

LATECOERE



RAPPORT SEMESTRIEL

2022

SOMMAIRE

- 1 RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE**
- 2 FACTEURS DE RISQUES**
- 3 COMPTES CONSOLIDES CONDENSES AU 30 JUIN 2022**
 - 3.1 Bilan consolidé**
 - 3.2 Compte de résultat consolidé**
 - 3.3 Etat des produits et charges comptabilisés**
 - 3.4 Tableau des flux de trésorerie consolidé**
 - 3.5 Tableau de variation des capitaux propres consolidés**
 - 3.6 Notes annexes aux comptes consolidés condensés**
- 4 DECLARATION DE LA PERSONNE RESPONSABLE DU RAPPORT**
- 5 RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2022**

1 RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

Les comptes consolidés condensés semestriels du Groupe ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 19 septembre 2022.

Faits marquants

- Forte progression de l'activité sur le 1^{er} semestre 2022 de +33,8%
- Amélioration de l'EBITDA courant de +16,1 M€ au 1^{er} semestre 2022 malgré la pression de l'inflation et la situation économique mondiale défavorable
- Perspectives 2022 confirmées comprenant une amélioration de l'activité, une amélioration significative de l'EBITDA courant
- Latécoère est en bonne voie pour réaliser sa stratégie de M&A : après l'intégration de Malaga Aerospace, Defence & Electronics Systems SA (MADES) à partir de mai 2022, il est prévu de conclure les acquisitions du site industriel de Figeac Aero à Hermosillo (Mexique) et d'Avcorp Industries Inc. au quatrième trimestre 2022

1.1 Résultats du 1^{er} semestre 2022

(Données - en millions €)	30/06/2022	30/06/2021 ³
Chiffre d'affaires	242,3	181,1
<i>Croissance en valeur</i>	33,8%	-21,9%
<i>Croissance à taux de change et périmètre constant¹</i>	18,8%	-31,7%
EBITDA courant²	(6,9)	(23,0)
<i>Marge d'EBITDA courante sur chiffre d'affaires</i>	-2,8%	-12,7%
Résultat opérationnel courant	(22,7)	(36,5)
<i>Marge opérationnelle courante sur chiffre d'affaires</i>	-9,4%	-20,2%
Éléments non courants	0,3	(2,8)
<i>Autres éléments non courant</i>	0,3	(2,8)
Résultat opérationnel	(22,4)	(39,3)
<i>Coût de l'endettement financier net</i>	(3,3)	(1,4)
<i>Autres produits et charges financiers</i>	1,2	(14,2)
Résultat financier	(2,1)	(15,6)
<i>Impôts sur les bénéfices</i>	(2,8)	(1,7)
Résultat net	(27,3)	(56,6)
Free cash flow des opérations	(75,5)	(16,7)

¹ Croissance à taux de change et périmètre constant : La croissance organique est obtenue en neutralisant l'effet du taux de change EUR / USD (utilisation d'un taux de change constant sur les périodes concernées) et en appliquant un périmètre constant (neutralisation de l'impact des acquisitions / cessions).

² L'EBITDA courant correspond au résultat opérationnel courant avant amortissements, dépréciations et pertes de valeur d'immobilisations corporelles et incorporelles courants.

³ Données ajustées. Voir Note 4 des annexes aux comptes consolidés condensés. En 2021, le Groupe présentait en parallèle des comptes consolidés IFRS, un compte de résultat ajusté (à caractère strictement non comptable) principalement du fait de volume significatif d'opérations qui n'étaient pas qualifiées en comptabilité de couverture et qui ne permettait pas au Groupe de comptabiliser les gains et pertes de change réalisés sur ces instruments au même niveau que le sous-jacent concerné. L'utilisation d'instruments non éligibles à la comptabilité de couverture étant devenue non significative, le Groupe a décidé de ne plus présenter de comptes ajustés à partir du 1er janvier 2022. Cependant, dans un but de comparabilité de l'information, le Groupe présente dans son rapport d'activité des données ajustées au 30 juin 2021. La table de passage entre les données ajustées 2021 et les données consolidées est disponible en Note 4 des annexes aux comptes consolidés condensés du Groupe.

Les résultats semestriels 2022 de Latécoère reflètent l'augmentation du niveau de production dans l'ensemble du secteur aéronautique. Dans ce contexte, le chiffre d'affaires ressort à 242,3 M€, en hausse de 61,2 M€, soit +33,8%. À taux de change et périmètre constants, la hausse est de +18,8 %. L'augmentation du chiffre d'affaires a bénéficié de la hausse des cadences de production, notamment pour les programmes A320 et Embraer, bien que le segment de marché long-courrier continue d'être en retrait et impacté par l'arrêt de la production du B787 qui s'est terminé en août 2022.

Le Groupe a également bénéficié sur la période de la contribution des activités des nouvelles acquisitions, avec un effet de variation de périmètre de 19,0 M€, et un effet de change favorable de 14,1 M€.

L'EBITDA courant du premier semestre 2022 ressort à -6,9 M€, soit une amélioration notable de 16,1 M€ par rapport au premier semestre 2021. Cette amélioration résulte principalement d'un redressement des marges dans les deux métiers, en lien avec la reprise des cadences de production, d'un effet de change favorable de 5,1 M€ et de l'impact des acquisitions de -0,7 M€.

Le résultat financier de Latécoère s'élève à 2,1 M€ au premier semestre 2022, contre -15,6 M€ au premier semestre 2021. La période précédente avait été impactée par un effet ponctuel lié à l'amortissement du prêt d'actionnaire à hauteur de -16,4 M€ suite à son remboursement anticipé.

Le résultat net du Groupe pour le premier semestre 2022 s'est élevé à -27,3 M€, contre -56,6 M€ pour la période précédente.

Le Free cash flow des opérations sur la période s'élève à -75,5 M€, principalement impacté par une augmentation du besoin en fonds de roulement de -38,0 M€ en lien avec la reprise de l'activité, et par l'acquisition de MADES pour un montant de -19,0 M€.

Au 30 juin 2022, l'endettement net s'élève à 147,9 M€, soit une augmentation de 83,0 M€ par rapport au 31 décembre 2021, principalement due à la réduction de 80,6 M€ de la position de trésorerie. La trésorerie au 30 juin 2022 s'élève à 197,0 M€.

