

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

Toulouse, le 18 mai 2015

Une activité en progression de 12,4% (+5,1% à taux de change constant) sur le 1^{er} trimestre 2015 tirée par l'Aérostructure Industrie

(en M€)	1 ^{er} trimestre		
	2015	2014	Var. (%)
Aérostructure	134,4	109,3	22,9%
- Aérostructure Industrie	111,4	85,3	30,6%
- Aérostructure Services	22,9	24,0	-4,5%
Systemes d'interconnexion	47,4	52,4	-9,6%
Chiffre d'affaires total	181,7	161,7	12,4%

Une croissance en hausse de 5,1% à taux de change constant

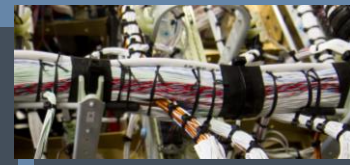
Au premier trimestre 2015, le chiffre d'affaires du groupe Latécoère s'établit à 181,7 M€, en progression de 20 M€ (+12,4%) par rapport au 1^{er} trimestre 2014. Le Groupe a bénéficié, au niveau de son chiffre d'affaires, d'un effet de change positif de 12 M€ sur la période lié à l'appréciation significative du dollar sur la partie de l'activité naturellement couverte par des achats en dollars.

Le taux spot EUR/USD moyen pour le premier trimestre 2015 s'établit à 1,13 comparé à 1,37 sur la même période en 2014. Le taux de couverture moyen du Groupe en dollars ressort à un taux proche du cours budgétaire de 1,35.

Bien que la part de l'exposition résiduelle en dollars qui est couverte par des achats dans la même devise ait un impact favorable sur le chiffre d'affaires, ce dernier est neutralisé au niveau du résultat opérationnel courant.

A taux de change constant, la croissance organique ressort à 5,1%.

Cette croissance organique a été principalement tirée par l'activité Aérostructure Industrie (+19,7%) grâce à la hausse des cadences sur le Boeing 787 (passage d'une cadence moyenne de 8 avions par mois au premier trimestre 2014 à 10 avions par mois en moyenne au premier trimestre 2015) et à un effet de base favorable par rapport au premier trimestre 2014 impacté par des décalages de facturations sur le deuxième semestre 2014.



La branche Systèmes d'Interconnexion enregistre un recul de son chiffre d'affaires de 9,6% (-14,3% à taux de change constant) lié à la fin du développement sur l'A350 et dont la montée en cadence prendra progressivement le relais. Le premier trimestre 2014 avait par ailleurs bénéficié d'une bonne tenue des activités câblage liée au lancement de nouvelles têtes de version sur l'A380 dans le cadre d'opérations d'aménagement de cabines.

Le chiffre d'affaires de l'activité Aérostructure Services s'établit à 22,9 M€ en léger repli de 4,5% dû à la fin d'un contrat d'études sur le programme A350 et un marché Ingénierie toujours très concurrentiel en raison de l'absence de nouveaux programmes.

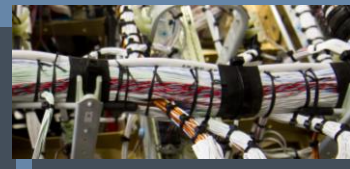
Afin de compenser les effets liés à la fin des grands contrats d'études d'ingénierie et l'atteinte progressive des objectifs de cadences série sur certains programmes, le Groupe a poursuivi ses efforts commerciaux au cours du premier trimestre 2015.

C'est ainsi qu'en l'espace de quelques semaines, trois appels d'offres sur le nouvel avion de transport Beluga XL d'Airbus ont été remportés : (i) études d'ingénierie, (ii) industrialisation et production de la cloison étanche et enfin (iii) développement du câblage de la pointe avant et installation d'une partie de celui-ci. La capacité du Groupe à offrir une solution complète et intégrée grâce à une expertise dans ses 3 métiers (structure, câblage, services d'ingénierie mécanique et électrique) a été un atout dans la compétition pour ce programme de plus petite série exigeant des compétences fortes en matière de développement.

Rappels sur la restructuration financière

Comme indiqué dans ses communiqués sur les résultats annuels et la restructuration financière du 30 avril 2015, le Groupe rappelle avoir signé avec ses principaux créanciers emmenés par Apollo, qui possède déjà une expérience reconnue d'investissement industriel en France (notamment Constellium), un accord qui se traduit par :

- un renforcement des fonds propres de Latécoère pour un montant de 278 M€ au travers :
 - une première augmentation de capital réservée par compensation de créances de 56 M€ (8,06 €/action) ;
 - une seconde augmentation de capital de 222 M€, avec maintien du droit préférentiel de souscription (3,0 €/action).
- une réduction de 178 M€ de la dette financière au titre du crédit syndiqué (soit environ 2/3 de la dette) la ramenant ainsi de 278 M€ à 100 M€. Cette dette résiduelle de 100 M€ serait remboursable sur 5 ans ;
- un apport complémentaire de 100 M€ de *New Money* ;
- un changement du mode de gouvernance actuel qui renforcerait le lien entre le Conseil d'Administration et la Direction exécutive compte tenu des enjeux importants auxquels le Groupe devra faire face à moyen-terme tout en retenant le principe d'une majorité qualifiée au Conseil d'Administration sur les sujets stratégiques
- la constitution d'un noyau d'actionnaires de référence avec Apollo et Monarch dont la représentation sera assurée par 5 ou 6 administrateurs au sein du Conseil d'Administration en fonction de leur taux de détention à l'issue des opérations de restructuration financière.



Cet accord qui reste soumis à la réalisation de l'ensemble des conditions suspensives et à l'approbation de l'assemblée générale qui sera convoquée le 29 juin 2015, permettrait à Latécoère de retrouver une structure financière assainie et renforcée en cohérence avec les enjeux du volet stratégique du plan Boost et la nature long-terme de ses activités.

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 (57% du CA) : tronçons de fuselage et portes.*
- *Aérostructure Services (15% 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 2014, 4 815 personnes dans 10 pays différents.

Son chiffre d'affaires consolidé pour 2014 est de 664,1 M€ et le portefeuille de commandes, sur la base d'une parité €/€ de 1,35, s'élève à 2,66 Mds € au 31 décembre 2014.

Latécoère, société anonyme au capital de 23 017 186 € divisé en 11 508 593 actions d'un nominal de 2 €, est cotée sur Euronext Paris - Compartiment C. Codes ISIN : FR0000032278 - Reuters : LAEP.PA - Bloomberg : LAT.FP