

GROUPE
LATECOERE

Rapport
semestriel

2015



SOMMAIRE

- 1 RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE**

- 2 COMPTES CONSOLIDES CONDENSES AU 30 JUIN 2015**
 - 2.1 Bilan consolidé**
 - 2.2 Compte de résultat consolidé**
 - 2.3 Etat des produits et charges comptabilisés**
 - 2.4 Tableau des flux de trésorerie consolidé**
 - 2.5 Tableau de variation des capitaux propres consolidés**
 - 2.6 Notes annexes aux comptes consolidés condensés**

- 3 DECLARATION DE LA PERSONNE RESPONSABLE DU RAPPORT**

- 4 RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2015**

1 RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

Les comptes consolidés du Groupe ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 22 septembre 2015.

Activités du Groupe

| <i>En millions d'euros</i> | 30/06/2015 | 30/06/2014* |
|---|--------------|--------------|
| Chiffre d'affaires | 360,2 | 321,4 |
| Résultat opérationnel (EBIT) | 16,0 | 15,5 |
| % du chiffre d'affaires | 4,4% | 4,8% |
| Résultat financier | -16,9 | -10,1 |
| Résultat financier réalisé | -10,3 | -10,7 |
| Résultat financier latent | -6,7 | 0,6 |
| Résultat net attribuable au Groupe | -5,1 | 4,3 |

| <i>En millions d'euros</i> | 30/06/2015 | 31/12/2014* |
|---|------------|-------------|
| Endettement net consolidé | 310,8 | 310,2 |
| Capitaux propres attribuables au Groupe | 100,9 | 111,3 |

* Les données publiées au premier semestre 2014 ont été retraitées de l'impact lié au changement de méthode relatif à l'application rétrospective de l'interprétation IFRIC 21 "taxes" (cf. note 2.4 - changement de méthode de l'annexe aux comptes consolidés)

Une activité en hausse de 3,6% à taux de change constant sur le premier semestre (+2,2% sur le deuxième trimestre)

Au premier semestre 2015, le chiffre d'affaires du Groupe Latécoère s'établit à 360,2 M€, en progression de 39 M€ (+12,1%) par rapport au premier semestre 2014. Le chiffre d'affaires du Groupe a bénéficié d'un effet de change positif de 27,1 M€ lié à l'appréciation significative du dollar sur la part naturellement couverte par des achats réalisés dans la même devise (et par conséquent sans effet au niveau du résultat opérationnel courant).

Le taux spot EUR/USD moyen pour le premier semestre 2015 s'établit à 1,12 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.

A taux de change constant, la croissance organique ressort à 3,6%, en ligne avec l'objectif de croissance moyenne annuelle de +4% visé dans le cadre du plan Boost 2014-2016.

Cette croissance est essentiellement portée par l'activité Aérostructure Industrie (+22,5% soit +10,6% à taux de change constant) grâce à la hausse des cadences sur le Boeing 787 au cours du premier trimestre.

L'activité Systèmes d'Interconnexion enregistre une légère hausse de son chiffre d'affaires cumulé de 0,5% (-5,8% à taux de change constant). Après un premier trimestre marqué par un effet de base défavorable lié à la fin des travaux de développement sur l'A350, le chiffre d'affaires du second trimestre affiche une légère progression qui devrait se poursuivre avec la montée en cadence de l'A350. Pour rappel, le premier semestre 2014 avait 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.

Dans un contexte de marché Ingénierie toujours très concurrentiel en l'absence de nouveaux programmes, le chiffre d'affaires de l'activité Aérostructure Services s'établit à 46,1 M€ en recul de -2,9% sur la période.

Au 30 juin 2015, sur la base d'une parité €/€ de 1,35, le portefeuille de commandes qui ne prend en compte que les commandes fermes des avionneurs est stable à 2,62 milliards d'Euros. Il représente 4 années de chiffre d'affaires.

Une croissance du résultat opérationnel de +2,7% par rapport au premier semestre 2014

Le résultat opérationnel du Groupe (EBIT) s'établit à 16,0 M€ en progression de 2,7% par rapport au 30 juin 2014.

Dans les activités Aérostructure, le Groupe a poursuivi la mise en œuvre des initiatives Boost permettant une réduction de la non qualité et un meilleur contrôle des temps passés sur la chaîne. Les premières portes ont été livrées sur le programme E-Jet E2 d'Embraer et l'unité mexicaine a atteint un rythme de livraison de 5 avions par mois sur le programme Boeing 787.

Si la mise en place des fondamentaux d'amélioration de la performance opérationnelle s'est poursuivie dans les Systèmes d'Interconnexion avec une réduction des temps passés sur les principaux programmes série, la mise en œuvre de certains transferts industriels a été plus difficile que prévue et a requis des ressources supplémentaires. Dans le même temps, l'activité a eu à gérer la montée en cadence de l'A350 et la transition entre le Falcon 7X et le Falcon 8X de Dassault.

Dans les activités Services, la première partie de l'année a été marquée par une forte croissance des dépenses d'avant ventes afin de sécuriser la charge tant pour les études que pour l'outillage. La forte pression concurrentielle s'est traduite par une légère baisse des taux de marge dans les études tandis que l'activité outillage résiste.

Enfin, le résultat opérationnel du premier semestre 2015 a été impacté à hauteur de 2,0 M€ par des éléments exceptionnels défavorables. Corrigé de ces éléments, le taux de marge opérationnelle (EBIT/CA) hors impact de change s'améliore à 5,4% au premier semestre 2015 contre 4,8 % au 30 juin 2014.

La forte appréciation du dollar au cours du premier semestre a significativement dégradé le résultat financier du Groupe qui s'élève à -16,9 M€ (à comparer à -10,1 M€ sur le premier semestre 2014). En effet, les seules variations de juste valeur des instruments de couverture contribuent à cette dégradation à hauteur de -4,7 M€.

Le coût de l'endettement net reste stable sur la période et ressort à -7,1 M€.

La dégradation du résultat financier latent (sans impact sur la trésorerie) explique principalement la baisse du résultat net attribuable au Groupe qui s'élève à -5,1 M€ contre 4,3 M€ au premier semestre 2014.

Un endettement net stable par rapport au 31 décembre 2014 (avant restructuration financière)

L'endettement net ressort à 310,8 M€ au 30 juin 2015, stable par rapport au 31 décembre 2014 résultant principalement de l'amélioration de la performance opérationnelle compensée par la dégradation du Besoin en Fonds de Roulement du Groupe. Cette détérioration s'inscrit dans un contexte fortement marqué par l'appréciation du dollar sur cette première partie de l'année, par les besoins du Groupe pour faire face à la montée en cadence de l'A350 (Systèmes d'Interconnexion) et par la poursuite de l'augmentation des cadences au Mexique (Aérostructure Industrie).

Les investissements sont quant à eux en ligne avec ceux constatés au 30 juin 2014.

Renforcement du portefeuille de couvertures de change

Au cours du premier semestre 2015 et afin de sécuriser ses flux d'exploitation, le Groupe a poursuivi sa politique de couverture de change Euro/USD et a augmenté la taille de son portefeuille de couvertures de 235 MUSD par rapport au 31 décembre 2014. Ainsi, au 22 septembre 2015, le Groupe a couvert la totalité de son exposition 2016 et près de 50% de son exposition 2017.

Evénements post-clôture

Succès de la recapitalisation du Groupe pour un montant global de 280 M€

Conformément au Protocole de Conciliation signé avec ses créanciers et suite à l'approbation par l'Assemblée Générale des actionnaires du projet de restructuration, le Groupe a lancé deux augmentations de capital successives pour un montant cumulé de 280 M€ :

- La première augmentation de capital réservée aux prêteurs du crédit syndiqué s'est élevée à 57 M€ et a été réalisée par conversion de créances. A l'issue de cette opération, les prêteurs détenaient une participation de 37,4% dans le capital du Groupe.
- La seconde augmentation de capital avec maintien du droit préférentiel pour un montant de 223 M€ a permis au Groupe de rembourser le crédit syndiqué à hauteur de 123 M€ et de conserver 100 M€. Au regard du succès de l'opération, le poids des prêteurs dans le capital du Groupe est resté inchangé.

Le capital du Groupe est détenu à hauteur de 37,4% par ses créanciers dont Apollo et Monarch agissant de concert et représentant respectivement 15% et 11,4% du capital.

A l'issue de la réalisation de ces opérations, les capitaux propres et l'endettement financier sont améliorés comme suit :

| <i>En millions d'euros</i> | 30-juin-15 | | | 30-juin-15 |
|---|-----------------------|--------------|------------|-----------------------|
| | avant restructuration | Augmentation | Diminution | après restructuration |
| Capitaux Propres, attribuable au Groupe ⁽¹⁾ | 101 | 280 | | 381 |
| Endettement financier ^{(1) (2)} | -335 | | 180 | -155 |
| Trésorerie ⁽¹⁾ | 24 | 100 | | 124 |
| Endettement financier net | -311 | 100 | | -31 |

(1) Avant prise en compte des coûts directement liés à la Restructuration

(2) Endettement financier brut comprenant principalement le crédit syndiqué et la dette vis-à-vis du Factor

Fort de cette situation financière assainie, le Groupe dispose désormais des moyens nécessaires à la mise en œuvre du volet stratégique du Plan Boost.

Nouveau capital social de Latécoère

A l'issue de l'Augmentation de Capital avec Maintien du DPS, le capital social de Latécoère est réparti comme suit :

| Actionnaire | Nombre d'actions | % du capital |
|---|-------------------|---------------|
| Fonds gérés ou conseillés par des affiliés d'Apollo Global Management LLC (« Apollo ») ¹ | 13.973.457 | 15,0% |
| Monarch Master Funding 2 (Luxembourg) S.à r.l. (« Monarch ») | 10.642.486 | 11,4% |
| Concert Apollo + Monarch | 24.615.943 | 26,4% |
| Barclays Bank PLC | 2.959.883 | 3,2% |
| Burlington Loan Management Limited | 4.555.729 | 4,9% |
| HSBC Bank PLC | 1.913.899 | 2,1% |
| Eiffel Investment Group ² | 871.707 | 0,9% |
| Total Prêteurs | 34.917.161 | 37,4% |
| Actionnaires existants de Latécoère | 58.430.004 | 62,6% |
| TOTAL | 93.347.165 | 100,0% |

¹ Les entités concernées sont Apollo Centre Street Partnership, L.P., AESI II (Lux) S.à r.l., Apollo Franklin Partnership, L.P., Apollo Investment

² Les entités concernées sont Eiffel Credit Opportunities, Eiffel Credit Value Master Fund, Sciens Group Alternative Strategies PCC Limited et SGI Managed Assets SPC Limited.

Changement de gouvernance du Groupe

Conformément aux résolutions votées en Assemblée Générale, le Groupe s'est doté, à compter du 22 septembre 2015, d'une nouvelle gouvernance d'entreprise évoluant ainsi d'une structure à Conseil de Surveillance et Directoire à une structure à Conseil d'Administration. Ainsi Frédéric Michelland est nommé Directeur Général et Olivier Regnard, Directeur Général Délégué.

Le Conseil d'Administration du Groupe est composé de :

- Monsieur Pierre Gadonneix, Président du Conseil d'Administration ;
- Monsieur Frédéric Michelland, Directeur Général ;
- Messieurs Jean-Luc Allavena, Christophe Villemin et Robert Séminara représentants Apollo ;
- Messieurs Matthew Glowasky et Josiah Rotenberg représentants Monarch Capital ;
- Madame Claire Dreyfus-Cloarec, Monsieur Francis Niss membres indépendants. Un 3^{ème} administrateur indépendant est en cours de sélection et sa cooptation sera proposée au prochain Conseil d'Administration ;
- Monsieur Jean-Louis Peltriaux, représentant des actionnaires salariés.

Principaux risques et incertitudes pour les six mois restants de l'exercice

Les principaux risques et incertitudes pour les six mois restants de l'exercice sont liés à l'évolution de la parité EUR/USD.

Transactions avec les parties liées

Les transactions avec les parties liées se sont poursuivies au cours du 1^{er} semestre 2015 sur la base des mêmes conventions que celles appliquées au 31 décembre 2014.

