

*GROUPE*  
**LATECOERE**

**Rapport**  
Semestriel

**2016**



# SOMMAIRE

---

- 1 RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE**
  
- 2 COMPTES CONSOLIDES CONDENSES AU 30 JUIN 2016**
  - 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 2016**

# 1 RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

Les comptes consolidés du Groupe ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 6 octobre 2016.

## Faits marquants

- **Lancement du projet<sup>1</sup> Transformation 2020**
- **Projet de cession de la branche Latécoère Services<sup>2</sup>**
- **Activité en hausse de 3,9% à taux de change constant**
- **Amélioration de la performance opérationnelle courante : EBIT ajusté à 24,4 M€**
- **Provisions non récurrentes pour restructuration qui impactent le résultat net**

### **Lancement du projet *Transformation 2020***

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

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

Il intégrerait notamment :

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

### **Projet de cession de Latécoère Services**

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

---

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

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

**COMPTE DE RÉSULTATS EN DONNÉES AJUSTÉES**

Toutes les données chiffrées de ce communiqué de presse sont exprimées en données ajustées<sup>3</sup>, sauf mention contraire. Les définitions des retraitements ainsi que la table de passage du compte de résultat consolidé au compte de résultat ajusté pour le premier semestre 2016 sont disponibles dans ce communiqué.

En millions d'euros	30.06.2016	30.06.2015 *
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>342,5</b>	<b>314,1</b>
<b>Résultat opérationnel courant (EBIT)</b>	<b>24,4</b>	<b>12,8</b>
<i>Résultat opérationnel courant/ chiffre d'affaires</i>	<i>7,1%</i>	<i>4,1%</i>
Autres produits et charges opérationnels non courants	-31,3	0,0
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>-6,9</b>	<b>12,8</b>
Coût de l'endettement financier net	-4,0	-7,1
Autres résultats financiers	-4,8	-0,8
<b>Résultat financier</b>	<b>-8,8</b>	<b>-7,9</b>
Impôts sur les bénéfices	-3,6	-4,3
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>-19,4</b>	<b>0,6</b>
Résultat net des activités non poursuivies **	0,9	0,8
<b>RESULTAT NET attribuable au Groupe</b>	<b>-18,6</b>	<b>-0,4</b>

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

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

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

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

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

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

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

<sup>3</sup> Afin de mieux permettre le suivi et la comparabilité de ses performances opérationnelles et financières,

le Groupe a décidé de présenter, en parallèle des comptes consolidés, un compte de résultat ajusté. Ce dernier est ajusté des incidences :

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

## Amélioration de la performance opérationnelle

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

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

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

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

Sur la base des derniers éléments connus à la date d'arrêté des comptes, le Groupe a constitué une provision nette pour restructuration de 31,3 M€. Ce montant inclut, conformément à la norme IAS 37, uniquement les coûts nécessaires induits par le plan de restructuration et en particulier : les indemnités de licenciements, les aides au reclassement et à la formation et les honoraires des conseils directement associés au PSE. D'autres coûts, tels que les frais de mobilité interne, induits par le plan n'ont pas été provisionnés car non éligible à IAS 37. Les sorties de ressources associées à ce plan interviendraient principalement en 2017 et 2018.

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

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

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

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

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

## Poursuite de l'amélioration de l'endettement net du Groupe à 56,4 M€<sup>4</sup>

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

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

## Renforcement du portefeuille de couverture de change

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

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

## **Perspectives 2016**

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

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

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

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

## **Evénements post-clôture**

### **Gouvernance du groupe Latécoère SA**

Le conseil d'administration de Latécoère SA réuni en date du 13 juillet 2016 a confié à Pierre Gadonneix les fonctions de directeur général du Groupe pour assurer la transition et conduire notamment à ce titre le projet stratégique Transformation 2020 annoncé le 7 juin 2016 jusqu'à l'arrivée de Yannick Assouad en novembre 2016. Olivier Regnard est confirmé comme Directeur Général Délégué. Ensemble ils poursuivront la mise en œuvre du plan de transformation dans toutes ses dimensions et mèneront jusqu'à leur terme les discussions qui ont été ouvertes avec les partenaires sociaux de l'entreprise.

Frédéric Michelland cesse ses fonctions de directeur général de Latécoère SA le même jour.

## **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 :

- la capacité du Groupe à adapter son volume d'achats et ses stocks aux baisses de cadences rencontrées sur certains programmes ;
- 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<sup>er</sup> semestre 2016 sur la base des mêmes conventions que celles appliquées au 31 décembre 2015.

## **Référentiel, principes et méthodes comptables**

Les comptes consolidés condensés au 30 juin 2016 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 2016. Les règles et méthodes comptables appliquées aux comptes consolidés condensés au 30 juin 2016 sont identiques à celles appliquées dans les comptes consolidés arrêtés au 31 décembre 2015 à l'exception des normes, amendements et interprétations applicables de manière obligatoire à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2016.

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 2016 :

- Amendements d'IAS 1 « Présentation des états financiers » - Amélioration de la présentation et des informations fournies en annexe
- Amendements d'IAS 16 « Immobilisations corporelles » et IAS 38 « Immobilisations incorporelles » - Clarification sur les méthodes d'amortissement et de dépréciation acceptables
- Amendements d'IAS 19 « Avantages du personnel » - Contributions des employés
- Amendements d'IFRS 11 « Partenariats » - Acquisition d'une participation dans une opération conjointe
- Améliorations des IFRS publiées en décembre 2013 (cycle 2010-2012)
- Améliorations des IFRS publiées en septembre 2014 (cycle 2012-2014).

Ces textes applicables de façon obligatoire à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2016 n'ont pas d'impact significatif sur les états financiers du Groupe.

La Groupe n'a pas appliqué à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2016 de manière anticipée les nouvelles normes, interprétations et amendements des normes IFRS publiés.

Les nouvelles normes, interprétations et amendements des normes IFRS suivants ont été publiés mais ne sont pas encore applicables ou non appliqués de manière anticipée par le Groupe :

- IFRS 9 « Instruments financiers »
- IFRS 15 « Produits provenant de contrats avec les clients »
- IFRS 16 « Locations »
- Amendements d'IAS 7 « Etat des flux de trésorerie » - Amélioration de la présentation et des informations fournies en annexe
- Amendements d'IAS 12 « Impôts sur le résultat » - Comptabilisation d'actifs d'impôt différé au titre de pertes latentes
- Amendements d'IAS 28 « Participations dans des entreprises associées et des coentreprises » - Vente ou apport d'actifs entre un investisseur et son entreprise associée /coentreprise
- Amendements d'IFRS 2 « Paiement fondé sur des actions » - Clarifications sur le classement et l'évaluation des paiements fondés sur des actions
- Amendements d'IFRS 10 « Etats financiers consolidés », d'IFRS 12 « Informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités » et d'IAS 28 « Participations dans des entreprises associées et des coentreprises » - Exemption de consolidation applicable aux entités d'investissement.

Ces nouvelles normes et amendements n'ont pas encore été adoptés par l'Union Européenne et ne peuvent donc pas être appliqués par anticipation, quand bien même la norme l'autoriserait.

Concernant la norme IFRS 15, le Groupe identifie les divergences de traitement avec les méthodes comptables actuelles sur la base d'un échantillon de contrats représentatifs des principales activités dans lesquelles il opère.



## 2 COMPTES CONSOLIDÉS CONDENSES AU 30 JUIN 2016

### 2.1 Bilan consolidé

<i>En milliers d'euros</i>	Notes	30.06.2016	31.12.2015
Ecart d'acquisition	6	0	1 300
Autres immobilisations incorporelles	6	13 925	4 827
Immobilisations corporelles		74 771	91 565
Autres actifs financiers		2 459	2 441
Impôts différés	16.2	19 530	24 430
Dérivés actif non courant	10.1	657	232
Autres actifs long terme		170	116
<b>TOTAL ACTIF NON COURANT</b>		<b>111 512</b>	<b>124 910</b>
Stocks et en-cours	7.1	416 305	424 068
Clients et autres débiteurs	9	172 878	194 565
Créances d'impôt	16.1	21 289	23 461
Dérivés actif courant	10.1	719	376
Autres actifs courants		2 354	1 881
Trésorerie et équivalents de trésorerie		97 903	90 370
<b>TOTAL ACTIF COURANT</b>		<b>711 449</b>	<b>734 722</b>
Actifs classés comme détenus en vue de la vente	4	61 785	0
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>884 746</b>	<b>859 633</b>

