



COMMUNIQUÉ DE PRESSE

Toulouse, le 7 octobre 2016

RÉSULTATS DU PREMIER SEMESTRE 2016

- Lancement du projet¹ *Transformation 2020*
- Projet de cession de la branche Latécoère Services²
- Activité en hausse de 3,9% à taux de change constant
- Amélioration de la performance opérationnelle courante : EBIT ajusté à 24,4 M€
- Provisions non récurrentes pour restructuration qui impactent le résultat net

Lancement du projet *Transformation 2020*

Dans la continuité du plan Boost déployé avec succès depuis 2014, le Groupe a annoncé le 7 juin 2016, le lancement de son projet stratégique *Transformation 2020*. Ce projet vise à mettre le Groupe en capacité de bénéficier pleinement du prochain cycle de nouveaux programmes attendu entre 2020 et 2025, grâce à une compétitivité et une capacité d'investissement restaurées.

Ce projet s'articule autour du recentrage du Groupe sur ses activités clés et sur une mutation en profondeur de son schéma industriel, condition indispensable à son repositionnement stratégique et à son développement.

Il intégrerait notamment :

- la création d'un nouveau site de production dédié à l'usinage et à la chaudronnerie en région toulousaine (division Aérostructures Industrie) afin de permettre au Groupe de ré-internaliser de la valeur ajoutée ;
- la fermeture du site de Tarbes (division Systèmes d'Interconnexion) qui ne dispose pas de la taille critique ;
- la création d'un site de petit assemblage en zone *best cost* afin de délester l'usine du Groupe située en République Tchèque et ré-internaliser des travaux réalisés par des sous-traitants.

Projet de cession de Latécoère Services

Dans le cadre du projet *Transformation 2020*, le Conseil d'administration du Groupe, réuni le 7 septembre dernier a annoncé avoir reçu de la part du Groupe ADF une offre ferme d'achat de Latécoère Services, qu'il a décidé d'accepter dans son principe. La finalisation de ce projet est attendue au quatrième trimestre 2016 et contribuerait à la réduction de la dette financière et au redéploiement du Groupe Latécoère. Cette opération serait effective dans les comptes consolidés du Groupe Latécoère au 31 décembre 2016.

¹ La mise en place de ce projet est soumise à l'information consultation préalable des instances représentatives du personnel

² Ce projet de cession reste soumis à un processus d'information et de consultation des instances représentatives du personnel et à l'approbation des autorités de concurrence compétentes - Périmètre de cession : Implantations à Sainte Foy d'Aigrefeuille et Purpan, agences de proximité à Paris, Bordeaux, Nantes et en région PACA, Latécoère Services Iberia, Latécoère Services Ltd, Latécoère Services Canada Inc et 51% de G2Metric consolidé selon la méthode de l'intégration globale



COMPTE DE RÉSULTATS EN DONNÉES AJUSTÉES

Toutes les données chiffrées de ce communiqué de presse sont exprimées en données ajustées³, sauf mention contraire. Les définitions des retraitements ainsi que la table de passage du compte de résultat consolidé au compte de résultat ajusté pour le premier semestre 2016 sont disponibles dans ce communiqué.

En M€	S1 2015*	S1 2016
Chiffre d'affaires	314,1	342,5
Résultat opérationnel courant (EBIT)	12,8	24,4
% du CA à taux de change constant	4,1%	7,1%
Éléments non courant		-31,3
Résultat opérationnel	12,8	-6,9
Coût de l'endettement financier net	-7,0	-4,0
Autres résultats financiers	-0,8	-4,8
Résultat financier	-7,9	-8,8
Impôts sur les bénéfices	-4,3	-3,6
Résultat net des activités poursuivies	0,6	-19,4
Résultat net des activités non poursuivies**	0,8	0,9
Résultat net attribuable au Groupe	-0,4	-18,6

Comptes arrêtés par le Conseil d'Administration de la société lors de sa réunion du 6 octobre 2016 - Comptes ayant fait l'objet d'une revue limitée par les Commissaires aux Comptes.