Référentiel, principes et méthodes comptables

Les comptes consolidés condensés au 30 juin 2015 sont établis selon les principes de la norme IAS 34 « informations intermédiaires ». Le Groupe a choisi de ne pas appliquer par anticipation les normes et interprétations qui entreront en vigueur après le 30 juin 2015. Les règles et méthodes comptables appliquées aux comptes consolidés condensés au 30 juin 2015 sont identiques à celles appliquées dans les comptes consolidés arrêtés au 31 décembre 2014 à l'exception des normes, amendements et interprétations applicables de manière obligatoire à compter du 1^{er} janvier 2015 (notamment IFRIC 21).

Les états financiers sont présentés en K€ arrondis au millier d'euros le plus proche.

Ils sont préparés sur la base du coût historique, à l'exception des actifs et passifs suivants évalués à leur juste valeur : instruments financiers dérivés, instruments financiers détenus à des fins de transaction, actifs et passifs financiers désignés à la juste valeur par le biais du compte de résultat.

Les normes et amendements suivants, parus au Journal officiel de l'Union Européenne à la date de clôture des comptes semestriels sont appliqués pour la première fois au 30 juin 2015 :

- Améliorations des IFRS publiées en décembre 2013 (cycle 2011-2013) ;
- IFRIC 21 « Taxes ».

Les modifications et impacts liés à l'interprétation IFRIC 21 sont détaillés en note 2.4 « changement de méthode ».

Les autres normes ou amendements n'ont pas eu d'incidence significative sur les comptes consolidés condensés du Groupe au 30 juin 2015.

2 COMPTES CONSOLIDES CONDENSES AU 30 JUIN 2015

2.1 Bilan consolidé

| <i>En milliers d'euros</i> | Notes | 30-juin-15 | 31-dec-14* |
|---|-------|----------------|----------------|
| Ecart d'acquisition | | 1 300 | 1 300 |
| Autres immobilisations incorporelles | 5 | 5 260 | 4 823 |
| Immobilisations corporelles | 5 | 90 772 | 89 722 |
| Titres de sociétés mises en équivalence | | 0 | 0 |
| Autres actifs financiers | | 2 327 | 6 471 |
| Impôts différés | 15.2 | 24 685 | 21 235 |
| Instruments financiers dérivés | 9.1 | 0 | 0 |
| TOTAL ACTIF NON COURANT | | 124 345 | 123 552 |
| Stocks et en-cours | 6.1 | 427 468 | 417 612 |
| Clients et autres débiteurs | 8 | 173 072 | 164 841 |
| Créances d'impôt | 15.1 | 19 935 | 24 732 |
| Instruments financiers dérivés | 9.1 | 798 | 0 |
| Autres actifs courants | | 5 487 | 2 784 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | | 24 378 | 33 366 |
| TOTAL ACTIF COURANT | | 651 138 | 643 335 |
| TOTAL ACTIF | | 775 483 | 766 887 |

| <i>En milliers d'euros</i> | Notes | 30-juin-15 | 31-déc-14* |
|---|-------|----------------|----------------|
| Capital | 10.1 | 23 149 | 23 091 |
| Primes liées au capital | | 93 325 | 93 095 |
| Actions propres | | 1 680 | 1 625 |
| Autres réserves | | -15 241 | -9 218 |
| Résultats non distribués | | -1 987 | 2 733 |
| CAPITAL EMIS ET RESERVES ATTRIBUABLES AUX PROPRIETAIRES DE LA SOCIETE MERE | | 100 926 | 111 326 |
| Participations ne donnant pas le contrôle | | 3 009 | 1 568 |
| TOTAL CAPITAUX PROPRES | | 103 935 | 112 894 |
| Emprunts et dettes financières | 13.2 | 1 763 | 174 797 |
| Avances remboursables | | 39 444 | 38 171 |
| Engagements envers le personnel | 12 | 16 210 | 15 839 |
| Autres provisions | 11 | 560 | 943 |
| Impôts différés | 15.2 | 828 | 900 |
| Instruments financiers dérivés | 9.1 | 367 | 0 |
| Autres passifs long terme | | 22 211 | 19 285 |
| TOTAL PASSIF NON COURANT | | 81 383 | 249 935 |
| Emprunts et concours bancaires (part à moins d'un an) | 13.2 | 333 367 | 168 743 |
| Avances remboursables | | 1 930 | 1 038 |
| Fournisseurs et autres créditeurs | 14 | 195 037 | 184 656 |
| Dettes d'impôt | | 2 950 | 3 024 |
| Autres passifs courants | | 15 547 | 18 549 |
| Instruments financiers dérivés | 9.1 | 41 335 | 28 048 |
| TOTAL PASSIF COURANT | | 590 164 | 404 059 |
| TOTAL DES PASSIFS | | 671 548 | 653 993 |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS | | 775 483 | 766 887 |

* Les données publiées au 31 décembre 2014 ont été retraitées de l'impact lié au changement de méthode relatif à l'application rétrospective de l'interprétation IFRIC 21 "taxes" (cf. note 2.4 - changement de méthode)

2.2 Compte de résultat consolidé

| <i>En milliers d'euros</i> | Notes | 30-juin-15 | 30-juin-14* |
|--|-------|-------------------|-------------------|
| Chiffre d'affaires | | 360 210 | 321 434 |
| Autres produits de l'activité | | 444 | 295 |
| Variation des stocks d'en-cours et produits finis | | 6 794 | 13 800 |
| Achats consommés et charges externes | 16 | -220 027 | -196 386 |
| Charges de personnel | | -119 187 | -122 750 |
| Impôts et taxes | | -8 955 | -4 334 |
| Dotations aux amortissements et pertes de valeur | | -6 282 | -5 779 |
| Dotations nettes aux provisions d'exploitation | | 348 | -110 |
| Dotations nettes / dépréciations des actifs circulants | | -4 780 | 1 497 |
| Autres produits | 17 | 8 792 | 9 469 |
| Autres charges | | -1 402 | -1 606 |
| RESULTAT OPERATIONNEL | | 15 955 | 15 530 |
| <i>Résultat opérationnel / chiffre d'affaires</i> | | 4,43% | 4,83% |
| Coût de l'endettement financier net | | -7 097 | -7 255 |
| Gains et pertes de change réalisés | | -296 | -1 875 |
| Autres charges et produits financiers réalisés | | -2 878 | -1 566 |
| Résultat financier réalisé | | -10 271 | -10 696 |
| Gains et pertes latents sur instruments financiers dérivés | | -3 909 | 775 |
| Autres charges et produits financiers latents | | -2 771 | -147 |
| Résultat financier latent | | -6 680 | 628 |
| RESULTAT FINANCIER | 18 | -16 950 | -10 068 |
| Quote-part dans le résultat des entreprises associées | | 0 | 0 |
| Impôts sur les bénéfices | 19 | -2 357 | -1 162 |
| RESULTAT NET | | -3 352 | 4 300 |
| Dont attribuable aux propriétaires de la société mère | | -5 138 | 4 278 |
| Dont attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle | | 1 786 | 22 |
| <i>Résultat attribuable au Groupe / chiffre d'affaires</i> | | -1,43% | 1,33% |
| Moyenne pondérée titres période | | 11 543 284 | 11 520 470 |
| Résultat de base par action | 10.1 | -0,45 | 0,37 |
| Résultat dilué par action | 10.1 | -0,44 | 0,34 |

* Les données publiées au premier semestre 2014 ont été retraitées de l'impact lié au changement de méthode relatif à l'application rétrospective de l'interprétation IFRIC 21 "taxes" (cf. note 2.4 - changement de méthode)

2.3 Etat des produits et charges comptabilisés

| <i>En milliers d'euros</i> | 30-juin-15 | 30-juin-14* |
|---|---------------|---------------|
| RESULTAT NET DE LA PERIODE (1) | -3 352 | 4 300 |
| AUTRES ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL : | | |
| - Eléments qui ne seront pas ultérieurement reclassés en résultat net : | | |
| Engagement de rachat sur minoritaires | 457 | -373 |
| Ecart actuariel des engagements de retraite | 0 | 0 |
| Autres | -35 | -266 |
| Produit (charge) d'impôt sur les éléments non reclassés ultérieurement | 0 | 0 |
| - Eléments qui seront ultérieurement reclassés en résultat net : | | |
| Ecart de conversion | -158 | 587 |
| Instruments dérivés de couvertures de flux de trésorerie futurs (variation de juste valeur et transferts en résultat) | -8 991 | -7 928 |
| Produit (charge) d'impôt sur les éléments ultérieurement reclassés | 3 107 | 2 791 |
| TOTAL AUTRES ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL (2) | -5 620 | -5 190 |
| TOTAL DU RESULTAT GLOBAL (1+2) | -8 972 | -890 |
| Dont attribuable aux propriétaires de la société mère | -10 742 | -900 |
| Dont attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle | 1 770 | 11 |

* Les données publiées au premier semestre 2014 ont été retraitées de l'impact lié au changement de méthode relatif à l'application rétrospective de l'interprétation IFRIC 21 "taxes" (cf. note 2.4 - changement de méthode)

2.4 Tableau des flux de trésorerie consolidé

| <i>En milliers d'euros</i> | 30-juin-15 | 30-juin-14* |
|--|----------------|---------------|
| Résultat net de la période | -3 352 | 4 300 |
| Ajustement pour : | | |
| Elimination du résultat des mises en équivalence | 0 | 0 |
| Amortissements et provisions | 12 071 | 6 135 |
| Elimination des profits / pertes de réévaluation (juste valeur) | 3 909 | -775 |
| Autres éléments sans impact de trésorerie | 18 | 53 |
| CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT APRÈS COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET ET IMPÔT | 12 646 | 9 712 |
| Charge d'impôts | 2 357 | 1 345 |
| Coût de l'endettement financier | 7 097 | 7 255 |
| CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT AVANT COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER ET IMPÔT | 22 100 | 18 311 |
| Variation des stocks | -14 345 | -11 300 |
| Variation des clients et autres débiteurs | -1 799 | -622 |
| Variation des fournisseurs et autres créditeurs | 8 831 | 8 278 |
| Impôt payé | -3 313 | -1 168 |
| TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES | 11 474 | 13 499 |
| Incidence des acquisitions de filiales | 0 | 0 |
| Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles (dont variation des fournisseurs d'immobilisations) | -7 071 | -8 294 |
| Acquisition d'actifs financiers | -1 | -6 |
| Variation des prêts et avances consentis | 130 | -7 |
| Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles | 42 | 498 |
| FLUX NET DE TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT | -6 899 | -7 808 |
| Augmentation de capital | 288 | 287 |
| Acquisitions ou cessions d'actions propres | 0 | -25 |
| Emission d'emprunts | 0 | 0 |
| Remboursement d'emprunts | -1 547 | -1 891 |
| Intérêts financiers versés | -4 808 | -5 744 |
| Dividendes payés | -328 | 0 |
| Flux liés aux avances remboursables | 2 165 | 205 |
| Autres flux liés aux opérations de financement ¹ | -7 821 | 4 837 |
| FLUX NET DE TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT | -12 052 | -2 331 |
| +/- incidence des variations de change | -127 | 20 |
| VARIATION DE LA TRÉSORERIE NETTE | -7 604 | 3 380 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie d'ouverture | 30 720 | 17 894 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie de clôture | 23 116 | 21 273 |

¹ Correspond principalement aux financements court terme (affacturation et crédit court terme).

