

# LATÉCOÈRE

AEROSTRUCTURES  
& INTERCONNECTION SYSTEMS

Résultats semestriels  
2018

05 septembre 2018



## DISCLAIMER

Certain statements contained in this document are forward-looking statements. These statements includes, without limitation, statements that are predictions of or indicate future events, trends, plans, expectations or objectives. Examples of forward-looking statements include statements relating to business strategy, objectives, delivery schedules or future performance. Words such as “anticipates”, “believes”, “estimates”, “seeks”, “intends”, “may” and similar expressions are used to identify these forward-looking statements.

Such statements are, by their nature, subject to known and unknown risks and uncertainties. These uncertainties may cause our actual future results to be materially different than those expressed in our forward-looking statements as these are dependent on risk factors such as the variation of the exchange rates, program delays, industrial risks relating to safety, the evolution of regulations and the general economic and financial conditions and other matters of national, regional and global scale, including those of a political, economic, competitive and regulatory nature. Please refer to the section “Risks management” of the latest Latécoère’s Annual Report, for a description of certain important factors, risks and uncertainties that may affect Latécoère’s business.

Latécoère makes no commitment to update or revise any of these forward-looking statements, whether to reflect new information, future events or circumstances or otherwise.

# AGENDA

- I. Faits marquants S1 2018
- II. Résultats S1 2018
- III. Stratégie & Perspectives



# **Part. I**

## **FAITS MARQUANTS S1 2018**

# Messages clés

2018, une année de transition

## DES RÉSULTATS IMPACTÉS TEMPORAIREMENT

- Une activité impactée par la détérioration de la parité €/€ : -8,5% contre -2,9% en organique
- Repli ponctuel de la rentabilité avec un ROC de 7,1M€
- Des investissements de compétitivité non récurrents

## AVANCÉES DU PLAN DE TRANSFORMATION 2020

- Fin de la construction et démarrage industriel de Bulgarie
- Fin de la construction et démarrage industriel de Toulouse-Montredon
- Réorganisation des effectifs industriels : 2/3 localisés en *best cost*
- Cession de la première tranche du site de Périole

## DYNAMIQUE COMMERCIALE

- Gain de nouveaux marchés dans les Systèmes d'Interconnexion
- Ouverture d'un site en Inde pour accompagner les clients
- MoU signé en Chine pour conquérir le premier marché du monde de l'aviation commerciale

# Des investissements de compétitivité

# Transformation 2020

Transformation 2020 façonne - sur le terrain - le nouveau visage de l'entreprise



## Usine du Futur Montredon, Toulouse

- 6 000 m<sup>2</sup>
- 37 M€ d'investissements
- 150 collaborateurs à terme
- Objectif de production cible 2020 : 600 000 pièces/an

## Usine Aérostructure Plovdiv – Bulgarie

- 5 000 m<sup>2</sup>
- 15 M€ d'investissements sur 3 ans
- 200 collaborateurs fin 2018



# Dynamique commerciale soutenue

## Systèmes d'Interconnexion

EWIS du Régional Jet MRJ de Mitsubishi Aircraft

Harnais de trains d'atterrissage  
pour Héroux-Devtek Inc

Cockpit panels pour Airbus Helicopters

Systèmes de vidéo surveillance pour Boeing  
B777 et B777X

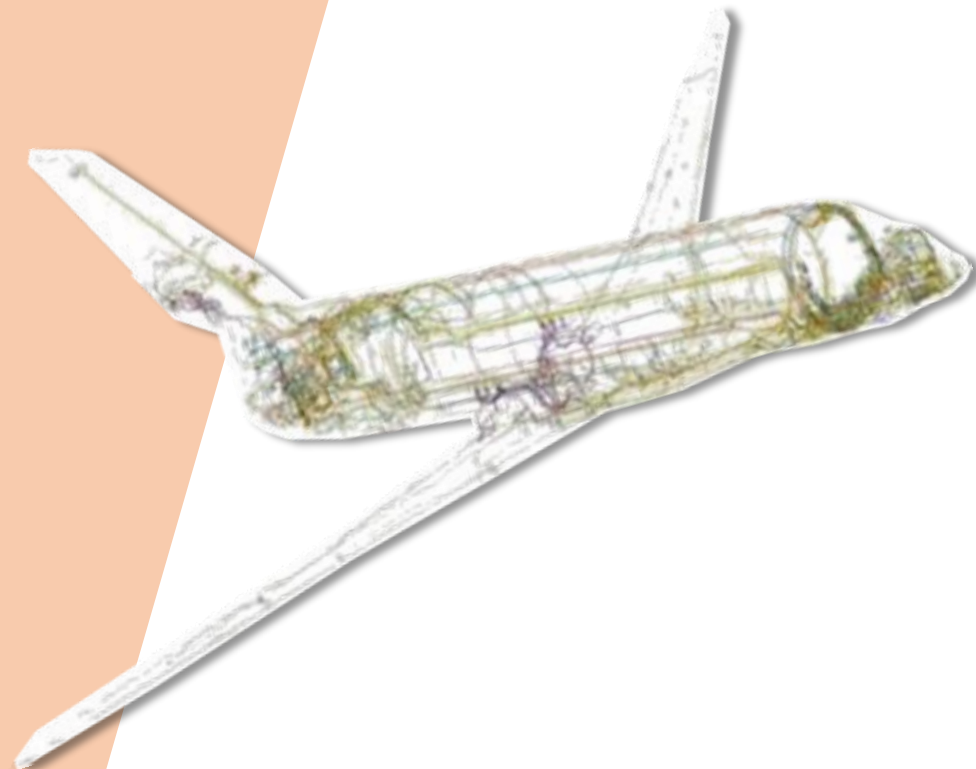
Harnais satellites pour Airbus Defense & Space

Câblage de systèmes de cabine  
A320 / A350XWB

Panneau de commutateurs et convertisseur  
nouvelle génération pour B777 Emirates

Nouveaux contrats avec Thales, Dassault  
plusieurs équipementiers de cabine, dont FACC

Equipement de la flotte de Dreamliner de  
Turkish Airlines de caméras paysage HD



# Nouvelles implantations stratégiques

## LATÉCOÈRE INDIA

- | Unité de production basée à Belagavi, état de Karnataka
- | Au cœur de la zone économique AEQUS Campus
- | Société détenue à 100% par Latécoère



LATÉCOÈRE INDIA temporaire

LATÉCOÈRE INDIA après mi-2019

## JOINT VENTURE FAI / LATÉCOÈRE / TAI

Signature d'un MoU avec Future Aerospace Industry, basée à Chengdu, Sichuan, et Taigui Application Technology localisée à Shanghai, pour la création d'une Joint-Venture



### Marchés visés

- | Portes sur les programmes locaux (Wide Body Comac)
- | Marchés de compensation

### Les compétences

- | **Latécoère** leader mondial de la conception, du développement et de la fabrication de portes d'avion
- | **FAI**, des savoir-faire uniques en matière d'usinage, de composites et de traitement de surface
- | **TAI**, spécialiste de la collaboration internationale de l'industrie aéronautique en Chine



# **Part. II**

## **RÉSULTATS S1 2018**

# Préambule

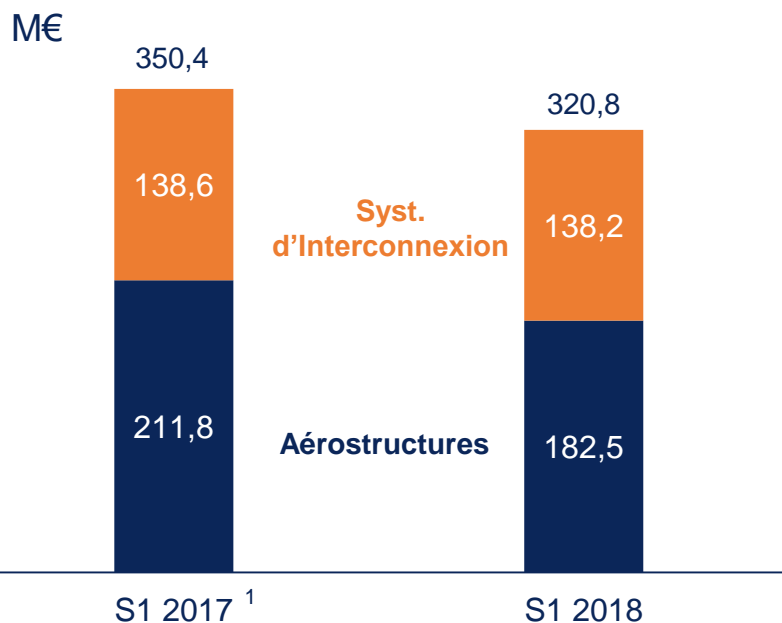
IFRS 15 – produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients

