

# LATÉCOÈRE

---



## RAPPORT SEMESTRIEL

2019

# SOMMAIRE

---

- 1 RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE**
  
- 2 COMPTES CONSOLIDES CONDENSES AU 30 JUIN 2019**
  - 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 2019**

# 1 RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

Les comptes consolidés du Groupe ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 3 septembre 2019.

## Faits marquants

- **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**

## COMPTE DE RÉSULTAT

Toutes les données chiffrées de ce communiqué de presse sont exprimées en données IFRS.

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

\* 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 2020<sup>1</sup> 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.

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

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

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

\* 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 m<sup>2</sup>, 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 2020<sup>2</sup>.

## Evénements post-clôture

Il n'est survenu, depuis le 30 juin 2019 et jusqu'au 3 Septembre 2019, date d'arrêté des comptes par le Conseil d'Administration, aucun événement susceptible d'influer de manière significative sur les décisions économiques prises sur la base des présents états financiers.

## 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 contenir les coûts de démarrage des nouvelles affaires de la branche Systèmes d'Interconnexion.
- la tenue des cadences annoncées par les avionneurs, dans le contexte d'une supply chain en évolution
- 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<sup>er</sup> semestre 2019 sur la base des mêmes conventions que celles appliquées au 31 décembre 2018.

## Référentiel, principes et méthodes comptables

Les comptes consolidés condensés semestriels au 30 juin 2019 du Groupe sont établis conformément à la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire » qui permet de présenter une sélection de notes annexes. Ces comptes consolidés condensés doivent donc être lus conjointement avec les comptes consolidés de l'exercice 2018.

Les comptes consolidés annuels 2018 et les comptes consolidés condensés au 30 juin 2019 sont établis conformément au référentiel IFRS (International Financial Reporting Standards) tel qu'adopté dans l'Union européenne. Ils sont également conformes au référentiel IFRS publié par l'IASB et l'IFRS Interpretation Committee.

Les principes comptables retenus pour l'élaboration des comptes consolidés condensés au 30 juin 2019 du Groupe sont identiques à ceux retenus pour l'exercice clos au 31 décembre 2018, à l'exception des nouvelles normes IFRS 16 « Contrats de location » applicables au 1<sup>er</sup> janvier 2019 et de l'interprétation d'IFRIC 23 « Incertitudes relatives aux traitements fiscaux ». L'interprétation d'IFRIC 23, les amendements d'IAS 19 et d'IAS 28 ainsi que les améliorations annuelles des IFRS n'ont pas eu d'incidences sur les comptes.

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<sup>er</sup> janvier 2019 :*

- IFRS 16 « Locations » ;
- IFRIC 23 « Comptabilisation des incertitudes en matière d'impôt sur le résultat » ;
- Amendements d'IAS 19 « Modification, réduction ou liquidation d'un régime » ;
- Amendements d'IAS 28 « Participations dans des entreprises associées et des co-entreprises » ;
- Améliorations annuelles des IFRS cycle 2015-2017.

---

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

*Nouvelles normes, interprétations et amendements des normes IFRS publiés et appliqués de manière anticipée par le Groupe à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2019 :*

- Néant.

*Nouvelles normes, interprétations et amendements des normes IFRS publiés mais non encore applicables ou non appliqués de manière anticipée par le Groupe :*

- Amendements d'IFRS 10 « Etats financiers consolidés » - Ventes ou contributions d'actifs réalisées entre le groupe et les entités mises en équivalence
- Révision du cadre conceptuel de l'information financière, modification des références au Cadre conceptuel dans les normes IFRS

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.

### **Impact de la première application de IFRS 16 - Contrats de location**

Le Groupe Latécoère a appliqué la norme IFRS 16 « Contrats de location » au 1er janvier 2019 (date d'application obligatoire). Cette norme remplace la norme IAS 17 et les interprétations IFRIC 4, SIC 15 et SIC 27.

Pour les preneurs, la comptabilisation est désormais basée sur un modèle unique, résultant de la suppression de la distinction entre les contrats de location simple et les contrats de location-financement.

IFRS 16 prévoit la comptabilisation de tous les contrats de location au bilan des preneurs, avec constatation d'un actif (représentatif du droit d'utilisation de l'actif loué pendant la durée du contrat) et d'une dette (au titre de l'obligation de paiement des loyers).

Mesures de transition :

- Utilisation de la méthode rétrospective simplifiée. Pas de retraitement des périodes comparatives ;
- Au 1<sup>er</sup> janvier 2019, dispense de réappréciation de la qualification des anciens contrats traités selon la norme IAS 17 ;
- Le passif au titre de la location est évalué à la valeur actuelle des paiements de location restant dus. Le Groupe utilise des connaissances acquises a posteriori, par exemple pour déterminer la durée d'un contrat de location qui contient des options de renouvellement ou de résiliation ;
- Le droit d'utilisation à la date de transition est égal au passif du contrat de location, ajusté du montant des loyers payés d'avance ou à payer. Les coûts directs initiaux sont intégrés à la valorisation du droit d'utilisation en date de transition ;
- Exemption des anciens contrats de location dont la durée résiduelle est inférieure à 12 mois au 1<sup>er</sup> janvier 2019 et des contrats de faibles valeurs retenus par le Groupe (inférieur à 5 K€) ;
- Le taux d'actualisation appliqué en date de transition correspond au taux marginal d'emprunt déterminé sur la durée résiduelle des contrats ;
- A la place de réaliser un test de dépréciation des droits d'utilisation actifs à la date initiale d'application, le groupe s'est appuyé sur ses évaluations historiques de la valeur des baux immédiatement avant la date de mise en application IFRS 16.

## 2 COMPTES CONSOLIDES CONDENSES AU 30 JUIN 2019

### 2.1 Bilan consolidé

En milliers d'euros			
	Notes	30-juin-19	31-déc.-18
Immobilisations incorporelles	4	85 475	91 525
Immobilisations corporelles	4	127 275	100 610
Autres actifs financiers		3 802	3 695
Impôts différés	14.2	26 163	20 433
Instruments financiers dérivés	8.1	471	3 332
Autres actifs long terme		346	157
<b>TOTAL ACTIF NON COURANT</b>		<b>243 531</b>	<b>219 752</b>
Stocks et en-cours	5	191 329	180 142
Clients et autres débiteurs	7	225 141	193 308
Créances d'impôt	14.1	21 620	19 659
Instruments financiers dérivés	8.1	2 773	5 261
Autres actifs courants		4 063	1 550
Trésorerie et équivalents de trésorerie		78 658	112 216
<b>TOTAL ACTIF COURANT</b>		<b>523 584</b>	<b>512 136</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>767 115</b>	<b>731 889</b>