* Les données publiées au premier semestre 2014 ont été retraitées de l'impact lié au changement de méthode relatif à l'application rétrospective de l'interprétation IFRIC 19 "taxes" (cf. note 2.4 - changement de méthode)

2.5 Tableau de variation des capitaux propres

| En milliers d'euros | Capital émis | Réserves liées au capital | Titres auto-détenus | Réserves et résultats consolidés | Instruments dérivés de couvertures de flux de trésorerie futurs | Ecart de conversion | Autres variations | Capital émis et réserves attribuables aux propriétaires de la société | Participations ne donnant pas le contrôle | TOTAL |
|---|---------------|---------------------------|---------------------|----------------------------------|---|---------------------|-------------------|---|---|----------------|
| 1-janv.-2014 * | 23 017 | 92 800 | 1 691 | 11 290 | 9 678 | -5 714 | -1 510 | 131 252 | 1 657 | 132 909 |
| Opération sur capital | 57 | 230 | | | | | | 287 | | 287 |
| Paievements fondés sur des actions | | | | | | | | 0 | | 0 |
| Opérations sur titres auto-détenus | | | -25 | | | | | -25 | | -25 |
| Dividendes | | | | | | | | 0 | -325 | -325 |
| Autres variations | | | | | | | | | | |
| Transactions avec les actionnaires | 57 | 230 | -25 | 0 | 0 | 0 | 0 | 262 | -325 | -63 |
| Résultat net de l'exercice (1) | | | | 4 278 | | | | 4 278 | 22 | 4 300 |
| Instruments dérivés de couvertures de flux de trésorerie futurs (variation de juste valeur et transferts en résultat) | | | | | -5 137 | | | -5 137 | | -5 137 |
| Instruments financiers : écarts de conversion | | | | | -1 | | | -1 | | -1 |
| Ecart de conversion : variations et transferts en résultat | | | | | | 598 | | 598 | -11 | 587 |
| Autres variations | | | | | | | -639 | -639 | | -639 |
| Autres éléments du résultat global (2) | 0 | 0 | 0 | 0 | -5 137 | 598 | -639 | -5 178 | -11 | -5 190 |
| TOTAL RESULTAT GLOBAL (1)+(2) | 0 | 0 | 0 | 4 278 | -5 137 | 598 | -639 | -900 | 11 | -890 |
| 30-juin-2014 * | 23 075 | 93 030 | 1 665 | 15 568 | 4 541 | -5 115 | -2 149 | 130 612 | 1 344 | 131 957 |
| 31-déc.-2014 * | 23 091 | 93 095 | 1 625 | 11 424 | -8 597 | -5 939 | -3 373 | 111 326 | 1 568 | 112 894 |
| Opération sur capital | 58 | | | | | | | 58 | | 58 |
| Paievements fondés sur des actions | | 230 | | | | | | 230 | | 230 |
| Opérations sur titres auto-détenus | | | 55 | | | | | 55 | | 55 |
| Dividendes | | | | | | | | 0 | -328 | -328 |
| Autres variations | | | | | | | | | | |
| Transactions avec les actionnaires | 58 | 230 | 55 | 0 | 0 | 0 | 0 | 342 | -328 | 14 |
| Résultat net de l'exercice (1) | | | | -5 138 | | | | -5 138 | 1 786 | -3 352 |
| Instruments dérivés de couvertures de flux de trésorerie futurs (variation de juste valeur et transferts en résultat) | | | | | -5 873 | | | -5 873 | | -5 873 |
| Instruments financiers : écarts de conversion | | | | | -11 | | | -11 | | -11 |
| Ecart de conversion : variations et transferts en résultat | | | | | | -137 | | -137 | -22 | -158 |
| Autres variations | | | | | | | 416 | 416 | 6 | 422 |
| Autres éléments du résultat global (2) | 0 | 0 | 0 | 0 | -5 884 | -137 | 416 | -5 604 | -16 | -5 620 |
| TOTAL RESULTAT GLOBAL (1)+(2) | 0 | 0 | 0 | -5 138 | -5 884 | -137 | 416 | -10 742 | 1 770 | -8 972 |
| 30-juin-2015 | 23 149 | 93 325 | 1 680 | 6 286 | -14 481 | -6 076 | -2 957 | 100 926 | 3 009 | 103 935 |

* Les données publiées au 31 décembre 2014 ont été retraitées de l'impact lié au changement de méthode relatif à l'application rétrospective de l'interprétation IFRIC 21 "taxes" (cf. note 2.4 - changement de méthode)

2.6 Notes annexes aux comptes consolidés condensés

GENERALITES

- NOTE 1 Faits marquants
- NOTE 2 Principes comptables
- NOTE 3 Périmètre de consolidation
- NOTE 4 Segments opérationnels

DETAIL DU BILAN

- NOTE 5 Immobilisations
- NOTE 6 Stocks et en-cours et contrats de construction
- NOTE 7 Actifs financiers
- NOTE 8 Clients et autres débiteurs
- NOTE 9 Instruments dérivés
- NOTE 10 Capitaux propres
- NOTE 11 Provisions non courantes
- NOTE 12 Avantages au personnel
- NOTE 13 Passifs financiers
- NOTE 14 Fournisseurs et autres créditeurs
- NOTE 15 Impôts

DETAIL DU COMPTE DE RESULTAT

- NOTE 16 Achats consommés et charges externes
- NOTE 17 Autres produits et autres charges
- NOTE 18 Détail du résultat financier consolidé
- NOTE 19 Charge d'impôts

INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

- NOTE 20 Gestion des risques
- NOTE 21 Engagements financiers et passifs éventuels
- NOTE 22 Parties liées
- NOTE 23 Evénements postérieurs à la clôture

INFORMATIONS RELATIVES AU GROUPE

LATECOERE est une société anonyme de droit français, domiciliée à Toulouse – France.

Les états financiers consolidés du groupe LATECOERE pour la période de six mois arrêtée au 30 juin 2015, comprennent la société mère et ses filiales (l'ensemble étant désigné comme le Groupe) et la quote-part du Groupe dans les entreprises associées.

Les comptes consolidés du Groupe ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 22 septembre 2015.

NOTE 1 FAITS MARQUANTS

Recapitalisation du Groupe

Les négociations engagées avec les créanciers du Groupe fin décembre 2014 se sont poursuivies au cours du 1^{er} semestre 2015 et ont abouti à la signature d'un protocole de conciliation avec les prêteurs en date du 26 mai 2015 et homologué par le Tribunal de commerce de Toulouse le 15 juin 2015. Les principales dispositions de cette accord étaient les suivantes :

- Une première augmentation de capital réservée aux prêteurs pour un montant de 57 M€
- Une deuxième augmentation de capital avec maintien du droit préférentiel pour un montant de 223 M€ permettant au Groupe de rembourser le crédit syndiqué à hauteur de 123 M€ et de conserver 100 M€.

Ces dispositions ont fait l'objet d'une approbation par les Assemblées Générales du 29 juin 2015 et du 15 juillet 2015.

Suite à l'approbation de ces disposition par les assemblés générales, les deux augmentations de capital ont été réalisées permettant au Groupe de réduire sa dette de 180 M€ et d'apporter 100 M€ de trésorerie. Ainsi la situation financière du Groupe est assainie.

NOTE 2 PRINCIPES COMPTABLES

2.1 Base de préparation des états financiers

Les comptes consolidés condensés au 30 juin 2015 sont établis selon les principes de la norme IAS 34 « informations intermédiaires ». Le Groupe a choisi de ne pas appliquer par anticipation les normes et interprétations qui entreront en vigueur après le 30 juin 2015. Les règles et méthodes comptables appliquées aux comptes consolidés condensés au 30 juin 2015 sont identiques à celles appliquées dans les comptes consolidés arrêtés au 31 décembre 2014 à l'exception des normes, amendements et interprétations applicables de manière obligatoire à compter du 1^{er} janvier 2015 (notamment IFRIC 21).

Les états financiers sont présentés en K€ arrondis au millier d'euros le plus proche.

Ils sont préparés sur la base du coût historique, à l'exception des actifs et passifs suivants évalués à leur juste valeur : instruments financiers dérivés, instruments financiers détenus à des fins de transaction, actifs et passifs financiers désignés à la juste valeur par le biais du compte de résultat.

2.2 Application de normes, amendements et interprétations applicables pour les états financiers

Les normes et amendements suivants, parus au Journal officiel de l'Union Européenne à la date de clôture des comptes semestriels sont appliqués pour la première fois au 30 juin 2015 :

- Améliorations des IFRS publiées en décembre 2013 (cycle 2011-2013) ;
- IFRIC 21 « Taxes ».

Les modifications et impacts liés à l'interprétation IFRIC 21 sont détaillés en note 2.4 « changement de méthode ».

Les autres normes ou amendements n'ont pas eu d'incidence significative sur les comptes consolidés condensés du Groupe au 30 juin 2015.

2.3 Utilisation d'estimations et d'hypothèses

La préparation des états financiers nécessite de la part du Directoire de procéder à des estimations et de faire des hypothèses qui ont un impact sur l'application des méthodes comptables et sur les montants des actifs et des passifs, des produits et des charges. Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont réalisées à partir de l'expérience passée et d'autres facteurs considérés comme raisonnables au vu des circonstances. Elles servent ainsi de base à l'exercice du jugement rendu nécessaire à la détermination des valeurs comptables d'actifs et de passifs, qui ne peuvent être obtenues directement à partir d'autres sources. Les valeurs réelles peuvent être différentes des valeurs estimées.

Le Directoire revoit ses estimations et appréciations de manière régulière sur la base de son expérience passée ainsi que de divers autres facteurs jugés raisonnables, qui constituent le fondement de ses appréciations de la valeur comptable des éléments d'actif et de passif. L'impact des changements d'estimation comptable est comptabilisé au cours de la période du changement s'il n'affecte que cette période ou au cours de la période du changement et des périodes ultérieures si celles-ci sont également affectées par le changement.

Les jugements exercés par le Directoire ayant un impact significatif sur les états financiers et les estimations présentant un risque important de variations au cours de la période concernent principalement la marge estimée au titre des contrats de construction (note 6).

L'estimation de la variation des engagements envers le personnel a été projetée sur la base des informations au 31 décembre 2014.

Au 30 juin 2015, les estimations et hypothèses retenues dans les comptes consolidés ont été déterminées à partir des éléments en possession du groupe à la date de clôture et notamment, concernant les contrats de construction, en fonction des commandes fermes confirmées par les avionneurs.

2.4 Changement de méthode

Depuis le 1er janvier 2015, le Groupe applique l'interprétation IFRIC 21 « Taxes » qui définit la date de comptabilisation d'un passif au titre d'une taxe. La date de comptabilisation correspond désormais au fait

générateur de la taxes, tel que celui-ci est défini par la réglementation locale applicable.

Ainsi, le passif au titre de certaines taxes, principalement françaises dans le cas du groupe Latécoère, ainsi que la charge annuelle correspondante sont désormais comptabilisés en totalité à la date du fait générateur de ces taxes (généralement 1er janvier). Auparavant, le passif et la charge faisaient l'objet d'une comptabilisation étalée sur l'ensemble de l'exercice.

Conformément à la norme IAS 8, s'agissant d'un changement de méthode, une information comparative sur l'exercice antérieur liée à l'application rétrospective de l'interprétation IFRIC 21 est présentée dans les états financiers 2015.

Les impacts de ce changement de méthode sur les états financiers 2014 sont présentés ci-dessous :

2.4.1 Impacts à l'ouverture au 1^{er} janvier 2014

Bilan consolidé d'ouverture au 1^{er} janvier 2014 :

| <i>En milliers d'euros</i> | 1-janv.-14 Publié | Impact IFRIC 21 | 1-janv.-14 Retraité |
|---|----------------------|--------------------|------------------------|
| TOTAL ACTIF NON COURANT | 121 265 | | 121 265 |
| TOTAL ACTIF COURANT | 621 560 | | 621 560 |
| TOTAL ACTIF | 742 824 | | 742 824 |
| <i>En milliers d'euros</i> | 1-janv.-14 Publié | Impact IFRIC 21 | 1-janv.-14 Retraité |
| Capital | 23 017 | | 23 017 |
| Primes liées au capital | 92 800 | | 92 800 |
| Actions propres | 1 691 | | 1 691 |
| Autres réserves | 9 549 | | 9 549 |
| Résultats non distribués | 3 471 | 724 | 4 195 |
| CAPITAL EMIS ET RESERVES ATTRIBUABLES AUX PROPRIETAIRES DE LA SOCIETE MERE | 130 528 | 724 | 131 252 |
| Participations ne donnant pas le contrôle | 1 657 | | 1 657 |
| TOTAL CAPITAUX PROPRES | 132 185 | 724 | 132 909 |
| Emprunts et dettes financières | 5 658 | | 5 658 |
| Avances remboursables | 38 147 | | 38 147 |
| Engagements envers le personnel | 14 061 | | 14 061 |
| Autres provisions | 756 | | 756 |
| Impôts différés | 12 186 | 377 | 12 563 |
| Instruments financiers dérivés | 0 | | 0 |
| Autres passifs long terme | 16 745 | | 16 745 |
| TOTAL PASSIF NON COURANT | 87 551 | 377 | 87 928 |
| Emprunts et concours bancaires (part à moins d'un an) | 330 832 | | 330 832 |
| Avances remboursables | 896 | | 896 |
| Fournisseurs et autres créditeurs | 175 485 | -1 101 | 174 384 |
| Dettes d'impôt | 1 464 | | 1 464 |
| Autres passifs courants | 9 151 | | 9 151 |
| Instruments financiers dérivés | 5 261 | | 5 261 |
| TOTAL PASSIF COURANT | 523 088 | -1 101 | 521 987 |
| TOTAL DES PASSIFS | 610 639 | -724 | 609 915 |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS | 742 824 | 0 | 742 824 |

Les impacts sur le bilan consolidé d'ouverture au 1^{er} janvier 2014 découlent de l'annulation de :

- la dette relative à la Contribution Sociale de Solidarité des Sociétés (C3S) qui était comptabilisée au bilan consolidé au 31 décembre 2013, mais le fait générateur se situe au 1^{er} janvier 2014, et
- l'impôt différé lié au décalage qui existait entre la date de comptabilisation de la charge relative à cette taxe et sa date de déductibilité fiscale.

