

Information réglementée, sous embargo jusqu'à 7h le mercredi 4 septembre 2019

Résultats du premier semestre 2019 de Latécoère marqués par l'amélioration de l'activité historique et les frais de démarrage des nouvelles affaires

- Le plan Transformation 2020 se poursuit conformément au calendrier
- Performance opérationnelle de la division Aérostructures soutenue par une croissance dynamique
- Les nouveaux contrats remportés par la division Systèmes d'Interconnexion engendrent des frais de démarrage et de nouveaux besoins en fonds de roulement
- Objectifs 2019 inchangés, présentation de nos perspectives

Toulouse, le 4 septembre 2019 – Latécoère, partenaire de premier rang des grands constructeurs aéronautiques internationaux, annonce ses résultats du premier semestre 2019, clos au 30 juin 2019. Ces résultats ont été arrêtés par le Conseil d'administration lors de sa réunion du 3 septembre 2019.

(Données auditées – en M€)	S1 2019	S1 2018
Chiffre d'affaires	371,7	320,8
<i>Croissance en valeur</i>	15,9 %	-8,5 %
<i>Croissance à taux de change constants</i>	13,1 %	-2,9 %
EBITDA courant*	28,1	20,9
<i>Marge d'EBITDA courante sur chiffre d'affaires*</i>	7,6 %	6,5 %
Résultat opérationnel courant	10,8	7,1
<i>Marge opérationnelle courante sur chiffre d'affaires</i>	2,9 %	2,2 %
Éléments non récurrents	-7,9	0,8
<i>dont Cession de Toulouse-Périole</i>	-	9,5
Résultat opérationnel	2,9	8,0
Coût de l'endettement financier net	-2,7	-1,7
Autres résultats financiers	-5,2	-3,3
<i>dont Variation de la juste valeur des instruments financiers</i>	-3,9	-4,4
Résultat financier	-7,9	-5,0
Impôts sur les bénéfices	-1,0	-0,2
Résultat net	-5,9	2,8
Free cash-flow des opérations	-46,3	-28,3

* L'EBITDA courant correspond au résultat opérationnel courant avant amortissements, dépréciations et pertes de valeur d'immobilisations corporelles et incorporelles courants. Le détail des éléments opérationnels non courants est présenté dans les principes comptables des comptes consolidés du Groupe.

Yannick Assouad, Directeur Général du Groupe, commente : « *Les résultats du premier semestre 2019 de Latécoère reflètent l'amélioration générale de notre compétitivité et notre capacité à innover. L'activité s'améliore dans la division Aérostructures grâce à notre plan Transformation 2020 qui se poursuit. Parallèlement, les récents contrats remportés par la division Systèmes d'Interconnexion consolident notre position de leader pour gagner de nouveaux marchés dans un futur proche et engendrent des frais de démarrage qui ont impacté la marge opérationnelle de la division. Nous réitérons nos objectifs pour 2019 et nous continuons d'investir dans le plan Transformation 2020. À plus long terme, Latécoère devrait continuer de progresser et générer un free cash-flow opérationnel positif à partir de 2020¹ à mesure que nous poursuivrons notre stratégie visant à imposer Latécoère comme un fournisseur d'aérostructures de premier rang à même d'accompagner les avionneurs dans leurs programmes futurs.* »

Faits marquants du S1 2019 et synthèse financière

Les résultats semestriels 2019 de Latécoère reflètent le dynamisme de l'activité et démontrent la capacité du Groupe à remporter de nouveaux contrats. Le chiffre d'affaires du S1 2019 progresse de 15,9 % à 371,7 M€, soit 13,1 % à taux de change constants.

L'EBITDA courant de Latécoère ressort à 28,1 M€ au S1 2019, d'où une marge de 7,6 %. Le résultat opérationnel courant de Latécoère s'établit à 10,8 M€ au S1 2019, contre 7,1 M€ au S1 2018, grâce à la mise en œuvre du plan Transformation 2020.

Le résultat financier ressort à -7,9 M€ au S1 2019 en raison principalement des effets de change, à comparer à une perte financière de 5,0 M€ au S1 2018.

Le résultat net du semestre s'élève à -5,9 M€.

Aérostructures

Par division, Aérostructures affiche une croissance de son chiffre d'affaires de 14,5 % à taux de change constants et de 18,0 % en valeur au S1 2019. Le chiffre d'affaires atteint 215,3 M€, reflétant les derniers effets de rattrapage consécutifs aux perturbations opérationnelles survenues en 2018, effets qui ne se répéteront pas au second semestre 2019.