En milliers d'euros			
	Notes	30-juin-19	31-déc.-18
Capital	9.1	190 337	189 490
Primes liées au capital		214 161	215 008
Actions propres		-3 089	1 587
Autres réserves		-132 479	-140 108
Instruments dérivés de couvertures de flux de trésorerie futurs		-19 256	-9 424
Résultat de la période		-5 913	6 013
<b>CAPITAL EMIS ET RESERVES ATTRIBUABLES AUX PROPRIETAIRES DE LA SOCIETE MERE</b>		<b>243 760</b>	<b>262 565</b>
<b>PARTICIPATIONS NE DONNANT PAS LE CONTRÔLE</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>		<b>243 760</b>	<b>262 565</b>
Emprunts et dettes financières	12.2	82 105	55 510
Avances remboursables	12.1	23 496	24 332
Engagements envers le personnel	11	19 883	17 495
Provisions non courantes	10	8 884	9 488
Impôts différés	14.2	2	30
Instruments financiers dérivés	8.1	15 394	21 035
Autres passifs long terme		3 528	4 602
<b>TOTAL PASSIF NON COURANT</b>		<b>153 292</b>	<b>132 492</b>
Emprunts et concours bancaires (part à moins d'un an)	12.2	100 636	81 153
Avances remboursables	12.1	2 607	2 575
Provisions courantes	10	2 170	3 267
Fournisseurs et autres créditeurs	13	181 829	180 291
Dettes d'impôt		2 030	3 132
Passifs sur contrats		49 332	54 137
Autres passifs courants		3 607	2 690
Instruments financiers dérivés	8.1	27 853	9 588
<b>TOTAL PASSIF COURANT</b>		<b>370 063</b>	<b>336 832</b>
<b>TOTAL DES PASSIFS</b>		<b>523 355</b>	<b>469 323</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS</b>		<b>767 115</b>	<b>731 889</b>

## 2.2 Compte de résultat consolidé

<i>En milliers d'euros</i>	Notes	30-juin-19	30-juin-18
Chiffre d'affaires		371 736	320 754
Autres produits de l'activité		305	586
Production stockée		5 255	-31
Achats consommés et charges externes	15	-250 964	-209 011
Charges de personnel		-105 730	-92 557
Impôts et taxes		-5 926	-5 557
Dotations aux amortissements et pertes de valeur		-17 298	-13 765
Dotations nettes aux provisions d'exploitation		711	1 441
Dotations nettes / dépréciations des actifs circulants		4 712	-495
Autres produits	16	8 952	6 242
Autres charges		-939	-478
<b>RESULTAT OPERATIONNEL COURANT</b>		<b>10 814</b>	<b>7 130</b>
Autres produits et charges opérationnels non courants	17	-7 869	832
<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>		<b>2 945</b>	<b>7 962</b>
Coût de l'endettement financier net		-2 667	-1 737
Gains et pertes de change réalisés		-591	-866
Autres charges et produits financiers réalisés		-283	-175
<b>Résultat financier réalisé</b>		<b>-3 541</b>	<b>-2 778</b>
Gains et pertes latents sur instruments financiers dérivés		-3 876	-4 421
Autres charges et produits financiers latents		-472	2 158
<b>Résultat financier latent</b>		<b>-4 349</b>	<b>-2 263</b>
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	18	<b>-7 890</b>	<b>-5 041</b>
Impôts sur les bénéfices	19	-968	-162
<b>RESULTAT NET</b>		<b>-5 913</b>	<b>2 758</b>
• dont attribuable aux propriétaires de la société mère		-5 913	2 758
• dont attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle		0	0
<b>RESULTAT (part Groupe) NET PAR ACTION</b>			
• résultat de base	9.1	-0,06	0,03
• résultat dilué	9.1	-0,06	0,03

## 2.3 Etat des produits et charges comptabilisés

<i>En milliers d'euros</i>	30-juin-19	30-juin-18
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE (1)</b>	<b>-5 913</b>	<b>2 758</b>
<b>AUTRES ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL :</b>		
<b>- Eléments qui ne seront pas ultérieurement reclassés en résultat net :</b>		
Réévaluation du passif (de l'actif) net au titre des régimes à prestations définies	-1 578	0
Autres	0	0
Produit (charge) d'impôt sur les éléments non reclassés ultérieurement	543	0
<b>- Eléments qui seront ultérieurement reclassés en résultat net :</b>		
Ecart de conversion	1 210	-2 584
Instruments dérivés de couvertures de flux de trésorerie futurs (variation de juste valeur et transferts en résultat)	-14 138	-33 429
Autres éléments du résultat global nets d'impôt	638	-45
Produit (charge) d'impôt sur les éléments ultérieurement reclassés	4 306	11 440
<b>TOTAL AUTRES ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL (2)</b>	<b>-9 019</b>	<b>-24 618</b>
<i>Dont attribuable aux activités non poursuivies</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<b>TOTAL DU RESULTAT GLOBAL (1+2)</b>	<b>-14 932</b>	<b>-21 860</b>
Dont attribuable aux propriétaires de la société mère	-14 932	-22 637
Dont attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	0	777

## 2.4 Tableau des flux de trésorerie consolidé

<i>En milliers d'euros</i>	30-juin-19	30-juin-18
Résultat net de la période	-5 913	2 758
<b>Ajustement pour :</b>		
Amortissements et provisions	16 362	4 183
Elimination des profits / pertes de réévaluation (juste valeur)	3 876	4 421
(Plus)/moins values sur cessions d'actifs	-81	-10 174
Autres éléments sans impact de trésorerie	667	2 390
<b>CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT APRÈS COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET ET IMPÔT</b>	<b>14 911</b>	<b>3 578</b>
Charge d'impôts	968	162
Coût de l'endettement financier	2 669	1 737
<b>CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT AVANT COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER ET IMPÔT</b>	<b>18 548</b>	<b>5 477</b>
Variation des stocks nets de provisions	-10 150	-8 893
Variation des clients et autres débiteurs nets de provisions	-35 642	-37 897
Variation des fournisseurs et autres créditeurs	-2 939	20 707
Impôt payé	-4 025	-3 640
<b>TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>	<b>-34 208</b>	<b>-24 246</b>
Incidence des variations de périmètre	113	0
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles (dont variation des fournisseurs d'immobilisations)	-16 251	-20 877
Acquisition d'actifs financiers	0	0
Variation des prêts et avances consentis	-91	155
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	84	12 987
Dividendes reçus	3	3
<b>FLUX NET DE TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>	<b>-16 142</b>	<b>-7 733</b>
Augmentation de capital	0	732
Acquisitions ou cessions d'actions propres	-4 676	-72
Emission d'emprunts	10 000	0
Remboursement d'emprunts	0	0
Remboursement des dettes sur obligations locatives (*)	-1 503	0
Intérêts financiers versés	-2 605	-1 772
Dividendes payés	0	-700
Flux liés aux avances remboursables	-803	-576
Autres flux liés aux opérations de financement	-72	12 617
<b>FLUX NET DE TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>	<b>341</b>	<b>10 229</b>
+/- incidence des variations de change	103	-81
<b>VARIATION DE LA TRÉSORERIE NETTE</b>	<b>-49 906</b>	<b>-21 830</b>

