



Une activité en hausse de +6,9% sur l'exercice
(+6,3% à taux de change constant)
Poursuite des négociations avec les créanciers

(en M€)	1 ^{er} semestre			2 ^{ème} semestre			Année		
	2014	2013	Var. (%)	2014	2013	Var. (%)	2014	2013	Var. (%)
Aérostructure	223,9	210,5	6,4%	252,8	224,6	12,6%	476,8	435,0	9,6%
- Aérostructure Industrie	176,5	164,5	7,3%	204,7	175,6	16,6%	381,2	340,1	12,1%
- Aérostructure Services (*)	47,5	46,0	3,3%	48,1	49,0	-1,8%	95,6	95,0	0,6%
Systèmes d'interconnexion	97,5	99,9	-2,4%	89,8	86,2	4,3%	187,3	186,0	0,7%
Chiffre d'affaires total	321,4	310,4	3,6%	342,6	310,7	10,3%	664,1	621,1	6,9%

(*) anciennement Ingénierie et Services

Une croissance soutenue de l'activité qui conforte les objectifs moyen-terme

Le Groupe clôture l'exercice 2014 avec un chiffre d'affaires consolidé qui s'établit à 664,1 M€, en croissance de +6,9% par rapport à l'exercice 2013. A taux de change constant, la croissance organique s'établit à +6,3%.

Cette progression principalement soutenue par l'Aérostructure Industrie (+12,1%, soit +11,2% à taux de change constant) illustre la capacité du Groupe à accompagner les augmentations de cadence des programmes de l'ensemble de ses clients et reflète le rythme particulièrement soutenu des livraisons au cours du second semestre.

L'activité Systèmes d'Interconnexion affiche une légère progression sur l'exercice de +0,7% (+0,3% à taux de change constant). Cette faible croissance s'explique pour l'essentiel par la baisse d'activité d'ingénierie liée au développement de l'A350 pour lequel l'entrée en série devrait progressivement prendre le pas.

Dans un environnement de marché marqué par l'absence de nouveaux programmes, l'activité Aérostructure Services progresse de +0,6% en affichant une bonne résistance dans le secteur de l'ingénierie et une activité toujours très soutenue dans le secteur des outillages tirée par la nécessité pour les avionneurs d'adapter leurs lignes d'assemblage aux lancements des versions NEO.



Ainsi, le niveau d'activité du Groupe au 31 décembre 2014 (+6,3% à taux de change constant) conforte l'objectif de croissance moyenne annuelle de +4% visé dans le cadre du Plan Boost sur la période 2014-2016.

Dans le même temps, le portefeuille de commandes (qui ne prend en compte que les commandes fermes des avionneurs) a progressé de 3% au 31 décembre 2014 pour atteindre 2,66 milliards d'Euros sur la base d'une parité €/€ de 1,35.

Avancement du Plan Boost

Le Plan Boost lancé en février 2014 vise notamment à remettre la production au cœur de la performance opérationnelle du Groupe. Au 31 décembre, près des trois quarts des 120 mesures identifiées comme prioritaires ont d'ores et déjà été déployées. Les premiers résultats obtenus de ce plan de performance sont encourageants et en ligne avec les objectifs du Plan à l'horizon 2016. En conséquence, et conformément aux annonces faites à l'occasion de la présentation des résultats semestriels en septembre dernier, les résultats du second semestre 2014 traduiront le redressement progressif du niveau de rentabilité opérationnelle du Groupe, ainsi que les efforts engagés en matière de réduction du besoin en fonds de roulement.

Néanmoins, il reste encore de très nombreux chantiers à engager en matière d'excellence opérationnelle, de conquête commerciale et d'amélioration de la compétitivité du Groupe. Ces perspectives ne pourront être envisagées que lorsque le Groupe aura retrouvé une structure financière et capitalistique adaptée à la mise en œuvre son projet.

Négociations avec les créanciers concernant la restructuration de la dette financière et l'apport de fonds propres complémentaires pour satisfaire les besoins de financement du Groupe

Comme annoncé précédemment, le Groupe poursuit ses discussions avec ses créanciers.

Dans le prolongement de la désignation d'un mandataire ad-hoc, l'objectif est de retrouver :

- une structure financière cohérente avec les capacités de remboursement du Groupe et la nature long-terme de ses activités ;
- des moyens pour financer l'adaptation du Groupe aux enjeux court et moyen-terme ainsi que ses projets de développement.

Un accord du Groupe avec ses créanciers pourrait nécessiter la tenue d'une Assemblée Générale des Actionnaires de Latécoère afin de leur soumettre, pour approbation, la proposition de constitution d'un noyau d'actionnaires composé des principaux prêteurs qui accepteraient notamment (i) de convertir une partie de leurs créances en capital pour renforcer les fonds propres du Groupe et alléger ainsi sa dette financière et (ii) d'injecter des capitaux nouveaux pour répondre aux enjeux du Groupe.



Une telle opération, si elle se concrétisait, se traduirait par une dilution des actionnaires existants. Cette dilution pourrait être en partie compensée par la faculté qu'auraient les actionnaires à accompagner cette opération. Dans cette hypothèse, la société nommerait un expert indépendant qui serait amené à se prononcer sur les termes et conditions de l'ensemble des opérations.

Le Groupe maintient son objectif de pouvoir annoncer les principaux termes d'un accord avec les créanciers d'ici la publication de ses résultats annuels 2014 qui doit intervenir le 30 avril au plus tard. Le marché sera tenu informé des principaux termes de l'accord dès que ce dernier sera conclu conformément à la réglementation boursière.

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