<i>En milliers d'euros</i>	Notes	30.06.2016	31.12.2015
Capital	11.1	188 087	186 694
Primes liées au capital		214 408	213 607
Actions propres		1 589	1 586
Autres réserves		-4 806	-8 832
Instruments dérivés de couvertures de flux de trésorerie futurs		-2 285	-7 245
Résultat de la période		-17 712	264
<b>CAPITAL EMIS ET RESERVES ATTRIBUABLES AUX PROPRIETAIRES DE LA SOCIETE MERE</b>		<b>379 281</b>	<b>386 074</b>
Participations ne donnant pas le contrôle		2 710	2 834
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>		<b>381 991</b>	<b>388 908</b>
Emprunts et dettes financières non courants	14.1	92 617	92 304
Avances remboursables non courantes		40 011	39 264
Engagements envers le personnel	13	12 114	16 784
Provisions non courantes	12	35 396	1 050
Impôts différés	16.2	374	1 292
Dérivés passif non courant	10.1	4 720	8 379
Autres passifs long terme		16 348	22 961
<b>TOTAL PASSIF NON COURANT</b>		<b>201 580</b>	<b>182 036</b>
Emprunts et concours bancaires courants	14.1	71 137	62 093
Avances remboursables courantes		2 348	1 699
Provisions courantes		0	0
Fournisseurs et autres créditeurs	15	159 685	180 175
Dettes d'impôt		4 026	3 529
Autres passifs courants		2 350	16 199
Dérivés passif courant	10.1	10 630	24 994
<b>TOTAL PASSIF COURANT</b>		<b>250 175</b>	<b>288 689</b>
Passifs classés comme détenus en vue de la vente	4	51 000	0
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS</b>		<b>884 746</b>	<b>859 633</b>



## 2.2 Compte de résultat consolidé

En milliers d'euros	Notes	30.06.2016	30.06.2015
Chiffre d'affaires		342 528	314 137
Autres produits de l'activité		102	416
Production stockée		-4 694	6 212
Achats consommés et charges externes	17	-217 449	-196 336
Charges de personnel		-91 231	-95 269
Impôts et taxes		-5 645	-7 990
Dotations aux amortissements et pertes de valeur		-6 677	-5 504
Dotations nettes aux provisions d'exploitation		443	348
Dotations nettes / dépréciations des actifs circulants		-235	-4 796
Autres produits	18	5 903	5 077
Autres charges		-2 171	-1 951
<b>Résultat opérationnel courant</b>		<b>20 874</b>	<b>14 343</b>
<i>Résultat opérationnel courant / chiffre d'affaires</i>		6,1%	4,6%
Autres produits et charges opérationnels non courants	19	-31 332	0
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>-10 457</b>	<b>14 343</b>
Coût de l'endettement net		-4 039	-7 062
Gains et pertes de change réalisés		-9 394	-300
Autres charges et produits financiers réalisés		-2 202	-3 027
<b>Résultat financier réalisé</b>		<b>-15 635</b>	<b>-10 388</b>
Gains et pertes latents sur instruments financiers dérivés		11 142	-3 909
Autres charges et produits financiers latents		647	-2 463
<b>Résultat financier latent</b>		<b>11 788</b>	<b>-6 372</b>
<b>Résultat financier</b>	20	<b>-3 846</b>	<b>-16 759</b>
Impôts sur les bénéfices	21	-4 133	-1 736
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>		<b>-18 437</b>	<b>-4 153</b>
Résultat net des activités non poursuivies		911	801
<b>RESULTAT NET</b>		<b>-17 526</b>	<b>-3 352</b>
• dont attribuable aux propriétaires de la société mère		-17 712	-5 138
• dont attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle		186	1 786
<b>Résultat net des activités poursuivies attribuable :</b>			
• aux propriétaires de la société mère		-18 217	-5 773
• aux participations ne donnant pas le contrôle		-220	1 620
<b>Résultat net des activités non poursuivies attribuable :</b>			
• aux propriétaires de la société mère		505	635
• aux participations ne donnant pas le contrôle		406	166
<b>Moyenne pondérée titres période</b>		<b>93 718 574</b>	<b>11 543 284</b>
<b>RESULTAT NET PAR ACTION</b>			
• résultat de base	11.1	-0,19	-0,45
• résultat dilué	11.1	-0,18	-0,44
<b>RESULTAT NET PAR ACTION</b>			
• résultat de base des activités poursuivies	11.1	-0,20	-0,36
• résultat dilué des activités poursuivies	11.1	-0,19	-0,36
<b>RESULTAT NET PAR ACTION</b>			
• résultat de base des activités non poursuivies	11.1	0,01	0,07
• résultat dilué des activités non poursuivies	11.1	0,01	0,07

## 2.3 Etat des produits et charges comptabilisés

<i>En milliers d'euros</i>	30.06.2016	30.06.2015
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE (1)</b>	<b>-17 526</b>	<b>-3 352</b>
<b>AUTRES ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL :</b>		
<b>- Eléments qui ne seront pas ultérieurement reclassés en résultat net :</b>		
Engagement de rachat sur minoritaires	119	457
Ecart actuariel des engagements de retraite	0	0
Autres	1 277	-35
Produit (charge) d'impôt sur les éléments non reclassés ultérieurement	0	0
<b>- Eléments qui seront ultérieurement reclassés en résultat net :</b>		
Ecart de conversion	2 373	-158
Instruments dérivés de couvertures de flux de trésorerie futurs (variation de juste valeur et transferts en résultat)	7 660	-8 991
Produit (charge) d'impôt sur les éléments ultérieurement reclassés	-2 697	3 107
<b>TOTAL AUTRES ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL (2)</b>	<b>8 732</b>	<b>-5 620</b>
<i>Dont attribuable aux activités non poursuivies</i>	<i>101</i>	<i>600</i>
<b>TOTAL DU RESULTAT GLOBAL (1+2)</b>	<b>-8 794</b>	<b>-8 972</b>
<i>Dont attribuable aux propriétaires de la société mère</i>	<i>-8 990</i>	<i>-10 742</i>
<i>Dont attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle</i>	<i>194</i>	<i>1 770</i>
<b>RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE ATTRIBUABLE AUX PROPRIETAIRES DE LA SOCIETE MERE ET PROVENANT DES :</b>	<b>-8 990</b>	<b>-8 972</b>
- Activités poursuivies	-9 125	-10 742
- Activités non poursuivies	135	568
<b>RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE ATTRIBUABLE AUX MINORITAIRES ET PROVENANT DES :</b>	<b>194</b>	<b>1 770</b>
- Activités poursuivies	228	1 738
- Activités non poursuivies	-34	32

## 2.4 Tableau des flux de trésorerie consolidé

<i>En milliers d'euros</i>	30.06.2016	30.06.2015
Résultat net total consolidé	-17 526	-3 352
<b>Ajustements</b>		
Elim. des amortissements et provisions	41 214	12 071
Elim. variation de juste valeur au résultat	-11 082	3 909
Elim. des résultats de cession et des pertes et profits de dilution	78	18
Elim. des produits de dividendes	-3	0
Autres prod. et chges sans incidence trésorerie	1 871	0
Charges et produits calculés liés aux paiements en actions	473	0
<b>CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT APRÈS COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET ET IMPÔT</b>	<b>15 025</b>	<b>12 646</b>
Elim. de la charge (produit) d'impôt	4 974	2 357
Elim. du coût de l'endettement financier net	4 075	7 097
<b>CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT AVANT COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET ET IMPÔT</b>	<b>24 074</b>	<b>22 100</b>
Incidence de la variation des stocks	6 944	-14 345
Incidence de la variation des créances clients	-16 141	-1 799
Incidence de la variation des dettes fournisseurs	6 955	8 831
Impôts payés	-3 838	-3 313
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>	<b>17 994</b>	<b>11 474</b>
<i>Dont flux opérationnels liés aux activités non poursuivies *</i>	-3 824	-3 346
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-8 368	-7 071
Acquisition d'actifs financiers	-20	-1
Variation des prêts et avances consentis	-129	130
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	9	42
Dividendes reçus	3	0
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>	<b>-8 505</b>	<b>-6 899</b>
<i>Dont flux d'investissements liés aux activités non poursuivies *</i>	-1 708	-571
Augmentation de capital	2 286	288
Cession (acquisition) nette d'actions propres	3	0
Emission d'emprunts	295	0
Remboursement d'emprunts	-788	-1 547
Intérêts financiers nets versés	-2 400	-4 808
Dividendes payés aux minoritaires	-319	-328
Variation des avances remboursables	1 395	2 165
Autres flux liés aux opérations de financement	7 874	-7 821
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>	<b>8 346</b>	<b>-12 052</b>
<i>Dont flux de financement liés aux activités non poursuivies *</i>	-765	-444
Incidence de la variation des taux de change	124	-127
<b>VARIATION DE TRÉSORERIE</b>	<b>17 959</b>	<b>-7 604</b>
Trésorerie d'ouverture	90 344	30 720
Trésorerie de clôture	108 303	23 116
<i>Dont trésorerie des activités poursuivies</i>	97 875	17 721
<i>Dont trésorerie des activités non poursuivies</i>	10 428	5 394

\* correspond uniquement à des flux hors Groupe

Le tableau des flux de trésorerie consolidés présenté ci-dessus inclut les activités non poursuivies.

