

Toulouse, le 5 septembre 2018

### RÉSULTATS SEMESTRIELS 2018

- 2018, une année de transition pour un outil industriel plus performant
- Poursuite du déploiement du plan de Transformation 2020, en ligne avec le plan de marche défini
- Des résultats impactés temporairement par les frais de démarrage des nouveaux sites industriels et d'accompagnement du plan de Transformation 2020
- Dynamique commerciale soutenue

#### COMPTE DE RÉSULTAT

Toutes les données chiffrées de ce communiqué de presse sont exprimées en données IFRS. Les comptes 2017 retraités de l'application de la norme IFRS 15 sont disponibles à la fin de ce communiqué.

En millions d'euros		
	S1 2018	S1 2017 Retraité <sup>1</sup>
Chiffre d'affaires	320,8	350,4
<b>EBITDA courant<sup>2</sup></b>	20,9	46,5
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>7,1</b>	<b>33,2</b>
<i>En % du CA</i>	2,2%	9,5%
Eléments non courants	0,8	-1,3
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>8,0</b>	<b>31,8</b>
Coût de l'endettement net	-1,7	-3,8
Autres résultats financiers	-3,3	24,1
<b>Résultat financier</b>	<b>-5,0</b>	<b>20,3</b>
Impôts sur le bénéfice	-0,1	-13,7
<b>Résultat net</b>	<b>2,8</b>	<b>38,5</b>

<sup>1</sup> Retraité de l'application de la norme IFRS15 en vigueur depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2018

<sup>2</sup> EBITDA courant = Résultat opérationnel courant + amortissements et dépréciations d'immobilisations corporelles et incorporelles

*Les comptes du premier semestre 2018 ont été arrêtés par le Conseil d'Administration lors de sa réunion du 4 septembre 2018 - Comptes ayant fait l'objet d'un examen limité par les Commissaires aux Comptes.*

### Un chiffre d'affaires principalement impacté par les effets de change

Au 30 juin 2018, le chiffre d'affaires du Groupe Latécoère s'établit à 320,8 M€, en baisse de 8,5% en données publiées par rapport à la même période de 2017, subissant l'impact important de la dépréciation du dollar. À taux de change constant, Latécoère affiche un chiffre d'affaires en recul de 2,9% sur le premier semestre, sans incidence sur les tendances annoncées pour l'année.

Le chiffre d'affaires de l'activité Aérostructures, en repli de 8,3% à taux de change constant (-13,8% en données publiées), reflète essentiellement les baisses de cadence sur le programme Embraer E1. Les ralentissements annoncés sur l'A330 et l'A380, la saisonnalité des livraisons de l'A320 et les baisses de prix contractuels ont également contribué au ralentissement de cette division.

L'activité Systèmes d'Interconnexion s'inscrit en progression de 5,2% à taux de change constant (-0,3% en données publiées). Le recul des facturations de l'A380 et les impacts de prix ont été largement compensés par la contribution des nouveaux contrats remportés en 2017 dont celui du MRJ de Mitsubishi Aircraft.

Rappelons que si une partie du chiffre d'affaires est sensible aux évolutions du \$, le résultat du Groupe est couvert, soit naturellement via des achats en \$ et un réseau de production mondial, soit via des instruments de couverture.

Couverture annuelles €/ \$ du Groupe :

	2018	2019	2020
Couverture en place en M\$	390	429	345
Cours au pire	1,16	1,18	1,24

### Repli ponctuel de la rentabilité

Conformément aux attentes, au 30 juin 2018, le résultat opérationnel courant du Groupe s'élève à 7,1 M€ contre 33,2 M€ en 2017.

En millions d'euros	Chiffre d'affaires		EBITDA Courant		Résultat Opérationnel Courant	
	S1 2018	S1 2017 Retraité <sup>1</sup>	S1 2018	S1 2017 Retraité <sup>1</sup>	S1 2018	S1 2017 Retraité <sup>1</sup>
Aérostructures	182,5	211,8	2,6	24,7	-3,8	18,5
Systèmes d'Interconnexion	138,2	138,6	18,2	21,6	10,9	14,6
<b>Total</b>	<b>320,8</b>	<b>350,4</b>	<b>20,9</b>	<b>46,5</b>	<b>7,1</b>	<b>33,2</b>

La rentabilité des deux branches d'activité a pâti de la détérioration de la parité €/ \$.