Le portefeuille de couverture s'élève à 570 millions de dollars au 30 juin 2022 à un taux moyen EUR/USD de 1,16. Depuis le 30 juin 2022, le Groupe a continué à mettre en place des couvertures pour 2024, lui permettant d'améliorer le taux de couverture moyen réalisé.

Aérostructures

Le chiffre d'affaires de la division Aérostructures de Latécoère a progressé de 22,3% à taux de change et périmètre constant, par rapport aux 82,8 M€ du premier semestre 2021. L'activité de la division a bénéficié d'une reprise globale significative des cadences de production, notamment sur les programmes A320 et Embraer, malgré les difficultés persistantes de production du programme Boeing 787, suite à l'arrêt temporaire de la production en juillet 2021. Boeing a repris les livraisons du Boeing 787 en août 2022, et Latécoère s'attend à ce que le programme Boeing 787 reprenne progressivement sa production au second semestre 2022.

L'EBITDA courant de la division s'élève à -2,4 M€ en amélioration de +11,1 M€ profitant notamment de la reprise de l'activité et de l'amélioration du cours couvert de la période.

Aérostructures (en M€)	30/06/2022	30/06/2021*
Chiffres d'affaires consolidé	114,9	82,8
<i>Croissance à taux de change et périmètre constant</i>	22,3%	-36,5%
Chiffre d'affaires intersectoriel	11,6	10,2
Chiffre d'affaires	126,5	93,1
EBITDA courant	(2,4)	(13,5)
<i>Marge d'EBITDA courante sur chiffre d'affaires</i>	-1,9%	-14,5%
Résultat opérationnel courant	(11,2)	(21,0)
<i>Marge opérationnelle courante sur chiffre d'affaires</i>	-8,9%	-22,6%

* Données ajustées. Voir Note 4 des annexes aux comptes consolidés condensés

Systèmes d'interconnexion

Le chiffre d'affaires de 127,4 M€ affiche une progression de +15,4% à taux de change et périmètre constant par rapport aux 98,3 M€ du 1^{er} semestre 2021. Cette progression est notamment portée par la hausse des livraisons du programme A320.

L'EBITDA courant de la division Systèmes d'Interconnexion atteint -4,5 M€, en progression de +4,0 M€ par rapport à la période précédente bénéficiant de la bonne dynamique de production sur la période des programmes A320 et A350.

Systèmes d'interconnexion (en M€)	30/06/2022	30/06/2021*
Chiffres d'affaires consolidé	127,4	98,3
<i>Croissance à taux de change et périmètre constant</i>	15,4%	-26,3%
Chiffre d'affaires intersectoriel	0,5	0,5
Chiffre d'affaires	127,9	98,8
EBITDA courant *	(4,5)	(9,5)
<i>Marge d'EBITDA courante sur chiffre d'affaires</i>	-3,5%	-9,6%
Résultat opérationnel courant	(11,4)	(15,6)
<i>Marge opérationnelle courante sur chiffre d'affaires</i>	-8,9%	-15,7%

* Données ajustées. Voir Note 4 des annexes aux comptes consolidés condensés

1.2 Perspectives

Le Groupe confirme ses perspectives pour l'exercice 2022 en termes d'EBITDA courant et de Free cash-flow des opérations, à savoir :

- Une croissance du chiffre d'affaires supérieure à +20% en données publiées et une croissance organique (à taux de change et périmètre constants) se situant dans la partie haute de la fourchette comprise entre 15 et 19% ;
- Une amélioration significative de l'EBITDA courant provenant de la réduction continue des coûts qui résulte de la stratégie d'optimisation de l'empreinte industrielle de Latécoère et de la reprise en cours du secteur aéronautique commercial, compensée par la pression inflationniste affectant 2022 et au-delà. Nous prévoyons un EBITDA proche de l'équilibre mais encore négatif en 2022 ;
- Le Free-cash-flow opérationnel sera affecté par les coûts restants de la restructuration, l'augmentation du fonds de roulement dû à la croissance des ventes, et les investissements clés pour renforcer la position concurrentielle de Latécoère, y compris les opérations de M&A.

1.3 Evénements postérieurs à la clôture

Aucun événement significatif n'est intervenu postérieurement à la clôture.

1.4 Principaux risques et incertitudes pour les six mois restants de l'exercice

Sur les six mois restants, et compte tenu du contexte actuelle, les principaux risques et incertitudes portent sur :

- La tenue des cadences annoncées par les avionneurs,
- La difficulté d'approvisionnement liée au contexte de conflit Russo-Ukrainien,
- L'inflation ayant un impact notable sur les coûts des matières premières et de la logistique.

1.5 Transactions avec les parties liées

Aucune transaction significative avec des parties liées n'a été conclue et non appréhendée dans les comptes consolidés semestriels au 30 juin 2022.

1.6 Référentiel, principes et méthodes comptables

Les comptes consolidés condensés au 30 juin 2022 ont été établis en conformité avec la norme IAS 34 (Information financière intermédiaire) et le référentiel IFRS tel qu'adopté par l'Union Européenne au 30 juin 2022 disponibles sur le site <https://ec.europa.eu/info/law/international-accounting-standards-regulation-ec-no-1606-2002>.

Les comptes intermédiaires suivent des règles et méthodes comptables identiques à celles adoptées pour les comptes annuels établis au 31 décembre 2021, telles que détaillées dans le document d'enregistrement universel 2021 (note 1 de l'annexe aux comptes consolidés).

2 FACTEURS DE RISQUES

L'ensemble des risques identifiés et présentés dans le document d'enregistrement universel 2021 n'ont pas subi d'évolution significative. Ces risques sont décrits dans le chapitre 2 du document de référence publié le 20/04/22 sous le numéro D.22-0324 auprès de l'AMF. Sont repris ci-dessous ceux qui ont évolué durant le premier semestre 2022.

Incertitudes concernant l'évolution du secteur aéronautique

L'inflation constitue un axe d'attention majeur en 2022, les cours des matières premières, les coûts logistiques et surtout les prix de l'énergie ont franchi des niveaux historiques.

