

LATÉCOÈRE



RAPPORT SEMESTRIEL

2017

SOMMAIRE

- 1 RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE**

- 2 COMPTES CONSOLIDES CONDENSES AU 30 JUIN 2017**
 - 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 2017**

1 RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

Les comptes consolidés du Groupe ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 14 septembre 2017.

Faits marquants

- **Résultat opérationnel courant ajusté en forte progression à 33,1 M€**
- **Free Cash-Flow des opérations positif**
- **Poursuite du déploiement du plan de Transformation 2020**
- **Dynamique commerciale soutenue**

COMPTE DE RÉSULTATS EN DONNÉES AJUSTÉES

Toutes les données chiffrées sont exprimées en données ajustées¹, 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 2017 sont disponibles en note 4 des annexes aux comptes consolidés condensés. Les comparaisons sont établies par rapport aux comptes 2016 concernant les activités poursuivies.

<i>En millions d'euros</i>	30-juin-17	30-juin-2016 ⁽¹⁾
Chiffre d'affaires	348,8	342,5
Résultat opérationnel courant ajusté	33,1	24,4
% du CA	9,5%	7,1%
Éléments non courants ajustés	-1,3	-31,3
Résultat opérationnel ajusté	31,8	-6,9
Coût de l'endettement financier net	-3,8	-4,0
Autres résultat financiers ajusté	-7,5	-4,8
Résultat financier ajusté	-11,3	-8,8
Résultat net ajusté des activités poursuivies	11,4	-19,4

(1) Les comptes 2016 ont été retraités de la cession de Latécoère Services conformément à la norme IFRS 5.

¹ Les retraitements entre les comptes consolidés et les comptes ajustés correspondent :

- Aux variations d'en-cours Non Recurring (nets de provisions) résultant de la comptabilisation des contrats selon la norme IAS11 (contrats de construction) ;
- A l'impact des pertes et gains de change sur les instruments de couverture €/€ enregistrés en résultat financier mais relatifs à des flux d'exploitation ;
- A l'impact de la variation de juste valeur des instruments dérivés de change et de taux (comptabilisés au sein du résultat financier latent) ; et
- Aux effets d'impôts correspondants aux retraitements ci-dessus au taux normatif de 34,43%.

Une activité en progression de 1,8% (-1,2% à taux de change constant)

Au 30 juin 2017, le chiffre d'affaires du Groupe Latécoère s'établit à 348,8 M€, en croissance de +1,8% en données publiées par rapport à la même période en 2016. Le Groupe a bénéficié sur la période d'un effet favorable des couvertures de change €/\$. À taux de change constant, Latécoère affiche un chiffre d'affaires pour le 1er semestre 2017 en recul de 1,2% conformément aux tendances annoncées début 2017.

Le chiffre d'affaires de l'activité Aérostructures, en repli de 2,7% à taux de change constant, reflète essentiellement les baisses de cadence (Airbus A380 et Falcon 7X/8X).

L'activité Systèmes d'Interconnexion s'inscrit en progression (+1,3% à taux de change constant). L'effet de la dernière montée en cadence du programme Airbus A350 a été partiellement contrebalancé par les moindres volumes de l'A380 et du F7X/8X.

À 2,3 milliards d'euros sur la base d'une parité €/€ de 1,35, la projection du carnet de commandes des avionneurs au 30 juin 2017 représente pour Latécoère près de 4 années de chiffre d'affaires.

Amélioration de la performance opérationnelle

Le résultat opérationnel courant ajusté s'élève à 33,1 M€ contre 24,4 M€ au 1er semestre 2016, en forte amélioration grâce à la mise en œuvre du plan de Transformation 2020. Ainsi, la marge opérationnelle courante atteint 9,5% du chiffre d'affaires, en progression de 2,4 points.

Les deux branches d'activité du Groupe contribuent à cette bonne performance dont les principaux leviers sont :

- le succès des transferts industriels en zone « best cost » (Maroc, Tunisie et Mexique) ;
- l'amélioration continue de la productivité sur les programmes matures ;
- l'amélioration de la parité €/€ dont le Groupe a pu bénéficier sur la base des couvertures existantes.

Les éléments non récurrents étant limités à -1,3 M€, le résultat opérationnel ajusté ressort à 31,8 M€. Ces éléments comprennent essentiellement les coûts liés au démarrage des nouveaux sites industriels de Montredon en périphérie toulousaine et de Plovdiv en Bulgarie.

Le résultat financier ajusté s'établit à -11,3 M€, impacté par l'effet de change défavorable de revalorisation des actifs et dettes du bilan.

Le résultat net ajusté des activités poursuivies affiche un bénéfice de 11,4 M€ (vs. -19,4 M€ au 30 juin 2016).

En normes IFRS, le résultat net (part du Groupe) ressort à 21,1 M€ (vs. -17,5 M€ au 30 juin 2016).

Le Groupe a maintenu sa politique de couverture de change €/€. Malgré l'affaiblissement récent du dollar, le Groupe est couvert jusqu'à fin 2019 à des cours au pire d'environ 1,16.

Un Free Cash-Flow des opérations positif

Conformément aux engagements pris, le Free Cash-Flow des opérations s'établit à 13,6 M€ au 30 juin 2017 après prise en compte d'éléments non récurrents à hauteur de 12,1 M€. Ceux-ci comprennent essentiellement les débours liés au Plan de Sauvegarde de l'Emploi (PSE) et aux investissements des nouveaux sites industriels. Ainsi, le Free Cash-Flow récurrent des opérations ressort à 25,7 M€, soit 7,4% du chiffre d'affaires.

La génération de Free Cash-Flow et la poursuite du désendettement du Groupe, permettent d'afficher une trésorerie nette positive de 9,3 M€ au 30 juin 2017.

Avancées du plan de Transformation 2020

Le Groupe poursuit son plan de Transformation 2020 conformément au calendrier établi. Au 1er semestre 2017, un certain nombre de jalons clés dans le cadre de la mutation de son schéma industriel ont été atteints :

- les réductions de postes en France ont lieu à 95% par départ volontaire ou reclassement interne ;
- le lancement des travaux de construction du site de Plovdiv en Bulgarie ;
- la pose courant juillet de la première pierre de sa nouvelle usine toulousaine labélisée « Vitrine Industrie du Futur » pour une mise en service début 2018 ;
- la poursuite du transfert de l'assemblage des portes du B787 au Mexique qui sera complètement finalisé avant la fin de l'année 2017.

En parallèle, la première phase du processus de cession du site de la rue de Périole progresse comme prévu, avec notamment la préparation des autorisations administratives. Cette opération se déroulera entre 2018 et 2025 afin de s'adapter au calendrier industriel des transferts du Groupe.

A l'issue du plan de Transformation 2020, le Groupe disposera d'un outil industriel compétitif et récent qui permettra d'absorber des volumes supplémentaires dans des conditions optimisées.

Dynamique commercial et perspectives

La dynamique commerciale soutenue s'est poursuivie dans la branche Systèmes d'interconnexion.