Pour la branche Aérostructures, le recul est également lié aux révisions de prix contractuelles, à l'effet de baisse des volumes Embraer, et aux ajustements temporaires liés au démarrage des deux sites de production. Par ailleurs, la branche subit des surcoûts liés à une défaillance, d'un fournisseur important. Son remplacement, qui consiste majoritairement à internaliser la production de pièces primaires, sera terminé fin 2018.

Les actions entreprises en 2017 (PSE en France, transfert de production et réduction des coûts d'achat) permettent de compenser la révision des prix et ainsi d'améliorer la marge de certains programmes, tendance qui s'amplifiera dans les mois à venir.

Les coûts non récurrents comprennent essentiellement les coûts liés au démarrage des nouveaux sites industriels de Montredon et de Bulgarie, aux activités de re-sourcing et à l'accompagnement du plan de Transformation. Grâce à la comptabilisation de la plus-value de cession de la première tranche du site de Toulouse-Périole, les éléments non récurrents ressortent à +0,8 M€ contre -1,3 M€ un an auparavant.

La charge de la dette se réduit considérablement à la suite du réaménagement de la structure financière opéré fin 2017. Le résultat financier s'établit à -5 M€, après prise en compte de la revalorisation des éléments de bilan et des instruments dérivés.

Le résultat net affiche un bénéfice de 2,8 M€ (vs. 38,5 M€ au 30 juin 2017).

### **Des investissements de compétitivité non récurrents pour accompagner la croissance future**

Le Groupe a accéléré ses investissements et constitué des stocks de prévention pour mettre en œuvre le plan de Transformation dans les meilleures conditions et ne pas altérer les livraisons clients. Ainsi, le Free Cash-Flow des opérations est temporairement négatif et ressort à -28,3 M€ au 30 juin 2018, après prise en compte d'éléments non récurrents à hauteur de 17,8 M€. Ceux-ci intègrent essentiellement les décaissements liés au Plan de Sauvegarde de l'Emploi (PSE) et aux investissements des nouveaux sites industriels.

### **Avancées du plan de Transformation 2020**

Le Groupe poursuit son plan de Transformation 2020 conformément au calendrier établi. Au cours du premier semestre 2018, des jalons clés dans le cadre de sa mutation industrielle ont été atteints :

- à fin juin 2018, les départs ou reclassements correspondent à 172 postes, sur les 233 impactés par le PSE en France, le solde étant programmé d'ici la fin de l'année ; la fin de la construction et le démarrage industriel du site de Plovdiv en Bulgarie ;
- la fin de la construction et le démarrage industriel du site de Montredon en France ;
- une réorganisation des effectifs industriels du Groupe dont deux tiers sont aujourd'hui localisés dans des pays *best cost*.

En parallèle, le redéploiement du site de Toulouse-Périole progresse ; la cession de la première tranche a été réalisée et les travaux de démolition ont débuté. Le compromis de cession pour les deux autres tranches du site a également été signé.

Aux actions de redéploiement industriel s'ajoutent des initiatives achat et *re-design to cost* qui permettront au Groupe d'atteindre des baisses de coûts supérieures à 30 M€ par an à l'horizon du plan de transformation 2020.

### **Dynamique commerciale**

À l'issue du plan de Transformation 2020, le Groupe disposera d'un outil industriel compétitif et récent qui lui permettra de se positionner au mieux sur les nouvelles plateformes qui seront développées dans le futur.

Profitant d'une activité commerciale soutenue dans la branche Systèmes d'Interconnexions, le Groupe Latécoère continue de gagner des marchés en 2018, et à accompagner ses clients, comme en témoigne l'ouverture récente d'un site en Inde.

