc.-16 Données ajustées
Chiffre d'affaires	655 236				655 236
Résultat opérationnel courant (EBIT)	31 513	28 836	-12 448		47 901
<i>Résultat opérationnel courant/ chiffre d'affaires</i>	<i>4,8%</i>				<i>7,3%</i>
Autres produits et charges opérationnels non courants	4 428				4 428
Résultat opérationnel	35 941	28 836	-12 448	0	52 329
Coût de l'endettement financier net	-8 986				-8 986
Autres résultats financiers	-25 444	0	12 448	7 951	-5 044
Résultat financier	-34 430	0	12 448	7 951	-14 031
Impôts sur les bénéfices	2 430	-9 928	0	-2 648	-10 146
Résultat net des activités poursuivies	3 941	18 908	0	5 303	28 152
Résultat net des activités non poursuivies	2 381	0	0	0	2 381
RESULTAT NET	6 322	0	0	0	30 533
Dont attribuable aux propriétaires de la société mère	6 033				30 244
Dont attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	288				288

<i>En milliers d'euros</i>	31. déc.-15 Données IFRS	Encours "Non recurring"	Reclassement couvertures de change €/€	Juste valeur des instruments dérivés	31. déc.-15 Données ajustées
Chiffre d'affaires	622 132				622 132
Résultat opérationnel courant (EBIT)	32 993	-3 544	-10 513		18 937
<i>Résultat opérationnel courant/ chiffre d'affaires</i>	<i>5,3%</i>				<i>3,0%</i>
Autres produits et charges opérationnels non courants	0				0
Résultat opérationnel	32 993	-3 544	-10 513	0	18 937
Coût de l'endettement financier net	-12 480				-12 480
Autres résultats financiers	-21 061	0	10 513	6 910	-3 638
Résultat financier	-33 541	0	10 513	6 910	-16 118
Impôts sur les bénéfices	-57	1 220	0	-2 472	-1 309
Résultat net des activités poursuivies	-604	-2 324	0	4 438	1 510
Résultat net des activités non poursuivies	2 424	0	0	0	2 424
RESULTAT NET	1 820	0	0	0	3 935
Dont attribuable aux propriétaires de la société mère	264				2 380
Dont attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	1 556				1 556

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%.