Ainsi, de nouvelles activités de développement ont débuté, dont les contrats relatifs à l'EWIS (Electrical Wiring Interconnection System) du MRJ90, aux câblages de trains d'atterrissage pour Héroux-Devtek Inc, aux systèmes cabine et aux harnais moteurs. Des livraisons prototypes ont eu lieu, et certains programmes rentrent en production série.

Plus récemment, de nouveaux contrats ont été remportés avec Boeing (système de video surveillance B777 et B777X), Airbus Helicopters (cockpit panels) et Airbus Defense & Space (harnais satellites).

Ces nouveaux marchés illustrent les ambitions du Groupe et prouvent la compétitivité de ses plateformes industrielles et techniques. Elles permettront à cette branche de s'inscrire dans une dynamique de croissance sur la période 2018-2020 à taux de change constant.

Afin de se positionner au mieux sur les nouveaux programmes de développement, la branche Aérostructures optimise son outil industriel et renforce ses liens avec les principaux donneurs d'ordre. Focalisées sur l'exécution optimale de son carnet de commandes, les équipes Aérostructures étudient un certain nombre d'opportunités en Build to Print, afin d'assurer une activité stable dans les années à venir.

En parallèle, le Groupe augmente ses capacités en matière de R&T et renforce sa collaboration technologique avec ses clients et fournisseurs afin d'être en mesure de proposer des procédés et des produits encore plus innovants, adaptés aux besoins du marché.

Objectifs 2017

Latécoère réaffirme sa feuille de route 2017: malgré un chiffre d'affaires en léger repli à taux de change constant, le Groupe prévoit un résultat opérationnel courant ajusté en amélioration et un Free Cash-Flow positif.

Evénements post-clôture

Aucun événement significatif n'est intervenu postérieurement à la clôture

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 respecter le calendrier prévu du plan de Transformation 2020 et à mettre en œuvre les transferts de production
- la tenue des cadences annoncées par les avionneurs
- 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 2017 sur la base des mêmes conventions que celles appliquées au 31 décembre 2016.

Référentiel, principes et méthodes comptables

Les comptes consolidés condensés au 30 juin 2017 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 2017. Les règles et méthodes comptables appliquées aux comptes consolidés condensés au 30 juin 2017 sont identiques à celles appliquées dans les comptes consolidés arrêtés au 31 décembre 2016 à l'exception des normes, amendements et interprétations applicables de manière obligatoire à compter du 1^{er} janvier 2017.

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.

Nouvelles normes, interprétations et amendements des normes IFRS appliqués de manière obligatoire à compter du 1^{er} janvier 2017 :

Les deux amendements suivants sont toujours en cours d'adoption par l'Union Européenne :

- 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'impôts différés au titre des pertes non réalisées.

Nouvelles normes, interprétations et amendements des normes IFRS publiés et appliqués de manière anticipée par le Groupe à compter du 1^{er} janvier 2017 :

- 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 28 « Participations dans des entreprises associées et des co-entreprises » et d'IFRS 10 « Etats financiers consolidés » - Ventes ou contributions d'actifs réalisées entre le groupe et les entités mises en équivalence
- Amendements d'IAS 40 « Immeubles de placement » - Transferts d'immeubles de placement
- Amendements d'IFRS 2 « Paiement fondé sur des actions » - Clarifications sur le classement et l'évaluation des paiements fondés sur des actions
- Améliorations des IFRS publiées en décembre 2016 (cycle 2014-2016)
- IFRIC 22 « Paiement d'avance sur transactions en devises »
- IFRIC 23 « Comptabilisation des incertitudes en matière d'impôt sur le résultat ».

A l'exception des normes IFRS 9 et IFRS 15 qui sont applicables au 1^{er} janvier 2018, 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.

Estimation d'impacts des nouvelles normes

La norme IFRS 9 relative à la comptabilisation et à l'évaluation des instruments financiers, applicable aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2018, n'a pas été appliquée par anticipation. Néanmoins, le Groupe est en cours d'analyse du traitement comptable des instruments financiers et sera finalisée au second semestre 2017.

Concernant IFRS 15, le Groupe est en cours d'analyse de ses méthodes comptables au regard de l'application future de la norme IFRS 15. Cette analyse porte notamment sur la typologie des contrats existant au sein du Groupe.

En effet, pour les contrats à éléments multiples incluant du développement et différents biens et services (notamment les contrats de type « Design & Build »), il conviendra d'identifier les obligations de performance au sein de chaque contrat. Le chiffre d'affaires de chaque obligation de performance sera comptabilisé en fonction du transfert du contrôle.

A ce stade d'analyse concernant les contrats de type « Design & Build », le Groupe estime que la partie du contrat relative au développement spécifique ne constituera pas, en général, une obligation de prestation car le développement est indissociable de la production série. Par conséquent, ces coûts de développement resteront capitalisés.

Par ailleurs, la future norme ne permettra plus aux cours des premiers exercices de constater au bilan des coûts de production (courbe) qui sont actuellement recyclés en résultat en fonction de la décroissance des coûts réellement observée. Elle aura par conséquent une incidence sur le rythme de reconnaissance des marges réalisées sur les différents contrats. En revanche, le rythme de reconnaissance du chiffre d'affaires des éléments produits en série, aujourd'hui comptabilisé à la livraison, ne devrait pas être modifié.

A ce stade, le Groupe estime un impact négatif sur ses capitaux propres consolidés au 1^{er} janvier 2017 de l'ordre de 170 M€ avant prise en compte des impôts différés associés. Cet impact comprend à date des estimations et peut évoluer dans le cadre de la finalisation de l'analyse des contrats et du calcul en cours des impacts chiffrés par contrat.

Le Groupe envisage d'appliquer cette nouvelle norme à compter du 1^{er} janvier 2018 selon la méthode dite « rétrospective complète ». De ce fait, les capitaux propres figurant au bilan d'ouverture au 1^{er} janvier 2017 seront retraités des effets de l'application de cette nouvelle norme, et les comptes comparatifs 2017 présentés dans les états financiers consolidés 2018 seront également retraités.

En synthèse, la mise en œuvre de la norme IFRS 15 ne devrait pas avoir d'impact significatif sur le niveau de chiffre d'affaires annuel du Groupe, dans son périmètre actuel. Par ailleurs, il n'y aura aucun impact sur les flux de trésorerie associés.