(\*) Application d'IFRS 16 au 1er Janvier 2019

## 2.5 Tableau de variation des capitaux propres consolidés

	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	Ecarts de conversion	Attribuables aux propriétaires de la société mère	Participations ne donnant pas le contrôle	TOTAL
<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>0</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>
<b>31-déc.-2018</b>	<b>189 490</b>	<b>215 008</b>	<b>1 587</b>	<b>-123 281</b>	<b>-11 405</b>	<b>-8 834</b>	<b>262 565</b>	<b>0</b>	<b>262 565</b>
Reclassement				-1 771	1 981	-210	0		0
Opération sur capital	847	-847		802			0		0
Paiements fondés sur des actions							802		802
Opérations sur titres auto-détenus			-4 676				-4 676		-4 676
Dividendes							0		0
<b>Transactions avec les actionnaires</b>	<b>847</b>	<b>-847</b>	<b>-4 676</b>	<b>802</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-3 873</b>	<b>0</b>	<b>-3 873</b>
<b>Résultat net de l'exercice (1)</b>				<b>-5 913</b>			<b>-5 913</b>		<b>-5 913</b>
Instruments dérivés de couvertures de flux de trésorerie futurs (variation de juste valeur et transferts en résultat)					-9 832		-9 832		-9 832
Instruments financiers : écarts de conversion							0		0
Ecarts de conversion : variations et transferts en résultat						1 210	1 210		1 210
Composante options de conversion des obligations convertibles							0		0
Autres variations				-397			-397		-397
<b>Autres éléments du résultat global (2)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-397</b>	<b>-9 832</b>	<b>1 210</b>	<b>-9 019</b>	<b>0</b>	<b>-9 019</b>
<b>TOTAL RESULTAT GLOBAL (1)+(2)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-6 310</b>	<b>-9 832</b>	<b>1 210</b>	<b>-14 932</b>	<b>0</b>	<b>-14 932</b>
									<b>0</b>
<b>30-juin-2019</b>	<b>190 337</b>	<b>214 161</b>	<b>-3 089</b>	<b>-130 559</b>	<b>-19 256</b>	<b>-7 834</b>	<b>243 760</b>	<b>0</b>	<b>243 760</b>

## 2.6 Notes annexes aux comptes consolidés condensés

---

### GENERALITES

---

- NOTE 1 Principes comptables
- NOTE 2 Périmètre de consolidation
- NOTE 3 Segments opérationnels

### DETAIL DU BILAN

---

- NOTE 4 Immobilisations
- NOTE 5 Stocks et en-cours
- NOTE 6 Actifs financiers
- NOTE 7 Clients et autres débiteurs
- NOTE 8 Instruments dérivés
- NOTE 9 Capitaux propres
- NOTE 10 Provisions non courantes et courantes
- NOTE 11 Avantages au personnel
- NOTE 12 Passifs financiers
- NOTE 13 Fournisseurs et autres créditeurs
- NOTE 14 Impôts

### DETAIL DU COMPTE DE RESULTAT

---

- NOTE 15 Achats consommés et charges externes
- NOTE 16 Autres produits
- NOTE 17 Autres produits et charges non courants
- NOTE 18 Détail du résultat financier
- NOTE 19 Charge d'impôts

### INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

---

- NOTE 20 Engagements financiers et passifs éventuels
- NOTE 21 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 2019, 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 3 septembre 2019.

### NOTE 1 PRINCIPES COMPTABLES

---

#### 1.1 Base de préparation des états financiers

Les comptes consolidés condensés au 30 juin 2019 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 2018.

Les règles et méthodes comptables appliquées aux comptes consolidés condensés au 30 juin 2019 sont identiques à celles appliquées dans les comptes consolidés arrêtés au 31 décembre 2018 à l'exception des normes, amendements et interprétations applicables de manière obligatoire à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2019.

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.

#### 1.2 Application de normes, amendements et interprétations applicables pour les états financiers

Les principes comptables retenus pour l'élaboration des comptes consolidés condensés au 30 juin 2019 du Groupe sont identiques à ceux retenus pour l'exercice clos au 31 décembre 2018, à l'exception des nouvelles normes IFRS 16 « Contrats de location » applicables au 1<sup>er</sup> janvier 2019 et de l'interprétation d'IFRIC 23 « Incertitudes relatives aux traitements fiscaux ». L'interprétation d'IFRIC 23, les amendements d'IAS 19 et d'IAS 28 ainsi que les améliorations annuelles des IFRS n'ont pas eu d'incidences sur les comptes.

*Nouvelles normes, interprétations et amendements des normes IFRS appliqués de manière obligatoire à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2019 :*

- IFRS 16 « Locations » ;
- IFRIC 23 « Comptabilisation des incertitudes en matière d'impôt sur le résultat » ;
- Amendements d'IAS 19 « Modification, réduction ou liquidation d'un régime » ;
- Amendements d'IAS 28 « Participations dans des entreprises associées et des co-entreprises » ;
- Améliorations annuelles des IFRS cycle 2015-2017.

*Nouvelles normes, interprétations et amendements des normes IFRS publiés et appliqués de manière anticipée par le Groupe à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2019 :*

- Néant.

*Nouvelles normes, interprétations et amendements des normes IFRS publiés mais non encore applicables ou non appliqués de manière anticipée par le Groupe :*

- Amendements d'IFRS 10 « Etats financiers consolidés » - Ventes ou contributions d'actifs réalisées entre le groupe et les entités mises en équivalence ;
- Révision du cadre conceptuel de l'information financière, modification des références au Cadre conceptuel dans les normes IFRS

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.

## Impacts de la première application des normes IFRS 16 – Contrats de location

Le Groupe Latécoère a appliqué la norme IFRS 16 « Contrats de location » au 1<sup>er</sup> janvier 2019 (date d'application obligatoire). Cette norme remplace la norme IAS 17 et les interprétations IFRIC 4, SIC 15 et SIC 27.

Pour les preneurs, la comptabilisation est désormais basée sur un modèle unique, résultant de la suppression de la distinction entre les contrats de location simple et les contrats de location-financement.

IFRS 16 prévoit la comptabilisation de tous les contrats de location au bilan des preneurs, avec constatation d'un actif (représentatif du droit d'utilisation de l'actif loué pendant la durée du contrat) et d'une dette (au titre de l'obligation de paiement des loyers).

Les hypothèses retenues par le Groupe Latécoère parmi les options de transition et traitement permanent prévues par la norme IFRS 16 sont les suivantes :

Mesures de transition :

- Utilisation de la méthode rétrospective simplifiée. Pas de retraitement des périodes comparatives ;
- Au 1<sup>er</sup> janvier 2019, dispense de réappréciation de la qualification des anciens contrats traités selon la norme IAS 17 ;
- Le passif au titre de la location est évalué à la valeur actuelle des paiements de location restant dus. Le Groupe utilise des connaissances acquises a posteriori, par exemple pour déterminer la durée d'un contrat de location qui contient des options de renouvellement ou de résiliation ;
- Le droit d'utilisation à la date de transition est égal au passif du contrat de location, ajusté du montant des loyers payés d'avance ou à payer. Les coûts directs initiaux sont intégrés à la valorisation du droit d'utilisation en date de transition ;
- Exemption des anciens contrats de location dont la durée résiduelle est inférieure à 12 mois au 1<sup>er</sup> janvier 2019 et des contrats de faibles valeurs retenus par le Groupe (inférieur à 5 K€) ;
- Le taux d'actualisation appliqué en date de transition correspond au taux marginal d'emprunt déterminé sur la durée résiduelle des contrats ;
- A la place de réaliser un test de dépréciation des droits d'utilisation actifs à la date initiale d'application, le groupe s'est appuyé sur ses évaluations historiques de la valeur des baux immédiatement avant la date de mise en application IFRS 16.