Applicable à partir du 1er janvier 2018. Les comptes 2017 ont été retraités afin d'être comparables aux comptes 2018 (cf tableaux en annexe) :

- / Pas d'effet sur le cash-flow
- / Un résultat opérationnel courant sous IFRS 15 sensiblement équivalent au résultat opérationnel courant ajusté présenté jusqu'à présent
  - ➔ Arrêt de la présentation de comptes ajustés
- / Les coûts de développement des contrats de type « Design & Build » reclassés de stocks en immobilisations car considérés comme des coûts de réalisation du contrat de production
- / Les avances perçues (ou pré-financements) au titre de ces coûts de développement sont enregistré(e)s au passif sur la ligne « Passifs sur contrat » et recyclé(e)s en chiffre d'affaires lors de la livraison des éléments produits.
- / La norme IFRS 15 ne permet plus de constater au bilan et de différer les coûts de production encourus aux cours de premiers exercices de production au titre de la courbe d'apprentissage : annulation de l'Encours « Non recurring » lié à la courbe, soit un impact sur le Bilan au poste Capitaux Propres

# Évolution de l'activité

## Évolution du chiffre d'affaires à taux spot



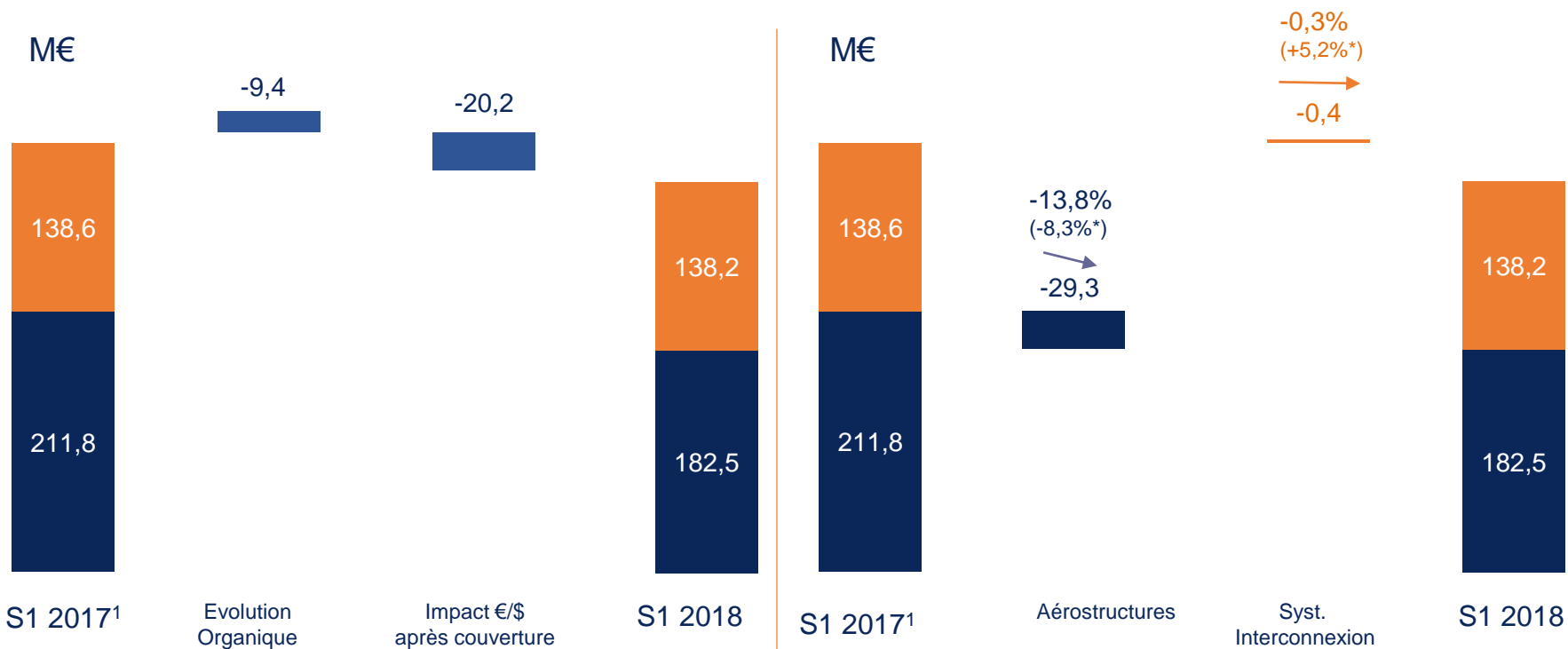
<sup>1</sup> Retraité de la norme IFRS15

## Statut des principaux programmes de Latécoère

	2014	2015	2016	2017	2018e
A320	↗	→	↗	↗	↗
A330	→	↘	↘	↗	↘
A380	↘	↘	↘	↘	↘
A350	↗	↗	↗	↗	↗
B787	↗	↗	→	→	↗
E-Jet E1	→	→	→	↘	↘
E-Jet E2		-	↗	→	↗
F7X / 8X	↘	↘	→	↘	↗

- / Baisse de cadences sur le programme Embraer E1
- / Ralentissements annoncés sur l'A330 et A380
- / Saisonnalité des livraisons de l'A320