2 COMPTES CONSOLIDES CONDENSES AU 30 JUIN 2017

2.1 Bilan consolidé

<i>En milliers d'euros</i>			
	Notes	30-juin-17	31-déc.-16
Autres immobilisations incorporelles	5	12 420	12 894
Immobilisations corporelles	5	77 651	76 110
Autres actifs financiers		3 095	2 430
Impôts différés	15.2	11 510	27 516
Instruments financiers dérivés	9.1	12 975	0
Autres actifs long terme		153	156
TOTAL ACTIF NON COURANT		117 805	119 107
Stocks et en-cours	6.1	379 975	391 051
Clients et autres débiteurs	8	174 290	169 732
Créances d'impôt	15.1	18 565	22 787
Instruments financiers dérivés	9.1	6 642	449
Autres actifs courants		2 500	1 808
Trésorerie et équivalents de trésorerie		146 982	147 444
TOTAL ACTIF COURANT		728 954	733 271
TOTAL ACTIF		846 758	852 378

<i>En milliers d'euros</i>			
	Notes	30-juin-17	31-déc.-16
Capital	10.2	188 399	188 087
Primes liées au capital		214 515	214 408
Actions propres		1 528	1 575
Autres réserves		3 086	-3 631
Instruments dérivés de couvertures de flux de trésorerie futurs		9 713	-5 918
Résultat de la période		20 831	6 033
CAPITAL EMIS ET RESERVES ATTRIBUABLES AUX PROPRIETAIRES DE LA SOCIETE MERE		438 072	400 554
Participations ne donnant pas le contrôle		-740	-925
TOTAL CAPITAUX PROPRES		437 332	399 629
Emprunts et dettes financières	13.2	74 797	78 225
Avances remboursables		42 372	42 614
Engagements envers le personnel	12	13 990	13 521
Provisions non courantes	11	12 579	21 876
Impôts différés	15.2	1 209	527
Instruments financiers dérivés	9.1	2 044	22 562
Autres passifs long terme		19 690	18 332
TOTAL PASSIF NON COURANT		166 681	197 657
Emprunts et concours bancaires (part à moins d'un an)	13.2	62 888	67 420
Avances remboursables		1 038	1 294
Provisions courantes	11	17 459	13 786
Fournisseurs et autres créditeurs	14	156 599	151 763
Dettes d'impôt		3 565	1 006
Autres passifs courants		1 141	3 229
Instruments financiers dérivés	9.1	55	16 594
TOTAL PASSIF COURANT		242 745	255 092
TOTAL DES PASSIFS		409 426	452 749
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		846 758	852 378

2.2 Compte de résultat consolidé

<i>En milliers d'euros</i>	Notes	30-juin-17	30-juin-16
Chiffre d'affaires	16	348 788	342 528
Autres produits de l'activité		233	102
Production stockée		-17 352	-4 694
Achats consommés et charges externes	17	-211 113	-217 449
Charges de personnel		-98 330	-91 231
Impôts et taxes		-4 960	-5 645
Dotations aux amortissements et pertes de valeur		-7 088	-6 677
Dotations nettes aux provisions d'exploitation		-10	443
Dotations nettes / dépréciations des actifs circulants		727	-235
Autres produits	18	5 607	5 903
Autres charges		-728	-2 171
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT		15 773	20 874
<i>Résultat opérationnel / chiffre d'affaires</i>		4,52%	6,09%
Autres produits et charges opérationnels non courants	19	-1 330	-31 332
RESULTAT OPERATIONNEL		14 443	-10 457
Coût de l'endettement financier net		-3 843	-4 039
Gains et pertes de change réalisés		-4 586	-9 394
Autres charges et produits financiers réalisés		-1 211	-2 202
Résultat financier réalisé		-9 640	-15 635
Gains et pertes latents sur instruments financiers dérivés		32 996	11 142
Autres charges et produits financiers latents		-3 076	647
Résultat financier latent		29 920	11 788
RESULTAT FINANCIER	20	20 280	-3 846
Impôts sur les bénéfices	21	-13 659	-4 133
Résultat net des activités poursuivies		21 064	-18 437
Résultat net des activités non poursuivies		0	911
RESULTAT NET		21 064	-17 526
• dont attribuable aux propriétaires de la société mère		20 831	-17 712
• dont attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle		233	186
Résultat net des activités poursuivies attribuable :			
• aux propriétaires de la société mère		20 831	-18 217
• aux participations ne donnant pas le contrôle		233	-220
Résultat net des activités non poursuivies attribuable :			
• aux propriétaires de la société mère		0	505
• aux participations ne donnant pas le contrôle		0	406
Moyenne pondérée titres période		94 166 559	93 718 574
RESULTAT (part Groupe) NET PAR ACTION			
• résultat de base	10.2	0,22	-0,19
• résultat dilué	10.2	0,22	-0,18
RESULTAT (part Groupe) NET PAR ACTION			
• résultat de base des activités poursuivies	10.2	0,22	-0,20
• résultat dilué des activités poursuivies	10.2	0,22	-0,19
RESULTAT NET (part Groupe) PAR ACTION			
• résultat de base des activités non poursuivies	10.2	0,00	0,01
• résultat dilué des activités non poursuivies	10.2	0,00	0,01

2.3 Etat des produits et charges comptabilisés

<i>En milliers d'euros</i>	30-juin-17	30-juin-16
RESULTAT NET DE LA PERIODE (1)	21 064	-17 526
AUTRES ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL :		
- Eléments qui ne seront pas ultérieurement reclassés en résultat net :		
Engagement de rachat sur minoritaires	0	119
Ecart actuariel des engagements de retraite	0	0
Autres	1 816	1 277
Produit (charge) d'impôt sur les éléments non reclassés ultérieurement	0	0
- Eléments qui seront ultérieurement reclassés en résultat net :		
Ecart de conversion	-1 444	2 373
Instruments dérivés de couvertures de flux de trésorerie futurs (variation de juste valeur et transferts en résultat)	23 182	7 660
Produit (charge) d'impôt sur les éléments ultérieurement reclassés	-7 550	-2 697
TOTAL AUTRES ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL (2)	16 004	8 732
<i>Dont attribuable aux activités non poursuivies</i>	<i>0</i>	<i>101</i>
TOTAL DU RESULTAT GLOBAL (1+2)	37 069	-8 794
Dont attribuable aux propriétaires de la société mère	36 884	-8 990
Dont attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	185	194
RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE ATTRIBUABLE AUX PROPRIETAIRES DE LA SOCIETE MERE ET PROVENANT DES :	37 069	-8 990
- Activités poursuivies	36 884	-9 125
- Activités non poursuivies	0	135
RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE ATTRIBUABLE AUX MINORITAIRES ET PROVENANT DES :	185	194
- Activités poursuivies	185	228
- Activités non poursuivies	0	-34