2.4.2 Impacts au 30 juin 2014

Compte de résultat consolidé du 1^{er} semestre 2014 :

| En milliers d'euros | 30-juin-14 | Impact | 30-juin-14 |
|--|-------------------|--------------|-------------------|
| | Publié | IFRIC 21 | Retraité |
| Chiffre d'affaires | 321 434 | | 321 434 |
| Autres produits de l'activité | 295 | | 295 |
| Variation des stocks d'en-cours et produits finis | 13 800 | | 13 800 |
| Achats consommés et charges externes | -196 386 | | -196 386 |
| Charges de personnel | -122 750 | | -122 750 |
| Impôts et taxes | -3 451 | -884 | -4 334 |
| Dotations aux amortissements et pertes de valeur | -5 779 | | -5 779 |
| Dotations nettes aux provisions d'exploitation | -110 | | -110 |
| Dotations nettes / dépréciations des actifs circulants | 1 497 | | 1 497 |
| Autres produits | 9 469 | | 9 469 |
| Autres charges | -1 606 | | -1 606 |
| RESULTAT OPERATIONNEL | 16 414 | -884 | 15 530 |
| <i>Résultat opérationnel / chiffre d'affaires</i> | <i>5,11%</i> | | <i>4,83%</i> |
| | | | 0 |
| Coût de l'endettement financier net | -7 255 | | -7 255 |
| Gains et pertes de change réalisés | -1 875 | | -1 875 |
| Autres charges et produits financiers réalisés | -1 566 | | -1 566 |
| Résultat financier réalisé | -10 696 | | -10 696 |
| Gains et pertes latents sur instruments financiers dérivés | 775 | | 775 |
| Autres charges et produits financiers latents | -147 | | -147 |
| Résultat financier latent | 628 | | 628 |
| RESULTAT FINANCIER | -10 068 | | -10 068 |
| | | | 0 |
| Quote-part dans le résultat des entreprises associées | 0 | | 0 |
| Impôts sur les bénéfices | -1 345 | 183 | -1 162 |
| | | | 0 |
| RESULTAT NET | 5 001 | -701 | 4 300 |
| Dont attribuable aux propriétaires de la société mère | 4 979 | -701 | 4 278 |
| Dont attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle | 22 | | 22 |
| <i>Résultat attribuable au Groupe / chiffre d'affaires</i> | <i>1,55%</i> | | <i>1,33%</i> |
| Moyenne pondérée titres période | 11 520 470 | | 11 520 470 |
| Résultat de base par action | 0,43 | -0,06 | 0,37 |
| Résultat dilué par action | 0,39 | -0,06 | 0,34 |

Les impacts sur le compte de résultat consolidé du 1^{er} semestre 2014 découlent de la comptabilisation de la totalité de la charge annuelle 2014 au titre de certaines taxes à la date de leur fait générateur (généralement le 1^{er} janvier) et non plus étalée sur l'ensemble de l'exercice. Ce changement de date de comptabilisation génère également un effet d'impôt associé sur le 1^{er} semestre 2014.

L'interprétation IFRIC 21 n'a pas d'impact sur les autres éléments du résultat global du 1^{er} semestre 2014.

2.4.3 Impacts au 31 décembre 2014

Bilan consolidé au 31 décembre 2014 :

| <i>En milliers d'euros</i> | 31-déc.-14 Publié | Impact IFRIC 21 | 31-déc.-14 Retraité |
|---|----------------------|--------------------|------------------------|
| TOTAL ACTIF NON COURANT | 123 552 | | 123 552 |
| TOTAL ACTIF COURANT | 643 335 | | 643 335 |
| TOTAL ACTIF | 766 887 | | 766 887 |
| <i>En milliers d'euros</i> | 31-déc.-14 Publié | Impact IFRIC 21 | 31-déc.-14 Retraité |
| Capital | 23 091 | | 23 091 |
| Primes liées au capital | 93 095 | | 93 095 |
| Actions propres | 1 625 | | 1 625 |
| Autres réserves | -9 218 | | -9 218 |
| Résultats non distribués | 1 972 | 760 | 2 733 |
| CAPITAL EMIS ET RESERVES ATTRIBUABLES AUX PROPRIETAIRES DE LA SOCIETE MERE | 110 565 | 760 | 111 326 |
| Participations ne donnant pas le contrôle | 1 568 | | 1 568 |
| TOTAL CAPITAUX PROPRES | 112 133 | 760 | 112 894 |
| Emprunts et dettes financières | 174 797 | | 174 797 |
| Avances remboursables | 38 171 | | 38 171 |
| Engagements envers le personnel | 15 839 | | 15 839 |
| Autres provisions | 943 | | 943 |
| Impôts différés | 503 | 397 | 900 |
| Instruments financiers dérivés | 0 | | 0 |
| Autres passifs long terme | 19 285 | | 19 285 |
| TOTAL PASSIF NON COURANT | 249 538 | 397 | 249 935 |
| Emprunts et concours bancaires (part à moins d'un an) | 168 743 | | 168 743 |
| Avances remboursables | 1 038 | | 1 038 |
| Fournisseurs et autres créditeurs | 185 813 | -1 157 | 184 656 |
| Dettes d'impôt | 3 024 | | 3 024 |
| Autres passifs courants | 18 549 | | 18 549 |
| Instruments financiers dérivés | 28 048 | | 28 048 |
| TOTAL PASSIF COURANT | 405 216 | -1 157 | 404 059 |
| TOTAL DES PASSIFS | 654 753 | -760 | 653 993 |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS | 766 887 | 0 | 766 887 |

NOTE 3 PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Le Groupe exerçant, directement ou indirectement, un contrôle exclusif dans toutes les sociétés, celles-ci sont consolidées par intégration globale. Toutes les sociétés faisant partie du périmètre clôturent leurs comptes au 31 décembre.

| Société | Pays | % de contrôle | % d'intérêts | Méthode de consolidation | |
|--|---|--------------------|--------------|-----------------------------|---------------------|
| Segment Aérostructures : | | | | | |
| Aérostructure Industrie | LATECOERE | France | | Société consolidante | |
| | LATECOERE do BRASIL | Brésil | 100% | 100% | Intégration globale |
| | LATECOERE CZECH REPUBLIC s.r.o (ex LETOV s.r.o.) | République Tchèque | 100% | 100% | Intégration globale |
| | LETOV a.s. (Letov Letecká Vyroba a.s.) | République Tchèque | 100% | 100% | Intégration globale |
| | LATECOERE INC. | Etats Unis | 100% | 100% | Intégration globale |
| | LATECOERE DEVELOPPEMENT | France | 100% | 100% | Intégration globale |
| | LATECOERE BIENES RAICES | Mexique | 100% | 100% | Intégration globale |
| | LATECOERE Mexico | Mexique | 100% | 0% | Intégration globale |
| | LATECOERE Mexico Services | Mexique | 100% | 0% | Intégration globale |
| Aérostructure Services | LATECOERE Services (ex LATecis) | France | 100% | 100% | Intégration globale |
| | LATECOERE Services Iberia (ex LATecis Iberia) | Espagne | 100% | 100% | Intégration globale |
| | LATECOERE Services Limited (ex LATecis UK limited) | Angleterre | 100% | 100% | Intégration globale |
| | LATECOERE Services Canada Inc. (ex LATecis Canada Inc.) | Canada | 100% | 100% | Intégration globale |
| | LATECOERE services GmbH | Allemagne | 100% | 100% | Intégration globale |
| | G²METRIC | France | 51% | 51% | Intégration globale |
| | G²METRIC GmbH | Allemagne | 51% | 51% | Intégration globale |
| | G²METRIC Limited | Angleterre | 51% | 51% | Intégration globale |
| Segment Systèmes d'interconnexion : | | | | | |
| LATelec | France | 100% | 100% | Intégration globale | |
| LATelec GmbH | Allemagne | 100% | 100% | Intégration globale | |
| SEA LATelec | Tunisie | 100% | 100% | Intégration globale | |
| LATelec Mexico | Mexique | 100% | 0% | Intégration globale | |
| LATelec Mexico Services | Mexique | 100% | 0% | Intégration globale | |

Pour information, il n'y a eu aucun changement de périmètre au cours de la période.

NOTE 4 SEGMENTS OPERATIONNELS

Les secteurs ou segments présentés par le Groupe sont des composantes distinctes du Groupe engagées dans la fourniture de biens ou services liés (secteurs d'activité) et qui est exposé à des risques et à une rentabilité différente de ceux des autres secteurs.

Conformément à la norme IFRS 8, les informations présentées par secteur sont basées sur le reporting interne du Groupe régulièrement examiné par la Direction Générale.

Les méthodes comptables utilisées par le Groupe pour l'établissement des données présentées par secteur opérationnel conformément à IFRS 8 sont identiques à celles utilisées par le Groupe dans la cadre de

l'établissement de ses comptes consolidés en normes IFRS.

Le Groupe utilise l'EBIT Economique comme indicateur clé approprié de pilotage de la performance opérationnelle des branches du Groupe.

L'**EBIT Economique** représente au niveau des comptes consolidés le résultat opérationnel (EBIT) du Groupe retraité de la variation des Encours « Non recurring » net de provision.

L'endettement net comprend les emprunts et dettes financières courant et non courant et la trésorerie et équivalents de trésorerie.

| En milliers d'euros | | | | | | | | | | | |
|---|-------------------------|-------------|-------------------------------------|-------------|----------------------------|----------------|-------------|---------------------------|-------------|----------------------------|----------------|
| 30/06/2015 | Aérostructure Industrie | % | Aérostructure Services ¹ | % | Eliminations inter-secteur | Aérostructures | % | Systèmes d'interconnexion | % | Eliminations inter-secteur | Total |
| Chiffre affaires de l'activité | 229 286 | 64% | 52 075 | 14% | -6 298 | 275 063 | 76% | 100 040 | 28% | -14 893 | 360 210 |
| Chiffre d'affaires inter-secteur | -13 138 | 88% | -6 002 | 40% | 6 298 | -12 841 | 86% | -2 052 | 14% | 14 893 | 0 |
| Chiffre affaires consolidé | 216 149 | 60% | 46 073 | 13% | 0 | 262 222 | 73% | 97 989 | 27% | 0 | 360 210 |
| EBIT Economique | 14 664 | 76% | 1 612 | 8% | 0 | 16 276 | 84% | 3 056 | 16% | 0 | 19 332 |
| <i>EBIT Economique / chiffre d'affaires</i> | <i>6,40%</i> | | <i>3,10%</i> | | | <i>5,92%</i> | | <i>3,05%</i> | | | <i>5,37%</i> |
| Résultat opérationnel | 7 291 | 46% | 1 612 | 10% | 0 | 8 903 | 56% | 7 052 | 44% | 0 | 15 955 |
| <i>Résultat Opérationnel / Chiffre d'affaires</i> | <i>3,18%</i> | | <i>3,10%</i> | | | <i>3,24%</i> | | <i>7,05%</i> | | | <i>4,43%</i> |
| Résultat financier réalisé | -8 469 | 82% | 136 | -1% | 0 | -8 333 | 81% | -1 937 | 19% | 0 | -10 270 |
| Résultat financier latent | -4 447 | 67% | -327 | 5% | 0 | -4 774 | 71% | -1 906 | 29% | 0 | -6 680 |
| Impôts société et autres | -974 | | -621 | | 0 | -1 595 | | -762 | | 0 | -2 357 |
| RESULTAT NET | -6 599 | 197% | 801 | -24% | 0 | -5 799 | 173% | 2 447 | -73% | 0 | -3 352 |