Traitement à partir du 1<sup>er</sup> Janvier 2019 :

- Exemption des nouveaux contrats de location de courte durée (durée inférieure à 12 mois y compris périodes de renouvellement économiquement incitatives) et les contrats de faible valeur ;
- La durée de location correspond à la période non résiliable de chaque contrat, à laquelle il convient de rajouter toute option de renouvellement que le Groupe est raisonnablement certain d'exercer, et toute option de résiliation que le Groupe est raisonnablement certain de ne pas exercer. En particulier dans le cas des baux commerciaux français (3-6-9 ans), le Groupe a retenu une durée maximale de 9 ans. Le taux d'actualisation correspond au taux marginal d'emprunt déterminé sur la durée résiduelle des contrats par groupe d'actif similaire.

A leur date de prise d'effet, les contrats de location tels que définis par la norme IFRS 16 « Contrats de location » sont inscrits :

- En immobilisation à l'actif (droit d'usage) pour le montant de la dette de loyers (ci-dessus déterminée), augmentée des paiements d'avance faits au bailleur, des coûts directs initiaux encourus, des avantages reçus au titre du contrat de location, ainsi que d'une estimation des coûts de démantèlement ou de remise en état du bien loué selon les termes du contrat, le cas échéant ; et
- En dette financière pour le montant des loyers sur la durée de location telle que déterminée ci-dessus, actualisés au taux tel que déterminé ci-dessus.

**Impact de la première application de la norme IFRS 16 sur les états financiers consolidés 2019**
**Compte de résultat consolidé**

L'impact de la première application de la norme IFRS 16 sur le compte de résultat consolidé au 30 Juin 2019 concerne :

- Le résultat opérationnel courant pour 263 K€, correspondant à une annulation des charges de locations supérieure à la charge d'amortissement des droits d'utilisation ;
- Le résultat financier pour -347 K€.

**Situation financière consolidée**

L'impact de la première application de la norme IFRS 16 sur la situation financière consolidée concerne :

- Au 1<sup>er</sup> Janvier 2019 :

A l'actif :

- Les droits d'utilisation net des amortissements sont comptabilisés en immobilisations corporelles pour 19,9 M€.

Au passif, les dettes sur obligations locatives sont comptabilisées en :

- Passifs financiers non courants pour 16,8 M€;
- Passifs financiers courants pour 3,0 M€;
- Avance de paiement pour 0,2 M€.

- Au 30 Juin 2019 :

A l'actif :

- Les droits d'utilisation net des amortissements sont comptabilisés en immobilisations corporelles pour 19,7 M€.

Au passif, les dettes sur obligations locatives sont comptabilisées en :

- Passifs financiers non courants pour 16,6 M€;
- Passifs financiers courants pour 3,2 M€.

**Tableau de flux de trésorerie consolidé**

L'impact de la première application de la norme IFRS 16 sur le tableau de flux de trésorerie consolidé au 30 Juin 2019 donne :

- Une amélioration des flux net de trésorerie provenant des activités opérationnelles pour 1,8 M€ ;
- Une diminution des flux net de trésorerie provenant des activités de financement (remboursement des dettes sur obligations locatives) pour -1,8 M€.

**Réconciliation entre loyer sur contrats de location simple au 31 décembre 2018 et dette sur contrats de location au 30 Juin 2019**

En milliers d'euros	31-déc.-18
<b>Loyer sur contrats de location simple au 31 décembre 2018 (publiés)</b>	<b>-6 917</b>
<i>Dont loyer sur contrats de faible valeur et de courte durée au 1<sup>er</sup> Janvier 2019</i>	-3 188
<i>Dont loyer sur obligations locatives lié à IFRS 16</i>	-3 730
<b>En milliers d'euros</b>	
	<b>30-juin-19</b>
<b>Dette sur obligations locatives d'ouverture (1<sup>ère</sup> application d'IFRS 16)</b>	<b>19 758</b>
Nouvelle dette de contrats de locations à fin Juin	1 530
Remboursement dette de loyer à fin Juin	-1 503
<b>Dette sur obligations locatives à la clôture</b>	<b>19 785</b>

### 1.3 Méthodes d'évaluation spécifiques aux comptes consolidés semestriels

Suite aux variations des taux d'actualisation, l'estimation des engagements de retraites a été réévaluée au 30 juin 2019. N'ayant pas d'impact significatif, celle des médailles du travail se base toujours sur les informations au 31 décembre 2018.

Au 30 juin 2019, 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.

## NOTE 2 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
<b>Segment Aérostructures :</b>				
LATECOERE	France			<b>Société consolidante</b>
LATECOERE do BRASIL	Brésil	100%	100%	Intégration globale
LATECOERE CZECH REPUBLIC s.r.o	République Tchèque	100%	100%	Intégration globale
LETOV LV 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%	100%	Intégration globale
LATECOERE Mexico Services	Mexique	100%	100%	Intégration globale
LATECOERE Bulgarie	Bulgarie	100%	100%	Intégration globale
<b>Segment Systèmes d'interconnexion :</b>				
LATelec	France	100%	100%	Intégration globale
LATelec GmbH	Allemagne	100%	100%	Intégration globale
SEA LATelec	Tunisie	100%	100%	Intégration globale
LATelec Mexico	Mexique	100%	100%	Intégration globale
LATelec Mexico Services	Mexique	100%	100%	Intégration globale
LATsima	Maroc	100%	100%	Intégration globale
LATelec Interconnection Inc.	Canada	100%	100%	Intégration globale
Latécoère Interconnection Systems US	Etats-Unis	100%	100%	Intégration globale
Latécoère Interconnection Systems UK	Angleterre	100%	100%	Intégration globale

Les sociétés Latécoère Interconnection Systems US et Latécoère Interconnection Systems UK ont intégré le périmètre de consolidation à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2019.

**NOTE 3 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.

Les secteurs d'activité définis par le Groupe sont :

- Aérostructures,
- Systèmes d'Interconnexion.

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.

**3.1 Mesure de la performance économique****3.1.1 Indicateurs clés par secteur**

Le Groupe utilise les indicateurs clés suivant :

- **Le chiffre d'affaires**
- **Le résultat opérationnel courant** (EBIT courant). Cet indicateur est destiné à présenter le niveau de performance opérationnelle des branches du Groupe hors éléments opérationnel non courants.
- **L'EBITDA courant** qui correspond au résultat opérationnel courant avant amortissements, dépréciations et pertes de valeur d'immobilisations corporelles et incorporelles

Enfin, l'**endettement net** correspond pour le Groupe aux emprunts et dettes financières courant et non courant moins la trésorerie et équivalents de trésorerie.