Consciente de ces enjeux, Latécoère met en oeuvre une politique de développement durable dans la continuité de la définition de sa raison d'être "Servir le secteur aérospace avec des solutions innovantes pour un monde durable". Dans ce cadre, le Top Management a suivi des formations Sustainability et CO2 destinées à les mobiliser sur les économies d'énergie et la réduction des émissions de CO2. Les principaux sites du groupe ont fait l'objet d'un audit énergétique pour identifier et mettre oeuvre les réductions d'énergie possibles. Le groupe poursuit la certification ISO 14001 (exigences environnementales) des ses sites avec deux nouveaux audits au premier semestre 2022 (certification obtenue pour Hermosillo au Mexique et en attente de répondre pour le site de Prague en République Tchèque).

Latécoère continue de suivre les conséquences du conflit en Ukraine de manière hebdomadaire avec un focus sur la hausse des prix de certaines matières premières et met en place des actions préventives.

Risque lié à la cyber

Le groupe reste conscient du niveau élevé de menace Cyber qui pèse sur son activité et maintient ses différentes actions de prévention. La feuille de route de remédiation de la dette technique se poursuit notamment par l'accélération des mises à jour des différents systèmes vers les dernières versions disponibles et le renforcement du niveau de protection du poste de travail tant sur site qu'à distance. En 2022, l'équipe de sécurité informatique a été renforcée par l'embauche d'un expert chargé de renforcer les détections et réponses aux menaces Cyber.

Le groupe a également créé un comité de cybersécurité qui s'occupe de la sensibilisation de tous les employés à cette question.

Défaut qualité ou non-conformité du produit

Le groupe déploie une feuille de route opérationnelle « QUALITY ALWAYS » entièrement dédiée à la qualité des produits livrés avec pour ambition de devenir la référence du secteur aéronautique en la matière.

Tout le personnel, du top management aux unités de production, des bureaux d'études aux fonctions support, est sensibilisé plus fortement aux enjeux de qualité et prend part à ce mouvement.

Le plan se déroule sous forme de « sprints » de 100 jours avec, à chaque fois, des actions prioritaires ciblées, en lien avec les besoins des sites, et des objectifs concrets à atteindre durant ce laps de temps. Le premier sprint a été mené de mars à mai 2022.

Concrètement cela s'est traduit par exemple par le lancement des Visites Managériales de Qualité (VMQ) sur les deux branches ainsi que la constitution et la formation d'une communauté multi-sites dédiée à la résolution des problèmes.

Risques liés à la santé et à la sécurité des salariés au travail

Les aléas sanitaires liés au Covid-19 perdurent sur l'année 2022. Latécoère s'adapte au fil de l'eau à l'évolution de l'épidémie et remet en place, au besoin, des restrictions : report des moments de convivialité, port du masque, télé-travail, gestes barrières et distanciation sociale.

Difficulté d'attraction et de rétention des talents

La Grande Démission (Great Resignation) initiée aux États-Unis à la suite de la pandémie impacte actuellement la France qui enregistre un taux record de démissions. Dans une moindre mesure, Latécoère est également touché par ce phénomène. Pour atténuer cet impact, le Groupe maintient une politique de rémunération attractive (intéressement, augmentation individuelle), organise des enquêtes d'engagement et met en avant sa démarche RSE pour mieux répondre aux attentes des employés actuels et à venir.

3 COMPTES CONSOLIDES CONDENSES AU 30 JUIN 2022

3.1 Bilan consolidé semestriel

<i>En milliers d'euros</i>	Notes	30-juin-22	31 déc. 2021
Ecart d'acquisition	5	28 584	16 431
Actifs incorporels	6	65 847	67 541
Actifs corporels	6	153 476	155 433
Autres actifs financiers	8	5 268	5 105
Impôts différés	16.2	766	913
Instruments financiers dérivés	10.1	292	4 299
Autres actifs long terme		1 417	775
TOTAL ACTIF NON COURANT		255 650	250 497
Stocks et en-cours	7	156 756	124 298
Clients et autres débiteurs	9	127 432	85 771
Créances d'impôt	16.2	12 131	9 829
Instruments financiers dérivés	10.1	0	2 574
Autres actifs courants		2 913	1 613
Trésorerie et équivalents de trésorerie	8	197 030	277 659
TOTAL ACTIF COURANT		496 262	501 746
TOTAL ACTIF		751 912	752 243

<i>En milliers d'euros</i>		Notes	30-juin-22	31 déc. 2021
Capital	11.1		133 913	132 746
Primes liées au capital			327 265	326 064
Actions propres			-481	-477
Autres réserves			-301 384	-196 695
Instruments dérivés de couvertures de flux de trésorerie futurs			-31 420	323
Résultat de la période			-27 331	-110 975
PROPRIETAIRES DE LA SOCIETE MERE			100 562	150 986
PARTICIPATIONS NE DONNANT PAS LE CONTRÔLE			0	0
TOTAL CAPITAUX PROPRES			100 562	150 986
Emprunts et dettes financières	14.2		320 774	325 453
Avances remboursables	14.1		21 273	20 886
Engagements envers le personnel	13		12 549	16 060
Provisions non courantes	12		26 779	25 281
Impôts différés	16.2		2 599	3 012
Instruments financiers dérivés	10.1		15 416	4 568
Autres passifs non courants			10 259	6 297
TOTAL PASSIF NON COURANT			409 648	401 557
Emprunts et concours bancaires	14.2		24 165	17 353
Avances remboursables	14.1		2 254	2 966
Provisions courantes	12		7 723	15 046
Fournisseurs et autres créditeurs	15		152 730	122 729
Impôt exigible			2 963	1 811
Passifs sur contrats	17		31 261	33 700
Autres passifs courants			4 618	4 262
Instruments financiers dérivés	10.1		15 988	1 832
TOTAL PASSIF COURANT			241 702	199 700
TOTAL DES PASSIFS			651 350	601 257
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS			751 912	752 243