2.4 Tableau des flux de trésorerie consolidé

<i>En milliers d'euros</i>	30-juin-17	June 30, 2016*
Résultat net total consolidé	21 064	-17 526
Ajustements		
Elim. des amortissements et provisions	2 066	41 214
Elim. variation de juste valeur au résultat	-32 996	-11 082
Elim. des résultats de cession et des pertes et profits de dilution	882	78
Elim. des produits de dividendes	-3	-3
Autres prod. et chges sans incidence trésorerie	1 278	1 871
Charges et produits calculés liés aux paiements en actions	263	473
CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT APRÈS COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET ET IMPÔT	-7 446	15 025
Elim. de la charge (produit) d'impôt	13 659	4 974
Elim. du coût de l'endettement financier net	3 843	4 075
CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT AVANT COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET ET IMPÔT	10 055	24 074
Incidence de la variation des stocks	11 951	6 944
Incidence de la variation des créances clients et autres débiteurs nets de provisions	-844	-16 141
Incidence de la variation des dettes fournisseurs et autres créditeurs	2 735	6 955
Impôts payés	-667	-3 838
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	23 230	17 994
<i>Dont flux opérationnels liés aux activités non poursuivies **</i>	<i>0</i>	<i>-3 824</i>
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-9 647	-8 368
Acquisition d'actifs financiers	-35	-20
Variation des prêts et avances consentis	-621	-129
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	49	9
Dividendes reçus	3	3
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT	-10 251	-8 505
<i>Dont flux d'investissements liés aux activités non poursuivies **</i>	<i>0</i>	<i>-1 708</i>
Augmentation de capital	418	2 286
Cession (acquisition) nette d'actions propres	-46	3
Emission d'emprunts	0	295
Remboursement d'emprunts	-4 838	-788
Intérêts financiers nets versés	-4 120	-2 400
Dividendes payés aux minoritaires	0	-319
Variation des avances remboursables	-497	1 395
Autres flux liés aux opérations de financement	-4 168	7 874
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	-13 251	8 346
<i>Dont flux de financement liés aux activités non poursuivies **</i>	<i>0</i>	<i>-765</i>
Incidence de la variation des taux de change	-198	124
VARIATION DE TRÉSORERIE	-471	17 959

* Les données publiées au titre du 30 juin 2016 incluent les activités non poursuivies

** Correspond uniquement à des flux hors Groupe

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
31-déc.-2015	186 694	213 607	1 586	-155	-7 251	-8 408	386 074	2 834	388 907
Opération sur capital	1 393	801					2 194		2 194
Paievements fondés sur des actions							0		0
Opérations sur titres auto-détenus			3				3		3
Dividendes				0			0	-319	-319
Transactions avec les actionnaires	1 393	801	3	0	0	0	2 197	-319	1 879
Résultat net de l'exercice (1)				-17 712			-17 712	186	-17 526
Instruments dérivés de couvertures de flux de trésorerie futurs (variation de juste valeur et transferts en résultat)					4 962		4 962		4 962
Instruments financiers : écarts de conversion					-1		-1		-1
Ecarts de conversion : variations et transferts en résultat						2 368	2 368	5	2 373
Autres variations				1 393			1 393	3	1 396
Autres éléments du résultat global (2)	0	0	0	1 393	4 961	2 368	8 722	8	8 731
TOTAL RESULTAT GLOBAL (1)+(2)	0	0	0	-16 319	4 961	2 368	-8 990	194	-8 795
30-juin-2016	188 087	214 408	1 589	-16 474	-2 289	-6 040	379 281	2 710	381 990
31-déc.-2016	188 087	214 408	1 575	7 562	-5 918	-5 160	400 554	-925	399 629
Opération sur capital	311	107		0			418		418
Paievements fondés sur des actions				263			263		263
Opérations sur titres auto-détenus			-46				-46		-46
Dividendes							0	0	0
Transactions avec les actionnaires	311	107	-46	263	0	0	634	0	634
Résultat net de l'exercice (1)				20 831			20 831	233	21 064
Instruments dérivés de couvertures de flux de trésorerie futurs (variation de juste valeur et transferts en résultat)					15 632		15 632		15 632
Instruments financiers : écarts de conversion					-22		-22		-22
Ecarts de conversion : variations et transferts en résultat						-1 373	-1 373	-48	-1 422
Autres variations ¹				1 816			1 816	0	1 816
Autres éléments du résultat global (2)	0	0	0	1 816	15 610	-1 373	16 053	-48	16 004
TOTAL RESULTAT GLOBAL (1)+(2)	0	0	0	22 647	15 610	-1 373	36 884	185	37 069
30-juin-2017	188 398	214 514	1 527	30 471	9 690	-6 534	438 072	-740	437 332

¹ Dont 1,8 M€ d'impôts différés liés à la correction d'erreur à l'ouverture (base et taux d'imposition)

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 Autres produits et charges non courantes
- NOTE 20 Charge d'impôts

INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

- NOTE 21 Gestion des risques
- NOTE 22 Engagements financiers et passifs éventuels
- NOTE 23 Parties liées
- NOTE 24 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 2017, 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 14 septembre 2017.

NOTE 1 FAITS MARQUANTS

Le plan de Transformation 2020, lancé en Juin 2016, continue son déploiement comme prévu.

Sur le plan social, il s'est concrétisé par la fermeture du site de Tarbes, et par la finalisation du PSE (Plan de Sauvegarde de l'Emploi) de Latecoere SA, qui s'est conclu avec 95% des réductions d'effectifs ayant lieu via des départs volontaires ou des reclassements internes.

D'un point de vue industriel, les travaux de construction des deux usines neuves prévues au plan de Transformation ont débuté, à Toulouse et en Bulgarie.

NOTE 2 PRINCIPES COMPTABLES

2.1 Base de préparation des états financiers

Les comptes consolidés condensés au 30 juin 2017 sont établis selon les principes de la norme IAS 34 « informations intermédiaires ». S'agissant de comptes condensés, ils n'incluent pas toute l'information requise par le référentiel IFRS et doivent être lus conjointement avec les états financiers du Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2016.

Le Groupe a choisi de ne pas appliquer par anticipation les normes et interprétations qui entreront en vigueur après le 30 juin 2017. Les règles et méthodes comptables appliquées aux comptes consolidés condensés au 30 juin 2017 sont identiques à celles appliquées dans les comptes consolidés arrêtés au 31 décembre 2016 à l'exception des normes, amendements et interprétations applicables de manière obligatoire à compter du 1^{er} janvier 2017.

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 2017 :

Les deux amendements suivants sont toujours en cours d'adoption par l'Union Européenne :

- 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'impôts différés au titre des pertes non réalisées.

Nouvelles normes, interprétations et amendements des normes IFRS publiés et appliqués de manière anticipée par le Groupe à compter du 1er janvier 2017 :

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 28 « Participations dans des entreprises associées et des co-entreprises » et d'IFRS 10 « Etats financiers consolidés » - Ventes ou contributions d'actifs réalisées entre le groupe et les entités mises en équivalence
- Amendements d'IAS 40 « Immeubles de placement » - Transferts d'immeubles de placement
- Amendements d'IFRS 2 « Paiement fondé sur des actions » - Clarifications sur le classement et l'évaluation des paiements fondés sur des actions
- Améliorations des IFRS publiées en décembre 2016 (cycle 2014-2016)
- IFRIC 22 « Paiement d'avance sur transactions en devises »
- IFRIC 23 « Comptabilisation des incertitudes en matière d'impôt sur le résultat ».

A l'exception des normes IFRS 9 et IFRS 15 qui sont applicables au 1er janvier 2018, 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.

Estimation d'impacts des nouvelles normes

La norme IFRS 9 relative à la comptabilisation et à l'évaluation des instruments financiers, applicable aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2018, n'a pas

été appliquée par anticipation. Néanmoins, le Groupe est en cours d'analyse du traitement comptable des instruments financiers et sera finalisée au second semestre 2017.

Concernant IFRS 15, le Groupe est en cours d'analyse de ses méthodes comptables au regard de l'application future de la norme IFRS 15. Cette analyse porte notamment sur la typologie des contrats existant au sein du Groupe.