## 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	Capital émis et réserves attribuables aux propriétaires de la société mère	Participations ne donnant pas le contrôle	TOTAL
<b>31-Dec-14</b>	23 091	93 095	1 625	11 424	-8 597	-5 939	114 699	1 568	116 267
Capital variations	58						58		58
Share-based payments		230					230		230
Transactions on treasury shares			55				55		55
Dividends							0	-328	-328
Other variations				-3 373			-3 373		-3 373
<b>Transactions with owners</b>	58	230	55	-3 373	0	0	-3 031	-328	-3 359
<b>Net result for the period (1)</b>				-5 138			-5 138	1 786	-3 352
Financial instruments (cash flow hedging) change in fair value and transfer in profit and loss					-5 873		-5 873		-5 873
Financial instruments : translation differences					-11		-11		-11
Translation differences : change and transfer in profit and loss						-137	-137	-22	-158
Equity component (conversion option) of convertible bonds							0		0
Other variations				416			416	6	422
<b>Other comprehensive income (2)</b>	0	0	0	416	-5 884	-137	-5 604	-16	-5 620
<b>TOTAL COMPREHENSIVE INCOME (1) + (2)</b>	0	0	0	-4 722	-5 884	-137	-10 742	1 770	-8 972
<b>30-Jun-15</b>	23 149	93 325	1 680	3 329	-14 481	-6 076	100 926	3 009	103 935
<b>31-Dec-15</b>	<b>186 694</b>	<b>213 607</b>	<b>1 586</b>	<b>-155</b>	<b>-7 251</b>	<b>-8 408</b>	<b>386 074</b>	<b>2 834</b>	<b>388 907</b>
Capital variations	1 393	801					2 194		2 194
Share-based payments							0		0
Transactions on treasury shares			3				3		3
Dividends				0			0	-319	-319
Other variations							0		0
<b>Transactions with owners</b>	1 393	801	3	0	0	0	2 197	-319	1 879
<b>Net result for the period (1)</b>				-17 712			-17 712	186	-17 526
Financial instruments (cash flow hedging) change in fair value and transfer in profit and loss					4 962		4 962		4 962
Financial instruments : translation differences					-1		-1		-1
Translation differences : change and transfer in profit and loss						2 368	2 368	5	2 373
Equity component (conversion option) of convertible bonds							0		0
Other variations				1 393			1 393	3	1 396
<b>Other comprehensive income (2)</b>	0	0	0	1 393	4 961	2 368	8 722	8	8 731
<b>TOTAL COMPREHENSIVE INCOME (1) + (2)</b>	0	0	0	-16 319	4 961	2 368	-8 990	194	-8 795
<b>30-Jun-16</b>	<b>188 087</b>	<b>214 408</b>	<b>1 589</b>	<b>-16 474</b>	<b>-2 289</b>	<b>-6 040</b>	<b>379 281</b>	<b>2 710</b>	<b>381 990</b>

## 2.6 Notes annexes aux comptes consolidés condensés

---

### GENERALITES

---

- NOTE 1 Faits marquants
- NOTE 2 Principes comptables
- NOTE 3 Périmètre de consolidation
- NOTE 4 Activités non poursuivies
- NOTE 5 Segments opérationnels

### DETAIL DU BILAN

---

- NOTE 6 Immobilisations
- NOTE 7 Stocks et en-cours et contrats de construction
- NOTE 8 Actifs financiers
- NOTE 9 Clients et autres débiteurs
- NOTE 10 Instruments dérivés
- NOTE 11 Capitaux propres
- NOTE 12 Provisions non courantes
- NOTE 13 Avantages au personnel
- NOTE 14 Passifs financiers
- NOTE 15 Fournisseurs et autres créditeurs
- NOTE 16 Impôts

### DETAIL DU COMPTE DE RESULTAT

---

- NOTE 17 Achats consommés et charges externes
- NOTE 18 Autres produits et autres charges
- NOTE 19 Détail du résultat financier consolidé
- NOTE 20 Autres produits et charges non courantes
- NOTE 21 Charge d'impôts

### INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

---

- NOTE 22 Gestion des risques
- NOTE 23 Engagements financiers et passifs éventuels
- NOTE 24 Parties liées
- NOTE 25 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 2016, 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 6 octobre 2016.

### NOTE 1 FAITS MARQUANTS

#### 1.1 Projet de cession de Latécoère Services

Dans le cadre du recentrage du Groupe Latécoère sur son cœur de métier et de la mise en oeuvre de son projet de Transformation 2020, le Groupe avait annoncé l'étude d'une éventuelle cession de Latécoère Services.

C'est dans ce contexte que le Conseil d'administration du Groupe Latécoère, réuni le 7 septembre a annoncé avoir reçu de la part du Groupe ADF une offre ferme d'achat de Latécoère Services, qu'il a décidé d'accepter dans son principe.

Le périmètre cédé représente 101 M€ de chiffre d'affaires au 31/12/2015 et regroupe 841 collaborateurs. Cette opération devrait être effective dans les comptes consolidés du Groupe Latécoère au 31 décembre 2016. Ce projet de cession reste soumis à un processus d'information et de consultation des instances représentatives du personnel et à l'approbation des autorités de concurrence compétentes. La finalisation de ce projet est attendue au quatrième trimestre 2016 et contribuera à la réduction de la dette financière et au redéploiement du Groupe Latécoère.

Le traitement et les impacts comptables sont présentés en note 4 de l'annexe aux comptes consolidés condensés.

#### 1.2 Lancement du projet Transformation 2020

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

Le projet prévoirait une mutation en profondeur du schéma industriel du Groupe, condition indispensable à son repositionnement stratégique et son développement.

Il nécessiterait une adaptation de l'organisation dans le cadre d'un Plan de Départ Volontaire suivi d'un Plan de Sauvegarde de l'Emploi (PSE), avec maintien en France, dans le Sud-Ouest du centre de décision du Groupe et des activités à haute valeur ajoutée dont l'ingénierie et la Recherche & Technologie. Le projet pourrait conduire à la suppression nette de 172 postes (168 pour la branche Aérostructure et 4 pour les Systèmes d'Interconnexion).

Au 30 juin 2016, sur la base des derniers éléments connus à la date d'arrêtés des comptes, le Groupe a constitué une provision pour restructuration d'un montant de 34,2 M€ au titre du PSE. Ce montant inclut conformément à la norme IAS37 uniquement les coûts nécessaires induits par le plan de restructuration, en particulier : les indemnités de licenciements, les aides au reclassement et à la formation, et les honoraires des conseils directement associés au PSE. D'autres coûts, tels que les frais de mobilités internes, induits par le plan n'ont pas été provisionnés car non éligible à IAS 37. La plupart des sorties de ressources seront prévues à compter de 2017.

### NOTE 2 PRINCIPES COMPTABLES

#### 2.1 Base de préparation des états financiers

Les comptes consolidés condensés au 30 juin 2016 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 2016. Les règles et méthodes comptables appliquées aux comptes consolidés condensés au 30 juin 2016 sont identiques à celles appliquées dans les comptes consolidés arrêtés au 31 décembre 2015 à l'exception des normes, amendements et interprétations applicables de manière obligatoire à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2016.

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

*Nouvelles normes, interprétations et amendements des normes IFRS appliqués de manière obligatoire à compter du 1er janvier 2016 :*

- Amendements d'IAS 1 « Présentation des états financiers » - Amélioration de la présentation et des informations fournies en annexe
- Amendements d'IAS 16 « Immobilisations corporelles » et IAS 38 « Immobilisations incorporelles » - Clarification sur les méthodes d'amortissement et de dépréciation acceptables
- Amendements d'IAS 19 « Avantages du personnel » - Contributions des employés
- Amendements d'IFRS 11 « Partenariats » - Acquisition d'une participation dans une opération conjointe
- Améliorations des IFRS publiées en décembre 2013 (cycle 2010-2012)
- Améliorations des IFRS publiées en septembre 2014 (cycle 2012-2014).

Ces textes applicables de façon obligatoire à compter du 1er janvier 2016 n'ont pas d'impact significatif sur les états financiers du Groupe.

*Nouvelles normes, interprétations et amendements des normes IFRS publiés et appliqués de manière anticipée par le Groupe à compter du 1er janvier 2016 :*

Néant.

*Nouvelles normes, interprétations et amendements des normes IFRS publiés mais non encore applicables ou non appliqués de manière anticipée par le Groupe :*

- IFRS 9 « Instruments financiers »
- IFRS 15 « Produits provenant de contrats avec les clients »
- IFRS 16 « Locations »
- Amendements d'IAS 7 « Etat des flux de trésorerie » - Amélioration de la présentation et des informations fournies en annexe
- Amendements d'IAS 12 « Impôts sur le résultat » - Comptabilisation d'actifs d'impôt différé au titre de pertes latentes
- Amendements d'IAS 28 « Participations dans des entreprises associées et des coentreprises » - Vente ou apport d'actifs entre un investisseur et son entreprise associée/coentreprise
- Amendements d'IFRS 2 « Paiement fondé sur des actions » - Clarifications sur le classement et l'évaluation des paiements fondés sur des actions
- Amendements d'IFRS 10 « Etats financiers consolidés », d'IFRS 12 « Informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités » et d'IAS 28 « Participations dans des entreprises associées et des coentreprises » - Exemption de consolidation applicable aux entités d'investissement.