3.2 Compte de résultat consolidé semestriel

<i>En milliers d'euros</i>			
	Notes	30-juin-22	30-juin-21
Chiffre d'affaires		242 303	178 476
Autres produits de l'activité		782	460
Production stockée		7 100	-7 997
Achats consommés et charges externes	17	-168 108	-118 519
Charges de personnel	17	-97 622	-78 758
Impôts et taxes		-2 777	-2 431
Dotations aux amortissements et pertes de valeur		-15 797	-13 554
Dotations nettes aux provisions d'exploitation		2 521	-3 609
Dotations nettes aux actifs circulants		2 261	819
Autres produits	17	8 014	6 308
Autres charges		-1 355	-543
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT		-22 678	-39 348
Autres charges et produits opérationnelles non courantes	18	292	-2 753
RESULTAT OPERATIONNEL		-22 386	-42 101
Coût de l'endettement financier net		-3 328	-1 428
Gains et pertes de change		2 580	5 730
Gains et pertes latents sur instruments financiers dérivés		89	2 784
Autres produits et charges financières		-1 457	-16 903
RESULTAT FINANCIER	19	-2 116	-9 816
Impôts sur les bénéfices	20	-2 829	-1 700
RESULTAT NET		-27 331	-53 617
• dont attribuable aux propriétaires de la société mère		-27 331	-53 617
• dont attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle		0	0
RESULTAT (part Groupe) NET PAR ACTION			
• résultat de base	11.2	-0,05	-0,57
• résultat dilué	11.2	-0,05	-0,57

3.3 Etat des produits et charges comptabilisés semestriel

<i>En milliers d'euros</i>	30-juin-22	30-juin-21
RESULTAT NET DE LA PERIODE (1)	-27 331	-53 617
AUTRES ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL :		
- Eléments qui ne seront pas ultérieurement reclassés en résultat net :		
Réévaluation du passif (de l'actif) net au titre des régimes à prestations définies	4 223	916
Autres	0	260
Produit (charge) d'impôt sur les éléments non reclassés ultérieurement	0	-260
- Eléments qui seront ultérieurement reclassés en résultat net :		
Ecart de conversion	1 667	1 594
Instruments dérivés de couvertures de flux de trésorerie futurs (variation de juste valeur)	-31 743	-139
Autres éléments du résultat global	371	-117
Produit (charge) d'impôt sur les éléments ultérieurement reclassés	25	26
TOTAL AUTRES ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL (2)	-25 457	2 280
TOTAL DU RESULTAT GLOBAL (1+2)	-52 788	-51 337

3.4 Tableau des flux de trésorerie consolidé semestriel

<i>En milliers d'euros</i>	Notes	30-juin-22	30-juin-21
Résultat net de la période		-27 331	-53 617
Ajustement pour :			
Amortissements et provisions		10 062	15 571
Elimination des profits / pertes de réévaluation (juste valeur)		-89	-2 784
(Plus)/moins values sur cessions d'actifs (**)		-10 619	290
Autres éléments sans impact de trésorerie		1 633	16 528
CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT APRÈS COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET ET IMPÔT		-26 344	-24 011
Charge d'impôts		2 829	1 700
Coût de l'endettement financier		2 098	1 435
CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT AVANT COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER ET IMPÔT		-21 417	-20 876
Variation des stocks nets de provisions		-15 993	10 999
Variation des clients et autres débiteurs nets de provisions		-36 267	-7 585
Variation des fournisseurs et autres créditeurs		14 317	7 671
Impôt payé		-1 069	-3 095
TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		-60 429	-12 887
Incidence des variations de périmètre (*)		-18 965	3 973
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles (dont variation des fournisseurs d'immobilisations)		-8 215	-10 449
Acquisition d'actifs financiers		0	0
Variation des prêts et avances consentis		60	-504
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles (**)		11 000	92
Dividendes reçus		0	0
TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT		-16 120	-6 888
Augmentation de capital		2 367	0
Acquisitions ou cessions d'actions propres		-4	-4
Emission d'emprunts	14.2	250	1 562
Remboursement d'emprunts	14.2	-205	0
Remboursement des dettes sur obligations locatives	14.2	-4 303	-2 815
Intérêts financiers versés		-2 280	-1 516
Flux liés aux avances remboursables		-324	-635
Autres flux liés aux opérations de financement	14.2	0	811
TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		-4 499	-2 596
+/- incidence des variations de change		419	270
VARIATION DE LA TRÉSORERIE NETTE		-80 630	-22 102
Trésorerie et équivalents de trésorerie d'ouverture		277 620	77 589
Trésorerie et équivalents de trésorerie de clôture		196 990	55 487

(*) Composé de la trésorerie d'ouverture de la société Malaga Aerospace, Defence & Electronics Systems SA (MADES) acquise fin mai 2022 ainsi que du prix d'achat payé pour cette société.

(**) Composé du prix de cession d'un ensemble immobilier (Lot 2 Périole) pour 11 M€.

3.5 Tableau de variation des capitaux propres consolidés semestriel

En milliers d'euros							Total des capitaux propres		
	Capital émis	Réserves liées au capital	Actions propres	Réserves et résultats consolidés	Instruments dérivés de couvertures de flux de trésorerie futurs	Ecart de conversion	Attribuables aux propriétaires de la société mère	Participations ne donnant pas le contrôle	TOTAL
31-déc.-2020	189 637	213 658	-455	-349 599	509	-16 087	37 664	0	37 664
Opération sur capital (*)	-56 891	112 406		165 932			221 448		221 448
Paievements fondés sur des actions							0		0
Opérations sur actions propres			-22				-22		-22
Autres variations							0		0
Transactions avec les actionnaires	-56 891	112 406	-22	165 932	0	0	221 425	0	221 425
Résultat net de l'exercice (1)				-110 975			-110 975	0	-110 975
Instruments dérivés de couvertures de flux de trésorerie futurs (variation de juste valeur et transferts en résultat)					-186		-186		-186
Instruments financiers : écarts de conversion							0		0
Ecarts de conversion : variations et transferts en résultat						1 638	1 638		1 638
Autres variations				1 419			1 419		1 419
Autres éléments du résultat global (2)	0	0	0	1 419	-186	1 638	2 872	0	2 872
TOTAL RESULTAT GLOBAL (1)+(2)	0	0	0	-109 556	-186	1 638	-108 103	0	-108 103
									0
31-déc.-2021	132 746	326 064	-477	-293 222	323	-14 449	150 986	0	150 986
Opération sur capital (*)	1 167	1 200					2 367		2 367
Paievements fondés sur des actions							0		0
Opérations sur actions propres			-4				-4		-4
Autres variations							0		0
Transactions avec les actionnaires	1 167	1 200	-4	0	0	0	2 363	0	2 363
Résultat net de l'exercice (1)				-27 331			-27 331	0	-27 331
Instruments dérivés de couvertures de flux de trésorerie futurs (variation de juste valeur et transferts en résultat)					-31 743		-31 743		-31 743
Instruments financiers : écarts de conversion							0		0
Ecarts de conversion : variations et transferts en résultat						1 692	1 692		1 692
Autres variations (**)				4 594			4 594		4 594
Autres éléments du résultat global (2)	0	0	0	4 594	-31 743	1 692	-25 457	0	-25 457
TOTAL RESULTAT GLOBAL (1)+(2)	0	0	0	-22 737	-31 743	1 692	-52 788	0	-52 788
									0
30-juin-2022	133 913	327 265	-481	-315 959	-31 420	-12 757	100 562	0	100 562