| En milliers d'euros | | | | | | | | | | | |
|--|-------------------------|-------------|-------------------------------------|-----------|----------------------------|----------------|-------------|---------------------------|------------|----------------------------|----------------|
| 30/06/2015 | Aérostructure Industrie | % | Aérostructure Services ¹ | % | Eliminations inter-secteur | Aérostructures | % | Systèmes d'interconnexion | % | Eliminations inter-secteur | Total |
| Immobilisations incorporelles | 2 629 | 50% | 2 242 | 43% | 0 | 4 872 | 93% | 388 | 7% | 0 | 5 260 |
| Ecart d'acquisitions | 0 | 0% | 1 300 | 100% | 0 | 1 300 | 100% | 0 | 0% | 0 | 1 300 |
| Immobilisations corporelles | 70 272 | 77% | 5 656 | 6% | 0 | 75 927 | 84% | 14 837 | 16% | 8 | 90 772 |
| Autres actifs financiers | 77 972 | | 249 | | 0 | 78 221 | | 189 | | -76 082 | 2 327 |
| TOTAL DES IMMOBILISATIONS | 150 873 | 151% | 9 447 | 9% | 0 | 160 320 | 161% | 15 414 | 15% | -76 074 | 99 660 |
| Investissements nets | 4 953 | 72% | 571 | 8% | 0 | 5 524 | 80% | 1 375 | 20% | 0 | 6 899 |
| Stocks et en-cours | 330 193 | 77% | 765 | 0% | 0 | 330 958 | 77% | 97 589 | 23% | -1 078 | 427 468 |
| Créances clients et autres débiteurs | 110 220 | 64% | 43 663 | 25% | -2 966 | 150 917 | 87% | 112 113 | 65% | -89 958 | 173 072 |
| Endettement net | 295 592 | 95% | -3 573 | -1% | 0 | 292 019 | 94% | 94 827 | 31% | -76 094 | 310 751 |
| Dettes fournisseurs et autres créditeurs | 216 033 | 111% | 28 143 | 14% | -2 966 | 241 211 | 124% | 43 787 | 22% | -89 960 | 195 037 |
| Total des actifs sectoriels | 665 077 | 86% | 56 867 | 7% | -2 966 | 718 978 | 93% | 225 579 | 29% | -169 074 | 775 483 |

¹ anciennement "Ingénierie et services"

| En milliers d'euros | | | | | | | | | | | |
|---|----------------------------|-------------|---------------------------|-------------|-------------------------------|----------------|-------------|------------------------------|--------------|-------------------------------|----------------|
| 30/06/2014 * | Aérostructure Industrie | % | Aérostructure Services | % | Eliminations inter-secteur | Aérostructures | % | Systèmes d'interconnexion | % | Eliminations inter-secteur | Total |
| Chiffre affaires de l'activité | 189 902 | 59% | 49 546 | 15% | -4 445 | 235 003 | 73% | 102 230 | 32% | -15 798 | 321 434 |
| Chiffre d'affaires inter-secteur | -12 082 | 76% | -3 416 | 22% | 4 445 | -11 053 | 70% | -4 745 | 30% | 15 798 | 0 |
| Chiffre affaires consolidé | 177 820 | 55% | 46 129 | 14% | 0 | 223 950 | 70% | 97 484 | 30% | 0 | 321 434 |
| EBIT Economique | -9 387 | 225% | 2 653 | -64% | 0 | -6 734 | 162% | 2 724 | -65% | -157 | -4 167 |
| <i>EBIT Economique / chiffre d'affaires</i> | <i>-4,94%</i> | | <i>5,35%</i> | | | <i>-2,87%</i> | | <i>2,66%</i> | | | <i>-1,30%</i> |
| Résultat opérationnel | 7 539 | 49% | 2 653 | 17% | 0 | 10 192 | 66% | 5 495 | 35% | -157 | 15 530 |
| <i>Résultat Opérationnel / Chiffre d'affaires</i> | <i>3,97%</i> | | <i>5,35%</i> | | | <i>4,34%</i> | | <i>5,38%</i> | | | <i>4,83%</i> |
| Résultat financier réalisé | -10 577 | 99% | 39 | 0% | 0 | -10 538 | 99% | -157 | 1% | 0 | -10 696 |
| Résultat financier latent | 1 315 | 209% | -25 | -4% | 0 | 1 290 | 205% | -662 | -105% | 0 | 628 |
| Impôts société et autres | 971 | | -764 | | 0 | 207 | | -1 369 | | 0 | -1 162 |
| RESULTAT NET | -753 | -18% | 1 902 | 44% | 0 | 1 150 | 27% | 3 307 | 77% | -157 | 4 300 |
| <i>Résultat net / Chiffre d'affaires</i> | <i>-0,40%</i> | | <i>3,84%</i> | | | <i>0,49%</i> | | <i>3,23%</i> | | | <i>1,34%</i> |

| En milliers d'euros | | | | | | | | | | | |
|--|----------------------------|-------------|--|------------|-------------------------------|----------------|-------------|------------------------------|------------|-------------------------------|----------------|
| 31/12/2014 * | Aérostructure Industrie | % | Aérostructure Services ¹ | % | Eliminations inter-secteur | Aérostructures | % | Systèmes d'interconnexion | % | Eliminations inter-secteur | Total |
| Immobilisations incorporelles | 2 110 | 44% | 2 243 | 47% | 0 | 4 353 | 90% | 470 | 10% | 0 | 4 823 |
| Ecart d'acquisitions | 0 | 0% | 1 300 | 100% | 0 | 1 300 | 100% | 0 | 0% | 0 | 1 300 |
| Immobilisations corporelles | 69 577 | 78% | 5 687 | 6% | 0 | 75 264 | 84% | 14 451 | 16% | 8 | 89 722 |
| Autres actifs financiers | 80 296 | | 864 | | 0 | 81 159 | | 1 407 | | -76 095 | 6 471 |
| TOTAL DES IMMOBILISATIONS | 151 982 | 149% | 10 094 | 10% | 0 | 162 076 | 158% | 16 327 | 16% | -76 087 | 102 316 |
| Investissements nets | 10 440 | 66% | 3 192 | 20% | 0 | 13 631 | 87% | 2 108 | 13% | 0 | 15 739 |
| Stocks et en-cours | 330 332 | 79% | 1 207 | 0% | 0 | 331 540 | 79% | 87 151 | 21% | -1 078 | 417 612 |
| Créances clients et autres débiteurs | 102 560 | 62% | 42 050 | 26% | -3 126 | 141 483 | 86% | 118 746 | 72% | -95 389 | 164 841 |
| Endettement net | 299 884 | 97% | -6 187 | -2% | 0 | 293 697 | 95% | 92 585 | 30% | -76 108 | 310 174 |
| Dettes fournisseurs et autres créditeurs | 207 769 | 113% | 30 615 | 17% | -3 126 | 235 258 | 127% | 44 787 | 24% | -95 389 | 184 656 |
| Total des actifs sectoriels | 666 214 | 87% | 58 618 | 8% | -3 126 | 721 706 | 94% | 219 538 | 29% | -174 358 | 766 887 |

¹ anciennement "Ingénierie et services"

* Les données publiées au titre de l'exercice 2014 ont été retraitées de l'impact lié au changement de méthode relatif à l'application rétrospective de l'interprétation IFRIC 21 "taxes" (cf. note 2.4 - changement de méthode)

L'élimination des inter-secteur des « Autres actifs financiers » et de l'endettement net correspond principalement aux prêts d'associés liées au montage du crédit syndiqué porté par la société Latécoère.

NOTE 5 IMMOBILISATIONS

Valeur brute des immobilisations

| <i>En milliers d'euros</i> | 31-déc.-14 | Incidence des var. de change | Autres | Acquisitions | Cessions | 30-juin-15 |
|---|----------------|------------------------------|-----------|--------------|-------------|----------------|
| Concessions, brevets & droits similaires | 13 573 | 28 | 29 | 1 253 | -1 | 14 882 |
| Autres immobilisations incorporelles | 4 579 | 0 | -31 | 55 | 0 | 4 603 |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES | 18 152 | 28 | -2 | 1 308 | -1 | 19 485 |
| Terrains | 5 755 | -10 | 0 | 0 | 0 | 5 745 |
| Constructions | 53 120 | 74 | 249 | 503 | 0 | 53 946 |
| Installations techniques, matériel & outillage | 95 486 | -96 | 2 558 | 2 720 | -841 | 99 828 |
| Autres immobilisations corporelles | 22 113 | -33 | -838 | 716 | -48 | 21 910 |
| Immobilisations en cours | 12 781 | 5 | -1 967 | 2 225 | 0 | 13 044 |
| Avances et acomptes sur immobilisations corporelles | 3 | 0 | 0 | 65 | 0 | 68 |
| Crédit bail immobilier | 9 682 | 0 | 0 | 0 | 0 | 9 682 |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES | 198 940 | -59 | 2 | 6 229 | -889 | 204 223 |

Amortissements des immobilisations

| <i>En milliers d'euros</i> | 31-déc.-14 | Incidence des var. de change | Autres | Dotations | Reprises | 30-juin-15 |
|--|----------------|------------------------------|----------|--------------|-------------|----------------|
| Concessions, brevets & droits similaires | 9 286 | 30 | 0 | 858 | 0 | 10 173 |
| Autres immobilisations incorporelles | 4 043 | -2 | 0 | 11 | 0 | 4 052 |
| AMORTISSEMENT IMMOBILISATIONS INCORPORELLES | 13 329 | 28 | 0 | 869 | 0 | 14 225 |
| Constructions | 21 593 | 25 | 0 | 1 201 | 0 | 22 819 |
| Installations techniques, matériel & outillage | 69 652 | -334 | 0 | 3 536 | -806 | 72 047 |
| Autres immobilisations corporelles | 13 373 | -41 | 0 | 707 | -23 | 14 016 |
| Crédit bail immobilier | 4 599 | 0 | 0 | -31 | 0 | 4 568 |
| AMORTISSEMENT IMMOBILISATIONS CORPORELLES | 109 217 | -350 | 0 | 5 413 | -830 | 113 450 |

Valeur nette des immobilisations

| <i>En milliers d'euros</i> | 31-déc.-14 | 30-juin-15 |
|---|---------------|---------------|
| Concessions, brevets & droits similaires | 4 823 | 5 260 |
| Autres immobilisations incorporelles | 0 | 0 |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES | 4 823 | 5 260 |
| Terrains | 5 755 | 5 745 |
| Constructions | 31 140 | 31 127 |
| Installations techniques, matériel & outillage | 25 835 | 27 781 |
| Autres immobilisations corporelles | 8 740 | 7 895 |
| Immobilisations en cours | 12 781 | 13 044 |
| Avances et acomptes sur immobilisations corporelles | 3 | 68 |
| Crédit bail immobilier | 5 469 | 5 114 |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES | 89 722 | 90 772 |

Les investissements corporels et incorporels du 1^{er} semestre 2015 se sont élevés à 7,5 M€ dont

- 3,5 M€ d'outils et matériels de production ;
- 2,1 M€ au titre de projets informatiques et licences (schémas directeurs des systèmes d'information principalement) ;
- 0,3 M€ d'agencements et aménagements.

NOTE 6 DETAIL DES STOCKS ET EN-COURS ET CONTRATS DE CONSTRUCTION**6.1 Stocks et en-cours**

| En milliers d'euros | 30-juin-15 | | | 31-déc.-14 | | | Variation | | |
|--------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|---------------|---------------|--------------|
| | Brut | Provision | Net | Brut | Provision | Net | Brut | Provision | Net |
| Stocks industriels | 192 042 | -17 803 | 174 239 | 176 741 | -15 734 | 161 007 | 15 301 | -2 069 | 13 232 |
| Encours "Non Recurring" | 273 949 | -20 720 | 253 229 | 274 611 | -18 005 | 256 605 | -662 | -2 714 | -3 376 |
| TOTAL | 465 991 | -38 523 | 427 468 | 451 352 | -33 739 | 417 612 | 14 639 | -4 783 | 9 856 |

Les stocks industriels comprennent les matières, pièces et les encours de fabrication. Les Encours « Non Recurring » sont composés des coûts de développement des programmes (encours NRC) et de la courbe comptabilisée en application de la norme IAS 11 (Contrats de construction).