# Évolution de l'activité

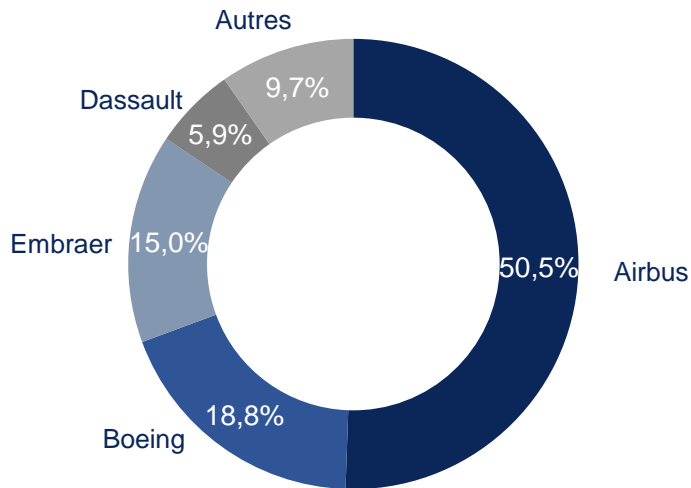


<sup>1</sup> Retraité de la norme IFRS15

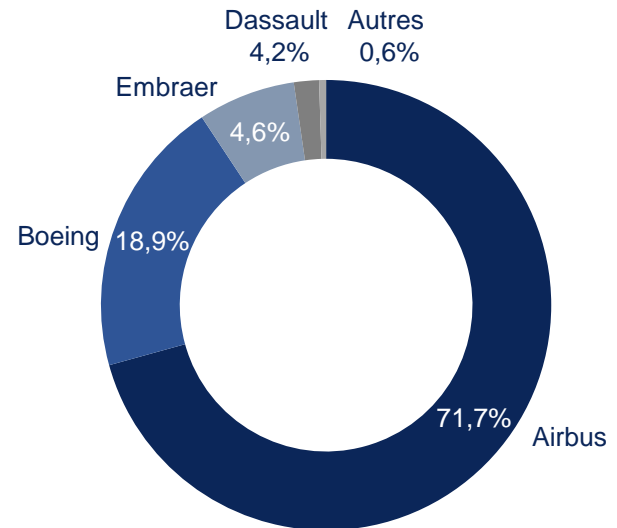
\* Croissance à taux de change constant

# Plateforme multi-clients

**Chiffre d'affaires S1 2018 : 320,8 M€**



**Projection du carnet de commandes des avionneurs : 2,1 Mds €<sup>1</sup>**



<sup>1</sup> Sur la base d'une parité €/€ de 1,35

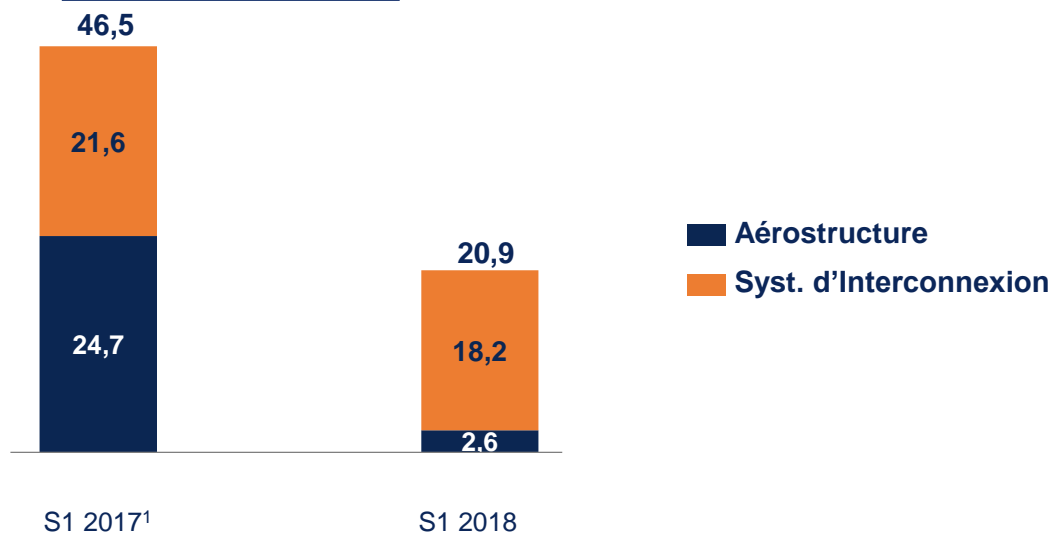
## Book-to-Bill<sup>2</sup> juin 2018

Syst. d'Interconnexion <sup>3</sup> 1,04

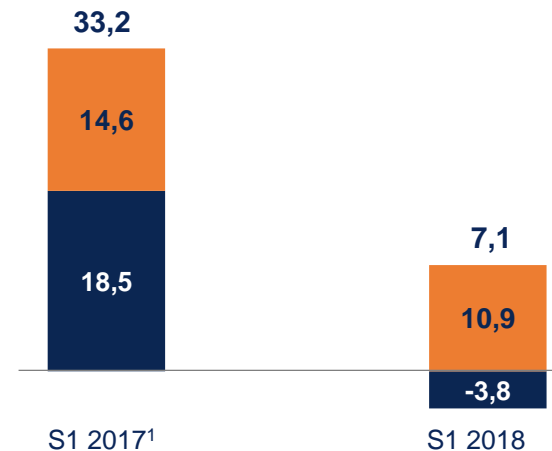
Aérostructures 1,04

# Repli ponctuel de la rentabilité

## EBITDA courant<sup>2</sup>



## Résultat Opérationnel Courant



- / Détérioration de la parité €/€
- / Impact révisions de prix contractuelles
- / Ajustements temporaires liés au démarrage des deux sites de production
- / 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) compensent la révision des prix et permettent ainsi d'améliorer la marge de certains programmes, tendance qui s'amplifiera dans les mois à venir

<sup>1</sup> Retraité de la norme IFRS15

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

# Compte de résultats résumé

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

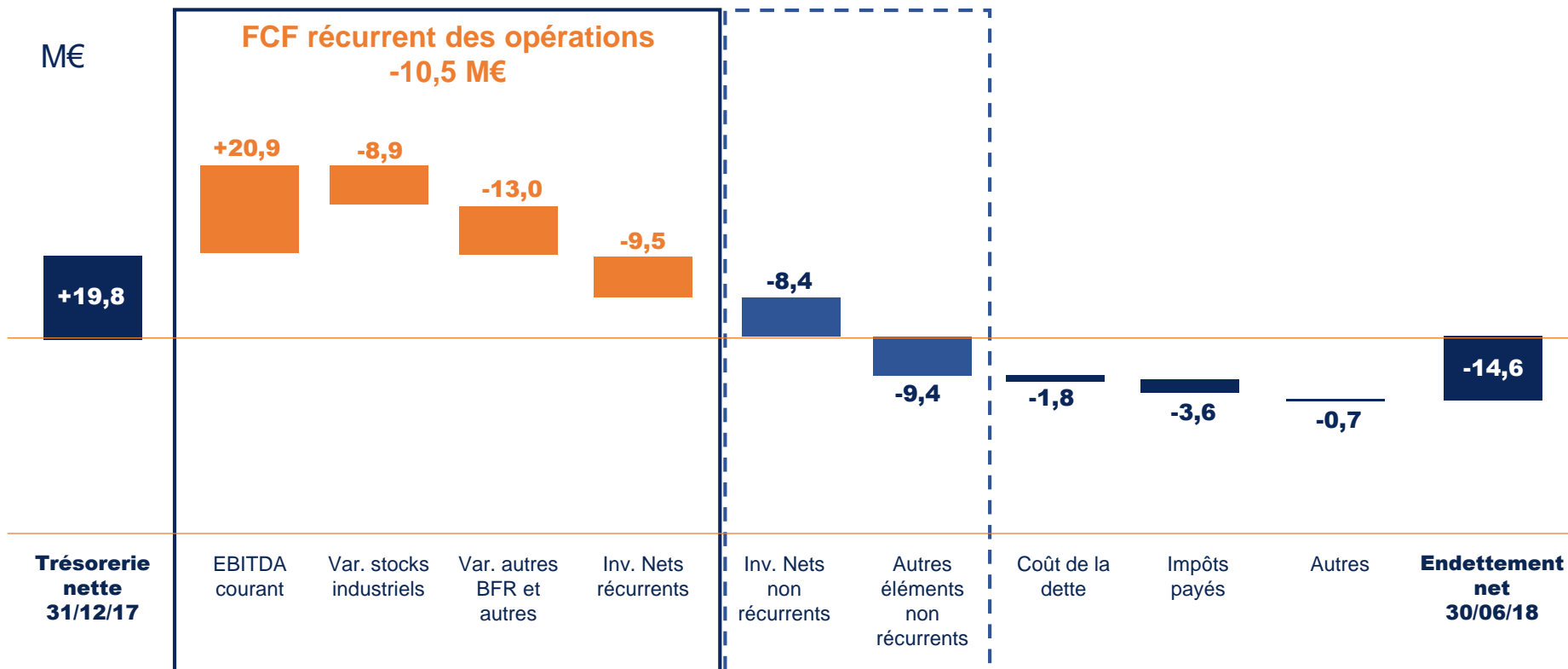
Transformation 2020 :

- Coûts de transferts vers les nouveaux sites industriels situés à Toulouse et en Bulgarie
- Activité de re-sourcing
- Accompagnement du plan
- Plus value de cession 1ere tranche Toulouse-Pérole

Réduction de la charge de la dette  
Impact fort de la dépréciation du \$ sur les éléments du bilan et instruments de couverture

<sup>1</sup> Retraité de la norme IFRS15

# Free Cash-Flow des opérations



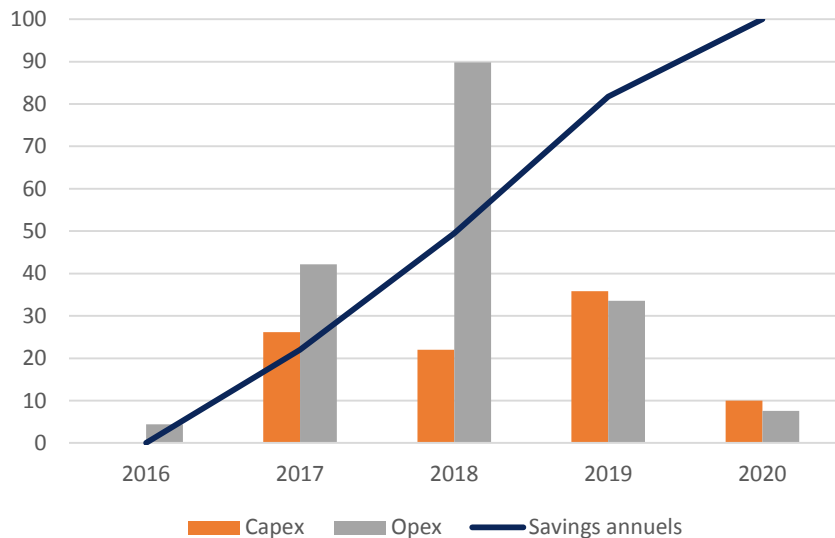
Des investissements de compétitivité non récurrents (17,8 M€) liés au plan de Transformation 2020 pour accompagner la croissance future

- / Constitution de stocks de prévention
- / Investissements dans les nouveaux sites industriels
- / Décaissements liés au PSE