(*) 2021 : Réduction de capital par voie de réduction de la valeur nominale des actions sur le premier semestre. Au second semestre augmentation de capital pour 221,4 M€
2022: Augmentation de capital pour 2,3 M€ (cf Note 11)

(**) 2022 : Le principal impact provient de la réévaluation du taux actuariel sur le calcul des engagements envers de personnel - passage du taux de 0,98% à 3,28% qui se traduit par un impact sur les capitaux propres de 4,2 M€. (cf Note 2.3)

Premier semestre 2021

En milliers d'euros							Total des capitaux propres retraité		
	Capital émis	Réserves liées au capital	Actions propres	Réserves et résultats consolidés	Instruments dérivés de couvertures de flux de trésorerie futurs	Ecart de conversion	Attribuables aux propriétaires de la société mère	Participations ne donnant pas le contrôle	TOTAL
31-déc.-2020	189 637	213 658	-455	-351 074	509	-16 087	36 188	0	36 188
Opération sur capital	-165 932			165 932			0		0
Paiements fondés sur des actions							0		0
Opérations sur actions propres			-4				-4		-4
Dividendes							0		0
Transactions avec les actionnaires	-165 932	0	-4	165 932	0	0	-4	0	-4
Résultat net de l'exercice (1)				-53 617			-53 617	0	-53 617
Instruments dérivés de couvertures de flux de trésorerie futurs (variation de juste valeur et transferts en résultat)					-139		-139		-139
Instruments financiers : écarts de conversion						1 594	0		0
Ecarts de conversion : variations et transferts en résultat							1 594		1 594
Autres variations				825			825		825
Autres éléments du résultat global (2)	0	0	0	825	-139	1 594	2 280	0	2 280
									0
TOTAL RESULTAT GLOBAL (1)+(2)	0	0	0	-52 791	-139	1 594	-51 337	0	-51 337
									0
30 Juin 2021	23 705	213 658	-459	-237 933	370	-14 493	-15 153	0	-15 153

3.6 Notes annexes aux comptes consolidés condensés

GENERALITES

- NOTE 1 Faits marquants
- NOTE 2 Principes comptables
- NOTE 3 Périmètre de consolidation
- NOTE 4 Segments opérationnels

DETAIL DU BILAN

- NOTE 5 Ecart d'acquisition
- NOTE 6 Immobilisations
- NOTE 7 Stocks et en-cours
- NOTE 8 Actifs financiers
- NOTE 9 Clients et autres débiteurs
- NOTE 10 Instruments dérivés
- NOTE 11 Capitaux propres
- NOTE 12 Provisions non courantes et courantes
- NOTE 13 Avantages au personnel
- NOTE 14 Passifs financiers
- NOTE 15 Fournisseurs, autres crédateurs et passifs sur contrats
- NOTE 16 Impôts

DETAIL DU COMPTE DE RESULTAT

- NOTE 17 Détail des autres composantes du résultat opérationnel courant
- NOTE 18 Autres produits et charges opérationnels non courants
- NOTE 19 Détail du résultat financier
- NOTE 20 Charge d'impôts

INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

- NOTE 21 Engagements financiers et passifs éventuels
- NOTE 22 Parties liées
- NOTE 23 Evénements postérieurs à la clôture

INFORMATIONS RELATIVES AU GROUPE

Latécoère est une société anonyme de droit français, domiciliée à Toulouse – France, coté en Bourse sur Euronext Paris (FR0000032278 - LAT).

Les états financiers consolidés du groupe LATECOERE pour la période de six mois arrêtée au 30 juin 2022, 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 19 septembre 2022.

NOTE 1 FAITS MARQUANTS

Conflit Russo-Ukrainien

Le conflit en Ukraine qui a débuté le 24 février 2022, a un impact négligeable sur les activités du groupe. Très peu d'activités commerciales sont conclues avec des partenaires Russes ou Ukrainiens.

A ce jour les sites industriels ne sont pas impactés significativement par les hausses des prix de l'énergie et des matières premières. Les effets de l'inflation ne sont pas significatifs sur le premier semestre.

Le groupe suit de près l'évolution de la situation afin d'anticiper et de mettre en place des mesures pour faire face aux éventuelles conséquences sur ses activités, ses clients, partenaires et fournisseurs et d'assurer la sécurité de ses collaborateurs.

Variation de périmètre

Intégration de la société Malaga Aerospace, Defence & Electronics Systems SA (MADES):

Fin mai 2022, la société Latécoère a acheté la société Malaga Aerospace, Defence & Electronics Systems SA (MADES). MADES est une société de fabrication de produits électroniques (« EMS ») spécialisé dans les cartes de circuits imprimés (« PCB ») pour des applications de haute fiabilité sur les marchés de la défense (~80% des ventes), de l'aviation commerciale et de l'industrie (~20% des ventes). MADES opère à partir d'un site à Malaga (Espagne) et emploie environ 100 personnes hautement qualifiées pour un chiffre d'affaires de près de 30M€. Le détail de cette opération d'acquisition est présenté en Note 5.

NOTE 2 PRINCIPES COMPTABLES

2.1 Base de préparation des états financiers

Les comptes consolidés condensés au 30 juin 2022 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 2021.