Ces nouvelles normes et amendements n'ont pas encore été adoptés par l'Union Européenne et ne peuvent donc pas être appliqués par anticipation, quand bien même la norme l'autoriserait.

Concernant la norme IFRS 15, le Groupe identifie les divergences de traitement avec les méthodes comptables actuelles sur la base d'un échantillon de contrats représentatifs des principales activités dans lesquelles il opère.

## 2.3 Utilisation d'estimations et d'hypothèses

La préparation des états financiers nécessite de la part de la Direction du Groupe 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.

La Direction du Groupe 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 la Direction du Groupe 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 7).

L'estimation de la variation des engagements envers le personnel a été projetée sur la base des informations au 31 décembre 2015.

Au 30 juin 2016, 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 notamment concernant :

- les informations commerciales (carnet de commandes et cadences) communiquées par les différents avionneurs et des informations provenant des perspectives du marché aéronautique,
- les perspectives d'évolution du dollar USD à long terme.



**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.

Dans le cadre du projet de cession de l'activité « Aérostructures Services », les sociétés de cette branche d'activité ont été classées en « Activités non poursuivies » conformément à IFRS 5 dont le traitement comptable est présenté en note 4 de l'annexe aux comptes consolidés condensés.

Société	Pays	% de contrôle	% d'intérêts	Méthode de consolidation	
<b>Segment Aérostructures :</b>					
Aérostructure Industrie	LATECOERE	France		<b>Société consolidante</b>	
	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
<b>Segment Systèmes d'interconnexion :</b>					
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	
LATsima	Maroc	100%	100%	Intégration globale	

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

**NOTE 4 ACTIVITES NON POURSUIVIES****Traitement comptable**

Compte-tenu des différentes décisions et approbations obtenues, et prenant en compte la date prévisible de finalisation de l'opération de cession des activités de Latécoère Services au 4<sup>ème</sup> trimestre 2016, le Groupe considère que les conditions d'application de la norme IFRS 5, Actifs non courants destinés à la vente et activités non poursuivies, sont remplies : le Groupe a pris la décision de vendre les actifs concernés et considère au 30 juin 2016, la vente comme hautement probable.

Conformément à IFRS 5, le Groupe a appliqué les évaluations spécifiques suivantes qui impactent les états financiers consolidés :

- les activités non poursuivies (incluant les actifs non courants et courants et les passifs liés aux actifs destinés à la vente) ont été évaluées, dans leur ensemble, au plus faible de leur valeur comptable et de leur juste valeur diminuée des coûts de la vente ;
- l'exception de la norme IAS 12 consistant à ne pas reconnaître les impôts différés existant mécaniquement entre la valeur fiscale des titres et l'actif net des filiales correspondantes dans les comptes consolidés n'est plus applicable puisqu'il est désormais probable que ces différences temporaires se retourneront à court terme lors de la cession des titres.
- l'amortissement des actifs non courants classés comme « détenus en vue de la vente » a été arrêté à compter de la date d'application d'IFRS 5 ;
- les coûts spécifiquement encourus dans le cadre de la transaction ont été présentés dans le « Résultat net des activités non poursuivies » au compte de résultat.

Dans les comptes consolidés intermédiaires condensés, les activités en cours de cession sont présentées comme suit :

- les actifs destinés à la vente et les passifs correspondants sont présentés séparément des autres actifs et passifs sur des lignes spécifiques du bilan ;
- le résultat net des activités non poursuivies réalisé sur le semestre est présenté sur une seule ligne du compte de résultat intitulée « Résultat net des activités non poursuivies » ;
- les flux de trésorerie nets liés à l'exploitation, aux investissements et au financement, attribuables aux activités non poursuivies réalisés sur le semestre sont présentés dans le tableau des flux de trésorerie intermédiaire du Groupe.

La plus-value de cession ainsi que les effets d'impôts correspondants seront comptabilisés sur la ligne « Résultat net des activités non poursuivies » à la date de cession. La valeur de cession sera significativement supérieure à la valeur comptable des actifs nets destinés à la vente.

**Etats financiers des activités non poursuivies****Compte de résultat**

<i>En milliers d'euros</i>	30.06.2016	30.06.2015
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>59 028</b>	<b>46 073</b>
<b>Résultat avant impôts</b>	1 751	1 422
Impôt sur les bénéfices	-840	-621
<b>Résultat net des activités non poursuivies</b>	<b>911</b>	<b>801</b>

**Bilan**

En milliers d'euros	30.06.2016
Ecart d'acquisition	1 300
Autres immobilisations incorporelles	2 485
Immobilisations corporelles	5 741
Autres actifs financiers	289
Impôts différés	50
Dérivés actif non courant	0
Autres actifs long terme	25
<b>TOTAL ACTIF NON COURANT</b>	<b>9 889</b>
Stocks et en-cours	1 189
Clients et autres débiteurs	39 059
Créances d'impôt	352
Dérivés actif courant	0
Autres actifs courants	862
Trésorerie et équivalents de trésorerie	10 434
<b>TOTAL ACTIF COURANT</b>	<b>51 896</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>61 785</b>

En milliers d'euros	30.06.2016
Emprunts et dettes financières non courants	736
Engagements envers le personnel	2 560
Provisions non courantes	115
Impôts différés	270
Autres passifs long terme	5 481
<b>TOTAL PASSIF NON COURANT</b>	<b>9 162</b>
Emprunts et concours bancaires courants	302
Provisions courantes	1 425
Fournisseurs et autres créditeurs	31 312
Dettes d'impôt	261
Autres passifs courants	8 480
Dérivés passif courant	60
<b>TOTAL PASSIF COURANT</b>	<b>41 839</b>
<b>TOTAL DES PASSIFS</b>	<b>51 000</b>

**Tableau des flux de trésorerie**

En milliers d'euros	30.06.2016	30.06.2015
Flux opérationnels liés aux activités non poursuivies	-3 824	-3 346
Flux d'investissements liés aux activités non poursuivies	-1 708	-571
Flux de financement liés aux activités non poursuivies	-765	-444

Les flux opérationnels résultent notamment de la variation du besoin en fonds de roulement.

Les flux d'investissement incluent principalement des acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles pour un montant de 1,7 M€. Les flux de financement comprennent notamment des dividendes. Les flux de financement n'incluent pas les prêts internes, assimilés à de la trésorerie.

## NOTE 5 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 sont exposés à des risques et à une rentabilité différents 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.

En application d'IFRS 5, les activités Latécoère Services qui constituent des activités non poursuivies au 30 juin 2016, ne sont plus présentées dans les informations sectorielles en tant que secteurs opérationnels mais sont regroupées dans une colonne « Secteurs non poursuivis ».

**Mesure de la performance économique**

Le Groupe utilise comme principal indicateur alternatif de performance le **résultat opérationnel ajusté (EBIT ajusté)**. Cet indicateur est destiné à présenter le niveau de performance opérationnelle des branches du Groupe.

Dans un souci de cohérence, depuis le 1<sup>er</sup> juillet 2015, le Groupe a décidé de faire évoluer son principal indicateur alternatif de performance afin de suivre au mieux sa performance économique. En effet, la baisse très significative de l'euro par rapport au dollar a provoqué l'activation de certaines barrières liées aux options\* de change et a conduit le Groupe à constater ces pertes en résultat financier conformément aux normes IFRS. Ce

traitement comptable imposé par les normes IFRS ne permet plus de retranscrire la substance économique des couvertures euro/dollar dans l'indicateur utilisé.

En conséquence, depuis le 1<sup>er</sup> juillet 2015, le Groupe a décidé d'intégrer dans le **résultat opérationnel ajusté (EBIT ajusté)** l'intégralité des gains et pertes de change réalisés sur les couvertures de change euro/dollar et ceci dans le but de refléter dans l'EBIT ajusté la substance économique réelle de la stratégie de couverture au risque de change euro/dollar.

*\*Pour couvrir son risque de change, le Groupe utilise principalement des contrats à terme et des options à barrière activante (tunnels d'options). Tous ces instruments ne sont pas éligibles à la comptabilité de couverture au sens de la norme IAS 39 « Instruments financiers »*

Le **résultat opérationnel ajusté (EBIT ajusté)** représente au niveau des comptes consolidés le résultat opérationnel (EBIT) du Groupe retraité de la variation des Encours « Non recurring » net de provision, intégrant la totalité des gains et pertes de change réalisé sur les couvertures euro/dollar.