6.2 Contrats de construction

| En millions d'euros | 30-juin-15 | 31-déc.-14 |
|---|------------|------------|
| Encours nets reconnus à l'actif | 303 | 302 |
| Montant dû aux clients | 0 | 0 |
| Revenus reconnus depuis l'origine des contrats* | 2 863 | 2 924 |
| Charges engagées depuis l'origine des contrats* | 3 095 | 3 145 |
| Avances remboursables | 41 | 39 |

* Un contrat est arrivé à terminaison au cours de l'exercice 2014.

Les contrats de construction sont basés sur des prévisions faites par le Groupe en tenant compte des informations commerciales (carnet de commandes et cadences) communiquées par les différents avionneurs et des informations provenant des perspectives du marché aéronautique. Les coûts à venir sont estimés sur la base des organisations industrielles mises en place par le Groupe. Par ailleurs, les flux dollars (chiffres d'affaires et charges) représentant une part significative des flux globaux, le Groupe a fondé ses prévisions sur une analyse historique du cours du dollar, des hypothèses d'évolution future du dollar en relation avec la durée des contrats. Cette dernière hypothèse peut être revue en fonction des perspectives d'évolution de la devise et de ses impacts au niveau des prévisions.

Les principaux contrats de constructions concernent les programmes suivants : A380 (partie inférieure de la pointe avant, portes du pont supérieur, meubles électriques, harnais commerciaux), A400M (meuble électrique), F7X (harnais, tronçon de fuselage arrière), Embraer ERJ 170/190 (tronçon de fuselage et portes), B787 (portes passagers). Une information chiffrée détaillée par programme (et notamment les marges à terminaison) ne peut pas être communiquée, pour des raisons de confidentialité.

NOTE 7 ACTIFS FINANCIERS**Détermination de la valeur de marché des actifs financiers**

Les actifs financiers sont comptabilisés au coût amorti à l'exception des instruments dérivés et des équivalents de trésorerie comptabilisés en juste valeur.

Le Groupe a distingué trois catégories d'instruments financiers selon les conséquences qu'ont leurs caractéristiques sur leur mode de valorisation et s'appuie sur cette classification pour exposer certaines des informations demandées par la norme IFRS 7 :

- catégorie de niveau 1 « Prix de marché » : instruments financiers faisant l'objet de cotations sur un marché actif ;
- catégorie de niveau 2 « Modèle avec paramètres observables » : instruments financiers dont l'évaluation fait appel à l'utilisation de techniques de valorisation reposant sur des paramètres observables ;
- catégorie de niveau 3 « Modèle avec paramètres non observables ».

| <i>En milliers d'euros</i> | Prêts et créances au coût amorti | Actifs financiers à la juste valeur par résultat | Dérivés qualifiés de couvertures | 30-juin-15 | Juste valeur |
|--|-------------------------------------|--|--|----------------|-----------------|
| Actifs financiers non courant | 2 327 | | | 2 327 | |
| Clients et autres débiteurs | 173 072 | | | 173 072 | |
| Instruments financiers | | 35 | 763 | 798 | 798 |
| Trésorerie et équivalent de trésorerie | 21 535 | 2 844 | | 24 378 | 2 844 |
| TOTAL ACTIFS FINANCIERS | 196 934 | 2 879 | 763 | 200 576 | 3 642 |

| <i>En milliers d'euros</i> | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Juste valeur |
|--|--------------|------------|----------|-----------------|
| Instruments financiers | | 798 | | 798 |
| Trésorerie et équivalent de trésorerie | 2 844 | | | 2 844 |
| TOTAL | 2 844 | 798 | 0 | 3 642 |

| <i>En milliers d'euros</i> | Prêts et créances au coût amorti | Actifs financiers à la juste valeur par résultat | Dérivés qualifiés de couvertures | 31-déc.-14 | Juste valeur |
|--|-------------------------------------|--|--|----------------|-----------------|
| Actifs financiers non courant | 6 471 | | | 6 471 | |
| Clients et autres débiteurs | 164 841 | | | 164 841 | |
| Instruments financiers | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Trésorerie et équivalent de trésorerie | 20 226 | 13 140 | | 33 366 | 13 140 |
| TOTAL ACTIFS FINANCIERS | 191 537 | 13 140 | 0 | 204 678 | 13 140 |

| <i>En milliers d'euros</i> | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Juste valeur |
|--|---------------|----------|----------|-----------------|
| Instruments financiers | | 0 | | 0 |
| Trésorerie et équivalent de trésorerie | 13 140 | | | 13 140 |
| TOTAL | 13 140 | 0 | 0 | 13 140 |

La juste valeur des créances clients est assimilée à leur valeur au bilan, compte tenu des échéances très courtes de paiement. Il en est de même pour les autres débiteurs.

NOTE 8 CLIENTS ET AUTRES DÉBITEURS

| <i>En milliers d'euros</i> | 30-juin-15 | 31-déc.-14 |
|--|----------------|----------------|
| Avances et acomptes versés sur commandes | 1 231 | 827 |
| Créances clients* | 151 160 | 142 455 |
| Comptes courants | 0 | 16 |
| Créances fiscales | 14 224 | 11 793 |
| Autres créances | 6 457 | 9 749 |
| TOTAL CLIENTS ET AUTRES DÉBITEURS | 173 072 | 164 841 |
| Charges constatées d'avance | 4 869 | 2 383 |
| Autres actifs courants | 618 | 401 |
| TOTAL DES AUTRES ACTIFS COURANTS | 5 487 | 2 784 |

*Au 30 juin 2015, le montant des créances clients cédées au factor s'élève à 90,4 M€. Le montant financé par le factor au titre des créances cédées s'élève à 51 M€. Au 31 décembre 2014, le montant des créances clients cédées au factor s'élève à 108,2 M€. Le montant financé par le factor au titre des créances cédées s'élevait à 67,5 M€.
Le Groupe restant responsable du recouvrement des créances clients cédées, ces créances sont maintenues à l'actif.

NOTE 9 INSTRUMENTS DERIVES

De nouveaux instruments dérivés ont été mis en place au cours du 1^{er} semestre 2015 à savoir :

- Des instruments dérivés EUR/USD pour 250,3 MUSD visant à couvrir un horizon 2016 et 2017,
- Des instruments dérivés EUR/CZK pour un montant total de 24 MEUR sur un horizon 2016,
- Des instruments dérivés BRL/USD pour un montant total de 9,6 MUSD sur un horizon 2016.

9.1 Informations sur la valeur des instruments dérivés et sur les notionnels couverts

| En milliers d'euros | Valeur au bilan | | Notionnel* | Échéances | | |
|--|-----------------|---------------|----------------|----------------|---------------|-----------|
| | Actif | Passif | | < à 1 an | de 1 à 5 ans | > à 5 ans |
| Instruments non qualifiés de comptabilité de couverture : | | | | | | |
| - Contrats de change à terme BRL/USD | 14 | 1 164 | 13 942 | 9 652 | 4 290 | 0 |
| - Options de change** et contrats de change à terme EUR/USD | 0 | 17 217 | ** | | | |
| - Options de change EUR/CZK** | 21 | 137 | ** | | | |
| Couverture de flux de trésorerie : | | | | | | |
| - Contrats de change à terme EUR/USD | 715 | 236 | 62 561 | 44 687 | 17 875 | 0 |
| - Options de change EUR/USD (valeur intrinsèque) *** | | 22 613 | 415 810 | 415 810 | 0 | 0 |
| - Options de change EUR/CZK (valeur intrinsèque) | 48 | 0 | 36 000 | 24 000 | 12 000 | 0 |
| Instruments dérivés de change | 798 | 41 367 | 528 314 | 494 149 | 34 165 | 0 |
| Instruments non qualifiés de comptabilité de couverture : | | | | | | |
| - Collar **** | 0 | 335 | 50 000 | 50 000 | 0 | 0 |
| Instruments dérivés de taux | 0 | 335 | 50 000 | 50 000 | 0 | |
| Instruments non qualifiés de comptabilité de couverture | 35 | 18 853 | 63 942 | 59 652 | 4 290 | 0 |
| Instruments qualifiés de comptabilité de couverture | 763 | 22 849 | 514 372 | 484 497 | 29 875 | 0 |
| TOTAL DES INSTRUMENTS DERIVES | 798 | 41 702 | 578 314 | 544 149 | 34 165 | 0 |
| dont instruments dérivés non courant | 0 | 367 | | | | |
| dont instruments dérivés courant | 798 | 41 335 | | | | |

* Le notionnel est valorisé en milliers d'euros en utilisant la taux de change à la date de clôture.

** Correspond principalement à la valeur temps des options et aux options digitales

*** Afin d'éviter la redondance de l'information, les montants notionnels total des options de change (valeur intrinsèque et valeur temps) sont mentionnés sur la ligne options de change (valeur intrinsèque)

**** Ces instruments couvrent un risque de taux sur une base nominale de 50 M€ sur l'année 2015.

9.2 Informations sur les impacts résultat et capitaux propres des instruments dérivés

Impact des couvertures de flux de trésorerie futurs

| En milliers d'euros | 30-juin-15 | 31-déc.-14 |
|---|----------------|---------------|
| Capitaux propres - Instruments de couverture (nets d'impôts) à l'ouverture | -8 597 | 9 678 |
| Variation de juste valeur efficace | -31 216 | -25 118 |
| Reclassement en résultat net de l'exercice | 22 237 | -2 953 |
| Ecart de conversion | -11 | 18 |
| Effet d'impôt sur les variations de l'exercice | 3 107 | 9 778 |
| Capitaux propres - Instruments de couverture (nets d'impôts) à la clôture | -14 481 | -8 597 |

Impact des instruments dérivés auxquels la comptabilité de couverture n'est pas appliquée

| <i>En milliers d'euros</i> | 30-juin-15 | 31-déc.-14 |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
| Juste valeur à l'ouverture | -13 935 | -3 564 |
| Impact avant impôts sur résultat | -4 883 | -10 371 |
| Juste valeur à la clôture | -18 818 | -13 935 |

NOTE 10 CAPITAUX PROPRES**10.1 Composition du capital et résultat par action**

| | 30-juin-15 | 31-déc.-14 |
|------------------------------|------------|------------|
| Nombre d'actions | 11 574 265 | 11 545 499 |
| Valeur nominale d'une action | 2,00 | 2,00 |
| Capital social en euros | 23 148 530 | 23 090 998 |

Au cours du 1^{er} semestre 2015, 28 766 bons de souscriptions d'actions ont été exercés.

| | 30-juin-15 | 30-juin-14* |
|---|-------------------|-------------------|
| Moyenne des titres émis | 11 553 161 | 11 530 926 |
| Moyenne des titres auto détenus | 9 876 | 10 455 |
| Moyenne pondérée des titres (a) | 11 543 284 | 11 520 470 |
| Effet dilutif sur obligations convertibles en actions (OCA) (b) | 0 | 0 |
| Effet dilutif sur bons de souscriptions en actions (BSA) délivrés (c) | 77 207 | 1 190 918 |
| Total des titres dilués (a+b+c) | 11 620 491 | 12 711 388 |
| Résultat (part du Groupe) en euros (d) | -5 137 929 | 4 278 204 |
| Impact des effets de la dilution des OCA sur le résultat (e) | 0 | 0 |
| Résultat dilué (d+e) | -5 137 929 | 478 204 |
| Résultat par action | -0,45 | 0,37 |
| Résultat dilué par action | -0,44 | 0,04 |

* Les données publiées au titre du premier semestre 2014 ont été retraitées de l'impact lié au changement de méthode relatif à l'application de l'interprétation de IFRIC 21 "Taxes" (cf. note 2.4 - changement de méthode)

Toutes les actions ont été entièrement libérées.

10.2 Actions propres

| <i>En quantité</i> | 31-déc.-14 | Acquisitions | Cessions | 30-juin-15 | % du Capital |
|----------------------------|------------|---------------------------|----------|------------|--------------------------|
| Titres LATECOERE | 12 421 | 271 480 | 276 359 | 7 542 | 0,07% |
| <i>En milliers d'euros</i> | 31-déc.-14 | Acquisitions / Provisions | Cessions | 30-juin-15 | Cours Moyen Acquisitions |
| Titres LATECOERE | 108 | 2 800 | 2 833 | 76 | 10,01 |

NOTE 11 PROVISIONS NON COURANTES

| <i>En milliers d'euros</i> | 31-déc.-14 | Dotations | Reprises utilisées | Reprises non utilisées | 30-juin-15 |
|----------------------------|------------|-----------|--------------------|------------------------|------------|
| Provisions | 943 | 0 | -383 | 0 | 560 |

NOTE 12 AVANTAGES AU PERSONNEL

| <i>En milliers d'euros</i> | 30-juin-15 | 31-déc.-14 |
|----------------------------|---------------|---------------|
| Engagements de retraite | 14 117 | 13 797 |
| Médailles du travail | 2 094 | 2 042 |
| TOTAL | 16 210 | 15 839 |

Les engagements de retraites et les engagements au titre des médailles du travail comptabilisés au 30 juin 2015 ont été évalués en fonction des paramètres retenus lors du calcul effectué au 31 décembre 2014.