En effet, pour les contrats à éléments multiples incluant du développement et différents biens et services (notamment les contrats de type « Design & Build »), il conviendra d'identifier les obligations de performance au sein de chaque contrat. Le chiffre d'affaires de chaque obligation de performance sera comptabilisé en fonction du transfert du contrôle.

A ce stade d'analyse concernant les contrats de type « Design & Build », le Groupe estime que la partie du contrat relative au développement spécifique ne constituera pas, en général, une obligation de prestation car le développement est indissociable de la production série. Par conséquent, ces coûts de développement resteront capitalisés.

Par ailleurs, la future norme ne permettra plus aux cours des premiers exercices de constater au bilan des coûts de production (courbe) qui sont actuellement recyclés en résultat en fonction de la décroissance des coûts réellement observée. Elle aura par conséquent une incidence sur le rythme de reconnaissance des marges réalisées sur les différents contrats. En revanche, le rythme de reconnaissance du chiffre d'affaires des éléments produits en série, aujourd'hui comptabilisé à la livraison, ne devrait pas être modifié.

A ce stade, le Groupe estime un impact négatif sur ses capitaux propres consolidés au 1^{er} janvier 2017 de l'ordre de 170 M€ avant prise en compte des impôts différés associés. Cet impact comprend à date des estimations et peut évoluer dans le cadre de la finalisation de l'analyse des contrats et du calcul en cours des impacts chiffrés par contrat.

Le Groupe envisage d'appliquer cette nouvelle norme à compter du 1^{er} janvier 2018 selon la méthode dite « rétrospective complète ». De ce fait, les capitaux propres figurant au bilan d'ouverture au 1^{er} janvier 2017 seront retraités des effets de l'application de cette nouvelle norme, et les comptes comparatifs 2017 présentés dans les états financiers consolidés 2018 seront également retraités.

En synthèse, la mise en œuvre de la norme IFRS 15 ne devrait pas avoir d'impact significatif sur le niveau de chiffre d'affaires annuel du Groupe, dans son périmètre actuel. Par ailleurs, il n'y aura aucun impact sur les flux de trésorerie associés.

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 de 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 6).

L'estimation de la variation des engagements envers le personnel a été projetée sur la base des informations au 31 décembre 2016.

Au 30 juin 2017, 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.

Société	Pays	% de contrôle	% d'intérêts	Méthode de consolidation
Segment Aérostructures :				
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
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
LATsima	Maroc	100%	100%	Intégration globale

Il n'y a eu aucun changement significatif 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 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.

Mesure de la performance économique

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

Le Groupe intègre 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 le résultat opérationnel ajusté (EBIT ajusté) la substance économique réelle de la stratégie de couverture au risque de change euro/dollar.

Le résultat opérationnel courant ajusté (EBIT courant 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 réalisés 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 30.06.2017	Aérostructures	%	Systèmes d'interconnexion	%	Secteur non poursuivi	Eliminations inter- secteur	Total
Chiffre d'affaires de l'activité	222 641	64%	138 194	40%		-12 048	348 788
Chiffre d'affaires inter-secteur	-10 861	90%	-1 187	10%		12 048	0
Chiffre d'affaires consolidé	211 780	61%	137 008	39%		0	348 788
Résultat opérationnel courant ajusté	18 383	56%	14 587	44%		149	33 119
<i>Résultat opérationnel courant ajusté / chiffre d'affaires</i>	<i>8,7%</i>		<i>10,6%</i>				<i>9,5%</i>
Résultat financier réalisé ajusté	-8 086		-149			0	-8 234
Résultat financier latent ajusté	-2 322		-754			0	-3 076
Impôts société et autres	-5 037		-3 993				-9 030
Résultat net ajusté	1 656		9 643		0	149	11 448

En milliers d'euros 30.06.2016	Aérostructures ¹	%	Systèmes d'interconnexion ¹	%	Secteur non poursuivi	Eliminations inter- secteur	Total
Chiffre d'affaires de l'activité	224 691	68%	134 260	37%		-16 424	342 528
Chiffre d'affaires inter-secteur	-13 962	85%	-2 462	15%		16 424	0
Chiffre d'affaires consolidé	210 729	64%	131 799	36%		0	342 528
Résultat opérationnel courant <u>ajusté</u>	13 093	53%	11 035	47%		302	24 430
Résultat opérationnel courant <u>ajusté</u> / chiffre d'affaires	6,2%		8,4%				7,1%
Eléments opérationnels non courant	-27 500		-3 832				-31 331
Résultat financier réalisé <u>ajusté</u>	-8 460	-35%	-998	-4%		0	-9 458
Résultat financier latent <u>ajusté</u>	356	1%	291	1%		0	646
Impôts société et autres	-187		-3 461				-3 648
Résultat net <u>ajusté</u>	-22 698		3 036		950	302	-18 409

¹ Depuis 2017, l'activité Equipements & Systèmes est reportée dans la branche Systèmes d'Interconnexion. Cette activité, précédemment rattachée à la branche Aérostructures, a donc été rattachée à la branche Systèmes d'Interconnexion au 30 juin 2016 afin d'établir des données comparatives.

Bilan par segment opérationnel

En milliers d'euros 30.06.2017	Aérostructures	%	Systèmes d'interconnexion	%	Eliminations inter- secteur	Total
Immobilisations incorporelles	10 409	84%	2 011	16%	0	12 420
Immobilisations corporelles	63 556	82%	14 096	18%	0	77 651
Autres actifs financiers	35 564		194		-32 662	3 095
TOTAL DES IMMOBILISATIONS	109 528	118%	16 301	17%	-32 662	93 167
Investissements nets	-935	83%	-185	17%	0	-1 121
Stocks et en-cours	295 360	78%	85 037	22%	-422	379 975
Créances clients et autres débiteurs	123 238	71%	54 112	31%	-3 061	174 290
Endettement net	-34 302	369%	50 067	-539%	-25 062	-9 297
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	114 190	73%	45 318	29%	-2 909	156 599
Total des actifs sectoriels	718 142	85%	206 228	24%	-77 611	846 758

En milliers d'euros 31.12.2016	Aérostructures	%	Systèmes d'interconnexion	%	Eliminations inter- secteur	Total
Immobilisations incorporelles	10 702	83%	2 192	17%	0	12 894
Ecart d'acquisitions	0	0%	0	0%	0	0
Immobilisations corporelles	61 521	81%	14 589	19%	0	76 110
Autres actifs financiers	34 841		253		-32 664	2 430
TOTAL DES IMMOBILISATIONS	107 065	117%	17 034	19%	-32 664	91 434
Investissements nets	9 701	70%	4 125	30%	0	13 826
Stocks et en-cours	301 714	77%	89 907	23%	-570	391 051
Créances clients et autres débiteurs	119 391	70%	54 337	32%	-3 996	169 732
Endettement net	-32 858	1827%	56 123	-3120%	-25 064	-1 799
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	117 123	77%	38 481	25%	-3 841	151 763
Total des actifs sectoriels	722 123	85%	206 173	24%	-75 918	852 378