Le 23 août 2018, le Groupe a signé un MoU (*Memorandum of Understanding*) avec la société chinoise Future Aerospace Industry, localisée à Chengdu, Sichuan, et Taigui Application Technology localisée à Shanghai pour établir une Joint-Venture en Chine dont l'objectif majeur

est l'obtention de contrats aérostructures et en particulier portes sur les programmes d'avions locaux, dont le futur Wide Body de Comac.

La Chine, premier marché du monde de l'aviation commerciale a pour ambition de devenir une puissance aéronautique qui possède les ressources financières et humaines pour réussir. Le Groupe s'ouvre ainsi la voie des programmes chinois, qui ne pourront que prendre de plus en plus d'ampleur dans le futur, mais également des marchés de compensations qui accompagnent généralement les marchés d'avions commerciaux gagnés par les grands donneurs d'ordre traditionnels de Latécoère.

### Perspectives 2018 et 2019

Les effets du plan de Transformation vont s'accélérer en seconde partie de 2018, avec une amélioration attendue du taux de marge opérationnelle et un Free Cash-Flow des opérations positif.

En 2019, l'intensification des efforts de réduction des coûts devrait permettre de retrouver un niveau de résultat opérationnel en ligne avec 2017.

Pierre Gadonneix, Président du Conseil d'administration de Latécoère déclare « *Le Groupe s'est donné les moyens d'investir pour le long terme et 2018 est marquée par des dépenses non récurrentes. Restaurer le plein potentiel de Latécoère permettra de pérenniser une croissance profitable.* »

Yannick Assouad, Directeur Général du Groupe, indique « *Latécoère est à une année charnière de son plan de Transformation, dans une période de forts investissements. Nous sommes sur la bonne voie, et confiants de mettre en œuvre les actions adaptées à la réussite du Groupe. Les succès commerciaux significatifs de la branche Systèmes d'Interconnexion se confirment et vont se prolonger dans les mois à venir. En parallèle, nous poursuivons nos efforts en matière de diversification programme dans la branche Aérostructures.* »

### Prochaine publication : Chiffre d'affaires T3 2018 le 24 octobre 2018 après bourse

#### A propos de Latécoère

Groupe international partenaire de « rang 1 » des grands avionneurs mondiaux (Airbus, Embraer, Dassault, Boeing, Bombardier), Latécoère intervient dans tous les segments de l'aéronautique (avions commerciaux, régionaux, d'affaires et militaires), dans deux domaines d'activités :

- *Aérostructure Industrie (61% du CA) : tronçons de fuselage et portes.*
- *Systèmes d'Interconnexion (39% du CA) : câblage, meubles électriques et équipements embarqués.*

Le Groupe employait au 31 décembre 2017, 4 451 personnes dans 10 pays différents. Latécoère, société anonyme au capital de 189 489 904 € divisé en 94 744 952 actions d'un nominal de 2 €, est cotée sur Euronext Paris - Compartiment B. Codes ISIN : FR0000032278 - Reuters : LAEP.PA - Bloomberg : LAT.FP

<p><b>LATECOERE</b> Sébastien Rouge Directeur Administratif et Financier Tel.: +33 (0)5 61 58 77 00 sebastien.rouge@latecoere.aero</p>	<p><b>ACTUS finance &amp; communication</b> Corinne Puissant / Relations Investisseurs Tel.: +33 (0)1 53 67 36 77 - <a href="mailto:cpuissant@actus.fr">cpuissant@actus.fr</a> Anne-Catherine Bonjour / Relations Media Tel.: +33 (0)1 53 67 36 93 - <a href="mailto:acbonjour@actus.fr">acbonjour@actus.fr</a></p>
--	---

### Retraitement des données historiques en norme IFRS 15 - définitif

#### Tableau de passage des principaux indicateurs clés

En millions d'euros	30-juin-17		
	Publié	Impact IFRS 15	Retraité
Chiffres d'affaires	348,8	1,6	<b>350,4</b>
Résultat opérationnel <u>courant</u> <b>ajusté</b>	33,1	n/a	n/a
Résultat opérationnel <u>courant</u>	15,8	17,4	<b>33,2</b>
Résultat opérationnel <b>ajusté</b>	31,8	n/a	n/a
Résultat opérationnel	14,4	17,4	<b>31,8</b>