**Premier semestre 2019**

<i>En milliers d'euros 30-juin-2019</i>	Aérostructures	Systèmes d'interconnexion	Elimination inter- secteur	Total
Chiffre d'affaires de l'activité	224 215	157 377	-9 856	371 736
Chiffre d'affaires inter-secteur	-8 881	-975	9 856	0
<b>Chiffre d'affaires consolidé</b>	<b>215 334</b>	<b>156 402</b>	<b>0</b>	<b>371 736</b>
<b>EBITDA courant</b>	16 218	11 873	22	<b>28 112</b>
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>8 671</b>	<b>2 121</b>	<b>22</b>	<b>10 814</b>
<i>Résultat opérationnel courant / chiffre d'affaires</i>	<i>4,0%</i>	<i>1,4%</i>		<i>2,9%</i>
<b>Autres produits et charges opérationnels non courants</b>	-7 869	0		-7 869
<b>Résultat opérationnel</b>	802	2 121	22	2 945
<b>Investissements nets (hors résultat de cession)</b>	-10 055	-6 171	0	-16 226

**Premier semestre 2018**

<i>En milliers d'euros</i> 30-juin-2018	Aérostructures	Systèmes d'interconnexion	Elimination inter- secteur	Total
Chiffre d'affaires de l'activité	189 610	139 146	-8 001	320 754
Chiffre d'affaires inter-secteur	-7 086	-914	8 001	0
<b>Chiffre d'affaires consolidé</b>	<b>182 523</b>	<b>138 231</b>	<b>0</b>	<b>320 754</b>
<b>EBITDA courant</b>	<b>2 583</b>	<b>18 223</b>	<b>83</b>	<b>20 890</b>
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>-3 817</b>	<b>10 864</b>	<b>83</b>	<b>7 130</b>
<i>Résultat opérationnel courant / chiffre d'affaires</i>	<i>-2,1%</i>	<i>7,9%</i>		<i>2,2%</i>
<b>Autres produits et charges opérationnels non courants</b>	<b>832</b>	<b>0</b>		<b>832</b>
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>-2 985</b>	<b>10 864</b>	<b>83</b>	<b>7 962</b>
<b>Investissements nets (hors résultat de cession)</b>	<b>-12 431</b>	<b>-5 479</b>	<b>0</b>	<b>-17 909</b>

**Eléments du bilan au 30 juin 2019**

<i>En milliers d'euros</i> 30-juin-2019	Aérostructures	Systèmes d'interconnexion	Eliminations inter-secteur	Total
Immobilisations incorporelles	28 109	57 366	0	85 475
Immobilisations corporelles	99 737	27 537	0	127 275
Autres actifs financiers	10 939	463	-7 600	3 802
<b>TOTAL DES IMMOBILISATIONS</b>	<b>138 785</b>	<b>85 366</b>	<b>-7 600</b>	<b>216 551</b>
Stocks et en-cours	116 494	74 921	-86	191 329
Créances clients et autres débiteurs	145 755	84 057	-4 671	225 141
Endettement net	48 019	55 979	0	103 999
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	130 781	55 564	-4 517	181 829
Passifs sur contrats	11 154	38 178	0	49 332
<b>Total des actifs sectoriels</b>	<b>533 449</b>	<b>270 839</b>	<b>-37 172</b>	<b>767 115</b>

**Eléments du bilan au 31 décembre 2018**

<i>En milliers d'euros</i> 31-déc.-18	Aérostructures	Systèmes d'interconnexion	Eliminations inter-secteur	Total
Immobilisations incorporelles	29 108	62 417	0	91 525
Immobilisations corporelles	83 292	17 318	0	100 610
Autres actifs financiers	10 896	400	-7 600	3 695
<b>TOTAL DES IMMOBILISATIONS</b>	<b>123 296</b>	<b>80 135</b>	<b>-7 600</b>	<b>195 831</b>
Stocks et en-cours	111 887	68 362	-108	180 142
Créances clients et autres débiteurs	133 281	64 647	-4 620	193 308
Endettement net	4 178	20 269	0	24 447
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	131 456	53 299	-4 465	180 291
Passifs sur contrats	11 249	42 887	0	54 137
<b>Total des actifs sectoriels</b>	<b>519 817</b>	<b>230 092</b>	<b>-18 020</b>	<b>731 889</b>

## 3.1.2 Réconciliation avec les données du Groupe

L'EBITDA courant se réconcilie avec le résultat opérationnel du Groupe de la manière suivante :

<i>En milliers d'euros</i>		30-juin-19	30-juin-18
(+) Résultat opérationnel		2 945	7 962
(-) Autres produits et charges opérationnels non courants		-7 869	832
(-) Dotations aux amortissements et pertes de valeur		-17 298	-13 765
<b>EBITDA courant</b>		<b>28 112</b>	<b>20 895</b>

L'investissement net (hors résultat de cession) se réconcilie avec les éléments du tableau de flux de trésorerie de la manière suivante :

<i>En milliers d'euros</i>		30-juin-19	30-juin-18
(+) Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		-16 142	-7 733
(-) Dividendes reçus		3	3
(+) (Plus)/moins values sur cessions d'actifs		-81	-10 174
<b>Investissements nets (hors résultat de cession)</b>		<b>-16 226</b>	<b>-17 909</b>

## NOTE 4 IMMOBILISATIONS

Valeur brute des immobilisations

<i>En milliers d'euros</i>	31-déc.-18	Changement de méthode	Incidence des var. de change	Reclassement	Acquisitions	Cessions	Entrées de périmètre	30-juin-19
Cessions, brevets & droits similaires	187 900	0	0	0	551	0		188 451
Autres immobilisations incorporelles	35 432	0	40	1 256	1 811	-167		38 372
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>223 332</b>	<b>0</b>	<b>40</b>	<b>1 256</b>	<b>2 362</b>	<b>-167</b>	<b>0</b>	<b>226 823</b>
Terrains	5 987	0	54	0	0	0		6 041
Constructions	71 267	0	587	-5 495	532	0		66 892
Installations techniques, matériel & outillage	105 917	0	922	3 072	3 342	-30	2	113 224
Autres immobilisations corporelles	13 196	0	121	5 578	820	-47	134	19 803
Immobilisations en cours	13 885	0	19	-4 140	7 768	0		17 533
Avances et acomptes sur immobilisations corporelles	297	0	7	-271	855	0		888
Crédit bail immobilier	13 204	19 918	0		1 530			34 651
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>223 752</b>	<b>19 918</b>	<b>1 711</b>	<b>-1 256</b>	<b>14 847</b>	<b>-77</b>	<b>136</b>	<b>259 031</b>

Amortissements des immobilisations

<i>En milliers d'euros</i>	31-déc.-18	Incidence des var. de change	Reclassement	Dotations	Reprises	30-juin-19
Cessions, brevets & droits similaires	106 394	0	0	7 643	0	114 037
Autres immobilisations incorporelles	25 413	46	0	2 017	-164	27 311
<b>AMORTISSEMENT IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>131 807</b>	<b>46</b>	<b>0</b>	<b>9 660</b>	<b>-164</b>	<b>141 348</b>
Constructions	36 849	272	-4 555	1 169	-2	33 732
Installations techniques, matériel & outillage	76 329	688	25	3 844	-30	80 856
Autres immobilisations corporelles	9 417	93	4 603	653	-34	14 731
Crédit bail immobilier	547	0	-72	1 962	0	2 437
<b>AMORTISSEMENT IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>123 142</b>	<b>1 052</b>	<b>0</b>	<b>7 628</b>	<b>-66</b>	<b>131 757</b>