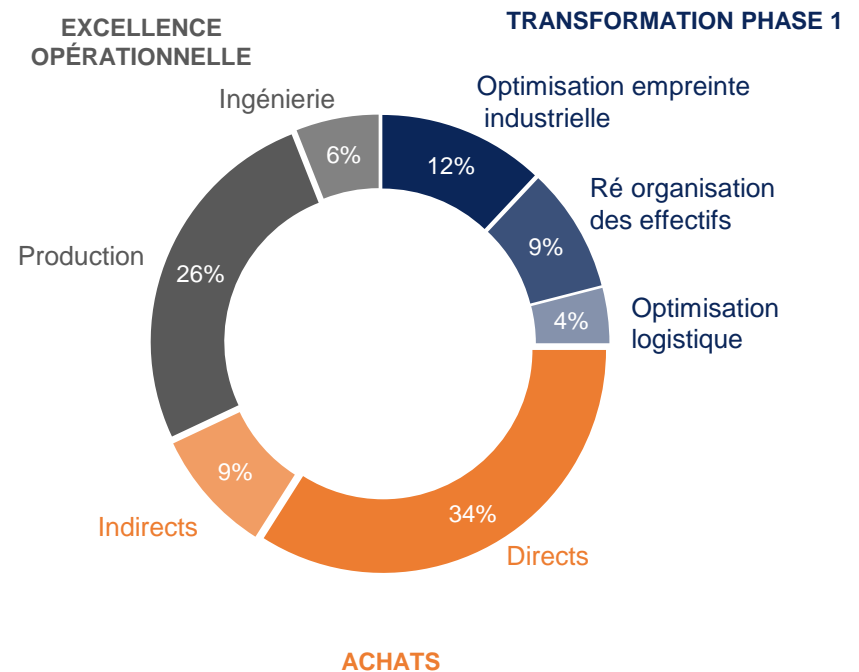
# Initiatives Plan de Transformation 2020

## Évolution du plan de transformation



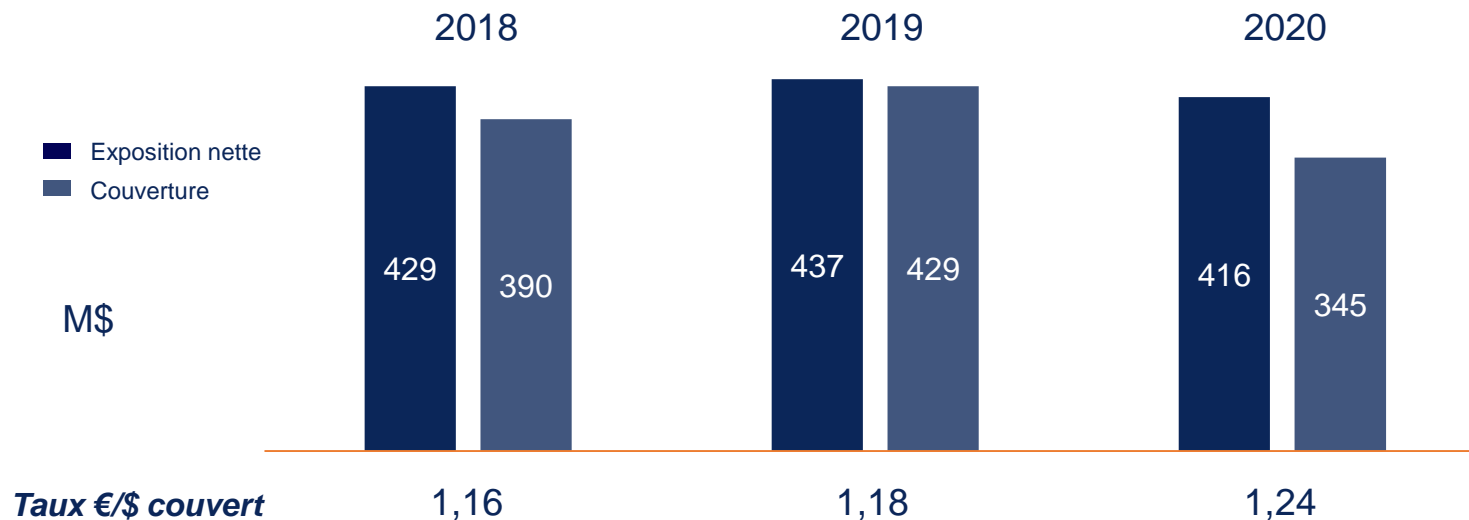
- OPEX du Plan 2020 (base 100)
- CAPEX du Plan 2020 (base 100)
- Programme réduction de coûts: base 100 = Objectif gain de coût annuel

## Plan de réduction de coûts



# Exposition nette €/€

## Synthèse des couvertures €/€ mises en place



Maintien de la politique de couverture sur un horizon > 24 mois

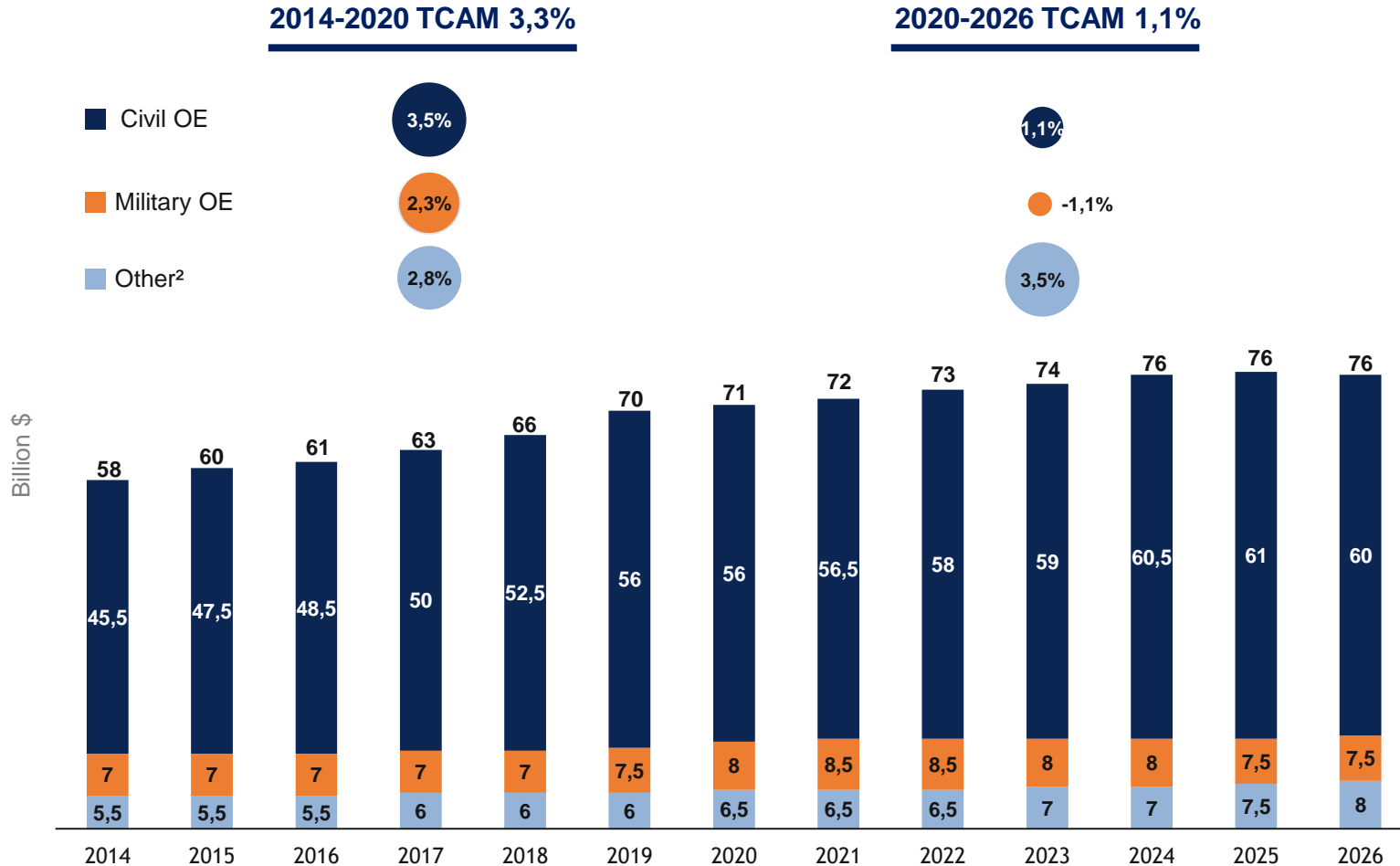
- | Le risque \$ 2018 et 2019 entièrement couvert
- | Process de dollarisation des achats pour atténuer notre exposition nette
- | Une exposition 2020 couverte à 83%