Pour des raisons analogues et afin de permettre au lecteur son suivi et sa comparabilité, le Groupe présente un **résultat net ajusté**. Il correspond au résultat net, retraité de la variation des Encours « Non recurring » net de provision et de la variation de juste valeur des instruments dérivés de change et de taux (comptabilisés au sein du résultat financier latent) nets des effets impôts correspondants.

Enfin, l'**endettement net** correspond pour le Groupe aux emprunts et dettes financières courant et non courant et la trésorerie et équivalents de trésorerie.

**Compte de résultat par segment opérationnel en données ajustées**

En milliers d'euros 30.06.2016	Aérostructure industrie	%	Systèmes d'interconnexion	%	Secteur non poursuivi	Eliminations inter- secteur	Total
Chiffre d'affaires de l'activité	231 577	68%	127 374	37%		-16 424	342 528
Chiffre d'affaires inter-secteur	-13 962	85%	-2 462	15%		16 424	0
<b>Chiffre d'affaires consolidé</b>	<b>217 615</b>	<b>64%</b>	<b>124 913</b>	<b>36%</b>		<b>0</b>	<b>342 528</b>
<b>Résultat opérationnel courant ajusté</b>	<b>12 889</b>	<b>53%</b>	<b>11 541</b>	<b>47%</b>		<b>0</b>	<b>24 430</b>
Résultat opérationnel courant ajusté / chiffre d'affaires	5,9%		9,2%				7,1%
<b>Résultat financier réalisé ajusté</b>	<b>-8 460</b>	<b>-35%</b>	<b>-998</b>	<b>-4%</b>		<b>0</b>	<b>-9 458</b>
<b>Résultat financier latent ajusté</b>	<b>356</b>	<b>1%</b>	<b>291</b>	<b>1%</b>		<b>0</b>	<b>646</b>
<b>Impôts société et autres</b>	<b>-187</b>		<b>-3 461</b>				<b>-3 648</b>
<b>Résultat net ajusté</b>	<b>-22 902</b>		<b>3 542</b>		<b>950</b>	<b>0</b>	<b>-18 409</b>

En milliers d'euros 30.06.2015	Aérostructure industrie	%	Systèmes d'interconnexion	%	Secteur non poursuivi	Eliminations inter- secteur	Total
Chiffre d'affaires de l'activité	229 286	67%	100 040	29%		-15 189	314 137
Chiffre d'affaires inter-secteur	-13 138	80%	-2 052	12%		15 189	0
<b>Chiffre d'affaires consolidé</b>	<b>216 149</b>	<b>63%</b>	<b>97 989</b>	<b>29%</b>		<b>0</b>	<b>314 137</b>
<b>Résultat opérationnel courant ajusté</b>	<b>11 302</b>	<b>46%</b>	<b>1 474</b>	<b>6%</b>		<b>0</b>	<b>12 775</b>
Résultat opérationnel courant ajusté / chiffre d'affaires	5,2%		1,5%				4,1%
<b>Résultat financier réalisé ajusté</b>	<b>-5 108</b>	<b>-21%</b>	<b>-355</b>	<b>-1%</b>		<b>0</b>	<b>-5 463</b>
<b>Résultat financier latent ajusté</b>	<b>-1 906</b>	<b>-8%</b>	<b>-539</b>	<b>-2%</b>		<b>0</b>	<b>-2 444</b>
<b>Impôts société et autres</b>	<b>-4 460</b>		<b>143</b>				<b>-4 317</b>
<b>Résultat net ajusté</b>	<b>-172</b>		<b>723</b>		<b>801</b>	<b>0</b>	<b>1 352</b>

### Bilan par segment opérationnel

En milliers d'euros 30.06.2016	Aérostructure Industrie	%	Systèmes d'interconnexion	%	Secteur non poursuivi	Eliminations inter- secteur	Total
Immobilisations incorporelles	11 993	86%	1 932	14%		0	13 925
Immobilisations corporelles	60 494	81%	14 278	19%		0	74 771
Autres actifs financiers	34 734		388			-32 663	2 459
<b>TOTAL DES IMMOBILISATIONS</b>	<b>107 220</b>	<b>118%</b>	<b>16 598</b>	<b>18%</b>		<b>-32 663</b>	<b>91 155</b>
Investissements nets	3 964	47%	2 833	33%	1 708	0	8 505
Stocks et en-cours	322 121	77%	94 835	23%		-651	416 305
Créances clients et autres débiteurs	129 015	75%	51 776	30%		-7 913	172 878
Endettement net	38 346	58%	52 568	80%		-25 063	65 851
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	121 945	76%	39 865	25%		-2 126	159 685
Actifs sectoriels détenus en vue de la vente					61 785		61 785
<b>Total des actifs sectoriels</b>	<b>699 918</b>	<b>79%</b>	<b>196 209</b>	<b>22%</b>	<b>61 785</b>	<b>-73 166</b>	<b>884 746</b>

En milliers d'euros 31.12.2015	Aéro. Industrie	%	Aéro. Services	%	Eliminations inter- secteur	Aérostructures	%	Systèmes d'interconnexion	%	Eliminations inter- secteur	Total
Immobilisations incorporelles	2 455	51%	1 975	41%	0	4 430	92%	397	8%	0	4 827
Ecart d'acquisitions	0	0%	1 300	100%	0	1 300	100%	0	0%	0	1 300
Immobilisations corporelles	71 066	78%	5 471	6%	0	76 537	84%	15 020	16%	8	91 565
Autres actifs financiers	26 944		271		0	27 215		283		-25 056	2 441
<b>TOTAL DES IMMOBILISATIONS</b>	<b>100 465</b>	<b>100%</b>	<b>9 017</b>	<b>9%</b>	<b>0</b>	<b>109 482</b>	<b>109%</b>	<b>15 699</b>	<b>16%</b>	<b>-25 048</b>	<b>100 133</b>
Investissements nets	11 010	74%	926	6%	0	11 936	80%	2 975	20%	0	14 911
Stocks et en-cours	324 562	77%	1 029	0%	0	325 591	77%	99 430	23%	-953	424 068
Créances clients et autres débiteurs	115 782	60%	51 981	27%	-2 966	164 796	85%	64 800	33%	-35 031	194 566
Endettement net	37 553	59%	-4 557	-7%	0	32 996	52%	56 098	88%	-25 068	64 026
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	145 974	81%	36 085	20%	-2 966	179 093	99%	36 115	20%	-35 031	180 177
<b>Total des actifs sectoriels</b>	<b>680 790</b>	<b>79%</b>	<b>66 569</b>	<b>8%</b>	<b>-2 966</b>	<b>744 393</b>	<b>87%</b>	<b>180 502</b>	<b>21%</b>	<b>-65 262</b>	<b>859 633</b>

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.

**Tableau de passage du compte de résultat consolidé au compte de résultat ajusté**

En milliers d'euros	30.06.2016 Données IFRS	Encours "Non recurring"	Reclassement couvertures de change €/€	Juste valeur des instruments dérivés	30.06.2016 Données ajustées
Chiffre d'affaires	342 528				342 528
Autres produits de l'activité	102				102
Variation des stocks d'en-cours et produits finis	-4 694	10 225			5 530
Achats consommés et charges externes	-217 449				-217 449
Charges de personnel	-91 231				-91 231
Impôts et taxes	-5 645				-5 645
Dotations aux amortissements et pertes de valeur	-6 677				-6 677
Dotations nettes aux provisions d'exploitation	443				443
Dotations nettes / dépréciations des actifs circulants	-235	-491			-726
Autres produits	5 903				5 903
Autres charges	-2 171		-6 177		-8 348
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>20 874</b>	<b>9 733</b>	<b>-6 177</b>	<b>0</b>	<b>24 430</b>
<i>Résultat opérationnel courant / chiffre d'affaires</i>	<i>6,1%</i>				<i>7,1%</i>
Autres produits et charges opérationnels non courants	-31 332				-31 332
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>-10 457</b>				<b>-6 901</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>-3 846</b>	<b>0</b>	<b>6 177</b>	<b>-11 142</b>	<b>-8 811</b>
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	0				0
Impôts sur les bénéfices	-4 133	-3 351		3 837	-3 648
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>-18 437</b>	<b>6 382</b>	<b>0</b>	<b>-7 305</b>	<b>-19 360</b>
Résultat net des activités non poursuivies	911			39	950
<b>RESULTAT NET</b>	<b>-17 526</b>	<b>6 382</b>	<b>0</b>	<b>-7 266</b>	<b>-18 409</b>
• dont attribuable aux propriétaires de la société mère	-17 712	6 382	0	-7 266	-18 595
• dont attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	186	0	0	0	186