Les règles et méthodes comptables appliquées aux comptes consolidés condensés au 30 juin 2022 sont identiques à celles appliquées dans les comptes consolidés arrêtés au 31 décembre 2021 à l'exception des normes, amendements et interprétations adoptées par l'Union européenne d'application obligatoire aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2022.

Les états financiers sont présentés en K€ arrondis au millier d'euros le plus proche.

Ils sont préparés sur la base du coût historique, à l'exception des actifs et passifs suivants évalués à leur juste valeur : instruments financiers dérivés, instruments financiers détenus à des fins de transaction, actifs et passifs financiers désignés à la juste valeur par le biais du compte de résultat.

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

Nouvelles normes, interprétations et amendements des normes IFRS appliqués de manière obligatoire à compter du 1^{er} janvier 2022 :

- Amendements d'IAS 16 « Immobilisations corporelles » - Produits générés de la vente d'actifs avant la fin de la période d'utilisation prévue
- Amendements d'IAS 37 « Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels » - Coûts à prendre en compte pour déterminer si un contrat est déficitaire
- Améliorations des IFRS publiées en mai 2020 (cycle 2018-2020)
- Amendements d'IFRS 3 « Regroupements d'entreprises » - Référence au cadre conceptuel

Ces textes applicables à compter du 1^{er} janvier 2022 n'ont eu aucune incidence significative sur les états financiers intermédiaires résumés.

Les autres principes et méthodes comptables retenus pour la préparation de ces états financiers résumés consolidés intermédiaires sont identiques à ceux appliqués pour les derniers états financiers annuels à l'exception de l'évaluation de la charge d'impôt sur le résultat.

Nouvelles normes, interprétations et amendements des normes IFRS publiés et appliqués de manière anticipée par le Groupe à compter du 1^{er} janvier 2022 :

- 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'IAS 1 « Présentation des états financiers » – Classement des passifs en tant que passifs courants et non courants
- Amendements d'IAS 1 « Présentation des états financiers » - Practice Statement 2 – Disclosure of Accounting Policies
- Amendements d'IAS 8 « Définition des estimations comptables »
- Amendements d'IAS 12 « Impôt différé rattaché à des actifs et passifs issus d'une même transaction »
- Amendements d'IAS 28 « Participations dans des entreprises associées et des co-entreprises »
- et d'IFRS 10 « Etats financiers consolidés » - Ventes ou contributions d'actifs réalisées entre le groupe et les entités mises en équivalence
- IFRS 17 « Contrats d'assurance » et amendements

Les amendements d'IAS 1 sur le classement des passifs en tant que passifs courants et non courants, d'IAS 12 et d'IAS28/IFRS 10 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. Les autres ne sont pas appliqués de manière anticipée par le Groupe.

2.3 Méthodes d'évaluation spécifiques aux comptes consolidés semestriels

Les engagements envers le personnel au 30 juin 2022 ont été actualisés en tenant compte des évolutions significatives ayant affecté le rendement des obligations émises par les entreprises de 1^{er} rang (référence utilisée pour la détermination des taux d'actualisation, le Groupe se référant notamment à l'indice Iboxx Corp AA 10+), le taux d'actualisation étant passé de 0,98% à 3,28%. L'impact de la revalorisation du taux d'actualisation a un impact de 4,2 M€ sur les capitaux propres du groupe.

L'utilisation d'estimations et hypothèses revêt une importance particulière principalement pour :

- l'évaluation des écarts d'acquisition (note 5) ;
- la valeur recouvrable des actifs incorporels et corporels ainsi que leur durée d'utilité (note 6) ;
- les provisions sur stock (note 7) ;
- la juste valeur des instruments financiers (note 10) ;
- les provisions courantes et non courantes (note 12) ;
- l'évaluation des impôts différés actifs (note 16.2).

Au 30 juin 2022, les estimations et hypothèses retenues dans les comptes consolidés ont été déterminées à partir des éléments en possession du Groupe à la date d'arrêt des comptes 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 3 PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Evolution du périmètre au 30 juin 2022

Conformément à l'application de la norme IFRS 10, le Groupe Latécoère contrôle la société Malaga Aerospace, Defence & Electronics Systems SA (MADES) depuis fin mai 2022. En conséquence, la société MADES a été intégrée au périmètre du Groupe à partir de cette date sur la base des comptes à la date du closing à fin mai 2022.

Détail du périmètre de consolidation au 30 juin 2022

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 à l'exception de Latécoère India private limited qui clôture ses comptes au 31 mars.

Société	Pays	% de droits de vote	% d'intérêts	Méthode de consolidation
Segment Aérostructures :				
LATECOERE	France			Société consolidante
LATECOERE do BRASIL	Brésil	100%	100%	Intégration globale
LATECOERE CZECH REPUBLIC s.r.o	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
Shimtech de Mexico	Mexique	100%	100%	Intégration globale
Technical Airborne Components (TAC)	Belgique	100%	100%	Intégration globale
Segment Systèmes d'interconnexion :				
LATelec	France	100%	100%	Intégration globale
LATelec GmbH	Allemagne	100%	100%	Intégration globale
SEA LATelec	Tunisie	100%	100%	Intégration globale
LATelec Mexico	Mexique	100%	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
Latécoère Interconnection Systems Japan	Japon	100%	100%	Intégration globale
Latécoère India Private Limited	Inde	100%	100%	Intégration globale
Malaga Aerospace, Defence & Electronics Systems SA (MADES)	Espagne	100%	100%	Intégration globale

NOTE 4 SEGMENTS OPERATIONNELS

Les secteurs ou segments présentés par le Groupe sont des composantes distinctes du Groupe engagées dans la fourniture de biens ou services liés (secteurs d'activité) et qui sont exposés à des risques et à une rentabilité différente 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. Ces activités sont présentées en partie 1 du Document d'Enregistrement Universel 2021 du Groupe.

4.1 Mesure de la performance économique

Indicateurs clés par secteur

La mesure de performance de chaque secteur d'activité, telle que revue par la Direction Générale, est fondée sur les données ajustées.

Le Groupe utilise les indicateurs clés suivant :

- **Le chiffre d'affaires**
- **Le résultat opérationnel courant (EBIT courant ajusté)**. 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 ajusté 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.