## **STRATÉGIE ET PERSPECTIVES**

# Les aérostructures, un marché en croissance

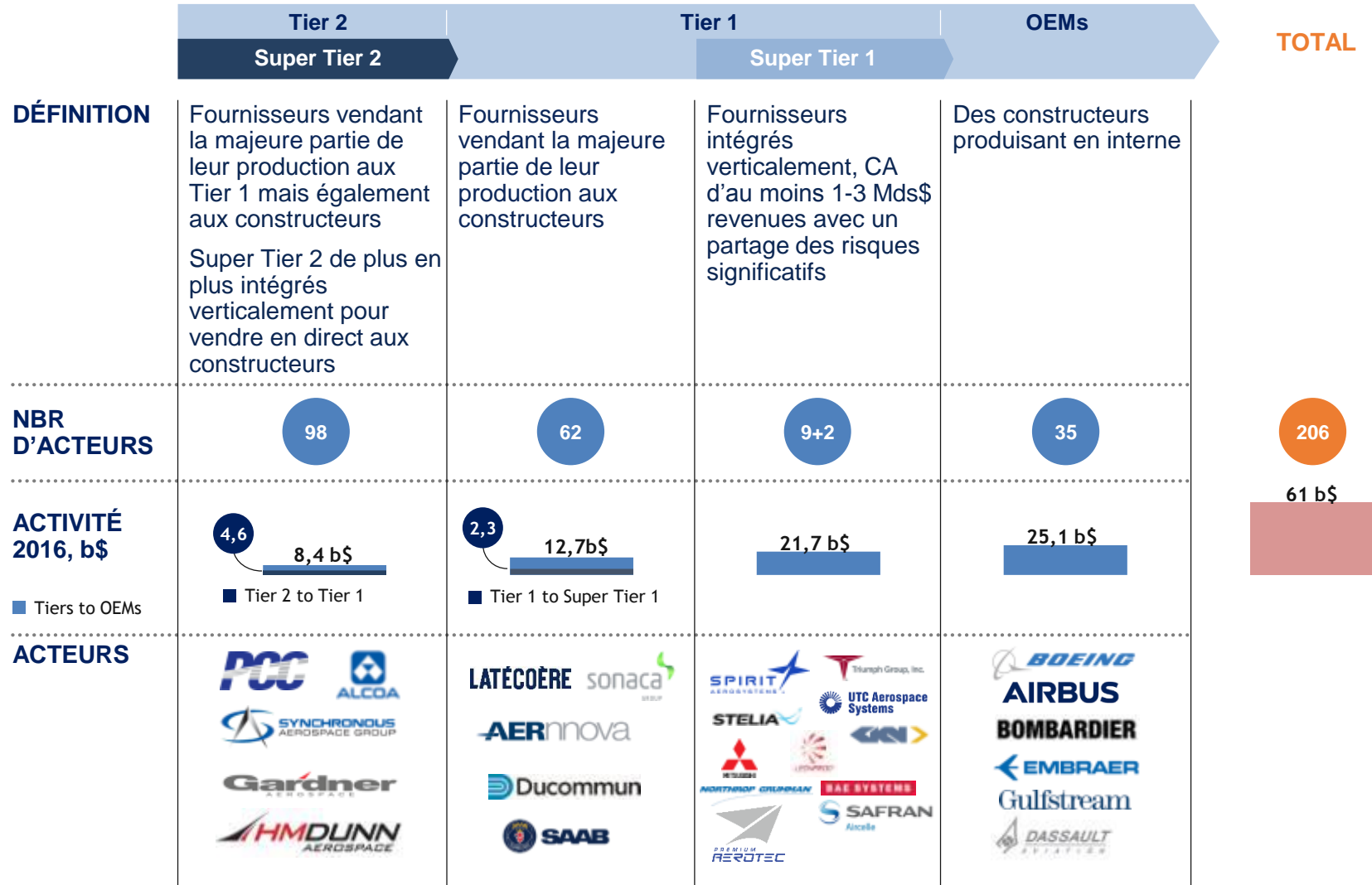
Marché des aérostructures (2016 en milliard de \$)<sup>1</sup>



(1) Include Sukhoi SSJ, UAC MS-21, COMAC ARJ-21, C919, exclude other Russian & Chinese A/C / (2) UAV, Space, spare parts and after market sales  
SOURCE: CPMIL Aerostructures 2017, expert views adjustments

# Composition de la chaîne de valeur

## 5 typologies d'acteurs



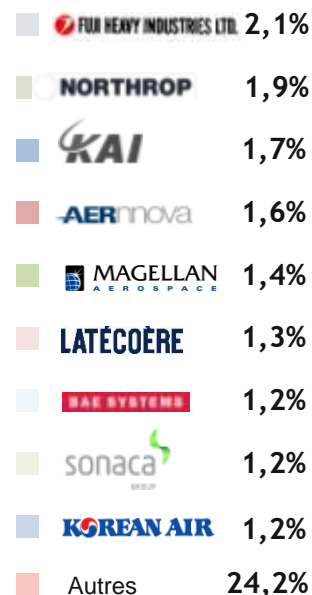
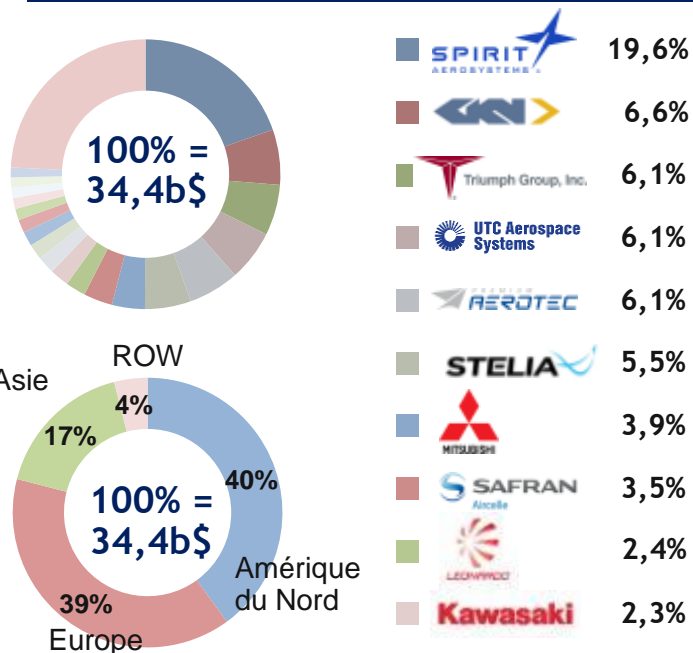
SOURCE: CPMIL Aerostructures 2017, expert views adjustments

# Un marché très fragmenté

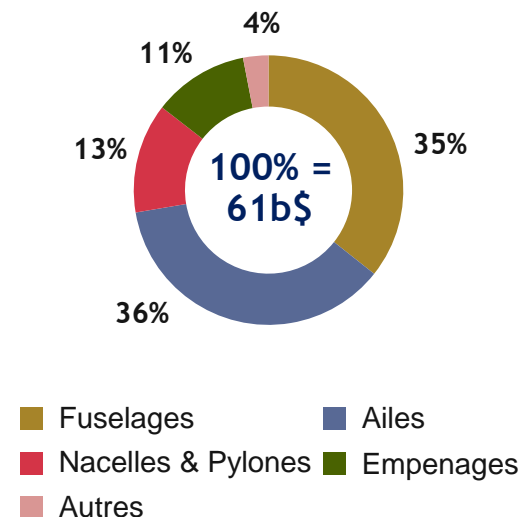
## Répartition du marché aérostructures hors constructeurs

Part de marché par acteurs (en % du marché ouvert) et par typologie de produits (en % du marché global), 2016 b\$