* les comptes de l'exercice 2015 ont été retraités en application de la norme IFRS 5 relatives aux activités en cours de cession.

** conformément à la norme IFRS 5, les activités de Latécoère Services (incluant les activités de la branche Aérostructure Services) ont été classées sur une seule ligne du compte de résultat intitulée « Résultat net des activités non poursuivies ». Ces activités ne sont donc pas incluses dans le chiffre d'affaires, le résultat opérationnel et le portefeuille de commandes du Groupe.

Une croissance de l'activité de 3,9% à taux de change constant, tirée notamment par la hausse des cadences de l'A350

Le chiffre d'affaires du Groupe Latécoère s'établit à 342,5 M€, en progression de 28,5 M€ (+9,0%) par rapport au 30 juin 2015. Le Groupe a bénéficié d'un effet de change positif relatif aux couvertures de change €/ \$ dénouées sur le 1^{er} semestre 2016. À taux de change constant, la croissance ressort à 3,9%. Cette évolution dynamique s'appuie sur une progression des activités Systèmes d'Interconnexion, amplifiée par un effet de base favorable.

³ Afin de mieux permettre le suivi et la comparabilité de ses performances opérationnelles et financières, le Groupe a décidé de présenter, en parallèle des comptes consolidés, un compte de résultat ajusté. Ce dernier est ajusté des incidences :

- de la variation d'en-cours Non Recurring (nets de provisions) résultant de la comptabilisation des contrats selon la norme IAS11 (contrats de construction) ; et
- de l'impact des pertes et gains de change sur les instruments de couverture €/ \$ enregistrés en résultat financier mais relatifs à des flux d'exploitation.



L'activité Aérostructure Industrie s'inscrit en baisse de -4,0% à taux de change constant (217,3 M€ soit +0,7%). Cette évolution reflète, entre autres, la baisse des cadences de l'A330 et surtout celle du B787 suite à la volonté de Boeing de réduire ses en-cours maintenant que le programme est arrivé à maturité.

La branche Systèmes d'Interconnexion continue d'afficher une très forte progression de son activité avec un chiffre d'affaires de 124,9 M€ sur le 1^{er} semestre contre 98,0 M€ un an auparavant (+20,3% à taux de change constant). Outre un effet de base favorable, l'activité a pleinement bénéficié de la montée en cadences du programme A350 sur lequel elle est fortement positionnée.

Par ailleurs, l'activité Systèmes d'Interconnexions a réussi à se positionner pour la première fois chez Embraer (développement des harnais du KC-390) et chez Novaer. Bien que peu significatifs à l'échelle du Groupe, le gain de ces contrats illustre la volonté et la capacité du Groupe à élargir son portefeuille clients. De plus, la branche a remporté la réalisation des cockpits panels de l'A400M.

Amélioration de la performance opérationnelle

Le résultat opérationnel courant (EBIT) du Groupe s'établit à 24,4 M€ en hausse de 11,6 M€ par rapport au 1^{er} semestre 2015.

Le Groupe a poursuivi la mise en œuvre d'actions d'amélioration de la performance industrielle au sein des activités Aérostructures. Ainsi, le résultat opérationnel courant de l'Aérostructure Industrie s'améliore de 1,4 M€ au 30 juin 2016, bénéficiant de la décroissance des coûts des programmes faisant l'objet de « *redesign to cost* » et d'un effet de change favorable. La branche évolue toujours dans un contexte de forte pression sur les prix, de baisses de cadences et d'un effet de base défavorable sur le 1^{er} semestre 2016 des activités de support clients.

Le résultat opérationnel courant des activités Systèmes d'Interconnexion s'établit à 11,2 M€ au 1^{er} semestre 2016 par rapport à 1,5 M€ enregistrés au 1^{er} semestre 2015. Les résultats des transferts industriels en zone *best costs* initiés en 2015 et un effet de change favorable ont largement contribué à l'amélioration de la marge opérationnelle de cette branche.