**Valeur nette des immobilisations**

<i>En milliers d'euros</i>	31-déc.-18	30-juin-19
Concessions, brevets & droits similaires	81 506	74 414
Autres immobilisations incorporelles	10 019	11 061
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>91 525</b>	<b>85 475</b>
Terrains	5 987	6 041
Constructions	34 418	33 160
Installations techniques, matériel & outillage	29 588	32 368
Autres immobilisations corporelles	3 779	5 071
Immobilisations en cours	13 885	17 533
Avances et acomptes sur immobilisations corporelles	297	888
Crédit bail immobilier	12 657	32 214
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>100 610</b>	<b>127 275</b>

**NOTE 5 STOCKS ET EN-COURS**

<i>En milliers d'euros</i>	30-juin-19			31-déc.-18			Variation		
	Brut	Provision	Net	Brut	Provision	Net	Brut	Provision	Net
<b>Stocks industriels</b>	203 233	-11 904	191 329	195 866	-15 724	180 142	7 367	3 820	11 187

Les stocks industriels comprennent les matières, pièces et les encours de fabrication.

**NOTE 6 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-19	Juste valeur
Actifs financiers non courant	3 802			3 802	
Clients et autres débiteurs	225 141			225 141	
Instruments financiers		1 300	1 944	3 245	3 245
Trésorerie et équivalent de trésorerie	78 658			78 658	0
<b>TOTAL ACTIFS FINANCIERS</b>	<b>307 601</b>	<b>1 300</b>	<b>1 944</b>	<b>310 845</b>	<b>3 245</b>

<i>En milliers d'euros</i>	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Juste valeur
Instruments financiers		3 245		3 245
Trésorerie et équivalent de trésorerie				0
<b>TOTAL</b>	<b>0</b>	<b>3 245</b>	<b>0</b>	<b>3 245</b>

<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.-18	Juste valeur
Actifs financiers non courant	3 695			3 695	
Clients et autres débiteurs	193 308			193 308	
Instruments financiers		3 283	5 310	8 593	8 593
Trésorerie et équivalent de trésorerie	112 216	0		112 216	0
<b>TOTAL ACTIFS FINANCIERS</b>	<b>309 220</b>	<b>3 283</b>	<b>5 310</b>	<b>317 813</b>	<b>8 593</b>

<i>En milliers d'euros</i>	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Juste valeur
Instruments financiers		8 593		8 593
Trésorerie et équivalent de trésorerie				0
<b>TOTAL</b>	<b>0</b>	<b>8 593</b>	<b>0</b>	<b>8 593</b>

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 7 CLIENTS ET AUTRES DEBITEURS

<i>En milliers d'euros</i>	30-juin-19	31-déc.-18
Avances et acomptes versés sur commandes	10 551	6 568
Créances clients (*)	188 827	163 518
Comptes courants	0	382
Créances fiscales	22 524	17 276
Autres créances	3 239	5 564
<b>TOTAL CLIENTS ET AUTRES DÉBITEURS</b>	<b>225 141</b>	<b>193 308</b>
Charges constatées d'avance	4 060	1 548
Autres actifs courants	3	2
<b>TOTAL DES AUTRES ACTIFS COURANTS</b>	<b>4 063</b>	<b>1 550</b>

(\*) Au 30 juin 2019, le montant des créances clients cédées au factor s'élève à 110,2 M€. Le montant financé par le factor au titre des créances cédées s'élève à 98,9 M€. Au 31 décembre 2018, le montant des créances clients cédées au factor s'élève à 113,7 M€. Le montant financé par le factor au titre des créances cédées s'élevait à 101,9 M€. Le Groupe restant responsable du recouvrement des créances clients cédées, ces créances sont maintenues à l'actif.

## NOTE 8 INSTRUMENTS DERIVES

## 8.1 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
<b>Instruments non qualifiés de comptabilité de couverture :</b>						
- Accumulateur EUR/USD	0	701	15 817	0	15 817	0
- Options de change EUR/USD	1 300	13 206	231 107	175 747	55 360	0
<b>Couverture de flux de trésorerie :</b>						
- Contrats de change à terme BRL/USD	604	0	6 591	6 591	0	0
- Contrats de change à terme MXN/EUR	141	0	5 009	5 009	0	0
- Contrats de change à terme CZK/EUR	1 199	0	60 000	36 000	24 000	0
- Contrats de change à terme EUR/USD	0	28 548	493 224	120 089	373 134	0
- Options de change EUR/USD	0	791	355 121	329 388	25 733	0
<b>Instruments dérivés de change</b>	<b>3 245</b>	<b>43 246</b>				<b>0</b>
Instruments non qualifiés de comptabilité de couverture	1 300	13 907	246 924	175 747	71 178	0
Instruments qualifiés de comptabilité de couverture	1 944	29 339	919 944	497 076	422 868	0
<b>TOTAL DES INSTRUMENTS DERIVES</b>	<b>3 245</b>	<b>43 246</b>				
dont instruments dérivés non courant	471	15 394				
dont instruments dérivés courant	2 773	27 853				

\* Le notionnel est valorisé en milliers d'euros en utilisant la taux de change à la date de clôture.

## 8.2 Informations sur les impacts résultat et capitaux propres des instruments dérivés

## Impact des couvertures de flux de trésorerie futurs

En milliers d'euros	30-juin-19	31-déc.-18
<b>Capitaux propres - Instruments de couverture (nets d'impôts) à l'ouverture</b>	<b>-9 424</b>	<b>26 591</b>
Impact première application IFRS 9 sur ouverture	0	2 602
Variation de juste valeur efficace	-10 994	-62 350
Reclassement en résultat net de l'exercice(*)	-3 133	5 731
Ecart de conversion	-27	519
Effet d'impôt sur les variations de l'exercice	4 322	17 483
<b>Capitaux propres - Instruments de couverture (nets d'impôts) à la clôture</b>	<b>-19 256</b>	<b>-9 424</b>

\* dont -4,1 M€ ont impact positivement le chiffre d'affaires du Groupe au 30 juin 2019 (contre un impact positif de 4,9 M€ au 31 décembre 2018).

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

En milliers d'euros	30-juin-19	31-déc.-18
<b>Juste valeur à l'ouverture</b>	<b>-8 730</b>	<b>1 587</b>
Impact première application IFRS 9 sur ouverture	0	-3 968
Impact avant impôts sur résultat	-3 876	-6 349
<b>Juste valeur à la clôture</b>	<b>-12 607</b>	<b>-8 730</b>

## NOTE 9 CAPITAUX PROPRES

## 9.1 Composition du capital et résultat par action

	30-juin-19	31-déc.-18
Nombre d'actions	95 168 518	94 744 952
Valeur nominale d'une action	2,00	2,00
Capital social en euros	190 337 036	189 489 904

Au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2019, une augmentation de capital réservée au plan MIP 1 (voir détails document de référence 2018) pour les dirigeants a été opérée pour un montant de 847 K€.