### 171 ACTEURS



### TYPOLOGIE DE PRODUITS



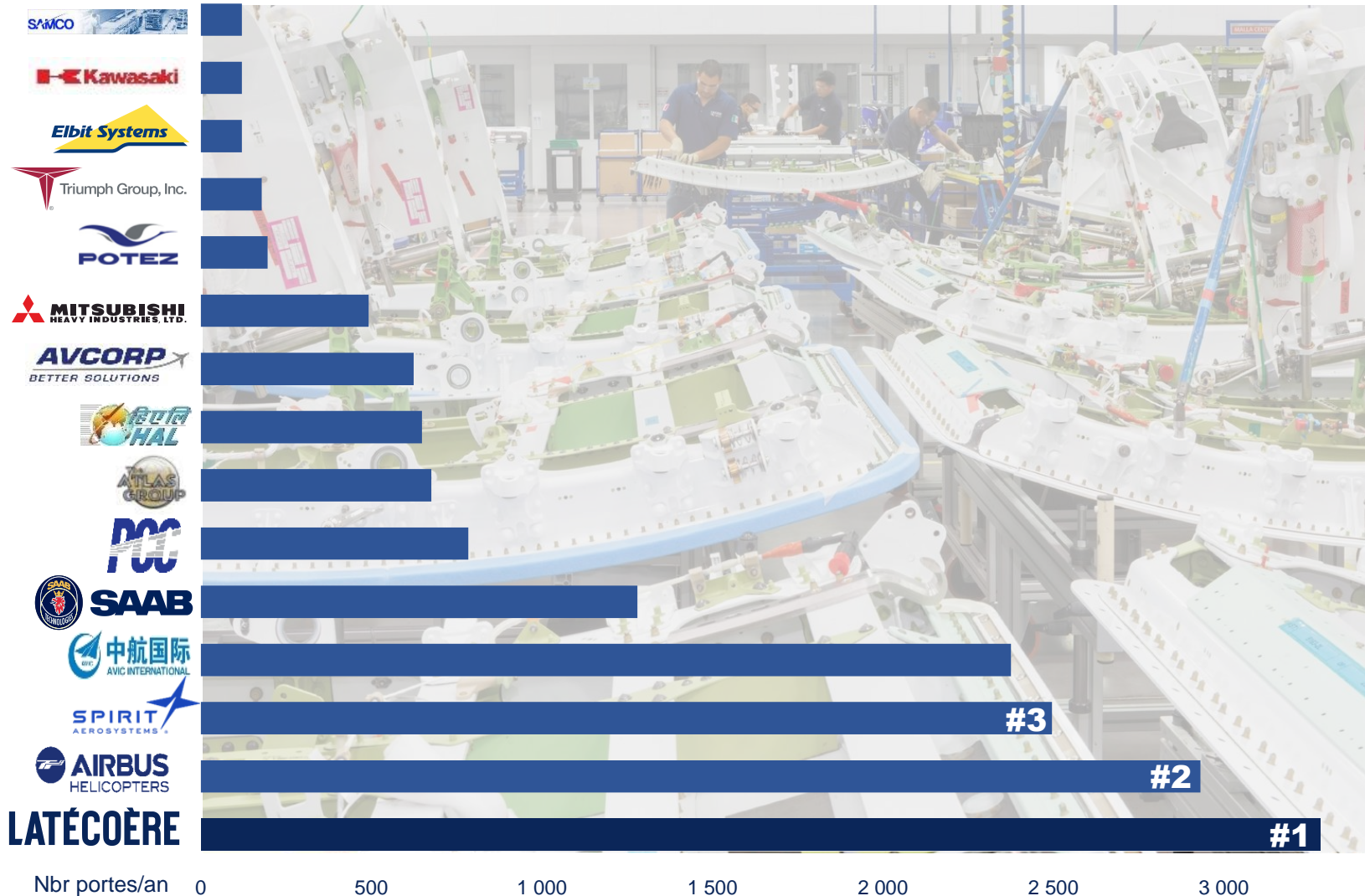
Un marché très fragmenté avec 6 entreprises (Super Tier 1) représentant 50% du marché

Latécoère se positionne à la 16<sup>ème</sup> place, avec 1,3% de part de marché

Asie (17%) un marché en croissance grâce au marché de compensation

SOURCE: CPMIL Aerostructures 2017, expert views adjustments

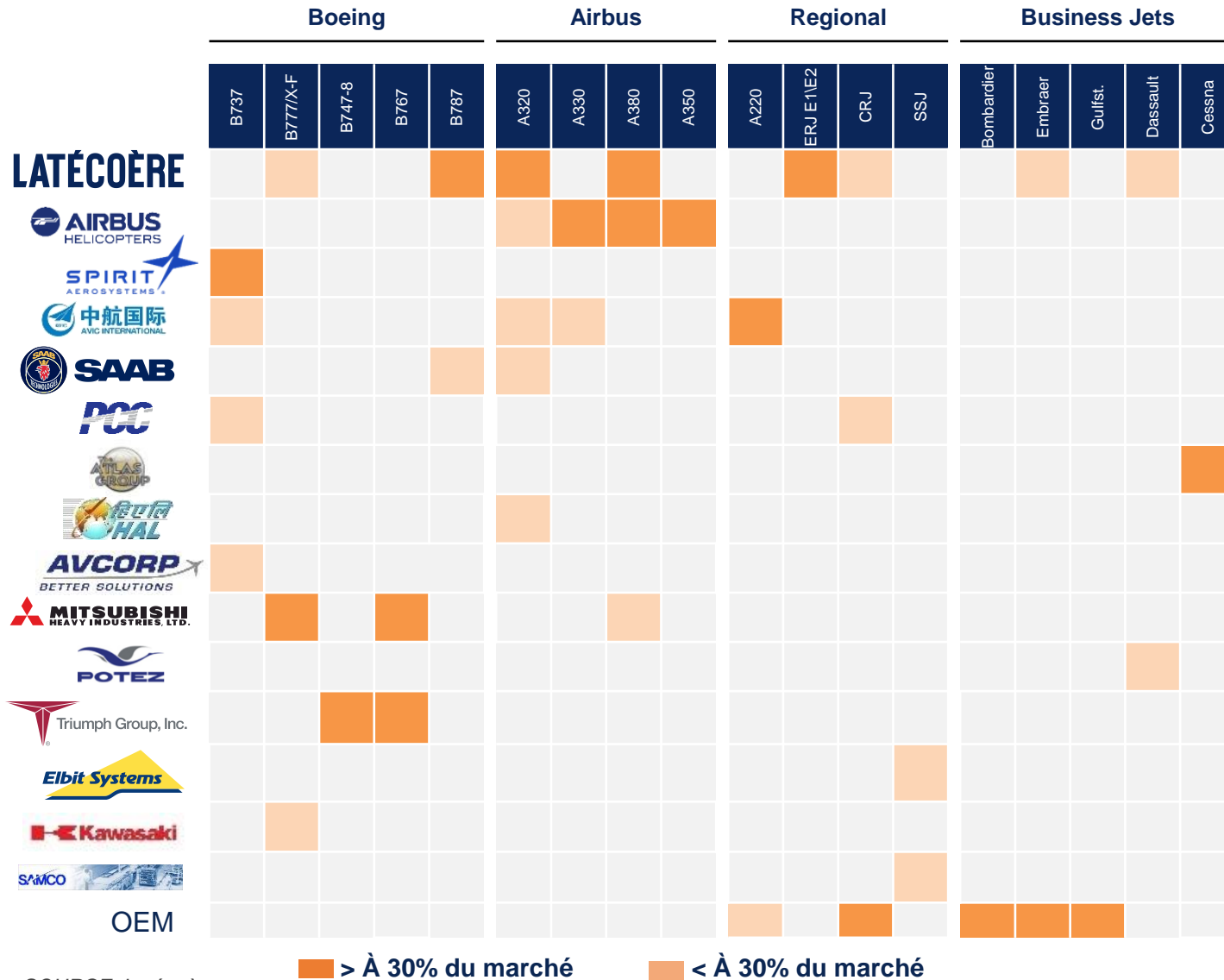
# Latécoère, #1 indépendant sur le marché des portes