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 juin 2017 Données IFRS	Encours "Non recurring"	Reclassement couvertures de change €/€	Juste valeur des instruments dérivés	30 juin 2017 Données ajustées
Chiffre d'affaires	348 788				348 788
Autres produits de l'activité	233				233
Variation des stocks d'en-cours et produits finis	-17 352	18 646			1 294
Achats consommés et charges externes	-211 113				-211 113
Charges de personnel	-98 330				-98 330
Impôts et taxes	-4 960				-4 960
Dotations aux amortissements et pertes de valeur	-7 088				-7 088
Dotations nettes aux provisions d'exploitation	-10				-10
Dotations nettes / dépréciations des actifs circulants	727	105			832
Autres produits	5 607				5 607
Autres charges	-728		-1 406		-2 134
Résultat opérationnel courant	15 773	18 751	-1 406	0	33 119
<i>Résultat opérationnel / chiffre d'affaires</i>	<i>4,5%</i>				<i>9,5%</i>
Autres produits et charges opérationnels non courants	-1 330				-1 330
Résultat opérationnel	14 443	18 751	-1 406	0	31 788
RESULTAT FINANCIER	20 280	0	1 406	-32 996	-11 310
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	0				0
Impôts sur les bénéfices	-13 659	-6 456		11 084	-9 030
Résultat net des activités poursuivies	21 064	12 295	0	-21 912	11 448
Résultat net des activités non poursuivies	0				0
RESULTAT NET	21 064	12 295	0	-21 912	11 448
Dont attribuable aux propriétaires de la société mère	20 831	12 295	0	-21 912	11 215
Dont attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	233	0	0	0	233

En milliers d'euros	30 juin 2016 Données IFRS	Encours "Non recurring"	Reclassement couvertures de change €/€	Juste valeur des instruments dérivés	30 juin 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
Résultat opérationnel courant	20 874	9 733	-6 177	0	24 430
<i>Résultat opérationnel / chiffre d'affaires</i>	<i>6,1%</i>				<i>7,1%</i>
Autres produits et charges opérationnels non courants	-31 332				-31 332
Résultat opérationnel	-10 457	9 733	-6 177	0	-6 901
RESULTAT FINANCIER	-3 846	0	6 177	-11 142	-8 811
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	0				0
Impôts sur les bénéfices	-4 133	-3 351		3 837	-3 648
Résultat net des activités poursuivies	-18 437	6 382	0	-7 305	-19 360
Résultat net des activités non poursuivies	911			39	950
RESULTAT NET	-17 526	6 382	0	-7 266	-18 409
Dont attribuable aux propriétaires de la société mère	-17 712	6 382	0	-7 266	-18 594
Dont attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	186	0	0	0	186

NOTE 5 IMMOBILISATIONS**Valeur brute des immobilisations**

<i>En milliers d'euros</i>	31-déc.-16	Incidence des var. de change	Reclassement	Acquisitions	Cessions	30-juin-17
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	29 786	-8	1 279	360	-92	31 325
Terrains	5 587	-145	0	0	-19	5 423
Constructions	61 122	-675	793	224	-849	60 615
Installations techniques, matériel & outillage	101 544	-438	586	1 569	-89	103 171
Autres immobilisations corporelles	11 924	-147	116	557	-451	11 998
Immobilisations en cours	6 698	63	-2 243	5 590	0	10 108
Avances et acomptes sur immobilisations corporelles	247	9	-530	1 076	-214	587
Crédit bail immobilier	7 808	0	0	0	0	7 808
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	194 929	-1 333	-1 279	9 016	-1 622	199 712

Amortissements des immobilisations

<i>En milliers d'euros</i>	31-déc.-16	Incidence des var. de change	Reclassement	Dotations	Reprises	30-juin-17
AMORTISSEMENT IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	16 892	-15	0	2 119	-92	18 905
Constructions	30 725	-317	0	1 012	-260	31 160
Installations techniques, matériel & outillage	75 060	-492	0	2 898	-1 084	76 382
Autres immobilisations corporelles	8 925	-227	0	1 776	-345	10 130
Crédit bail immobilier	4 108	0	0	281	0	4 389
AMORTISSEMENT IMMOBILISATIONS CORPORELLES	118 819	-1 036	0	5 968	-1 689	122 060

Valeur nette des immobilisations

<i>En milliers d'euros</i>	31-déc.-16	30-juin-17
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	12 894	12 420
Terrains	5 587	5 423
Constructions	30 396	29 455
Installations techniques, matériel & outillage	26 484	26 790
Autres immobilisations corporelles	2 999	1 869
Immobilisations en cours	6 698	10 108
Avances et acomptes sur immobilisations corporelles	247	587
Crédit bail immobilier	3 700	3 419
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	76 110	77 651

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

En milliers d'euros	30-juin-17			31-déc.-16			Variation		
	Brut	Provision	Net	Brut	Provision	Net	Brut	Provision	Net
Stocks industriels	183 773	-16 359	167 414	175 332	-15 594	159 738	8 441	-766	7 675
Encours "Non Recurring"	222 615	-10 053	212 562	241 261	-9 948	231 313	-18 646	-105	-18 751
TOTAL	406 388	-26 412	379 975	416 593	-25 542	391 051	-10 205	-870	-11 076

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-17	31-déc.-16
Encours nets reconnus à l'actif	250	272
Montant dû aux clients	0	0
Revenus reconnus depuis l'origine des contrats	3 565	3 384
Charges engagées depuis l'origine des contrats	3 711	3 555
Avances remboursables	43	44

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 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-17	Juste valeur
Actifs financiers non courants	3 095			3 095	
Clients et autres débiteurs	174 290			174 290	
Instruments financiers		5 382	14 235	19 618	19 618
Trésorerie et équivalent de trésorerie	146 645	337		146 982	337
TOTAL ACTIFS FINANCIERS	324 029	5 719	14 235	343 984	19 955

<i>En milliers d'euros</i>	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Juste valeur
Instruments financiers		19 618		19 618
Trésorerie et équivalent de trésorerie	337			337
TOTAL	337	19 618	0	19 955

<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.-16	Juste valeur
Actifs financiers non courants	2 430			2 430	
Clients et autres débiteurs	169 732			169 732	
Instruments financiers		429	20	449	449
Trésorerie et équivalent de trésorerie	147 137	307		147 444	307
TOTAL ACTIFS FINANCIERS	319 299	735	20	320 055	755

<i>En milliers d'euros</i>	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Juste valeur
Instruments financiers		449		449
Trésorerie et équivalent de trésorerie	307			307
TOTAL	307	449	0	755

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 DEBITEURS

<i>En milliers d'euros</i>	30-juin-17	31-déc.-16
Avances et acomptes versés sur commandes	1 472	1 468
Créances clients*	154 911	147 742
Créances fiscales	12 187	14 932
Autres créances	5 720	5 591
TOTAL CLIENTS ET AUTRES DÉBITEURS	174 290	169 732
Charges constatées d'avance	2 415	1 723
Autres actifs courants	84	85
TOTAL DES AUTRES ACTIFS COURANTS	2 500	1 808

*Au 30 juin 2017, le montant des créances clients cédées au factor s'élève à 116 M€. Le montant financé par le factor au titre des créances cédées s'élève à 69,4 M€. Au 31 décembre 2016, le montant des créances clients cédées au factor s'élève à 129,8 M€. Le montant financé par le factor au titre des créances cédées s'élevait à 76,8 M€. Le Groupe restant responsable du recouvrement des créances clients cédées, ces créances sont maintenues à l'actif.