En milliers d'euros	30.06.2015 Données IFRS	Encours "Non recurring"	Reclassement couvertures de change €/€	Juste valeur des instruments dérivés	30.06.2015 Données ajustées
Chiffre d'affaires	314 137				314 137
Autres produits de l'activité	416				416
Variation des stocks d'en-cours et produits finis	6 212	662			6 874
Achats consommés et charges externes	-196 336				-196 336
Charges de personnel	-95 269				-95 269
Impôts et taxes	-7 990				-7 990
Dotations aux amortissements et pertes de valeur	-5 504				-5 504
Dotations nettes aux provisions d'exploitation	348				348
Dotations nettes / dépréciations des actifs circulants	-4 796	2 714			-2 082
Autres produits	5 077				5 077
Autres charges	-1 951		-4 944		-6 895
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>14 343</b>	<b>3 376</b>	<b>-4 944</b>	<b>0</b>	<b>12 775</b>
<i>Résultat opérationnel courant / chiffre d'affaires</i>	<i>4,6%</i>				<i>4,1%</i>
Autres produits et charges opérationnels non courants	0				0
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>14 343</b>	<b>3 376</b>	<b>-4 944</b>	<b>0</b>	<b>12 775</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>-16 760</b>	<b>0</b>	<b>4 944</b>	<b>3 909</b>	<b>-7 907</b>
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	0				0
Impôts sur les bénéfices	-1 736	-1 162		-1 418	-4 317
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>-3 352</b>	<b>2 214</b>	<b>0</b>	<b>2 491</b>	<b>551</b>
Résultat net des activités non poursuivies				0	801
<b>RESULTAT NET</b>	<b>-3 352</b>	<b>2 214</b>	<b>0</b>	<b>2 491</b>	<b>1 352</b>
• dont attribuable aux propriétaires de la société mère	-5 138	2 214	0	2 491	-433
• dont attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	1 786	0	0	0	1 785

## NOTE 6 IMMOBILISATIONS

Valeur brute des immobilisations

En milliers d'euros	31.12.2015	Incidence des var. de change	Reclassement	Acquisitions	Cessions	Actifs destinés à la vente	30.06.2016
Logiciels, concessions, brevets & droits similaires	15 411	-6	12 642	897	-5	-4 187	24 750
Autres immobilisations incorporelles	4 329	-1	-177	495	0	-557	4 090
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>19 740</b>	<b>-7</b>	<b>12 465</b>	<b>1 392</b>	<b>-5</b>	<b>-4 745</b>	<b>28 840</b>
Terrains	5 576	44	0	0	0	-164	5 456
Constructions	53 660	583	8 813	647	-51	-3 831	59 822
Installations techniques, matériel & outillage	99 915	1 314	274	2 218	-396	-3 674	99 650
Autres immobilisations corporelles	20 654	-76	-7 225	657	-345	-2 607	11 058
Immobilisations en cours	17 081	-23	-14 327	2 957	0	-82	5 606
Avances et acomptes sur immobilisations corporelles	0	-3	0	161	-45	0	114
Crédit-bail immobilier	9 682	0	0	0	0	-1 874	7 808
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>206 568</b>	<b>1 840</b>	<b>-12 465</b>	<b>6 640</b>	<b>-837</b>	<b>-12 233</b>	<b>189 512</b>
							<b>0</b>
<b>TOTAL IMMOBILISATIONS</b>	<b>226 308</b>	<b>1 833</b>	<b>0</b>	<b>8 032</b>	<b>-843</b>	<b>-16 977</b>	<b>218 352</b>

Amortissements des immobilisations

En milliers d'euros	31.12.2015	Incidence des var. de change	Reclassement	Dotations	Reprises	Actifs destinés à la vente	30.06.2016
Amort. & Dép. Logiciels, concessions, brevets & droits similaires	-10 968	9	0	-2 254	5	2 260	-10 948
Amort. & Dép. Autres immobilisations incorporelles	-3 945	-6	-1	-15	0	0	-3 966
<b>AMORTISSEMENTS IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>-14 913</b>	<b>3</b>	<b>-1</b>	<b>-2 269</b>	<b>5</b>	<b>2 260</b>	<b>-14 914</b>
Amort. & Dépré. Constructions	-23 648	-223	-6 260	-1 166	41	1 844	-29 411
Amort. & Dép. Installations techniques, matériel & outillage	-72 746	-1 561	1 183	-3 383	414	2 332	-73 760
Amort. & Dép. Autres immobilisations corporelles	-14 053	47	5 078	-536	299	1 617	-7 548
Amort. & Dépré. Crédit-bail immobilier	-4 556	0	0	-165	0	698	-4 022
<b>AMORTISSEMENTS IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>-115 003</b>	<b>-1 737</b>	<b>2</b>	<b>-5 249</b>	<b>754</b>	<b>6 492</b>	<b>-114 741</b>
<b>TOTAL AMORTISSEMENTS</b>	<b>-129 916</b>	<b>-1 734</b>	<b>1</b>	<b>-7 518</b>	<b>760</b>	<b>8 752</b>	<b>-129 655</b>

Valeur nette des immobilisations

En milliers d'euros	31.12.2015	30.06.2016
Concessions, brevets & droits similaires	4 827	13 802
Autres immobilisations incorporelles	0	124
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>4 827</b>	<b>13 925</b>
Terrains	5 576	5 456
Constructions	30 012	30 410
Installations techniques, matériel & outillage	27 169	25 889
Autres immobilisations corporelles	6 601	3 510
Immobilisations en cours	17 081	5 606
Avances et acomptes sur immobilisations corporelles	0	114
Crédit bail immobilier	5 126	3 786
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>91 565</b>	<b>74 771</b>
<b>TOTAL IMMOBILISATIONS NETTES</b>	<b>96 392</b>	<b>88 696</b>

Les investissements corporels et incorporels du 1<sup>er</sup> semestre 2016 se sont élevés à 8 M€ dont

- 4,5 M€ d'investissements industriels ;
- 1,5 M€ au titre de projets informatiques et licences (schémas directeurs des systèmes d'information principalement) ;
- 0,6 M€ d'investissements sur les bâtiments.



## NOTE 7 DETAIL DES STOCKS ET EN-COURS ET CONTRATS DE CONSTRUCTION

## 7.1 Stocks et en-cours

En milliers d'euros	30.06.2016			31.12.2015		
	Valeurs brutes	Amort. prov.	Valeurs nettes	Valeurs brutes	Amort. prov.	Valeurs nettes
Stocks industriels	186 093	-19 014	167 078	182 889	-18 971	163 919
Encours - Non Recurring	262 891	-12 475	249 227	273 115	-12 966	260 149
<b>TOTAL</b>	<b>448 983</b>	<b>-31 489</b>	<b>416 305</b>	<b>456 004</b>	<b>-31 937</b>	<b>424 068</b>

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).

## 7.2 Contrats de construction

En millions d'euros	30.06.2016	31.12.2015
Encours nets reconnus à l'actif	295	298
Montant dû aux clients	0	0
Revenus reconnus depuis l'origine des contrats	3 210	3 031
Charges engagées depuis l'origine des contrats	3 413	3 249
Avances remboursables	42	41

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 et 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 8 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 ».

En milliers d'euros	Prêts et créances au coût amorti	Actifs financiers à la juste valeur par résultat	Dérivés qualifiés de couvertures	30.06.2016	Juste valeur
Actifs financiers non courant	2 459			2 459	
Clients et autres débiteurs	172 878			172 878	
Instruments financiers		666	711	1 377	1 377
Trésorerie et équivalent de trésorerie	42 680	55 223		97 903	55 223
<b>TOTAL ACTIFS FINANCIERS</b>	<b>218 017</b>	<b>55 890</b>	<b>711</b>	<b>274 617</b>	<b>56 600</b>

En milliers d'euros	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Juste valeur
Instruments financiers		1 377		1 377
Trésorerie et équivalent de trésorerie	55 223			55 223
<b>TOTAL</b>	<b>55 223</b>	<b>1 377</b>	<b>0</b>	<b>56 600</b>

En milliers d'euros	Prêts et créances au coût amorti	Actifs financiers à la juste valeur par résultat	Dérivés qualifiés de couvertures	31.12.2015	Juste valeur
Actifs financiers non courant	2 441			2 441	
Clients et autres débiteurs	194 565			194 565	
Instruments financiers		54	554	608	608
Trésorerie et équivalent de trésorerie	26 053	64 318		90 370	64 318
<b>TOTAL ACTIFS FINANCIERS</b>	<b>223 060</b>	<b>64 372</b>	<b>554</b>	<b>287 985</b>	<b>64 925</b>

En milliers d'euros	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Juste valeur
Instruments financiers		608		608
Trésorerie et équivalent de trésorerie	64 318			64 318
<b>TOTAL</b>	<b>64 318</b>	<b>608</b>	<b>0</b>	<b>64 925</b>

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 9 CLIENTS ET AUTRES DEBITEURS

En milliers d'euros	30.06.2016	31.12.2015
Avances et acomptes versés sur commandes	768	820
Créances clients*	153 229	169 730
Comptes courants	0	285
Créances fiscales	13 638	16 060
Autres créances	5 244	7 672
<b>TOTAL CLIENTS ET AUTRES DEBITEURS</b>	<b>172 878</b>	<b>194 566</b>
Charges constatées d'avance	2 354	1 461
Autres actifs courants	0	421
<b>TOTAL DES AUTRES ACTIFS COURANTS</b>	<b>2 354</b>	<b>1 881</b>

\*Au 30 juin 2016, le montant des créances clients cédées au factor s'élève à 121,2 M€. Le montant financé par le factor au titre des créances cédées s'élève à 71,1 M€. Au 31 décembre 2015, le montant des créances clients cédées au factor s'élève à 120,9 M€. Le montant financé par le factor au titre des créances cédées s'élevait à 72,4 M€.