¹ hors impact de la norme comptable IFRS 16 de l'ordre de 20 M€ lié au nouveau siège du Groupe en construction

Aérostructures (Données auditées – en M€)	H1 2019	H1 2018
Chiffre d'affaires consolidé	215,3	182,5
<i>Croissance à taux de change constants</i>	14,5 %	-8,3 %
Chiffre d'affaires intersectoriel	8,9	7,1
Chiffre d'affaires	224,2	189,6
EBITDA courant*	16,2	2,6
<i>Marge d'EBITDA courante sur CA*</i>	7,2 %	1,4 %
Résultat opérationnel courant	8,7	-3,8
<i>Marge opérationnelle courante sur CA</i>	4,0 %	-2,1 %

* L'EBITDA courant correspond au résultat opérationnel courant avant amortissements, dépréciations et pertes de valeur d'immobilisations corporelles et incorporelles courants. Le détail des éléments opérationnels non courants est présenté dans les principes comptables des comptes consolidés du Groupe.

La rentabilité de la division Aérostructures a continué de s'améliorer au premier semestre 2019 à mesure que sa transformation s'est poursuivie.

Systèmes d'Interconnexion

Le chiffre d'affaires de la division Systèmes d'Interconnexion progresse de 11,3 % à taux de change constants et de 13,1 % en valeur, pour atteindre 156,4 M€ au S1 2019. Une étape importante a été franchie avec la livraison d'un système complet de câblage électrique (EWIS) pour le Mitsubishi MRJ 90 développé en seulement 1 an et demi (architecture, conception, fabrication et certification). En outre, Latécoère vient de remporter un appel d'offres pour l'industrialisation et la production du système de câblage électrique du cockpit du H160 d'Airbus Helicopters. Ce nouveau contrat témoigne de la forte capacité du Groupe à pénétrer de nouveaux marchés.

Systèmes d'Interconnexion (Données auditées – en M€)	S1 2019	S1 2018
Chiffre d'affaires consolidé	156,4	138,2
<i>Croissance à taux de change constants</i>	11,3 %	5,2 %
Chiffre d'affaires intersectoriel	1,0	0,9
Chiffre d'affaires	157,4	139,1
EBITDA courant*	11,9	18,2
<i>Marge d'EBITDA courante sur CA*</i>	7,5 %	13,1 %
Résultat opérationnel courant	2,1	10,9
<i>Marge opérationnelle courante sur CA</i>	1,4 %	7,9 %

* L'EBITDA courant correspond au résultat opérationnel courant avant amortissements, dépréciations et pertes de valeur d'immobilisations corporelles et incorporelles courants. Le détail des éléments opérationnels non courants est présenté dans les principes comptables des comptes consolidés du Groupe.

L'EBITDA courant de la branche Systèmes d'Interconnexion de Latécoère ressort à 11,9 M€ contre 18,2 M€ au S1 2018, reflétant les frais de démarrage liés aux nouveaux contrats à long terme. En outre, la division a renforcé ses coûts de structure pour répondre aux besoins provenant de plateformes multi-clients et internationales. Ces investissements de démarrage devraient se poursuivre au second semestre 2019.

Transformation 2020

Latécoère continue de se transformer avec le chantier d'agrandissement du site de Montredon et l'extension des capacités d'usinage. Les nouveaux locaux devraient être livrés le 6 septembre 2019 et les nouvelles capacités de traitement de surface devraient être opérationnelles au T1 2020. Par ailleurs, le site a été certifié ISO14001 dans le courant de l'été.

En outre, la surface du site de Plovdiv, en Bulgarie, a été agrandie de 80 % à 9 000 m², portant la capacité attendue à plus de 200 000 heures de production annuelle à partir de la fin de 2019. Le transfert de production de la structure primaire des portes des A320 depuis notre site en République tchèque a été finalisé, de même que le transfert de fabrication des structures de racks. Enfin, Latécoère s'apprête aussi à inaugurer le 10 septembre 2019 son nouveau site indien de Belagavi où seront fabriqués le harnais principal du Falcon 2000 et, à terme, une bonne partie du contrat Thales IFE. Ces nouvelles installations « best cost » viendront compléter notre appareil de production des harnais.