NOTE 13 PASSIFS FINANCIERS

13.1 Détail des passifs financiers

| <i>En milliers d'euros</i> | Passifs financiers à la juste valeur par résultat | Dérivés qualifiés de couvertures | Autres passifs financiers | 30-juin-15 | Juste valeur |
|------------------------------------|---|----------------------------------|---------------------------|----------------|----------------|
| Avances remboursables | | | 41 374 | 41 374 | 41 374 |
| Crédit syndiqué - Tranche B | | | 225 610 | 225 610 | 225 610 |
| Crédit syndiqué - Autres tranches | | | 52 500 | 52 500 | 52 500 |
| Autres Emprunts bancaires | | | 1 792 | 1 792 | 1 767 |
| Affacturage | | | 48 884 | 48 884 | 48 884 |
| Financement crédit-bail immobilier | | | 2 370 | 2 370 | 2 373 |
| Facilités bancaires et autres | | | 3 974 | 3 974 | 3 974 |
| Autres passifs long terme | | | 22 211 | 22 211 | 22 211 |
| Instruments financiers dérivés | 18 853 | 22 849 | | 41 702 | 41 702 |
| Fournisseurs et autres créditeurs | | | 195 037 | 195 037 | 195 037 |
| TOTAL PASSIFS FINANCIERS | 18 853 | 22 849 | 593 752 | 635 453 | 635 432 |

| <i>En milliers d'euros</i> | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Juste valeur |
|--------------------------------|----------|----------|----------|--------------|
| Instruments financiers dérivés | 0 | 41 702 | 0 | 41 702 |
| TOTAL | 0 | 41 702 | 0 | 41 702 |

| <i>En milliers d'euros</i> | Passifs financiers à la juste valeur par résultat | Dérivés qualifiés de couvertures | Autres passifs financiers | 31-déc.-14 | Juste valeur |
|------------------------------------|---|----------------------------------|---------------------------|----------------|----------------|
| Avances remboursables | | | 39 209 | 39 209 | 39 209 |
| Crédit syndiqué - Tranche B | | | 225 610 | 225 610 | 225 610 |
| Crédit syndiqué - Autres tranches | | | 52 500 | 52 500 | 52 500 |
| Autres Emprunts bancaires | | | 2 952 | 2 952 | 2 928 |
| Affacturation | | | 56 706 | 56 706 | 56 706 |
| Financement crédit-bail immobilier | | | 2 706 | 2 706 | 2 709 |
| Facilités bancaires et autres | | | 3 066 | 3 066 | 3 066 |
| Autres passifs long terme | | | 19 285 | 19 285 | 19 285 |
| Instruments financiers dérivés | 13 935 | 14 113 | | 28 048 | 28 048 |
| Fournisseurs et autres créditeurs | | | 185 813 | 185 813 | 185 813 |
| TOTAL PASSIFS FINANCIERS | 13 935 | 14 113 | 587 847 | 615 895 | 615 874 |

| <i>En milliers d'euros</i> | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Juste valeur |
|--------------------------------|----------|----------|----------|--------------|
| Instruments financiers dérivés | 0 | 28 048 | 0 | 28 048 |
| TOTAL | 0 | 28 048 | 0 | 28 048 |

La juste valeur des dettes fournisseurs est assimilée à leur valeur au bilan, compte tenu des échéances très courtes de paiement. Il en est de même pour les autres créditeurs. Les emprunts et dettes financières sont comptabilisés au coût amorti, calculé à l'aide du taux d'intérêt effectif (TIE).

Les passifs financiers dont la valeur au bilan est différente de la juste valeur sont les emprunts et dettes financières à taux fixe ne faisant pas l'objet de couverture.

13.2 Emprunts et dettes financières

| <i>En milliers d'euros</i> | 30-juin-15 | 31-déc.-14 |
|---|----------------|----------------|
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit – part à plus d'un an | 79 | 172 778 |
| Financement crédit-bail immobilier – part à plus d'un an | 1 684 | 2 020 |
| Passifs non courants | 1 763 | 174 797 |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit – part à moins d'un an | 279 822 | 108 285 |
| Financement crédit-bail immobilier – part à moins d'un an | 686 | 686 |
| Affacturation | 48 884 | 56 706 |
| Autres dettes financières | 3 974 | 3 066 |
| Passifs courants | 333 367 | 168 743 |
| TOTAL DES EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES | 335 130 | 343 540 |

Rapprochement de la dette liée au factor (affacturation) :

| <i>En milliers d'euros</i> | 30-juin-15 | 31-déc.-14 |
|---------------------------------------|---------------|---------------|
| Créances cédées au factor | 90 433 | 108 196 |
| Financement obtenu du factor | 50 997 | 67 521 |
| Trésorerie disponible chez le factor | -2 112 | -10 815 |
| DETTE FINANCIERE - AFFACTURAGE | 48 884 | 56 706 |

| <i>En milliers d'euros</i> | Devise | Taux intérêt | Année d'échéance | 30-juin-15 | |
|---|----------|----------------------|------------------|---------------------------|------------------|
| | | | | Valeur nominale d'origine | Valeur comptable |
| Crédit syndiqué - Tranche B | EURO | EURIBOR+ marge | 2018 | 225 610 | 225 610 |
| Crédit syndiqué - Autres tranches | EURO | EURIBOR+ marge | 2015 | 54 652 | 52 500 |
| Emprunts bancaires garantis | EURO | 3,0%-4,8%-5,9% | 2014-2016 | 21 209 | 1 400 |
| Emprunts bancaires garantis | EURO | EURIBOR+ marge | 2016 | 1 500 | 392 |
| Affacturation | EURO/USD | EURIBOR/LIBOR+ marge | 2015 | 102 000 | 48 884 |
| Financement crédit-bail immobilier | EURO | 4,7%-7,2% | 2010-2020 | 25 013 | 2 370 |
| Facilités bancaires et autres | EURO | EURIBOR+ marge | n/a | 3 974 | 3 974 |
| TOTAL DES EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES | | | | 462 558 | 335 130 |

NOTE 14 FOURNISSEURS ET AUTRES CREDITEURS

| <i>En milliers d'euros</i> | 30-juin-15 | 31-déc-14* |
|--|----------------|----------------|
| Dettes fournisseurs | 100 800 | 91 155 |
| Dettes sociales | 58 128 | 54 597 |
| Dettes fiscales | 17 665 | 12 537 |
| Clients créditeurs | 3 866 | 10 617 |
| Autres dettes | 14 578 | 15 750 |
| TOTAL DETTES ET AUTRES CRÉDITEURS | 195 037 | 184 656 |

* Les données publiées au 31 décembre 2014 ont été retraitées de l'impact lié au changement de méthode relatif à l'application rétrospective de l'interprétation IFRIC 21 "taxes" (cf. note 2.4 - changement de méthode)

Les dettes fiscales au 30 juin 2015 comprennent notamment le montant du redressement relatif à l'appréciation de la base de la taxe professionnelle. En effet, un litige subsistait entre la Société et l'Administration fiscale concernant les conséquences d'une appréciation de l'assiette de la taxe professionnelle au titre des exercices 2005 à 2009. Ce litige a fait l'objet d'un arrêt de la Cour Administrative d'Appel de Bordeaux en date du 13 juillet 2015. Par cette décision, la Cour Administrative d'Appel de Bordeaux a confirmé le bien fondé des redressements proposés par l'Administration fiscale. La société a reçu fin août les avis de paiement pour 4,1 M€. Le total des provisions comptabilisées au 30 juin 2015 est de 5 M€.

Cependant, la Société a décidé de se pourvoir devant le Conseil d'Etat, un mémoire sommaire ayant été déposé à cet effet le 14 septembre 2015.

NOTE 15 IMPOTS

15.1 Créances d'impôt

Le montant constaté au 30 juin 2015 pour 19,9 M€ correspond à des crédits d'impôts pour 18,9 M€ (crédits d'impôt recherche et crédit d'impôt pour la compétitivité et l'emploi principalement).

15.2 Impôts différés

| En milliers d'euros | 30-juin-15 | 31-déc-14* |
|---|---------------|---------------|
| Impôts différés actif | 21 235 | 17 075 |
| Impôts différés passif | -900 | -12 186 |
| IMPOTS DIFFERES A L'OUVERTURE | 20 335 | 4 890 |
| Produit (charges) d'impôt différé de la période | 492 | 5 637 |
| Variation des impôts différés passant en capitaux propres | 3 030 | 10 206 |
| IMPOTS DIFFERES A LA CLOTURE | 23 857 | 20 732 |
| Dont impôts différés actifs | 24 685 | 21 235 |
| Dont impôts différés passifs | -828 | -900 |

* Les données publiées au 31 décembre 2014 ont été retraitées de l'impact lié au changement de méthode relatif à l'application rétrospective de l'interprétation IFRIC 21 "taxes" (cf. note 2.4 - changement de méthode)

L'analyse des actifs nets d'impôts différés par nature se présente comme suit :

| En milliers d'euros | 30-juin-15 | 31-déc-14* |
|---|---------------|---------------|
| Immobilisations incorporelles et corporelles | -3 596 | -2 955 |
| Instruments financiers | 14 066 | 9 557 |
| Engagements envers le personnel | 4 713 | 4 536 |
| Autres provisions (provisions réglementées) | -2 823 | -2 521 |
| Emprunts et dettes financières | -1 028 | -426 |
| Déficits reportables | 11 854 | 11 854 |
| Autres | 671 | 291 |
| ACTIFS (PASSIFS) D'IMPOTS DIFFERES NET | 23 857 | 20 335 |

* Les données publiées au 31 décembre 2014 ont été retraitées de l'impact lié au changement de méthode relatif à l'application rétrospective de l'interprétation IFRIC 21 "taxes" (cf. note 2.4 - changement de méthode)

La principale source d'impôts différés actif concerne l'activation des reports déficitaires issus du Groupe fiscal français pour un montant de 11,9 M€ au 30 juin 2015. Sur le périmètre d'intégration fiscale français, des impôts différés actifs pour un montant de 47,0 M€ n'ont pas été reconnus au 30 juin 2015. Les déficits fiscaux du Groupe proviennent du groupe fiscal français et sont reportables sans limitation de durée. Pour apprécier sa capacité à récupérer ces actifs, le Groupe tient compte notamment des prévisions de résultats fiscaux futurs du périmètre d'intégration fiscale sur un horizon généralement de cinq ans.

NOTE 16 ACHATS CONSOMMÉS ET CHARGES EXTERNES

| En milliers d'euros | 30-juin-15 | 30-juin-14 |
|---|-----------------|-----------------|
| Achats consommés | -73 539 | -64 715 |
| Marchandises consommées | -748 | -901 |
| Sous-traitance | -110 662 | -95 748 |
| Charges externes | -35 077 | -35 022 |
| ACHATS CONSOMMÉS ET CHARGES EXTERNES | -220 027 | -196 386 |

NOTE 17 AUTRES PRODUITS

Au 30 juin 2015, les autres produits comprennent notamment des subventions et crédits d'impôts (crédits d'impôt recherche et crédit d'impôt pour la compétitivité et l'emploi) pour un montant de 6,2 M€ et de la production immobilisée pour 2,1 M€.