Le Groupe restant responsable du recouvrement des créances clients cédées, ces créances sont maintenues à l'actif.

## NOTE 10 INSTRUMENTS DERIVES

Les principaux nouveaux instruments dérivés mis en place au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2016 sont :

- Des instruments dérivés EUR/USD pour 100 MUSD visant à couvrir un horizon 2018,
- Des instruments dérivés BRL/USD pour un montant total de 4,8 MUSD sur un horizon 2017,
- Des instruments dérivés EUR/CZK pour un montant total de 24 M€ sur un horizon 2017,

## 10.1 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
<b>Instruments non qualifiés de comptabilité de couverture :</b>						
- Contrats de change à terme BRL/USD	271	0	8 624	6 468	2 156	-
- Options de change** et contrats de change à terme EUR/USD	382	3 942	**			
- Options de change EUR/CZK**	13	0	**			
- Options de change EUR/GBP	0	0	1 179	590	590	
- Options de change USD/MXN	0	364	5 390	2 246	3 144	
<b>Couverture de flux de trésorerie :</b>						
- Contrats de change à terme EUR/USD	711	4 228	194 035	153 611	40 424	-
- Contrats de change à terme EUR/CZK	0	190	24 000	12 000	12 000	
- Options de change EUR/USD (valeur intrinsèque) ***	0	3 231	430 291	183 255	247 036	-
- Options de change EUR/CZK (valeur intrinsèque)	0	0	12 000	12 000	0	-
Instruments dérivés de change	1 377	11 955	675 519	370 170	305 349	-
<b>Instruments non qualifiés de comptabilité de couverture :</b>						
- Collar ****	0	3 394	97 908	0	97 908	-
<b>Instruments dérivés de taux</b>	<b>0</b>	<b>3 394</b>	<b>97 908</b>	<b>0</b>	<b>97 908</b>	
Instruments non qualifiés de comptabilité de couverture	666	7 700	113 101	9 303	103 798	-
Instruments qualifiés de comptabilité de couverture	711	7 649	660 326	360 867	299 460	-
<b>TOTAL DES INSTRUMENTS DERIVES</b>	<b>1 377</b>	<b>15 349</b>	<b>773 427</b>	<b>370 170</b>	<b>403 257</b>	<b>-</b>
dont instruments dérivés non courant	657	4 720				
dont instruments dérivés courant	719	10 630				

\* 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)

\*\*\*\* Le floor correspond au dérivé incorporé du nouveau contrat de crédit syndiqué

## 10.2 Informations sur les impacts résultat et capitaux propres des instruments dérivés

## Impact des couvertures de flux de trésorerie futurs

<i>En milliers d'euros</i>	30.06.2016	31.12.2015
<b>Capitaux propres - Instruments de couverture (nets d'impôts) à l'ouverture</b>	<b>-7 251</b>	<b>-8 597</b>
Variation de juste valeur efficace	2 817	-42 309
Reclassement en résultat net de l'exercice	4 844	44 324
Ecart de conversion	-1	-16
Effet d'impôt sur les variations de l'exercice	-2 697	-652
<b>Capitaux propres - Instruments de couverture (nets d'impôts) à la clôture</b>	<b>-2 289</b>	<b>-7 251</b>

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

<i>En milliers d'euros</i>	30.06.2016	31.12.2015
<b>Juste valeur à l'ouverture</b>	<b>-12 766</b>	<b>-13 935</b>
Impact avant impôts sur résultat	5 732	1 169
<b>Juste valeur à la clôture</b>	<b>-7 034</b>	<b>-12 766</b>

## NOTE 11 CAPITAUX PROPRES

## 11.1 Composition du capital et résultat par action

	30.06.2016	31.12.2015
Nombre d'actions	94 043 676	93 347 165
Valeur nominale d'une action	2,00	2,00
Capital social en euros	188 087 352	186 694 330

Au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2016, une augmentation de capital réservée aux salariés a été opérée pour un montant de 1 393 022 euros.

	30.06.2016	30.06.2015
Moyenne des titres émis	93 750 289	11 553 161
Moyenne des titres auto détenus	31 715	9 876
<b>Moyenne pondérée des titres (a)</b>	<b>93 718 574</b>	<b>11 543 284</b>
Effet dilutif sur les bons de souscriptions en actions (BSA) délivrés (b)	0	77 207
Effet dilutif du plan d'actions de performance (c)	2 333 680	0
<b>Total des titres dilués (a+b+c)</b>	<b>96 052 254</b>	<b>11 620 491</b>
<b>Résultat des activités poursuivies en euros</b>	<b>-18 436 989</b>	<b>-4 152 653</b>
Résultat par action	-0,20	-0,36
Résultat dilué par action	-0,19	-0,36
<b>Résultat des activités non poursuivies en euros</b>	<b>911 086</b>	<b>800 679</b>
Résultat par action	0,01	0,07
Résultat dilué par action	0,01	0,07

Toutes les actions ont été entièrement libérées.

## 11.2 Actions propres

<i>En quantité</i>	31.12.2015	Acquisitions	Cessions	30.06.2016	% du Capital
Titres LATECOERE	29 432	564 763	560 456	33 739	0,04%
<i>En milliers d'euros</i>	31.12.2015	Acquisitions / Provisions	Cessions	30.06.2016	Cours Moyen Acquisitions
Titres LATECOERE	120	1 976	1 979	117	3,45

## NOTE 12 PROVISIONS NON COURANTES

<i>En milliers d'euros</i>	31.12.2015	Incidence des var. de change	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Dont passifs destinés à la vente	30.06.2016
Provisions non courantes	1 050	99	150	0	0	-115	1 185
Provisions pour restructurations	0	0	34 212	0	0	0	34 212
<b>Total Provisions non courantes</b>	<b>1 050</b>	<b>99</b>	<b>34 362</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-115</b>	<b>35 396</b>

## NOTE 13 AVANTAGES AU PERSONNEL

<i>En milliers d'euros</i>	30.06.2016	31.12.2015
Engagements de retraite	10 500	14 849
Médailles du travail	1 615	1 935
<b>TOTAL</b>	<b>12 114</b>	<b>16 784</b>

Les engagements de retraites et les engagements au titre des médailles du travail comptabilisés au 30 juin 2016 ont été évalués en fonction des paramètres retenus lors du calcul effectué au 31 décembre 2015. La diminution des engagements au 30 juin 2016 s'explique principalement par :

- le reclassement en « passifs classés comme détenus en vue de la vente » des engagements liés aux activités non poursuivies pour un montant de 2,6 M€ ;
- la reprise de provision relative au Plan de Sauvegarde de l'Emploi pour un montant de 2,9 M€.

## NOTE 14 PASSIFS FINANCIERS

## 14.1 Détail des passifs financiers

<i>En milliers d'euros</i>	Passifs financiers à la juste valeur par résultat	Dérivés qualifié de couvertures	Autres passifs financiers	30.06.2016	Juste valeur
Avances remboursables			42 358	42 358	42 358
Crédit syndiqué			92 332	92 332	92 332
Autres emprunts bancaires			116	116	116
Affacturage			67 525	67 525	67 525
Financement crédit-bail immobilier			939	939	939
Autres dettes financières			2 841	2 841	2 841
Autres passifs long terme			16 348	16 348	16 348
Instruments financiers dérivés	7 700	7 649		15 349	15 349
Fournisseurs et autres créditeurs			159 685	159 685	159 685
<b>TOTAL PASSIFS FINANCIERS</b>	<b>7 700</b>	<b>7 649</b>	<b>382 145</b>	<b>397 494</b>	<b>397 494</b>

En milliers d'euros	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Juste valeur
Instruments financiers dérivés	0	15 349	0	15 349
<b>TOTAL</b>	<b>0</b>	<b>15 349</b>	<b>0</b>	<b>15 349</b>

En milliers d'euros	Passifs financiers à la juste valeur par résultat	Dérivés qualifiés de couvertures	Autres passifs financiers	31.12.2015	Juste valeur
Avances remboursables			40 963	40 963	40 963
Crédit syndiqué			90 967	90 967	90 967
Autres Emprunts bancaires			632	632	625
Affacturation			59 247	59 247	59 247
Financement crédit-bail immobilier			2 024	2 024	2 083
Facilités bancaires et autres			1 526	1 526	1 526
Autres passifs long terme			22 961	22 961	22 961
Instruments financiers dérivés	12 820	20 553		33 373	33 373
Fournisseurs et autres créditeurs			180 177	180 177	180 177
<b>TOTAL PASSIFS FINANCIERS</b>	<b>12 820</b>	<b>20 553</b>	<b>398 498</b>	<b>431 871</b>	<b>431 923</b>

En milliers d'euros	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Juste valeur
Instruments financiers dérivés	0	33 373	0	33 373
<b>TOTAL</b>	<b>0</b>	<b>33 373</b>	<b>0</b>	<b>33 373</b>

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.