Technologie LiFi

Le Groupe présentera sa technologie LiFi à l'occasion de l'APEX EXPO qui se tiendra à Los Angeles du 9 au 12 septembre 2019 dans le sillage du Salon International de l'Aéronautique et de l'Espace de Paris où Latécoère a dévoilé sa stratégie pionnière en juin 2019. Latécoère a été sélectionné parmi les finalistes pour le Crystal Cabin Award, le prix international qui récompense l'innovation dans les cabines d'avion. Un premier vol commercial Air France comptant 12 sièges équipés en technologie LiFi aura lieu au troisième trimestre 2019. À la suite du salon du Bourget, le Groupe a reçu de nombreuses marques d'intérêt pour cette nouvelle technologie de la part de constructeurs aéronautiques, compagnies aériennes et fournisseurs de divertissement à bord.

Dettes nettes et free cash-flow

Le free cash-flow des opérations ressort à -46,3 M€ au S1 2019, du fait principalement des besoins en fonds de roulement (créances principalement et stocks), des frais de démarrage des nouveaux contrats de la division Systèmes d'Interconnexion et des investissements consentis dans le cadre du plan Transformation 2020.

L'adoption de la norme IFRS 16 a induit une augmentation de l'actif et du passif de l'ordre de 20 M€.

Confirmation des projections pour 2019

Latécoère confirme ses perspectives. En 2019, le Groupe devrait délivrer une croissance organique significative de son chiffre d'affaires hors effets de change et mettre en œuvre des investissements importants pour finaliser le plan de Transformation 2020. En raison de coûts de démarrage de la branche Systèmes d'Interconnexion et de l'avancée du plan de Transformation 2020 dans la branche

Aérostructures, le Groupe générera une marge opérationnelle récurrente positive et un free cash-flow des opérations négatif après capex.

Perspectives

A ce stade, le Groupe anticipe au-delà de 2019, une légère diminution du chiffre d'affaires de la division Aérostructures au cours des deux prochaines années en raison d'effets de mix de plateformes. Le déploiement du plan Transformation 2020 devrait compenser les pressions sur les prix et les effets de change négatifs. En outre, la montée en puissance des nouveaux contrats devrait se poursuivre au sein de la division Systèmes d'Interconnexion dont la marge devrait continuer de subir en 2020 l'impact des frais de démarrage liés aux nouveaux contrats. La marge opérationnelle de la division devrait commencer à s'améliorer dès 2021. Dans l'ensemble, Latécoère anticipe un free cash-flow des opérations consolidé positif à partir de 2020².

Prochaine publication

Chiffre d'affaires T3 2019 : 23 octobre 2019

À 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 (58 % du CA) : tronçons de fuselage et portes,*
- *Systèmes d'Interconnexion (42 % du CA) : câblage, meubles électriques et équipements embarqués.*

Le Groupe employait au 31 décembre 2018, 4 958 personnes dans 13 pays différents, Latécoère, société anonyme au capital de 190 337 036 € divisé en 95 168 518 actions d'un nominal de 2 €, est cotée sur Euronext Paris - Compartiment B, Codes ISIN : FR0000032278 - Reuters : LAEP.PA - Bloomberg : LAT.FP

<p>Latécoère Sebastien Rouge/ Chief Financial Officer +33 (0)5 61 58 77 00 sebastien.rouge@latecoere.aero</p>	<p style="text-align: right;">FTI Consulting Arnaud de Cheffontaines/ Investor Relations +33 (0)1 47 03 69 48 Emily Oliver / Media Relations +33 (0)1 47 03 68 65 latecoere@fticonsulting.com</p>
---	--

² hors impact de la norme comptable IFRS 16 de l'ordre de 20 M€ lié au nouveau siège du Groupe en construction

Annexe – Table des matières

Glossaire

Compte de résultat simplifié

Bilan simplifié

Tableau des flux de trésorerie simplifié

Glossaire

Croissance à taux de change constants

Le Groupe mesure la croissance de son chiffre d'affaires sans tenir compte de l'incidence du taux de change EUR/USD pour faciliter la compréhension de l'évolution du chiffre d'affaires de ses activités. L'incidence de change est neutralisée en appliquant un taux de change EUR/USD constant sur les périodes concernées.