NOTE 18 DETAIL DU RESULTAT FINANCIER

| <i>En milliers d'euros</i> | 30-juin-15 | 30-juin-14 |
|--|----------------|----------------|
| Coût de l'endettement net | -7 097 | -7 255 |
| Gains et pertes de change réalisés : | -296 | -1 875 |
| - sur instruments dérivés EUR/USD | -5 962 | -362 |
| - sur autres instruments dérivés | -716 | -818 |
| - résultat de change réalisé sur postes du bilan | 6 382 | -695 |
| Autres charges et produits financiers réalisés | -2 878 | -1 566 |
| Résultat financier réalisé | -10 270 | -10 696 |
| Variation de juste valeur des instruments financiers : | -3 909 | 775 |
| - sur instruments dérivés de change EUR/USD | -4 273 | -1 313 |
| - sur autres instruments dérivés de change | 34 | 1 163 |
| - sur instruments dérivés de taux | 330 | 924 |
| Réévaluation des postes du bilan | -1 528 | 935 |
| Autres charges et produits financiers latents | -1 243 | -1 082 |
| Résultat financier latent | -6 680 | 628 |
| RESULTAT FINANCIER | -16 950 | -10 068 |

NOTE 19 CHARGE D'IMPOTS

| <i>En milliers d'euros</i> | 30-juin-15 | 30-juin-14* |
|----------------------------|---------------|---------------|
| Impôts exigibles | -2 849 | -994 |
| Impôts différés | 492 | -168 |
| TOTAL | -2 357 | -1 162 |

* Les données publiées au premier semestre 2014 ont été retraitées de l'impact lié au changement de méthode relatif à l'application rétrospective de l'interprétation IFRIC 21 "taxes" (cf. note 2.4 - changement de méthode)

NOTE 20 GESTION DES RISQUES

Hormis les précisions apportées ci-dessous, l'exposition du Groupe aux principaux risques n'a pas évolué de façon significative sur le premier semestre 2015. Ces risques sont décrits dans la note 22 des comptes consolidés du document de référence 2014.

20.1 Risque de liquidité

Afin de faire face à son risque de liquidité, le Groupe utilise des emprunts, des lignes de crédit court terme, des découverts autorisés et des lignes d'escompte. Les flux de trésorerie non actualisés intègrent les intérêts financiers. Les passifs financiers par maturité s'analysent comme suit :

| En milliers d'euros | 30-juin-15 | | | | |
|--|------------------|----------------------------------|-----------------|----------------|----------------|
| | Valeur comptable | Flux de trésorerie non actualisé | < à 1 an | de 1 à 5 ans | > à 5 ans |
| Avances remboursables | 41 374 | -72 438 | -3 760 | -28 086 | -40 593 |
| Crédit syndiqué - Tranche B | 225 610 | -246 251 | -246 251 | | |
| Crédit syndiqué - Autres tranches | 52 500 | -53 460 | -53 460 | | |
| Autres Emprunts bancaires | 1 792 | -1 903 | -1 550 | -353 | |
| Affacturage | 48 884 | -48 884 | -48 884 | | |
| Financement crédit-bail immobilier | 2 370 | -2 693 | -811 | -1 601 | -281 |
| Facilités bancaires et autres | 3 974 | -3 974 | -3 974 | | |
| Dettes fournisseurs et autres créditeurs | 217 248 | -217 248 | -201 254 | -11 289 | -4 705 |
| Total des passifs financiers non dérivés | 593 752 | -646 851 | -559 944 | -41 329 | -45 578 |
| Instrument dérivé de couverture (valeur intrinsèque) | 22 849 | -22 849 | -22 849 | | |
| TOTAL DES PASSIFS FINANCIERS | 616 601 | -669 700 | -582 793 | -41 329 | -45 578 |

| En milliers d'euros | 31-déc.-14 | | | | |
|--|------------------|----------------------------------|-----------------|-----------------|----------------|
| | Valeur comptable | Flux de trésorerie non actualisé | < à 1 an | de 1 à 5 ans | > à 5 ans |
| Avances remboursables | 39 209 | -73 433 | -2 312 | -27 613 | -43 508 |
| Crédit syndiqué - Tranche B | 225 610 | -246 251 | -60 649 | -185 602 | |
| Crédit syndiqué - Autres tranches | 52 500 | -53 460 | -53 460 | | |
| Autres Emprunts bancaires | 2 952 | -8 084 | -3 477 | -4 057 | -549 |
| Affacturage | 56 706 | -56 706 | -56 706 | | |
| Financement crédit-bail immobilier | 2 706 | -3 081 | -811 | -1 803 | -467 |
| Facilités bancaires et autres | 3 066 | -3 066 | -3 066 | | |
| Dettes fournisseurs et autres créditeurs | 205 098 | -205 098 | -188 617 | -10 863 | -5 618 |
| Total des passifs financiers non dérivés | 587 847 | -649 179 | -369 098 | -229 938 | -50 143 |
| Instrument dérivé de couverture (valeur intrinsèque) | 14 113 | -14 113 | -14 113 | | |
| TOTAL DES PASSIFS FINANCIERS | 601 960 | -663 292 | -383 211 | -229 938 | -50 143 |

20.2 Risque de change

Risque de change dollar

En raison de son exposition internationale et les facturations faites en devises dollar à ses clients français, le Groupe est confronté à des risques de change. Le risque lié aux fluctuations du dollar est couvert pour partie par des contrats de ventes à terme et par des tunnels d'options. Le taux du dollar et le risque de change associé font partie des hypothèses futures estimées dans le cadre des contrats de construction pour la détermination des marges à terminaison.

La politique de couverture du risque de change permet d'en limiter l'impact sur les comptes sociaux et consolidés du groupe LATECOERE. Il est à noter que ce tableau correspond uniquement à la situation constatée au 30 juin 2015.

L'exposition bilancielle du Groupe au risque de change en dollars est la suivante :

| | 30-juin-15 | | 31-déc.-14 | |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | K\$ | K€ | K\$ | K€ |
| Créances clients | 112 648 | 100 677 | 121 007 | 99 668 |
| Dettes fournisseurs | -44 597 | -39 858 | -38 150 | -31 422 |
| Autres (y compris affacturage) | -43 756 | -39 107 | -56 494 | -46 531 |
| Endettement net | 15 922 | 14 230 | 10 734 | 8 841 |
| EXPOSITION NETTE AVANT COUVERTURE | 40 215 | 35 942 | 37 097 | 30 555 |
| Instrument de couverture portant sur les créances au bilan | 0 | 0 | 0 | 0 |
| EXPOSITION NETTE APRES COUVERTURE | 40 215 | 35 942 | 37 097 | 30 555 |

Une analyse de sensibilité a été réalisée en prenant comme hypothèse une baisse de 5 centimes d'euro par rapport au dollar sur la base de l'exposition nette du Groupe au bilan au 30 juin 2015. Cette variation aurait eu pour conséquence une baisse du résultat avant impôt de 1 712 KEUR au 30 juin 2015.

NOTE 21 ENGAGEMENTS FINANCIERS ET PASSIFS EVENTUELS

21.1 Engagements financiers

Les engagements financiers du Groupe n'ont pas connu d'évolution significative durant le semestre.

21.2 Engagements au titre des contrats de location simple

Dans ce cadre de son exploitation, le Groupe est amené à mettre en place des contrats de location simple. Les principaux contrats sont les suivants :

- véhicules de location ;
- location de matériels informatiques et bureautiques (équipements bureautiques général et technique, photocopieurs, fax ...);
- locations diverses (ponctuelles).

L'ensemble de ces contrats ne comporte aucune clause spécifique pouvant avoir un impact sur le mode de renouvellement ou de résiliation de ces contrats.

21.3 Autres passifs éventuels

Au 30 juin 2015, le Groupe n'a pas identifié d'autres passifs éventuels significatifs.

NOTE 22 PARTIES LIEES

Les transactions avec les parties liées se font sur la base de prix de marché.

Les relations entre le Groupe Latécoère et les parties liées au cours du 1^{er} semestre 2015 sont restées comparables à celles de l'exercice 2014. Aucune transaction inhabituelle significative, par sa nature ou son montant, n'est intervenue au cours de ce semestre.

NOTE 23 EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE**Recapitalisation du Groupe**

Conformément au Protocole de Conciliation signé avec ses créanciers et suite à l'approbation par l'Assemblée Générale des actionnaires du projet de restructuration, le Groupe a lancé deux augmentations de capital successives pour un montant cumulé de 280 M€ s'articulant ainsi :

- Une première augmentation de capital réservée aux prêteurs pour un montant de 57 M€
- Une deuxième augmentation de capital avec maintien du droit préférentiel pour un montant de 223 M€ permettant au Groupe de rembourser le crédit syndiqué à hauteur de 123 M€ et de conserver 100 M€.

Ces dispositions ont fait l'objet d'une approbation par les Assemblées Générales du 29 juin 2015 et du 15 juillet 2015.

Suite à l'approbation de ces disposition par les assemblés générales, les deux augmentations de capital ont été réalisées permettant au Groupe de réduire sa dette de 180 M€ et d'apporter 100 M€ de trésorerie. Ainsi la situation financière du Groupe est assainie.

Evolution du capital de la société Latécoère

A l'issue de l'Augmentation de Capital avec Maintien du DPS, le capital social de Latécoère est réparti comme suit :

| Actionnaire | Nombre d'actions | % du capital |
|---|-------------------|---------------|
| Fonds gérés ou conseillés par des affiliés d'Apollo Global Management LLC (« Apollo ») ¹ | 13.973.457 | 15,0% |
| Monarch Master Funding 2 (Luxembourg) S.à r.l. (« Monarch ») | 10.642.486 | 11,4% |
| Concert Apollo + Monarch | 24.615.943 | 26,4% |
| Barclays Bank PLC | 2.959.883 | 3,2% |
| Burlington Loan Management Limited | 4.555.729 | 4,9% |
| HSBC Bank PLC | 1.913.899 | 2,1% |
| Eiffel Investment Group ² | 871.707 | 0,9% |
| Total Prêteurs | 34.917.161 | 37,4% |
| Actionnaires existants de Latécoère | 58.430.004 | 62,6% |
| TOTAL | 93.347.165 | 100,0% |

¹ Les entités concernées sont Apollo Centre Street Partnership, L.P., AESI II (Lux) S.à r.l., Apollo Franklin Partnership, L.P., Apollo Investment

² Les entités concernées sont Eiffel Credit Opportunities, Eiffel Credit Value Master Fund, Sciens Group Alternative Strategies PCC Limited et SGI Managed Assets SPC Limited.

Changement de gouvernance

Conformément aux résolutions votées en Assemblée Générale, le Groupe s'est doté, à compter du 22 septembre 2015, d'une nouvelle gouvernance d'entreprise évoluant ainsi d'une structure à Conseil de Surveillance et Directoire à une structure à Conseil d'Administration. Ainsi Frédéric Michelland est nommé Directeur Général et Olivier Regnard, Directeur Général Délégué.

Le Conseil d'Administration du Groupe est composé de :

- Monsieur Pierre Gadonneix, Président du Conseil d'Administration ;
- Monsieur Frédéric Michelland, Directeur Général ;
- Messieurs Jean-Luc Allavena, Christophe Villemin et Robert Séminara représentants Apollo ;
- Messieurs Matthew Glowasky et Josiah Rotenberg représentants Monarch Capital ;
- Madame Claire Dreyfus-Cloarec, Monsieur Francis Niss membres indépendants. Un 3^{ème} administrateur indépendant est en cours de sélection et sa cooptation sera proposée au prochain Conseil d'Administration ;
- Monsieur Jean-Louis Peltriaux, représentant des actionnaires salariés.

3 DECLARATION DE LA PERSONNE RESPONSABLE DU RAPPORT

« J'atteste, à ma connaissance, que les comptes condensés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité figurant en partie 1 du rapport présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes semestriels, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice. »

Toulouse, le 22 septembre 2015

Le Directeur Général
Frédéric Michelland

4 RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2015

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée générale et en application de l'article L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de la société Latécoère S.A., relatifs à la période du 1er janvier 2015 au 30 juin 2015, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés condensés ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

I - Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause, la conformité des comptes semestriels consolidés condensés avec la norme IAS 34 - norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note « 1 - Faits marquants » de l'annexe aux comptes semestriels consolidés condensés qui traite de la recapitalisation de la société et de l'assainissement de la situation financière qui s'ensuit.

II – Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés condensés sur lesquels a porté notre examen limité. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés condensés.

Labège, le 28 septembre 2015
KPMG Audit
Département de KPMG S.A.

Michel Dedieu
Associé

Paris, le 28 septembre 2015
Grant Thornton
Membre de Grant Thornton international

Gilles Hengoat
Associé



GROUPE
LATECOERE

Siège social / *Headquarters*

135 rue de Périole - BP 25211

31079 Toulouse cedex 5 - France

Tel: +33 (0)5 61 58 77 00 - Fax: +33 (0)5 61 58 97 38

www.latecoere.fr