Dans le cadre de la mutation en profondeur du schéma industriel du Groupe, pilier du plan *Transformation 2020*, Latécoère a engagé une adaptation de son organisation au travers un Plan de Départ Volontaire suivi d'un Plan de Sauvegarde de l'Emploi (PSE), avec maintien dans la région toulousaine du centre de décision du Groupe et des activités à haute valeur ajoutée dont l'ingénierie et la Recherche & Technologie. Dans ce contexte, le projet pourrait conduire à la suppression 172 postes et à la modification de 109 contrats de travail.

Sur la base des derniers éléments connus à la date d'arrêté des comptes, le Groupe a constitué une provision nette pour restructuration de 31,3 M€. Ce montant inclut, conformément à la norme IAS 37, uniquement les coûts nécessaires induits par le plan de restructuration et en particulier : les indemnités de licenciements, les aides au reclassement et à la formation et les 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 éligible à IAS 37. Les sorties de ressources associées à ce plan interviendraient principalement en 2017 et 2018.

Ainsi, le résultat opérationnel du 1^{er} semestre 2016 ressort à -6,9 M€, exclusivement dégradé par les impacts estimés du projet de Plan de Sauvegarde de l'Emploi.



Au 30 juin 2016, le résultat financier s'établit à -8,8 M€ contre -7,9 M€ au 30 juin 2015, reflétant, d'une part, un coût de la dette de 4,0 M€ en nette amélioration de 3,0 M€ grâce aux effets de la restructuration financière du Groupe et, d'autre part, d'effets de change négatifs tandis que le 1^{er} semestre 2015 avait bénéficié d'effets de change largement positifs.

Le résultat net des activités poursuivies affiche une perte de -19,4 M€ (versus un bénéfice de 0,6 M€ au 30 juin 2015) fortement impacté par la provision relative au projet de Plan de Sauvegarde de l'Emploi.

Poursuite de l'amélioration de l'endettement net du Groupe à 56,4 M€⁴

Au 30 juin 2016, les cash-flows opérationnels s'élèvent à 17 M€, incluant 2 M€ de flux non récurrents liés au plan de *Transformation 2020*. Cela reflète principalement l'amélioration de la performance opérationnelle mais partiellement compensés par une dégradation du Besoin en Fonds de Roulement à hauteur de 8 M€. En effet, cette détérioration s'inscrit dans un contexte de baisses de cadences ponctuelles subies par le Groupe, qui ne lui a pas permis d'adapter, avec effet immédiat, le volume de ses achats. Par ailleurs, le Groupe est pénalisé par un effet de mix de ventes défavorable au cours du 2nd trimestre au 30 juin 2016 qui se traduit par un solde client dégradé.

Ainsi, l'endettement net du Groupe ressort à 56,4 M€ au 30 juin 2016, en amélioration de 7,6 M€ par rapport au 31 décembre 2015.

Renforcement du portefeuille de couverture de change

Le Groupe a poursuivi sa politique de couverture de change €/€/\$ au 1^{er} semestre 2016. Le Groupe est désormais couvert à hauteur de 85% sur 2017 et près de 60% sur 2018 à un cours au pire de 1,16 sur les deux années.

Perspectives 2016

Comme annoncé en mars dernier (cf communiqué du 8 mars 2016), l'objectif de croissance annuelle moyenne de 4% a été atteint sur la période 2014/2015 (+3,7%). Néanmoins, 2016 sera impacté par les baisses de cadences.

La génération de trésorerie devrait se poursuivre sur le 2nd semestre dans le prolongement de la tendance observée sur cette première partie de l'année. Néanmoins, les baisses de cadences ainsi que la mise en œuvre du plan de *Transformation 2020* pourraient ponctuellement affecter le BFR dont les effets défavorables se résorberaient sur les premiers mois de 2017.

Par ailleurs, le projet de cession de Latécoère Services devrait intervenir d'ici la fin de l'année.