NOTE 9 INSTRUMENTS DERIVES

Les principaux nouveaux instruments dérivés mis en place au cours du 1^{er} semestre 2017 sont :

- Des instruments dérivés EUR/USD pour 30 MUSD visant à couvrir l'année 2019,
- Des instruments dérivés EUR/CZK pour 24 MEUR visant à couvrir l'année 2018.

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	224	0	2 103	2 103	0	0
- Options de change MXN/USD	0	55	3 067	3 067	0	0
- Options de change** et contrats de change à terme EUR/USD	5 158	0	**			
- Options de change EUR/CZK**	0	0	**			
Couverture de flux de trésorerie :						
- Contrats de change à terme EUR/USD	2 327	0	74 483	74 483	0	0
- Contrats de change à terme CZK/EUR	451	0	16 000	16 000		
- Options de change EUR/USD (valeur intrinsèque) ***	11 458	0	603 750	267 263	336 488	0
- Options de change EUR/CZK (valeur intrinsèque)	0	0	0	0	0	0
Instruments dérivés de change	19 618	55	699 403	362 916	336 488	0
Instruments non qualifiés de comptabilité de couverture :						
- Floor ****	0	2 044	77 785	0	77 785	0
Instruments dérivés de taux	0	2 044	77 785	0	77 785	
Instruments non qualifiés de comptabilité de couverture	5 382	2 099	79 888	2 103	77 785	0
Instruments qualifiés de comptabilité de couverture	14 235	0	694 233	357 746	336 488	0
TOTAL DES INSTRUMENTS DERIVES	19 618	2 099	774 121	359 849	414 272	0
dont instruments dérivés non courant	12 975	2 044				
dont instruments dérivés courant	6 642	55				

* 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

9.2 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-juin-17	31-déc.-16
Capitaux propres - Instruments de couverture (nets d'impôts) à l'ouverture	-5 919	-7 250
Variation de juste valeur efficace	19 844	-7 405
Reclassement en résultat net de l'exercice	3 338	9 722
Ecart de conversion	-22	-238
Effet d'impôt sur les variations de l'exercice	-7 550	-749
Capitaux propres - Instruments de couverture (nets d'impôts) à la clôture	9 690	-5 919

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

<i>En milliers d'euros</i>	30-juin-17	31-déc.-16
Juste valeur à l'ouverture	-29 691	-12 766
Impact avant impôts sur résultat	32 974	-16 925
Juste valeur à la clôture	3 284	-29 691

NOTE 10 CAPITAUX PROPRES

10.1 Composition du capital et résultat par action

	30-juin-17	31-déc.-16
Nombre d'actions	94 199 252	94 043 676
Valeur nominale d'une action	2,00	2,00
Capital social en euros	188 398 504	188 087 352

Au cours du 1^{er} semestre 2017, une augmentation de capital réservée aux salariés a été opérée pour un montant de 311 K€.

	30-juin-17	30-juin-16
Moyenne des titres émis	94 199 252	93 750 289
Moyenne des titres auto détenus	32 693	31 715
Moyenne pondérée des titres (a)	94 166 559	93 718 574
Effet dilutif du plan d'actions de performance (b)	1 692 460	2 333 680
Total des titres dilués (a+b)	95 859 019	96 052 254
Résultat (part du Groupe) en euros	21 064 441	-17 525 903
Résultat par action	0,22	-0,19
Résultat dilué par action	0,22	-0,18
Résultat (part du Groupe) des activités poursuivies en euros	21 064 441	-18 436 989
Résultat par action	0,22	-0,20
Résultat dilué par action	0,22	-0,19
Résultat (part du Groupe) des activités non poursuivies en euros	0	911 086
Résultat par action	0,00	0,01
Résultat dilué par action	0,00	0,01

Toutes les actions ont été entièrement libérées.

10.2 Actions propres

<i>En quantité</i>	31-déc.-16	Acquisitions	Cessions	30-juin-17	% du Capital
Titres LATECOERE	34 030	591 025	584 599	40 456	0,04%
<i>En milliers d'euros</i>	31-déc.-16	Acquisitions / Provisions	Cessions	30-juin-17	Cours Moyen Acquisitions
Titres LATECOERE	129	2 437	2 391	176	4,34

NOTE 11 PROVISIONS NON COURANTES ET COURANTES

<i>En milliers d'euros</i>	30-juin-17	31-déc.-16
Provisions non courantes	1 047	1 096
Provisions pour restructurations (non courantes)	11 532	20 779
Provisions courantes	306	335
Provisions pour restructurations (courantes)	17 154	13 451
TOTAL	30 038	35 662

NOTE 12 AVANTAGES AU PERSONNEL

<i>En milliers d'euros</i>	30-juin-17	31-déc.-16
Engagements de retraite	12 280	14 849
Médailles du travail	1 711	1 935
TOTAL	13 990	16 784

Les engagements de retraites et les engagements au titre des médailles du travail comptabilisés au 30 juin 2017 ont été évalués en fonction des paramètres retenus lors du calcul effectué au 31 décembre 2016.

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-17	Juste valeur
Avances remboursables			43 411	43 411	43 411
Crédit syndiqué - Tranche B			74 713	74 713	74 713
Affacturation			62 579	62 579	62 579
Financement crédit-bail immobilier			284	284	284
Facilités bancaires et autres			108	108	108
Autres passifs long terme			19 690	19 690	19 690
Instruments financiers dérivés	2 099	0		2 099	2 099
Fournisseurs et autres crédateurs			156 599	156 599	156 599
TOTAL PASSIFS FINANCIERS	2 099	0	357 384	359 483	359 483

<i>En milliers d'euros</i>	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Juste valeur
Instruments financiers dérivés	0	2 099	0	2 099
TOTAL	0	2 099	0	2 099

<i>En milliers d'euros</i>	Passifs financiers à la juste valeur par résultat	Dérivés qualifiés de couvertures	Autres passifs financiers	31-déc.-16	Juste valeur
Avances remboursables			43 908	43 908	43 908
Crédit syndiqué - Tranche B			78 125	78 125	78 125
Affacturage			66 747	66 747	66 747
Financement crédit-bail immobilier			615	615	606
Facilités bancaires et autres			158	158	158
Autres passifs long terme			18 332	18 332	18 332
Instruments financiers dérivés	30 119	9 037		39 156	39 156
Fournisseurs et autres créditeurs			151 763	151 763	151 763
TOTAL PASSIFS FINANCIERS	30 119	9 037	359 648	398 805	398 789

<i>En milliers d'euros</i>	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Juste valeur
Instruments financiers dérivés	0	39 156	0	39 156
TOTAL	0	39 156	0	39 156