Croissance organique

La croissance organique est obtenue en neutralisant l'incidence du taux de change EUR/USD (utilisation d'un taux de change constant sur les périodes concernées) et en appliquant un périmètre d'activité constant. Le périmètre constant est obtenu :

- En éliminant le chiffre d'affaires des sociétés acquises au cours de la période,
- En intégrant sur la période précédente le chiffre d'affaires en année pleine des sociétés acquises au cours de la période précédente,
- En éliminant le chiffre d'affaires des sociétés cédées lors des périodes concernées.

Résultat opérationnel courant

Afin de mieux refléter les performances opérationnelles récurrentes, le Groupe utilise un sous-total nommé « résultat opérationnel courant » qui exclut du résultat opérationnel les éléments (charges ou produits) non courants qui, par nature, ont un degré de prévisibilité insuffisant, compte tenu de leur caractère inhabituel, anormal ou peu fréquent et qui sont présentés en autres produits et autres charges. Le détail des éléments opérationnels non courants est présenté dans les principes comptables des comptes consolidés du Groupe.

EBITDA

L'EBITDA correspond au résultat opérationnel avant amortissements, dépréciations et pertes de valeur d'immobilisations corporelles et incorporelles.

EBITDA courant

L'EBITDA courant correspond au résultat opérationnel courant avant amortissements, dépréciations et pertes de valeur d'immobilisations corporelles et incorporelles courants. Le détail des éléments opérationnels non courants est présenté dans les principes comptables des comptes consolidés du Groupe.

Free cash-flow des opérations

Le free cash-flow des opérations correspond au flux net de trésorerie provenant des activités opérationnelles et des activités d'investissement après neutralisation de l'impôt payé.

Free cash-flow courant des opérations

Le free cash-flow courant des opérations correspond au cash-flow des opérations en excluant les éléments non courants liés aux activités opérationnelles et aux activités d'investissement. Le détail des éléments opérationnels non courants est présenté dans les principes comptables des comptes consolidés du Groupe.

Dettes nettes

La dette nette comprend les emprunts et dettes financières long terme, les emprunts et concours bancaires (part à moins d'un an) qui incluent la dette d'affacturage, les découverts bancaires sous déduction de la trésorerie et équivalents de trésorerie. La dette nette inclut également la dette financière des contrats de location financement.

Carnet de commandes

Le carnet de commandes correspond à l'en-cours de commandes fermes communiquées par les donneurs d'ordres et non encore constaté en chiffre d'affaires.

Compte de résultat simplifié

(Données auditées – en M€)	S1 2019	S1 2018
Chiffre d'affaires	371,7	320,8
<i>dont Aérostructures</i>	224,2	189,6
<i>dont Systèmes d'Interconnexion</i>	157,4	139,1
<i>dont Élimination des ventes intersectorielles</i>	-9,9	-8,0
EBITDA courant*	28,1	20,9
<i>dont Aérostructures</i>	16,2	2,6
<i>dont Systèmes d'Interconnexion</i>	11,9	18,2
Résultat opérationnel courant	10,8	7,1
<i>dont Aérostructures</i>	8,7	-3,8
<i>dont Systèmes d'Interconnexion</i>	2,1	10,9
Éléments non récurrents	-7,9	0,8
<i>dont impact de la fin du programme A380</i>	-	-
<i>dont cession de la première tranche de Toulouse-Pérole</i>	-	9,5
<i>dont autres éléments non récurrents</i>	-7,9	-10,3
Résultat opérationnel	2,9	8,0
Coût de l'endettement financier net	-2,7	-1,7
Autres produits financiers/(charges)	-5,2	-3,3
<i>dont variation de la juste valeur des instruments financiers dérivés</i>	-3,9	-4,4
<i>dont impact de la fin du programme A380</i>	-	-
Résultat financier	-7,9	-5,0
Impôts sur les bénéfices	-1,0	-0,2
Résultat net	-5,9	2,8

* L'EBITDA courant correspond au résultat opérationnel courant avant amortissements, dépréciations et pertes de valeur d'immobilisations corporelles et incorporelles courants. Le détail des éléments opérationnels non courants est présenté dans les principes comptables des comptes consolidés du Groupe.