## 14.2 Emprunts et dettes financières

En milliers d'euros	30.06.2016	31.12.2015
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit – part à plus d'un an	92 332	90 967
Financement crédit-bail immobilier – part à plus d'un an	284	1 336
<b>Passifs non courants</b>	<b>92 617</b>	<b>92 304</b>
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit – part à moins d'un an	116	632
Financement crédit-bail immobilier – part à moins d'un an	655	688
Affacturation	67 525	59 247
Autres dettes financières	2 840	1 526
<b>Passifs courants</b>	<b>71 135</b>	<b>62 093</b>
<b>TOTAL DES EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES</b>	<b>163 752</b>	<b>154 396</b>

Rapprochement de la dette liée au factor (affacturation) :

<i>En milliers d'euros</i>	30.06.2016	31.12.2015
Créances cédées au factor	121 235	120 934
Financement obtenu du factor	71 058	72 401
Trésorerie disponible chez le factor	-3 533	-13 155
<b>DETTE FINANCIÈRE - AFFACTURAGE</b>	<b>67 525</b>	<b>59 247</b>

<i>En milliers d'euros</i>	Devise	Taux intérêt	Année d'échéance	Valeur nominale d'origine	30.06.2016
					Valeur comptable
Crédit syndiqué	EURO	EURIBOR+ marge	2020	97 785	92 332
Emprunts bancaires garantis	EURO	EURIBOR+ marge	2016	1 500	116
Affacturation	EURO/USD	EURIBOR/LIBOR+ marge	n/a	83 600	67 525
Financement crédit-bail immobilier	EURO	4,7%-7,2%	2020	25 013	939
Facilités bancaires et autres	EURO	EURIBOR+ marge	n/a	2 841	2 841
<b>TOTAL DES EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES</b>				<b>239 339</b>	<b>163 753</b>

## NOTE 15 FOURNISSEURS ET AUTRES CRÉDITEURS

<i>En milliers d'euros</i>	30.06.2016	31.12.2015
Dettes fournisseurs	92 489	94 917
Dettes sociales	38 148	47 969
Dettes fiscales	7 126	13 202
Clients créditeurs	1 589	5 737
Autres dettes	20 333	18 352
<b>TOTAL DETTES ET AUTRES CRÉDITEURS</b>	<b>159 685</b>	<b>180 177</b>

## NOTE 16 IMPÔTS

### 16.1 Créances d'impôt

Le montant constaté au 30 juin 2016 pour 21,3 M€ correspond à des crédits d'impôts pour 19,6 M€ (crédits d'impôt recherche et crédit d'impôt pour la compétitivité et l'emploi principalement).

### 16.2 Impôts différés

<i>En milliers d'euros</i>	30.06.2016	31.12.2015
Impôts différés actifs	24 430	21 235
Impôts différés passifs	1 292	-503
<b>IMPÔTS DIFFÉRÉS A L'OUVERTURE</b>	<b>23 137</b>	<b>20 732</b>
Produits (charges) d'impôt différé de la période	-1 738	3 313
Variation des impôts différés passant en capitaux propres	-2 243	-908
<b>IMPÔTS DIFFÉRÉS A LA CLOTURE</b>	<b>19 156</b>	<b>23 138</b>
Dont impôts différés actifs	19 529	24 430
Dont impôts différés passifs	-374	-1 292

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



<i>En milliers d'euros</i>	30.06.2016	31.12.2015
Immobilisations incorporelles et corporelles	-3 306	-3 821
Instruments financiers	4 811	11 311
Engagements envers le personnel	3 286	4 925
Autres provisions (provisions réglementées)	-2 614	-3 065
Emprunts et dettes financières	-63	-575
Déficits reportables	15 854	13 354
Autres	1 190	1 009
<b>ACTIFS (PASSIFS) D'IMPOTS DIFFERES NET</b>	<b>19 156</b>	<b>23 138</b>

La principale source d'impôts différés actif concerne l'activation des reports déficitaires issus du Groupe fiscal français pour un montant de 15,9 M€ au 30 juin 2016. 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 17 ACHATS CONSOMMES ET CHARGES EXTERNES

<i>En milliers d'euros</i>	30.06.2016	30.06.2015
Achats consommés	-84 940	-73 212
Marchandises consommées	-402	-70
Sous-Traitance	-95 891	-91 847
Charges Externes	-36 217	-31 207
<b>ACHATS CONSOMMES ET CHARGES EXTERNES</b>	<b>-217 449</b>	<b>-196 336</b>

## NOTE 18 AUTRES PRODUITS

Au 30 juin 2016, 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 2 M€, des subventions d'exploitation pour 2 M€ et de la production immobilisée pour 1,5 M€.

## NOTE 19 AUTRES PRODUITS ET CHARGES NON COURANTS

Le Groupe a présenté en produits et charges non courants :

- des éléments dont le caractère non récurrent rend peu probable leur survenance future ;
- des éléments n'entrant pas dans le cadre des opérations courantes de l'entreprise ;

Au 30 juin 2016, les autres produits et charges non courants sont liés exclusivement :

- à la provision relative au Plan de Sauvegarde de l'Emploi (PSE) pour un montant de -34,2 M€ et ;
- à la reprise de provision des engagements de retraite et médailles du travail en lien avec le PSE pour un montant de +2,9 M€.

**NOTE 20 DETAIL DU RESULTAT FINANCIER**

<i>En milliers d'euros</i>	30.06.2016	30.06.2015
Coût de l'endettement net	-4 039	-7 062
Gains et pertes de change réalisés :	-9 833	-300
- sur instruments dérivés EUR/USD	-6 177	-5 962
- sur autres instruments dérivés	-95	-716
- résultat de change réalisé sur postes du bilan	-3 560	6 378
Autres charges et produits financiers réalisés	-1 764	-3 027
<b>Résultat financier réalisé</b>	<b>-15 635</b>	<b>-10 388</b>
Gains et pertes latents sur instruments financiers dérivés :	11 142	-3 909
- sur instruments dérivés de change EUR/USD	11 860	-4 273
- sur autres instruments dérivés de change	889	34
- sur instruments dérivés de taux	-1 606	330
Réévaluation des postes du bilan	1 217	-1 528
Autres charges et produits financiers latents	-571	-934
<b>Résultat financier latent</b>	<b>11 789</b>	<b>-6 372</b>
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>-3 846</b>	<b>-16 759</b>

**NOTE 21 CHARGE D'IMPOTS**

<i>En milliers d'euros</i>	30.06.2016	30.06.2015
Impôts exigibles	-2 395	-2 434
Produits (charges) d'impôt différé de la période	-1 738	698
<b>TOTAL</b>	<b>-4 133</b>	<b>-1 736</b>

**NOTE 22 GESTION DES RISQUES**

L'exposition du Groupe aux principaux risques n'a pas évolué de façon significative sur le premier semestre 2016. Ces risques sont décrits dans la note 21 des comptes consolidés du document de référence 2015.

**NOTE 23 ENGAGEMENTS FINANCIERS ET PASSIFS EVENTUELS****23.1 Engagements financiers**

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

**23.2 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.

### 23.3 Autres passifs éventuels

Au 30 juin 2016, le Groupe n'a pas identifié d'autres passifs éventuels significatifs.

### NOTE 24 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<sup>er</sup> semestre 2016 sont restées comparables à celles de l'exercice 2015. Aucune transaction inhabituelle significative, par sa nature ou son montant, n'est intervenue au cours de ce semestre.

## 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 6 octobre 2016

Olivier Regnard  
Directeur Général Délégué

# 4 RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2016

Période du 1er Janvier 2016 au 30 juin 2016

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 2016 au 30 juin 2016, 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 les notes annexes aux comptes consolidés condensés ci-dessous :

- La note « Faits marquants – 1.2 Lancement du projet Transformation 2020 » précise le périmètre de la provision pour coûts de restructuration comptabilisée, conformément à la norme IAS 37, au 30 juin 2016 pour un montant de €. 34,2M ;
- La note 4 « Activités non poursuivies » présente le traitement comptable appliqué aux activités en cours de cession en conformité avec la norme IFRS 5.

## 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 7 octobre 2016  
KPMG Audit  
Département de KPMG S.A.

Paris, le 7 octobre 2016  
Grant Thornton  
Membre de Grant Thornton international

Michel Dedieu  
Associé

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](http://www.latecoere.fr)

---