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-17	31-déc.-16
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit – part à plus d'un an	74 713	78 125
Financement crédit-bail immobilier – part à plus d'un an	84	100
Autres dettes financières non courantes	0	0
Passifs non courants	74 797	78 225
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit – part à moins d'un an	0	0
Financement crédit-bail immobilier – part à moins d'un an	201	515
Affacturage	62 579	66 747
Autres dettes financières	108	158
Passifs courants	62 888	67 420
TOTAL DES EMPRUNTS ET DETTES FINANCIÈRES	137 685	145 645

Rapprochement de la dette liée au factor (affacturation) :

<i>En milliers d'euros</i>	30-juin-17	31-déc.-16
Créances cédées au factor	115 988	129 792
Financement obtenu du factor	69 426	76 768
Trésorerie disponible chez le factor	-6 847	-10 021
DETTE FINANCIERE - AFFACTURAGE	62 579	66 747

<i>En milliers d'euros</i>	Devise	Taux intérêt	Année d'échéance	30-juin-17	
				Valeur nominale d'origine	Valeur comptable
Crédit syndiqué - Tranche B	EURO	EURIBOR + marge	2020	97 785	74 713
Affacturation	EURO/USD	EURIBOR/LIBOR+ marge	2018	100 000	62 579
Financement crédit-bail immobilier	EURO	4,7%-7,2%	2020	25 013	284
Facilités bancaires et autres	EURO	EURIBOR+ marge	n/a	108	108
TOTAL DES EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES				251 505	137 685

13.3 Covenants financiers

Engagement financiers sur le crédit syndiqué

Le crédit syndiqué inclut un covenant engageant le Groupe à respecter un minimum d'EBIT courant ajusté dont l'application n'interviendra qu'à partir des comptes clos au 31 décembre 2017.

NOTE 14 FOURNISSEURS ET AUTRES CREDITEURS

<i>En milliers d'euros</i>	30-juin-17	31-déc.-16
Dettes fournisseurs	103 821	93 626
Dettes sociales	37 545	37 004
Dettes fiscales	7 308	6 891
Clients créditeurs	962	1 004
Autres dettes	6 964	13 238
TOTAL DETTES ET AUTRES CRÉDITEURS	156 599	151 763

NOTE 15 IMPOTS

15.1 Créances d'impôt

Le montant constaté au 30 juin 2017 pour 18,6 M€ correspond à des crédits d'impôts pour 16 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-17	31-déc.-16
Impôts différés actif	27 516	24 430
Impôts différés passif	-527	-1 292
IMPOTS DIFFERES A L'OUVERTURE	26 990	23 138
Produit (charges) d'impôt différé de la période	-10 867	3 947
Variation des impôts différés passant en capitaux propres	-5 822	-94
IMPOTS DIFFERES A LA CLOTURE	10 301	26 990
Dont impôts différés actifs	11 510	27 516
Dont impôts différés passifs	-1 209	-527

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

En milliers d'euros	30-juin-17	31-déc.-16
Immobilisations incorporelles et corporelles	-2 777	-3 287
Instruments financiers	-5 641	13 324
Engagements envers le personnel	3 262	3 653
Autres provisions (provisions réglementées)	-2 343	-2 762
Emprunts et dettes financières	2 386	-134
Déficits reportables	14 238	15 200
Autres	1 176	996
ACTIFS (PASSIFS) D'IMPOTS DIFFERES NET	10 301	26 990

La principale source d'impôts différés actif concerne l'activation des reports déficitaires issus du Groupe fiscal français pour un montant de 14,2 M€ au 30 juin 2017. Les déficits fiscaux du Groupe proviennent du groupe fiscal français. Ils sont reportables sans limitation de durée. Le Groupe tient compte des prévisions de résultats fiscaux futurs du périmètre d'intégration fiscale sur un horizon de cinq ans pour apprécier sa capacité à récupérer ces actifs.

NOTE 16 ACHATS CONSOMMES ET CHARGES EXTERNES

En milliers d'euros	30-juin-17	30-juin-16
Achats consommés et sous-traitance	-174 263	-180 830
Marchandises consommées	-149	-402
Charges externes	-36 700	-36 217
ACHATS CONSOMMES ET CHARGES EXTERNES	-211 113	-217 449

NOTE 17 AUTRES PRODUITS

Au 30 juin 2017, 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 1,7 M€ et de la production immobilisée pour un montant de 2,3 M€.

NOTE 18 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 2017, les autres produits et charges non courants étaient liés au déploiement du plan de transformation 2020 et concernaient principalement les coûts engagés dans le cadre du transfert de production et de développement de nouveaux sites industriels à Toulouse et en Bulgarie.

NOTE 19 DETAIL DU RESULTAT FINANCIER

<i>En milliers d'euros</i>	30-juin-17	30-juin-16
Coût de l'endettement net	-3 842	-4 039
Gains et pertes de change réalisés :	-4 585	-9 833
- sur instruments dérivés EUR/USD	-1 406	-6 177
- sur autres instruments dérivés	256	-95
- résultat de change réalisé sur postes du bilan	-3 435	-3 560
Autres charges et produits financiers réalisés	-1 213	-1 764
Résultat financier réalisé	-9 640	-15 635
Variation de juste valeur des instruments financiers :	32 996	11 142
- sur instruments dérivés de change EUR/USD	31 770	11 860
- sur autres instruments dérivés de change	497	889
- sur instruments dérivés de taux	730	-1 606
Réévaluation des postes du bilan	-2 769	1 217
Autres charges et produits financiers latents	-307	-571
Résultat financier latent	29 920	11 789
RESULTAT FINANCIER	20 280	-3 846

NOTE 20 CHARGE D'IMPOTS

<i>En milliers d'euros</i>	30-juin-17	30-juin-16
Impôts exigibles	-2 792	-2 395
Impôts différés	-10 867	-1 738
TOTAL	-13 659	-4 133

Les impôts différés sont relatifs à hauteur de - 11,4 M€ aux instruments dérivés de change EUR/USD.

NOTE 21 GESTION DES RISQUES

L'exposition du Groupe aux principaux risques n'a pas évolué de façon significative sur le premier semestre 2017. Ces risques sont décrits dans la note 21 des comptes consolidés du document de référence 2016.

NOTE 22 ENGAGEMENTS FINANCIERS ET PASSIFS EVENTUELS**22.1 Engagements financiers**

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

22.2 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.

22.3 Autres passifs éventuels

Au 30 juin 2017, le Groupe n'a pas identifié d'autres passifs éventuels significatifs.

NOTE 23 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 2017 sont restées comparables à celles de l'exercice 2016. 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 consolidés 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 14 septembre 2017

Yannick Assouad
Directeur Général

4 RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2017

Période du 1er Janvier 2017 au 30 juin 2017

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 2017 au 30 juin 2017, 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.

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 15 septembre 2017
KPMG Audit
Département de KPMG S.A.

Michel Dedieu
Associé

Neuilly-sur-Seine, le 15 septembre 2017
Grant Thornton
Membre de Grant Thornton international

Pascal Leclerc
Associé

AEROSTRUCTURE

LATÉCOÈRE

INTERCONNECTION SYSTEMS