Bilan simplifié

ACTIF

(Données auditées – en milliers d'€)	30 juin 2019	31 déc. 2018
Immobilisations incorporelles	85 475	91 525
Immobilisations corporelles	127 275	100 610
Autres actifs financiers	3 802	3 695
Actifs d'impôts différés	26 163	20 433
Instruments financiers dérivés	471	3 332
Autres immobilisations	346	157
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS	243 531	219 752
Stocks	191 329	180 142
Comptes clients	225 141	193 308
Créances fiscales	21 620	19 659
Instruments financiers dérivés	2 773	5 261
Autres actifs courants	4 063	1 550
Trésorerie et équivalents de trésorerie	78 658	112 216
TOTAL ACTIFS COURANTS	523 584	512 136
TOTAL ACTIF	767 115	731 889

BILAN

(Données auditées – en milliers d'€)	30 juin 2019	31 déc. 2018
Capital social	190 337	189 490
Primes d'émission	214 161	215 008
Actions propres	-3 089	1 587
Autres réserves	- 132 479	- 140 108
Couvertures de flux de trésorerie futurs par produits dérivés	-19 256	-9 424
Résultat net du groupe	-5 913	6 013
FONDS PROPRES PART DU GROUPE	243 760	262 565
PARTICIPATIONS NE DONNANT PAS LE CONTRÔLE	0	0
TOTAL FONDS PROPRES	243 760	262 565
Emprunts et dettes financières	82 105	55 510
Avances remboursables	23 496	24 332
Avantages du personnel	19 883	17 495
Provisions non courantes	8 884	9 488
Passifs d'impôts différés	2	30
Instruments financiers dérivés	15 394	21 035
Autres passifs non courants	3 528	4 602
TOTAL PASSIFS NON COURANTS	153 292	132 492
Emprunts et concours bancaires (part à moins d'un an)	100 636	81 153
Avances remboursables	2 607	2 575
Provisions courantes	2 170	3 267
Fournisseurs et autres créditeurs	181 829	180 291
Passifs d'impôts exigibles	2 030	3 132
Passifs sur contrats	49 332	54 137
Autres passifs courants	3 607	2 690
Instruments financiers dérivés	27 853	9 588
TOTAL PASSIFS COURANTS	370 063	336 832
TOTAL PASSIF	523 355	469 323
TOTAL DU BILAN	767 115	731 889

Tableau des flux de trésorerie simplifié

(Données auditées – en milliers d'€)	30 juin 2019	30 juin 2018
Résultat net de la période	-5 913	2 758
Ajustements au titre des activités non monétaires :		
Amortissements et provisions	16 362	4 183
Accroissements/amoiindrissements de valeur	3 876	4 421
Plus-/-(moins-) values nettes sur cessions d'actifs	-81	-10 174
Autres éléments non monétaires	667	2 390
FLUX DE TRÉSORERIE APRÈS COÛT DES CAPITAUX EMPRUNTÉS ET IMPÔT SUR LES BÉNÉFICES	14 911	3 578
Impôt sur les bénéfices	968	162
Charges d'intérêts	2 669	1 737
FLUX DE TRÉSORERIE AVANT COÛT DES CAPITAUX EMPRUNTÉS ET IMPÔT SUR LES BÉNÉFICES	18 548	5 477
Variation des stocks nets des provisions	-10 150	-8 893
Variations des Clients et autres débiteurs et créances rattachées nets des provisions	-35 642	-37 897
Variations des comptes fournisseurs et dettes rattachées	-2 939	20 707
Impôt sur les bénéfices payé	-4 025	-3 640
FLUX DE TRÉSORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION	-34 208	-24 246
Incidence des variations de périmètre	113	0
Achats d'immobilisations corporelles et incorporelles -y compris variations des dettes envers les fournisseurs d'immobilisations)	-16 251	-20 877
Achats d'actifs financiers	0	0
Augmentation (diminution) des prêts et avances accordés	-91	155
Produits de cession sur immobilisations corporelles et incorporelles	84	12 987
Dividendes reçus	3	3
FLUX DE TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT	-16 142	-7 733
Produit de l'émission d'actions	0	732
Achats ou cessions d'actions propres	-4 676	-72
Produits d'emprunts	10 000	0
Remboursements d'emprunts	0	0
Remboursement de la dette liée aux contrats de location	-1 503	0
Intérêts payés sur dette financière	-2 605	-1 772
Dividendes payés	0	-700
Flux de trésorerie provenant d'avances remboursables	-803	-576
Autres flux de trésorerie provenant des activités de financement	-72	12 617
FLUX DE TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	341	10 229
Incidence des variations de change	103	-81
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE LA TRÉSORERIE ET DES ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	-49 906	-21 830