	30-juin-19	30-juin-18
Moyenne des titres émis	95 030 450	94 394 902
Moyenne des titres auto détenus	555 260	26 318
<b>Moyenne pondérée des titres (a)</b>	<b>94 475 189</b>	<b>94 368 584</b>
Effet dilutif du plan d'actions de performance (b)	1 338 889	2 722 900
<b>Total des titres dilués (a+b)</b>	<b>95 814 078</b>	<b>97 091 484</b>
<b>Résultat (part du Groupe) en euros</b>	<b>-5 913 305</b>	<b>2 758 478</b>
Résultat par action	-0,06	0,03
Résultat dilué par action	-0,06	0,03

Toutes les actions ont été entièrement libérées.

## 9.2 Actions propres

<i>En quantité</i>	31-déc.-18	Acquisitions	Cessions	30-juin-19	% du Capital
Titres LATECOERE	29 972	1 790 966	795 921	1 025 017	1,08%
<i>En milliers d'euros</i>	31-déc.-18	Acquisitions / Provisions	Cessions	30-juin-19	Cours Moyen Acquisitions
Titres LATECOERE	79	5 846	2 478	3 447	3,19

## NOTE 10 PROVISIONS NON COURANTES ET COURANTES

<i>En milliers d'euros</i>	31-déc.-18	Dotations	Reprises	Incidence des var. de change	30-juin-19
Provisions non courantes	9 488	2 133	-2 764	27	8 884
Provisions pour restructurations (non courantes)	0				0
<b>TOTAL provisions non courantes</b>	<b>9 488</b>	<b>2 133</b>	<b>-2 764</b>	<b>27</b>	<b>8 884</b>
Provisions courantes	1 131	2	-132	1	1 002
Provisions pour restructurations (courantes)	2 136	0	-968	0	1 167
<b>TOTAL provisions courantes</b>	<b>3 267</b>	<b>2</b>	<b>-1 100</b>	<b>1</b>	<b>2 170</b>

## NOTE 11 AVANTAGES AU PERSONNEL

<i>En milliers d'euros</i>	30-juin-19	31-déc.-18
Engagements de retraite	17 102	14 827
Médailles du travail	2 781	2 668
<b>TOTAL</b>	<b>19 883</b>	<b>17 495</b>

En raison des évolutions des taux d'actualisation à fin Juin, les engagements de retraites comptabilisés au 30 juin 2019 ont été recalculés en fonction des paramètres disponibles à la date d'arrêt des comptes. Pour les engagements au titre des médailles du travail, l'impact n'étant pas significatif, les paramètres retenus sont ceux utilisés lors du calcul effectué au 31 décembre 2018.

## NOTE 12 PASSIFS FINANCIERS

## 12.1 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-19	Juste valeur
Avances remboursables			26 104	26 104	N/A <sup>(*)</sup>
Emprunt BEI			55 000	55 000	55 000
Affacturage			76 810	76 810	76 810
Dettes sur obligations locatives (**)			30 375	30 375	30 375
Facilités bancaires et autres			20 555	20 555	20 555
Autres passifs long terme			3 528	3 528	3 528
Instruments financiers dérivés	13 907	29 339		43 246	43 246
Fournisseurs et autres créditeurs			181 829	181 829	181 829
<b>TOTAL PASSIFS FINANCIERS</b>	<b>13 907</b>	<b>29 339</b>	<b>394 200</b>	<b>437 447</b>	<b>411 343</b>

(\*) La juste valeur des avances remboursables ne peut pas être évaluée de façon fiable compte tenu de l'incertitude portant sur les montants à rembourser et leurs date de remboursement.

(\*\*) Suite à l'application d'IFRS 16 au 1er janvier 2019, les financements de crédit-baux immobilier sont maintenant présentés en dettes sur obligations locatives (voir note 1.2)

<i>En milliers d'euros</i>	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Juste valeur
Instruments financiers dérivés	0	43 246	0	43 246
<b>TOTAL</b>	<b>0</b>	<b>43 246</b>	<b>0</b>	<b>43 246</b>

<i>En milliers d'euros</i>	Passifs financiers à la juste valeur par résultat	Dérivés qualifiés de couvertures	Autres passifs financiers	31-déc.-18	Juste valeur
Avances remboursables			26 906	26 906	N/A(*)
Emprunts obligataires			0	0	0
Crédit syndiqué - Tranche B			45 000	45 000	45 000
Affacturage			76 537	76 537	76 537
Financement crédit-bail immobilier			10 929	10 929	10 929
Facilités bancaires et autres			4 196	4 196	4 196
Autres passifs long terme			4 602	4 602	4 602
Instruments financiers dérivés	12 013	18 610		30 623	30 623
Fournisseurs et autres créditeurs			180 291	180 291	180 291
<b>TOTAL PASSIFS FINANCIERS</b>	<b>12 013</b>	<b>18 610</b>	<b>348 462</b>	<b>379 085</b>	<b>352 178</b>

(\*) La juste valeur des avances remboursables ne peut pas être évaluée de façon fiable compte tenu de l'incertitude portant sur les montants à rembourser et leurs date de remboursement.

<i>En milliers d'euros</i>	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Juste valeur
Instruments financiers dérivés	0	30 623	0	30 623
<b>TOTAL</b>	<b>0</b>	<b>30 623</b>	<b>0</b>	<b>30 623</b>

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.

## 12.2 Emprunts et dettes financières

<i>En milliers d'euros</i>	30-juin-19	31-déc.-18
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit – part à plus d'un an	55 000	45 000
Dettes sur obligations locatives – part à plus d'un an (*)	26 411	10 158
Autres dettes financières	693	352
<b>Passifs non courants</b>	<b>82 105</b>	<b>55 510</b>
Affacturage	76 810	76 537
Dettes sur obligations locatives – part à moins d'un an (*)	3 964	772
Autres dettes financières	19 862	3 844
<b>Passifs courants</b>	<b>100 636</b>	<b>81 153</b>
<b>TOTAL DES EMPRUNTS ET DETTES FINANCIÈRES</b>	<b>182 740</b>	<b>136 663</b>

(\*) Suite à l'application d'IFRS 16 au 1er janvier 2019, les financements de crédit-baux immobilier sont maintenant présentés en dettes sur obligations locatives (voir note 1.2)

En milliers d'euros	Devise	Taux intérêt	Année d'échéance	30-juin-19	
				Valeur nominale d'origine	Valeur comptable
Emprunt BEI	EURO	EURIBOR + margin	2024	55 000	55 000
Affacturation	EURO/USD	EURIBOR/LIBOR + margin	2019	100 000	76 810

Rapprochement de la dette liée au factor (affacturation) :

En milliers d'euros	30-juin-19	31-déc.-18
Créances cédées au factor	110 172	113 662
Financement obtenu du factor	98 908	101 942
Trésorerie disponible chez le factor	-22 099	-25 405
<b>DETTE FINANCIERE - AFFACTURAGE</b>	<b>76 810</b>	<b>76 537</b>

### 12.3 Covenants financiers

#### Engagement financiers sur le prêt de la Banque Européenne d'Investissement

Le prêt de la BEI inclut des covenants financiers engageant le Groupe à i) respecter un niveau maximum de ratio de levier (dette brute / Economic EBITDA), ii) respecter un niveau minimum de ratio de couverture des frais financiers (Economic EBITDA / frais financiers) et iii) respecter un niveau minimum de ratio de liquidité (Economic EBIT).