Nbr portes/an 0 500 1 000 1 500 2 000 2 500 3 000 3 500

SOURCE: Latécoère

# Marché mondial des portes



■ > À 30% du marché     
 ■ < À 30% du marché

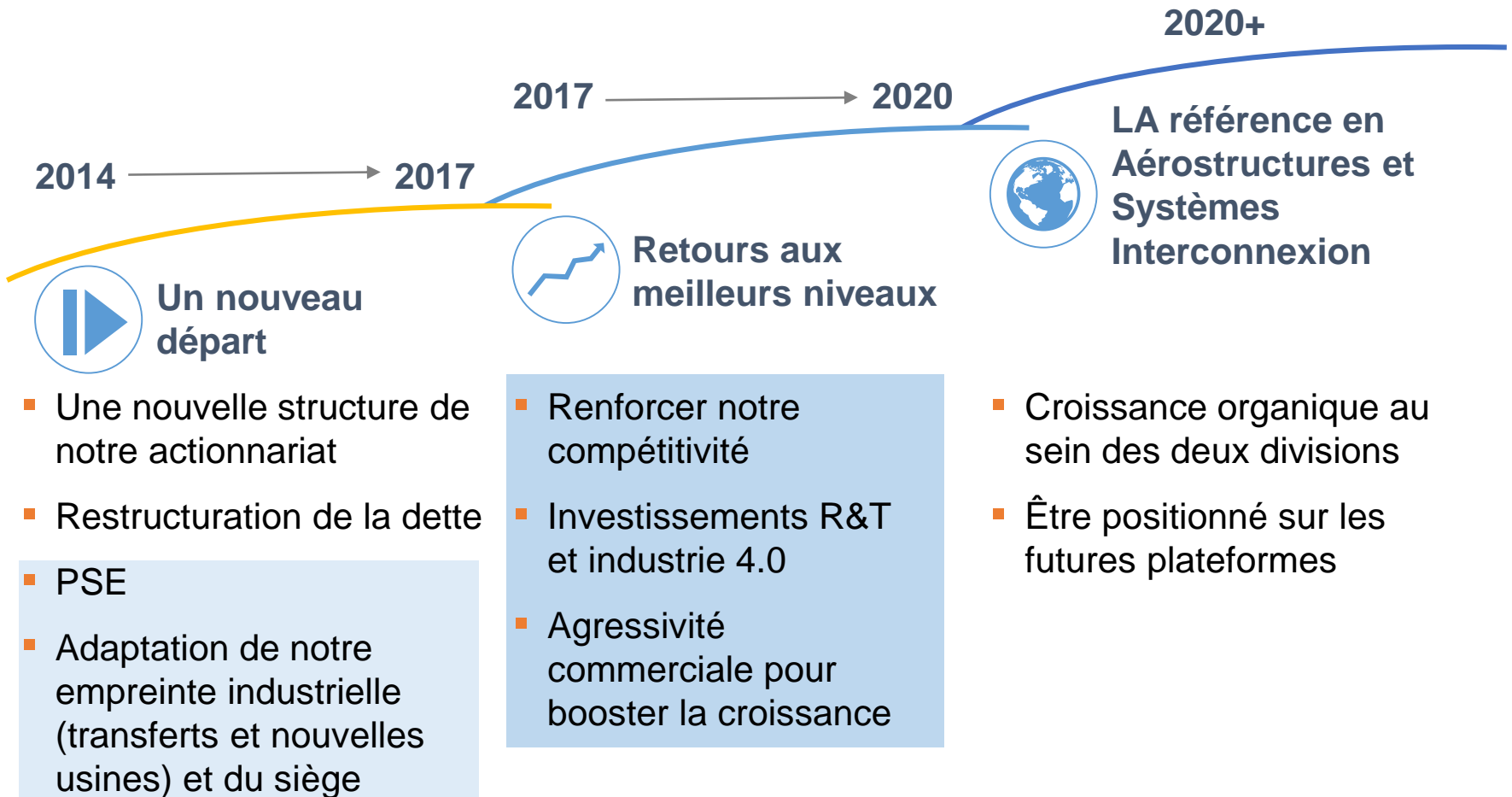
SOURCE: Latécoère

This document is the property of Latécoère. It can not be disclosed or reproduced, even partially, without authorization.



# Notre ambition : devenir LA référence dans les Aérostructures et les Systèmes d'Interconnexion

Améliorer notre compétitivité



- Plan de Transformation 2020 initial
- Renforcement du plan de Transformation 2020

# Stratégie aérostructures

## Atteindre une taille critique d'au moins 1 b\$

- Capturer du volume pour générer du cash flow nécessaire pour investir dans les prochains programmes en risk sharing
  - Économies d'échelle
  - Augmenter notre pouvoir de négociation

## Levier 1 : la croissance organique

- Capitaliser sur nos forces
  - #1 mondial sur les portes ; des savoir-faire reconnus sur les fuselages
  - Ingénierie
  - Innovation / R&T – démonstrateur de portes (Airbus et Boeing), nez de fuselage, nouveaux matériaux
- Réduire nos faiblesses
  - Exécuter le plan de Transformation 2020
  - Se positionner sur le marché de l'offset en Inde et en Chine afin d'accompagner nos clients

## Levier 2 : la croissance externe

# PERSPECTIVES 2018/2019

## ACTIVITÉ 2018

Légère CROISSANCE de l'activité à taux de change constant

## S2 2018 PERFORMANCE OPÉRATIONNELLE & CASH

Amélioration attendue du taux de marge opérationnelle  
FCF des opérations positif

## 2019

INTENSIFICATION des efforts de réduction des coûts  
Un niveau de résultat opérationnel en ligne avec 2017



# **IV**

## **ANNEXES**

# Retraitement des données historiques en norme IFRS 15 - définitif

## Tableau de passage des principaux indicateurs clés

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

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>

## 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.

# Retraitement des données historiques en norme IFRS 15 - définitif

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>

# Retraitement des données historiques en norme IFRS 15 - définitif

## 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>	5,9	<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>	4,5%		9,5%
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>	3,3%		7,9%
Eléments non courants	-10,0		-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>

# Retraitement des données historiques en norme IFRS 15 - définitif

Information sectorielle retraitée IFRS 15 – 30 juin 2017 et 31/12/2017

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>



# Retraitement des données historiques en norme IFRS 15 - définitif

## 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

# Compte de résultat consolidé IFRS

<i>En milliers d'euros</i>	30-juin-18	30-juin-2017 retraité (*)
Chiffre d'affaires	320 754	350 415
Autres produits de l'activité	586	233
Production stockée	-31	890
Achats consommés et charges externes	-209 011	-211 113
Charges de personnel	-92 557	-98 330
Impôts et taxes	-5 557	-4 960
Dotations aux amortissements et pertes de valeur	-13 765	-13 290
Dotations nettes aux provisions d'exploitation	1 441	23
Dotations nettes / dépréciations des actifs circulants	-495	832
Autres produits	6 242	9 197
Autres charges	-478	-728
<b>RESULTAT OPERATIONNEL COURANT</b>	<b>7 130</b>	<b>33 168</b>
Autres produits et charges opérationnels non courants	832	-1 330
<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>	<b>7 962</b>	<b>31 838</b>
Coût de l'endettement financier net	-1 737	-3 843
Gains et pertes de change réalisés	-866	-4 586
Autres charges et produits financiers réalisés	-175	-1 211
<b>Résultat financier réalisé</b>	<b>-2 778</b>	<b>-9 640</b>
Gains et pertes latents sur instruments financiers dérivés	-4 421	32 996
Autres charges et produits financiers latents	2 158	-3 076
<b>Résultat financier latent</b>	<b>-2 263</b>	<b>29 920</b>
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>-5 041</b>	<b>20 280</b>
Impôts sur les bénéficiaires	-162	-13 659
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>2 758</b>	<b>38 459</b>
Résultat net des activités non poursuivies	0	0
<b>RESULTAT NET</b>	<b>2 758</b>	<b>38 459</b>
• dont attribuable aux propriétaires de la société mère	2 758	38 226
• dont attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	0	233

# Bilan consolidé : ACTIF

<i>En milliers d'euros</i>	30-juin-18	31-déc.-17 retraité (*)
Immobilisations incorporelles	125 108	130 581
Immobilisations corporelles	97 910	86 819
Autres actifs financiers	3 389	3 415
Impôts différés	13 681	967
Instruments financiers dérivés	364	23 993
Autres actifs long terme	129	147
<b>TOTAL ACTIF NON COURANT</b>	<b>240 580</b>	<b>245 922</b>
Stocks et en-cours	169 026	162 125
Clients et autres débiteurs	188 828	152 861
Créances d'impôt	21 386	19 378
Instruments financiers dérivés	14 561	17 002
Autres actifs courants	2 055	1 309
Trésorerie et équivalents de trésorerie	120 118	141 992
Actifs classés comme détenus en vue de la vente	0	2 331
<b>TOTAL ACTIF COURANT</b>	<b>515 974</b>	<b>496 998</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>756 554</b>	<b>742 920</b>

(\*) Pour la période close au 31 décembre 2017, le bilan a été modifié par rapport à celui présenté dans les comptes consolidés au 31 décembre 2017 afin de tenir compte des incidences liées à l'application de la norme IFRS 15 Produits des activités ordinaires provenant de contrats avec des clients, à compter du 1er janvier 2018, de manière rétrospective et avec un retraitement des périodes comparatives.

# Bilan consolidé : PASSIF

<i>En milliers d'euros</i>	30-juin-18	31-déc.-17 retraité (*)
Capital	189 490	188 790
Primes liées au capital	215 008	215 008
Actions propres	1 560	1 632
Autres réserves	-140 810	-140 252
Instruments dérivés de couvertures de flux de trésorerie futurs	7 204	26 591
Résultat de la période	2 758	3 574
<b>CAPITAL EMIS ET RESERVES ATTRIBUABLES AUX PROPRIETAIRES DE LA SOCIETE MERE</b>	<b>275 210</b>	<b>295 342</b>
<b>PARTICIPATIONS NE DONNANT PAS LE CONTRÔLE</b>	<b>0</b>	<b>-777</b>
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>	<b>275 210</b>	<b>294 565</b>
Emprunts et dettes financières	45 000	45 060
Avances remboursables	42 097	42 831
Engagements envers le personnel	16 164	15 651
Provisions non courantes	2 781	9 170
Impôts différés	31	154
Instruments financiers dérivés	9 627	26
Passifs sur contrats	48 043	52 234
Autres passifs long terme	20 321	19 721
<b>TOTAL PASSIF NON COURANT</b>	<b>184 064</b>	<b>184 848</b>
Emprunts et concours bancaires (part à moins d'un an)	89 698	77 126
Avances remboursables	2 515	2 357
Provisions courantes	13 774	17 089
Fournisseurs et autres crédeurs	177 356	151 937
Dettes d'impôt	1 474	2 998
Passifs sur contrats	8 557	8 483
Autres passifs courants	1 710	3 518
Instruments financiers dérivés	2 196	0
Passifs classés comme détenus en vue de la vente	0	0
<b>TOTAL PASSIF COURANT</b>	<b>297 280</b>	<b>263 507</b>
<b>TOTAL DES PASSIFS</b>	<b>481 344</b>	<b>448 356</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS</b>	<b>756 554</b>	<b>742 920</b>

(\*) Pour la période close au 31 décembre 2017, le bilan a été modifié par rapport à celui présenté dans les comptes consolidés au 31 décembre 2017 afin de tenir compte des incidences liées à l'application de la norme IFRS 15 Produits des activités ordinaires provenant de contrats avec des clients, à compter du 1er janvier 2018, de manière rétrospective et avec un retraitement des périodes comparatives.

