

2.2 Activité de la société Mère en 2015

Les comptes annuels de la société au 31 décembre 2015 ont été établis conformément à la réglementation en vigueur, résultant de l'application du règlement CRC 14-03. De plus, la Société applique pour le traitement comptable de certaines opérations spécifiques les recommandations du plan comptable professionnel de l'industrie aéronautique et spatiale.

Activité

La société LATECOERE, société mère, a réalisé en 2015 un chiffre d'affaires de 506 M€, ce qui représente, après élimination des facturations intra-groupe, 55% du chiffre d'affaires consolidé du Groupe. Les opérations en dollars sont valorisées au cours du jour du dollar, alors que les gains ou pertes de change découlant des instruments de couvertures (ventes à terme ou tunnels) sont constatés dans le résultat financier. Le résultat d'exploitation 2015 s'établit à +34,9 M€ contre +1,9 M€ pour 2014.

Le résultat financier s'élève à -47,4 M€ résultant de l'effet combiné des charges liées à l'endettement (-18,4 M€), du résultat de change (- 33,7 M€), d'intérêts sur compte courants (+2,7 M€) et de distribution de dividendes (+ 1,3 M€).

Le résultat exceptionnel ressort à -0,7 M€.

Au 31 décembre 2015, l'effectif inscrit est de 1 025 personnes.

Résultat, affectation et dividendes

Le résultat net ressort négatif à -8 624 942 €. Il a été proposé de l'affecter en totalité au compte « report à nouveau ».

Il sera proposé à l'Assemblée générale des actionnaires de ne distribuer aucun dividende au titre de l'exercice 2015. Le nombre d'actions s'élève à 93 347 165 au 31 décembre 2015 en hausse de 81 801 666 actions par rapport au 31 décembre 2014. Cette augmentation est due à deux augmentations de capital pour un montant total 81 422 672 actions et à l'exercice de 378 994 BSA (bons de souscription d'actions). Les dividendes mis en paiement au cours des trois derniers exercices ont été les suivants :

| | Revenus éligibles à la réfaction | | Revenus non éligibles à la réfaction | Nombre d'actions |
|---------------|----------------------------------|---------------------------|--------------------------------------|------------------|
| | Dividendes | Autres revenus distribués | | |
| Exercice 2013 | 0 € | | | 11 508 593 |
| Exercice 2014 | 0 € | | | 11 545 499 |
| Exercice 2015 | 0 € | | | 93 347 165 |

Le montant global des dépenses et charges visées par les articles 39-4 du Code Général des Impôts, s'élève à la somme de 36 114 €.

Stocks matières premières et en-cours

Le bilan de clôture de l'exercice fait apparaître un stock net de matières premières de 23 M€ (24,9 M€ en 2014). Les encours de production s'élèvent à 265,3 M€, contre 283,0 M€ au 31 décembre 2014.

Frais de Recherche et Développement

Les frais de recherche et développement sont principalement enregistrés dans le cadre des contrats de partenariat et ne donnent pas lieu à des dépôts de brevets en vue de la protection industrielle. Ils atteignent 27 M€ et correspondent aux dépenses non récurrentes sur les programmes qui sont refacturés aux clients. Ces dépenses, financées par la Société, sont constatées dans les travaux en-cours. Elles seront reprises en résultat en fonction de l'avancement des contrats concernés selon les accords contractuels définissant, pour chaque programme, le nombre d'avions retenus par les donneurs d'ordre. La marge sur les contrats de

partenariat est reconnue à l'avancement en intégrant l'ensemble des coûts de ces contrats, y compris les coûts de développement.

Les principaux programmes de développement sont engagés sur des contrats clients. Les risques afférents sont ceux décrits dans les risques programmes. Par ailleurs, LATECOERE ne perçoit pas de subvention d'investissement au titre des programmes de recherche et développement.

Dans quelques cas spécifiques et de façon marginale, la Société peut être amenée à déposer des brevets.

Investissements

Les acquisitions d'actifs nouveaux inscrits s'élèvent à 7,4 M€. Il s'agit principalement de machines outils destinées à la production et de développement d'outils informatiques dans le cadre du schéma directeur des systèmes d'information.