En 2021, le Groupe présentait en parallèle des comptes consolidés IFRS, un compte de résultat ajusté (à caractère strictement non comptable) principalement du fait de volume significatif d'opérations qui n'étaient pas qualifiées en comptabilité de couverture et qui ne permettait pas au Groupe de comptabiliser les gains et pertes de change réalisés sur ces instruments au même niveau que le sous-jacent concerné.

L'utilisation d'instruments non éligibles à la comptabilité de couverture étant devenue non significative, le Groupe a décidé de ne plus présenter de comptes ajustés à partir du 1er janvier 2022.

Premier semestre 2022

En milliers d'euros	Aérostructures	Systèmes d'interconnexion	Elimination inter-secteur	Total
30/06/2022				
Chiffre d'affaires de l'activité	126 516	127 874	-12 087	242 303
Chiffre d'affaires inter-secteur	-11 603	-484	12 087	0
Chiffre d'affaires consolidé	114 913	127 390	0	242 303
EBITDA courant	-2 411	-4 470	0	-6 881
Résultat opérationnel courant	-11 236	-11 441	0	-22 678
<i>Résultat opérationnel courant / chiffre d'affaires de l'activité</i>	<i>-8,9%</i>	<i>-8,9%</i>		<i>-9,4%</i>
Autres produits et charges opérationnels non courants	4 704	-4 412		292
Résultat opérationnel	-6 532	-15 853	0	-22 386
Investissements nets (hors résultat de cession)	-3 131	-4 643	0	-7 774

Premier semestre 2021

En milliers d'euros				
Données ajustées - 30/06/2021				
	Aérostructures	Systèmes d'interconnexion	Elimination inter-secteur	Total
Chiffre d'affaires de l'activité	93 056	98 770	-10 760	181 066
Chiffre d'affaires inter-secteur	-10 242	-518	10 760	0
Chiffre d'affaires consolidé	82 814	98 252	0	181 066
EBITDA courant	-13 519	-9 464	0	-22 984
Résultat opérationnel courant	-20 988	-15 550	0	-36 538
<i>Résultat opérationnel courant / chiffre d'affaires de l'activité</i>	<i>-22,6%</i>	<i>-15,7%</i>		<i>-20,2%</i>
Autres produits et charges opérationnels non courants	-1 998	-755		-2 753
Résultat opérationnel	-22 985	-16 306	0	-39 291
Investissements nets (hors résultat de cession d'actifs)	437	-7 034	0	-6 597

Tableau de passage du compte de résultat consolidé au compte de résultat ajusté pour le premier semestre 2021

En milliers d'euros				
	Compte de résultat consolidé 30/06/2021	Couverture de change		Compte de résultat ajusté 30/06/2021
		Résultat de change	Variation de juste valeur	
Chiffre d'affaires	178 476	2 590		181 066
Autres produits de l'activité	460			460
Production stockée	-7 997			-7 997
Achats consommés et charges externes	-118 519			-118 519
Charges de personnel	-78 758			-78 758
Impôts et taxes	-2 431			-2 431
Dotations aux amortissements et pertes de valeur	-13 554			-13 554
Dotations nettes aux provisions d'exploitation	-3 609			-3 609
Dotations nettes aux actifs circulants	819			819
Autres produits	6 308		220	6 528
Autres charges	-543			-543
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	-39 348	2 590	220	-36 538
<i>Résultat opérationnel / chiffre d'affaires</i>	<i>-22,05%</i>			<i>-20,18%</i>
Autres produits et charges opérationnels non courants	-2 753			-2 753
RESULTAT OPERATIONNEL	-42 101	2 590	220	-39 291
Coût de l'endettement financier net	-1 428			-1 428
Gains et pertes de change	5 730	-2 590	-438	2 702
Gains et pertes latents sur instruments financiers dérivés	2 784		-2 784	0
Autres produits et charges financières	-16 903			-16 903
RESULTAT FINANCIER	-9 816	-2 590	-3 222	-15 628
Impôts sur les bénéfices	-1 700			-1 700
RESULTAT NET	-53 617	0	-3 002	-56 619
• dont attribuable aux propriétaires de la société mère	-53 617	0	-3 002	-56 619
• dont attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	0	0	0	0

Eléments du bilan au 30 juin 2022

En milliers d'euros 30/06/2022	Aérostructures	Systèmes d'interconnexion	Elimination inter-secteur	Total
<i>Ecart d'acquisition</i>	2 229	26 355	0	28 584
<i>Immobilisations incorporelles</i>	19 393	46 454	0	65 847
<i>Immobilisations corporelles</i>	122 898	30 579	0	153 476
<i>Autres actifs financiers</i>	20 592	368	-15 693	5 268
Immobilisations	165 111	103 756	-15 693	253 175
Stocks et en-cours	70 221	86 551	-16	156 756
Créances clients et autres débiteurs	76 678	58 631	-7 878	127 432
Autres actifs	176 169	38 862	-481	214 550
Total des actifs sectoriels	488 180	287 800	-24 067	751 912
Provisions	33 066	1 436	0	34 502
Avances remboursables	14 000	9 527	0	23 527
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	76 129	82 280	-5 679	152 730
Passifs sur contrats	10 055	21 206	0	31 261
Autres passifs	26 608	22 011	-481	48 138
Total des passifs sectoriels hors dettes financières	159 858	136 460	-6 160	290 158

Les autres actifs de 214,3 M€ comprennent notamment la trésorerie et équivalents de trésorerie pour un montant de 197,1 M€.

Eléments du bilan au 31 décembre 2021

En milliers d'euros 31/12/2021	Aérostructures	Systèmes d'interconnexion	Elimination inter-secteur	Total
<i>Immobilisations incorporelles</i>	18 898	48 643	0	67 541
<i>Immobilisations corporelles</i>	126 919	28 514	0	155 433
<i>Autres actifs financiers</i>	19 888	253	-15 036	5 105
Immobilisations	165 705	77 410	-15 036	228 080
Stocks et en-cours	65 150	59 164	-16	124 298
Créances clients et autres débiteurs	47 915	45 292	-7 435	85 771
Autres actifs	260 228	53 147	-845	312 530
Total des actifs sectoriels	538 999	236 577	-23 332	752 243
Provisions	37 482	2 845	0	40 327
Avances remboursables	14 324	9 527	0	23 852
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	74 866	53 058	-5 195	122 729
Passifs sur contrats	10 291	23 409	0	33 700
Autres passifs	22 803	11 317	-845	33 275
Total des passifs sectoriels hors dettes financières	159 765	100 157	-6 040	253 882

Les autres actifs de 312,5 M€ comprennent notamment la trésorerie et équivalents de trésorerie pour un montant de 277,6 M€.