#### Engagement financiers sur le contrat d'affacturation

Le contrat d'affacturation inclut des covenants financiers engageant le Groupe à i) respecter un niveau minimum d'EBIT économique ajusté, calculé de façon trimestrielle sur une base de 12 mois glissants et ii) à respecter un niveau minimum de trésorerie, mesuré mensuellement.

### NOTE 13 FOURNISSEURS ET AUTRES CREDITEURS

En milliers d'euros	30-juin-19	31-déc.-18
Dettes fournisseurs	119 200	119 230
Dettes sociales	33 568	31 453
Dettes fiscales	8 610	8 929
Clients créditeurs	6 570	6 748
Autres dettes	13 881	13 930
<b>TOTAL DETTES ET AUTRES CRÉDITEURS</b>	<b>181 829</b>	<b>180 291</b>

## NOTE 14 IMPOTS

## 14.1 Créances d'impôt

Le montant constaté au 30 juin 2019 pour 21,6 M€ correspond à des crédits d'impôts pour 19,5 M€ (crédits d'impôt recherche et crédit d'impôt pour la compétitivité et l'emploi principalement).

## 14.2 Impôts différés

<i>En milliers d'euros</i>	30-juin-19	31-déc.-18
Impôts différés actif	20 433	967
Impôts différés passif	-30	-154
<b>IMPOTS DIFFERES A L'OUVERTURE</b>	<b>20 403</b>	<b>813</b>
Produit (charges) d'impôt différé de la période	1 776	1 355
Variation des impôts différés passant en capitaux propres	3 983	18 235
<b>IMPOTS DIFFERES A LA CLOTURE</b>	<b>26 161</b>	<b>20 403</b>
Dont impôts différés actifs	26 163	20 433
Dont impôts différés passifs	-2	-30

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

<i>En milliers d'euros</i>	30-juin-19	31-déc.-18
Immobilisations incorporelles et corporelles	-2 886	-3 007
Instruments financiers	12 070	6 422
Engagements envers le personnel	5 515	4 791
Autres provisions (provisions réglementées)	-1 966	-1 962
Emprunts et dettes financières	756	1 063
Déficits reportables	12 170	12 924
Autres	502	171
<b>ACTIFS (PASSIFS) D'IMPOTS DIFFERES NET</b>	<b>26 161</b>	<b>20 403</b>

Les principales sources d'impôts différés actif sont les reports déficitaires issus du Groupe d'intégration fiscal français reportables sans limitation de durée pour un montant de 12,2 M€ au 30 juin 2019.

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 15 ACHATS CONSOMMES ET CHARGES EXTERNES

<i>En milliers d'euros</i>	30-juin-19	30-juin-18
Achats consommés	-99 560	-75 751
Marchandises consommées	-168	-204
Sous-traitance	-100 498	-88 643
Charges externes	-50 737	-44 412
<b>ACHATS CONSOMMES ET CHARGES EXTERNES</b>	<b>-250 964</b>	<b>-209 011</b>

**NOTE 16 AUTRES PRODUITS**

Au 30 juin 2019, les autres produits (9,0 M€) 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 4,0 M€, de la production immobilisée pour un montant de 2,2 M€ ainsi que des transferts de charges d'exploitation pour 1,8 M€.

**NOTE 17 AUTRES PRODUITS ET CHARGES NON COURANTS**

Au 30 juin 2019, les autres produits (0,9 M€) et charges (-8,8 M€) non courants sont de -7,9 M€ et concernent :

- une reprise de provision pour excédent de stock A380 de +0,9 M€ ;
- des coûts de transformation et d'adaptation du site historique de Toulouse (site de Périole) et transfert industriel vers d'autres sites français pour -1,5 M€ ;
- des coûts de rationalisation pour -3,7 M€ ;
- des coûts de transferts industriels vers le nouveau site de production situé en Bulgarie pour -0,5 M€ ;
- des coûts relatifs à la création de l'usine du futur située près de Toulouse (Montredon) pour -2,4 M€ ;
- des coûts relatifs au plan de sauvegarde de l'emploi (PSE) de -0,7 M€.

**NOTE 18 DETAIL DU RESULTAT FINANCIER**

<i>En milliers d'euros</i>	30-juin-19	30-juin-18
Coût de l'endettement net	-2 667	-1 737
Gains et pertes de change réalisés :	-591	-866
Autres charges et produits financiers réalisés	-283	-175
<b>Résultat financier réalisé</b>	<b>-3 541</b>	<b>-2 778</b>
Variation de juste valeur des instruments financiers	-3 876	-4 421
Réévaluation des postes du bilan	-707	2 461
Autres charges et produits financiers latents	235	-303
<b>Résultat financier latent</b>	<b>-4 349</b>	<b>-2 663</b>
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>-7 890</b>	<b>-5 041</b>

**NOTE 19 CHARGE D'IMPOTS**

<i>En milliers d'euros</i>	30-juin-19	30-juin-18
Impôts exigibles	-2 207	-1 921
Impôts différés	1 239	1 759
<b>TOTAL</b>	<b>-968</b>	<b>-162</b>

## NOTE 20 ENGAGEMENTS FINANCIERS ET PASSIFS EVENTUELS

---

### 20.1 Engagements financiers

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

### 20.2 Engagements au titre des contrats de location simple (faible valeur et de courte durée)

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).

Avec la mise en place d'IFRS 16 au 1<sup>er</sup> Janvier 2019 (cf. note 1.2), les engagements au titres des contrats de locations simples restants sont ceux qui ont une faible valeur (<5k€) et une courte durée de vie (<12 mois).

### 20.3 Autres passifs éventuels

Au 30 juin 2019, le Groupe n'a pas identifié d'autres passifs éventuels significatifs.

## NOTE 21 EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLÔTURE

---

Il n'est survenu, depuis le 30 juin 2019 et jusqu'au 3 Septembre 2019, date d'arrêté des comptes par le Conseil d'Administration, aucun événement susceptible d'influer de manière significative sur les décisions économiques prises sur la base des présents états financiers.

### 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 3 septembre 2019

Yannick Assouad  
Directeur Général

## 4 RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2019

Période du 1er janvier 2019 au 30 juin 2019

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 1<sup>er</sup> janvier 2019 au 30 juin 2019, 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.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 1.2 de l'annexe aux états financiers consolidés condensés qui expose le changement de méthode comptable résultant de la première application de la norme IFRS 16 relative à la comptabilisation des contrats de location.

### 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 5 septembre 2019

KPMG Audit  
Département de KPMG S.A.

Eric Junières  
Associé

Neuilly-sur-Seine, le 5 septembre 2019

Grant Thornton  
Membre de Grant Thornton International

Pascal Leclerc  
Associé

AEROSTRUCTURES

**LATÉCOÈRE**

INTERCONNECTION SYSTEMS

135 rue de Périole - BP 25211 - 31079 Toulouse cedex 5 - France - Tel : +33 (0)5 61 58 77 00 Fax : +33 (0)5 61 58 97 38 - [www.latecoere.aero](http://www.latecoere.aero)