Pierre Gadonneix, Président du Conseil d'administration et Directeur Général de Latécoère a déclaré « *durant la seconde partie de l'exercice 2016, le Groupe Latécoère poursuivra ses actions dans la mise en œuvre du plan de Transformation 2020 dans toutes ses dimensions.* »

⁴ Endettement net intégrant les activités non poursuivies au 30/06/2016 : 56,4 M€
Endettement net des activités non poursuivies au 30/06/2016 : -9,4 M€



Mise à disposition du rapport financier semestriel 2016

Le groupe Latécoère annonce avoir mis à disposition du public et transmis à l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) son rapport financier semestriel au 30 juin 2016.

Ce document est consultable sur :

- le site Internet de la société <http://www.latecoere-group.com/finance/information-reglementee/> ;
- le site Internet Actusnews : <http://www.actusnews.com>.

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 trois domaines d'activités :

- *Aérostructure Industrie (58% du CA) : tronçons de fuselage et portes.*
- *Aérostructure Services (14% du CA) : études, calcul et définition de produits industriels - conception, réalisation et maintenance d'outillages et machines spéciales.*
- *Systèmes d'Interconnexion (28% du CA) : câblage, meubles électriques et équipements embarqués.*

Le Groupe employait au 31 décembre 2015, 4 905 personnes dans 10 pays différents.

Au 31 décembre 2015, le chiffre d'affaires consolidé est de 712,4 M€ et le portefeuille de commandes, sur la base d'une parité €/€ de 1,35, s'élève à 2,6 Mds €.

Latécoère, société anonyme au capital de 186 694 330 € divisé en 93 347 165 actions d'un nominal de 2 €, est cotée sur Euronext Paris - Compartiment B. Codes ISIN : FR0000032278 - Reuters : LAEP.PA - Bloomberg : LAT.FP

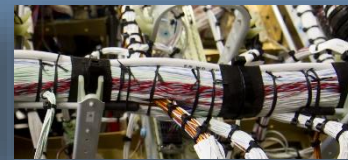


Tableau de passage entre le compte de résultat consolidé et le compte de résultat ajusté

<i>En milliers d'euros</i>	30.06.2016 Données IFRS	Encours "Non recurring"	Reclassement couvertures de change €/€	Juste valeur des instruments dérivés	30.06.2016 Données ajustées
Chiffre d'affaires	342 528				342 528
Résultat opérationnel courant (EBIT)	20 874	9 733	-6 177		24 430
<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
Résultat opérationnel	-10 457	9 733	-6 177	0	-6 901
Coût de l'endettement financier net	-4 039				-4 039
Autres résultats financiers	192		6 177	-11 142	-4 772
Résultat financier	-3 846	0	6 177	-11 142	-8 811
Impôts sur les bénéfices	-4 133	-3 351	0	3 837	-3 648
Résultat net des activités poursuivies	-18 437	6 382	0	-7 305	-19 360
Résultat net des activités non poursuivies	911	0	0	39	950
RESULTAT NET	-17 526	6 382	0	-7 266	-18 409

<i>En milliers d'euros</i>	30.06.2015 Données IFRS	Encours "Non recurring"	Reclassement couvertures de change €/€	Juste valeur des instruments dérivés	30.06.2015 Données ajustées
Chiffre d'affaires	314 137				314 137
Résultat opérationnel courant (EBIT)	14 343	3 376	-4 944		12 775
<i>Résultat opérationnel / chiffre d'affaires</i>	<i>4,6%</i>				<i>4,1%</i>
Autres produits et charges opérationnels non courants	0				0
Résultat opérationnel	14 343	3 376	-4 944	0	12 775
Coût de l'endettement financier net	-7 062				-7 062
Autres résultats financiers	-9 699		4 944	3 909	-846
Résultat financier	-16 760	0	4 944	3 909	-7 907
Impôts sur les bénéfices	-1 736	-1 162	0	-1 418	-4 317
Résultat net des activités poursuivies	-3 352	2 214	0	2 491	551
Résultat net des activités non poursuivies	0	0	0	0	801
RESULTAT NET	-3 352	2 214	0	2 491	1 352