En millions d'euros	31-déc.-17		
	Publié	Impact IFRS 15	Retraité
Chiffres d'affaires	652,5	4,9	<b>657,4</b>
Résultat opérationnel <u>courant</u> <b>ajusté</b>	51,1	n/a	n/a
Résultat opérationnel <u>courant</u>	21,7	30,2	<b>51,9</b>
Résultat opérationnel <b>ajusté</b>	41,1	n/a	n/a
Résultat opérationnel	11,7	30,2	<b>41,9</b>

L'application de la norme IFRS 15 conduit à un rapprochement sensible du résultat opérationnel courant ajusté vers le résultat opérationnel courant.

#### Impact de l'application d'IFRS 15 sur la mesure de la performance économique

Jusqu'au 31 décembre 2017, le Groupe présentait en parallèle des comptes consolidés IFRS, un compte de résultat ajusté comprenant comme principal indicateur alternatif de performance un résultat opérationnel courant ajusté (à caractère strictement non comptable).

L'application de la norme IFRS 15, à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2018, a conduit le Groupe à ne plus constater au bilan des coûts de production (courbe) qui étaient recyclés en résultat en fonction de la décroissance des coûts réellement observée.

Par conséquent, les résultats opérationnels courant ajustés présentés jusqu'au 31 décembre 2017 convergent de manière très significative vers le résultat opérationnel courant sous IFRS 15.

C'est pourquoi le Groupe considère qu'il n'y a plus lieu de présenter des comptes ajustés.

### Impact de l'application d'IFRS 15 sur le chiffre d'affaires 2017 par segment opérationnel et par trimestre

En millions d'euros	T1 2017		
	Publié	Impact IFRS 15	Retraité
Aérostructures	102,1	0,0	102,1
Systèmes d'interconnexion	70,5	1,9	72,5
<b>Chiffre d'affaires total</b>	<b>172,6</b>	<b>1,9</b>	<b>174,6</b>

En millions d'euros	T2 2017		
	Publié	Impact IFRS 15	Retraité
Aérostructures	109,7	0,0	109,7
Systèmes d'interconnexion	66,5	-0,3	66,2
<b>Chiffre d'affaires total</b>	<b>176,2</b>	<b>-0,3</b>	<b>175,8</b>

En millions d'euros	T3 2017		
	Publié	Impact IFRS 15	Retraité
Aérostructures	92,4	0,0	92,4
Systèmes d'interconnexion	52,2	1,5	53,7
<b>Chiffre d'affaires total</b>	<b>144,6</b>	<b>1,5</b>	<b>146,1</b>

En millions d'euros	T4 2017		
	Publié	Impact IFRS 15	Retraité
Aérostructures	92,8	0,0	92,8
Systèmes d'interconnexion	66,3	1,8	68,1
<b>Chiffre d'affaires total</b>	<b>159,1</b>	<b>1,8</b>	<b>160,9</b>

### Compte de résultat du 1<sup>er</sup> semestre 2017 retraité IFRS 15

En millions d'euros	30-juin-17		
	Publié	Impact IFRS 15	Retraité
Chiffre d'affaires	348,8	1,6	350,4
<b>EBITDA courant<sup>1</sup></b>	<b>40,6</b>	<b>5,9</b>	<b>46,5</b>
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>15,8</b>	<b>17,4</b>	<b>33,2</b>
<i>En % du CA</i>	<i>4,5%</i>		<i>9,5%</i>
Eléments non courants	-1,3		-1,3
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>14,4</b>	<b>17,4</b>	<b>31,8</b>
Coût de l'endettement net	-3,8		-3,8
Autres résultats financiers	24,1		24,1
<b>Résultat financier</b>	<b>20,3</b>	<b>0,0</b>	<b>20,3</b>
Impôts sur le bénéfice	-13,7		-13,7
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>21,1</b>	<b>17,4</b>	<b>38,5</b>