# Tableau de flux de trésorerie

<i>En milliers d'euros</i>	30-juin-18	30-juin-2017 retraité (*)
Résultat net de la période	2 758	38 459
<b>Ajustement pour :</b>		
Amortissements et provisions	4 183	8 236
Elimination des profits / pertes de réévaluation (juste valeur)	4 421	-32 996
(Plus)/moins values sur cessions d'actifs	-10 174	882
Autres éléments sans impact de trésorerie	2 390	1 537
<b>CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT APRÈS COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET ET IMPÔT</b>	<b>3 578</b>	<b>16 118</b>
Charge d'impôts	162	13 659
Coût de l'endettement financier	1 737	3 843
<b>CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT AVANT COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER ET IMPÔT</b>	<b>5 477</b>	<b>33 619</b>
Variation des stocks nets de provisions	-8 893	-6 396
Variation des clients et autres débiteurs nets de provisions	-37 897	-844
Variation des fournisseurs et autres créditeurs	20 707	1 107
Impôt payé	-3 640	-667
<b>TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>	<b>-24 246</b>	<b>26 819</b>
<i>Dont flux opérationnels liés aux activités non poursuivies(**)</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles (dont variation des fournisseurs d'immobilisations)	-20 877	-13 237
Acquisition d'actifs financiers	0	-35
Variation des prêts et avances consentis	155	-621
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	12 987	49
Dividendes reçus	3	3
<b>FLUX NET DE TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>	<b>-7 733</b>	<b>-13 841</b>
<i>Dont flux d'investissements liés aux activités non poursuivies(**)</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Augmentation de capital	732	418
Acquisitions ou cessions d'actions propres	-72	-46
Emission d'emprunts	0	0
Remboursement d'emprunts	0	-4 838
Intérêts financiers versés	-1 772	-4 120
Dividendes payés	-700	0
Flux liés aux avances remboursables	-576	-497
Autres flux liés aux opérations de financement	12 617	-4 168
<b>FLUX NET DE TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>	<b>10 229</b>	<b>-13 251</b>
<i>Dont flux de financement liés aux activités non poursuivies(**)</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
+/- incidence des variations de change	-81	-198
<b>VARIATION DE LA TRÉSORERIE NETTE</b>	<b>-21 830</b>	<b>-471</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie d'ouverture	141 901	147 418
Trésorerie et équivalents de trésorerie de clôture	120 072	146 951

(\*) Pour la période close au 31 décembre 2017, le bilan a été modifié par rapport à celui présenté dans les comptes consolidés au 31 décembre 2017 afin de tenir compte des incidences liées à l'application de la norme IFRS 15 Produits des activités ordinaires provenant de contrats avec des clients, à compter du 1er janvier 2018, de manière rétrospective et avec un retraitement des périodes comparatives.

(\*\*) correspond uniquement à des flux hors Groupe

(\*\*\*) correspond uniquement à des flux hors Groupe

# Tableau de variation des capitaux propres

En milliers d'euros	Capital émis	Réserves liées au capital	Titres auto-détenus	Réserves et résultats consolidés <sup>(1)</sup>	Instruments dérivés de couvertures de flux de trésorerie futurs	Ecart de conversion	Attribuables aux propriétaires de la société mère	Participations ne donnant pas le contrôle	TOTAL
<b>31-déc.-2016</b>	<b>188 087</b>	<b>214 408</b>	<b>1 575</b>	<b>7 562</b>	<b>-5 918</b>	<b>-5 160</b>	<b>400 554</b>	<b>-925</b>	<b>399 629</b>
Adoption d'IFRS 15				-172 223			-172 223		-172 223
<b>1-janv.-2017</b>	<b>188 087</b>	<b>214 408</b>	<b>1 575</b>	<b>-164 661</b>	<b>-5 918</b>	<b>-5 160</b>	<b>228 331</b>	<b>-925</b>	<b>227 406</b>
Opération sur capital	311	107					418		418
Paiements fondés sur des actions				263			263		263
Opérations sur titres auto-détenus			-46				-46		-46
Dividendes							0	0	0
<b>Transactions avec les actionnaires</b>	<b>311</b>	<b>107</b>	<b>-46</b>	<b>263</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>634</b>	<b>0</b>	<b>634</b>
<b>Résultat net de l'exercice (1)</b>				<b>38 226</b>			<b>38 226</b>	<b>233</b>	<b>38 459</b>
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 <sup>(2)</sup>				1 816			1 816	0	1 816
<b>Autres éléments du résultat global (2)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 816</b>	<b>15 632</b>	<b>-1 395</b>	<b>16 053</b>	<b>-48</b>	<b>16 004</b>
<b>TOTAL RESULTAT GLOBAL (1)+(2)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>40 042</b>	<b>15 632</b>	<b>-1 395</b>	<b>54 278</b>	<b>185</b>	<b>54 463</b>
<b>30-juin-2017</b>	<b>188 399</b>	<b>214 515</b>	<b>1 528</b>	<b>-124 356</b>	<b>9 713</b>	<b>-6 556</b>	<b>283 244</b>	<b>-740</b>	<b>282 504</b>
<b>31-déc.-2017</b>	<b>188 790</b>	<b>215 008</b>	<b>1 632</b>	<b>-129 971</b>	<b>26 591</b>	<b>-6 707</b>	<b>295 342</b>	<b>-777</b>	<b>294 565</b>
Opération sur capital	700	0		0			700		700
Paiements fondés sur des actions				1 877			1 877		1 877
Opérations sur titres auto-détenus			-72				-72		-72
Dividendes				0			0	0	0
<b>Transactions avec les actionnaires</b>	<b>700</b>	<b>0</b>	<b>-72</b>	<b>1 877</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 505</b>	<b>0</b>	<b>2 505</b>
<b>Résultat net de l'exercice (1)</b>				<b>2 758</b>			<b>2 758</b>	<b>0</b>	<b>2 758</b>
Instruments dérivés de couvertures de flux de trésorerie futurs (variation de juste valeur et transferts en résultat)					-21 989		-21 989		-21 989
Instruments financiers : écarts de conversion						1	1		1
Ecarts de conversion : variations et transferts en résultat						-2 374	-2 374	-210	-2 584
Composante options de conversion des obligations convertibles							0		0
Autres variations				-1 033			-1 033	988	-45
<b>Autres éléments du résultat global (2)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-1 033</b>	<b>-21 989</b>	<b>-2 373</b>	<b>-25 395</b>	<b>777</b>	<b>-24 618</b>
<b>TOTAL RESULTAT GLOBAL (1)+(2)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 725</b>	<b>-21 989</b>	<b>-2 373</b>	<b>-22 637</b>	<b>777</b>	<b>-21 860</b>
<b>30-juin-2018</b>	<b>189 490</b>	<b>215 008</b>	<b>1 560</b>	<b>-126 369</b>	<b>4 602</b>	<b>-9 080</b>	<b>275 210</b>	<b>0</b>	<b>275 210</b>

<sup>1</sup> Pour les périodes closes au 31 décembre 2016, au 30 juin 2017 et au 31 décembre 2017, l'état de variation des capitaux propres a été modifié par rapport à celui présenté dans les comptes consolidés au 31 décembre 2016, au 30 juin 2017 et au 31 décembre 2017 afin de tenir compte des incidences liées à l'application de la norme IFRS 15 Produits des activités ordinaires provenant de contrats avec des clients, à compter du 1er janvier 2018, de manière rétrospective et avec un retraitement des périodes comparatives (cf. note 2.2 et 2.4).

<sup>2</sup> Dont 1,8 M€ d'impôts différés liés à la correction d'erreur à l'ouverture (base et taux d'imposition).



**LATÉCOÈRE**

**Sébastien Rouge**

**Directeur Administratif et Financier**

**Tel.: +33 (0)5 61 58 77 00**

**sebastien.rouge@latecoere.aero**

**ACTUS finance & communication**

**Corinne Puissant / Relations Investisseurs**

**Tel.: +33 (0)1 53 67 36 77 - [cpuissant@actus.fr](mailto:cpuissant@actus.fr)**

**Anne-Catherine Bonjour / Relations Media**

**Tel.: +33 (0)1 53 67 36 93 – [acbonjour@actus.fr](mailto:acbonjour@actus.fr)**

**LATÉCOÈRE**