<sup>1</sup> EBITDA courant = Résultat opérationnel courant + amortissements et dépréciations d'immobilisations corporelles et incorporelles



### Compte de résultat de l'année 2017 retraité IFRS 15

En millions d'euros	31-déc.-17		
	Publié	Impact IFRS 15	Retraité
Chiffre d'affaires	652,5	4,9	657,4
<b>EBITDA courant<sup>1</sup></b>	<b>65,9</b>	12,6	<b>78,4</b>
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>21,7</b>	<b>30,2</b>	<b>51,9</b>
	<i>En % du CA</i>		
Eléments non courants	-10,0		7,9%
			-10,0
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>11,7</b>	<b>30,2</b>	<b>41,9</b>
Coût de l'endettement net	-8,0		-8,0
Autres résultats financiers	16,4		16,4
<b>Résultat financier</b>	<b>8,5</b>	<b>0,0</b>	<b>8,5</b>
Impôts sur le bénéfice	-16,6		-16,6
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>3,6</b>	<b>30,2</b>	<b>33,8</b>

<sup>1</sup> EBITDA courant = Résultat opérationnel courant + amortissements et dépréciations d'immobilisations corporelles et incorporelles

### Information sectorielle retraitée IFRS 15 – au 30 juin 2017 et 31 décembre 2017

En millions d'euros	30-juin-17		
	Publié comptes ajustés	Retraité comptes IFRS	Var.
Aérostructures	17,1	18,5	1,3
Systèmes d'interconnexion	15,8	14,6	-1,3
Elimination inter-secteur	0,1	0,1	0,0
<b>Résultat opération courant</b>	<b>33,1</b>	<b>33,2</b>	<b>0,0</b>

En millions d'euros	31-déc.-17		
	Publié comptes ajustés	Retraité comptes IFRS	Var.
Aérostructures	24,7	26,8	2,1
Systèmes d'interconnexion	26,1	24,8	-1,3
Elimination inter-secteur	0,3	0,3	0,0
<b>Résultat opération courant</b>	<b>51,1</b>	<b>51,9</b>	<b>0,8</b>

### Bilan simplifié retraité IFRS 15 au 31 décembre 2017

En millions d'euros	31-déc.-17			
	Publié	Retraité	Variation	
Immobilisations incorporelles & corporelles	97,2	217,4	120,2	a)
Stocks et en-cours	363,3	162,1	-201,1	b)
Clients et autres débiteurs	151,1	152,9	1,7	
Créances d'impôt	19,4	19,4	0,0	
Instruments financiers	41,0	41,0	0,0	
Autres actifs	8,2	8,2	0,0	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	142,0	142,0	0,0	
<b>Total Actifs</b>	<b>822,1</b>	<b>742,9</b>	<b>-79,2</b>	
Capitaux propres	436,6	294,6	-142,0	c)
Emprunts et dettes financières	122,2	122,2	0,0	
Avances remboursables	45,2	45,2	0,0	
Provisions & Engagement envers le personnel	39,8	41,9	2,1	
Fournisseurs et autres créditeurs	151,9	151,9	0,0	
Passifs sur contrats	0,0	60,7	60,7	d)
Autres passifs	26,4	26,4	0,0	
<b>Total Passifs</b>	<b>822,1</b>	<b>742,9</b>	<b>-79,2</b>	

- a) Reclassement des coûts de développement (NRC « *Non recurring cost* ») du poste « Stocks et en-cours » au poste « Immobilisations incorporelles & corporelles »
- b) Correspond à :
- L'annulation par capitaux propres de l'encours « *Non Recurring* » relatif à la courbe pour un montant de 144 M€
  - Le reclassement de l'encours « *Non Recurring* » relatif aux coûts de développement (NRC « *Non recurring cost* ») pour 120,2 M€
  - Le reclassement de l'encours « *Non Recurring* » relatif aux paiements reçus des clients au titre des coûts de développement pour 60,7 M€
- c) Correspond principalement à l'annulation de l'encours « *Non Recurring* » relatif à la courbe pour -144 M€
- d) Correspond aux paiements reçus des clients au titre des coûts de développement