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>	30/06/2022	Données ajustées - 30/06/2021
(+) Résultat opérationnel	-22 386	-39 291
(-) Autres produits et charges opérationnels non courants	292	-2 753
(-) Dotations aux amortissements et pertes de valeur	-15 797	-13 554
EBITDA courant	-6 881	-22 984

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>	30/06/2022	Données ajustées - 30/06/2021
(+) Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	-10 619	-6 888
(-) Dividendes reçus	0	0
(+) (Plus)/moins values sur cessions d'actifs	2 845	290
Investissements nets (hors résultat de cession)	-7 774	-6 598

NOTE 5 ECART D'ACQUISITION

En milliers d'euros	31-déc.-21	Variation de périmètre	30-juin-22
Bombardier EWIS	14 202		14 202
Technical Airborne Components (TAC)	2 229		2 229
Malaga Aerospace, Defence & Electronics Systems SA (MADES)		12 153	12 153
Ecart d'acquisition	16 431	12 153	28 584

Bombardier EWIS :

Dans le cadre de l'acquisition en 2021 des activités liées aux systèmes d'interconnexion et de câblage électrique (EWIS) de Bombardier à Querétaro, au Mexique, le contrat d'achat des actifs de Bombardier prévoit une clause d'earn-out pour un maximum de 5 M\$ en fonction d'un niveau d'activité cible à payer en janvier 2023.

La réalisation des objectifs cibles étant toujours hautement probable, la provision constatée dans les comptes au 31 décembre 2021 a été maintenue pour 5 M\$.

Malaga Aerospace, Defence & Electronics Systems SA (MADES) :

En application de la norme IFRS 10, le Groupe contrôle la société Malaga Aerospace, Defence & Electronics Systems SA (MADES) depuis le 31 mai 2022.

MADES a été intégré au périmètre du Groupe dans l'UGT « Systèmes d'Interconnexion ».

Le montant de l'acquisition s'élève à 19,3 M€ auquel s'ajoute une clause de earn out de 4 M€ qui est reconnue dans les comptes en date du 30 juin 2022 dans le poste « Autres Dettes ».

Calcul de l'écart d'acquisition :

Prix de l'acquisition	= 19,3 M€
Earn Out	= 4 M€
Juste valeur des actifs acquis	= 11,1 M€
Total de l'écart d'acquisition	= 12,2 M€

L'acquisition de MADES offre à Latécoère des opportunités d'intégration verticale, lui permettant de mieux répondre à l'ensemble des besoins produits de sa clientèle pour les systèmes d'interconnexion de câblage électrique (« EWIS »). MADES fournit également à Latécoère de nouvelles solutions pour la future génération d'avions.

L'actif net apporté est composé essentiellement de 3,2 M€ d'actifs net immobilisés et de 13,1 M€ de stocks.

L'allocation de l'écart d'acquisition sera réalisée dans un délai de 12 mois après l'acquisition de la société.

Au 30 juin, Le Groupe n'a pas identifié d'indices de pertes de valeurs sur les écarts d'acquisitions antérieurs comptabilisés dans les comptes. Des tests seront effectués au 31 décembre 2022.

NOTE 6 IMMOBILISATIONS**Valeur brute des immobilisations**

En milliers d'euros	31-déc.-21	Entrée de périmètre	Incidence des var. de change	Reclassement	Acquisitions	Cessions	30-juin-22
Coûts de développement capitalisés	196 757		15		1 646		198 417
Marques	996						996
Relations clients	7 154						7 154
Carnet de commandes	660						660
Licences	4 807						4 807
Logiciels	40 790		43	687	10		41 529
Autres immobilisations incorporelles	11 086		0	-902	1 879		12 063
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES VALEUR BRUTE	262 250	0	58	-215	3 534	0	265 627
Terrains	8 130	307	87			-80	8 445
Constructions	80 239	6 586	1 155	849	212	-605	88 436
Installations techniques, matériel & outillage	149 756	14 660	2 064	754	652	-582	167 304
Autres immobilisations corporelles	20 958	1 159	306	98	725	-58	23 189
Immobilisations en cours	4 076	61	159	-1 356	358		3 298
Avances et acomptes sur immobilisations corporelles	1 758	154	5	-131	614	-7	2 392
Droit d'utilisation des contrats	80 161		1 326		732		82 219
IMMOBILISATIONS CORPORELLES VALEUR BRUTE	345 079	22 927	5 102	215	3 292	-1 332	375 283

Amortissements des immobilisations

En milliers d'euros	31-déc.-21	Entrée de périmètre	Incidence des var. de change	Reclassement	Dotations	Reprises	30-juin-22
Coûts de développement capitalisés	156 181				2 954		159 135
Marques	0						0
Relations clients	504				335		839
Carnet de commandes	296				222		518
Licences	345				243		588
Logiciels	32 561		39		1 275		33 876
Autres immobilisations incorporelles	4 822		2				4 823
AMORTISSEMENT IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	194 709	0	41	0	5 030	0	199 779
Constructions	43 656	5 534	564	-967	2 065	-313	50 538
Installations techniques, matériel & outillage	110 777	12 735	1 585	976	4 899	-580	130 392
Autres immobilisations corporelles	16 811	1 257	262	-9	610	-58	18 874
Droit d'utilisation des contrats	18 402		405		3 196		22 003
AMORTISSEMENT IMMOBILISATIONS CORPORELLES	189 646	19 526	2 815	0	10 771	-951	221 807

Valeur nette des immobilisations

En milliers d'euros	31-déc.-21	Entrée de périmètre	Incidence des var. de change	Reclassement	Dotations	Reprises	30-juin-22
Coûts de développement capitalisés	40 576	0	15	0	-1 308	0	39 282
Marques	996	0	0	0	0	0	996
Relations clients	6 650	0	0	0	-335	0	6 315
Carnet de commandes	364	0	0	0	-222	0	142
Licences	4 462	0	0	0	-243	0	4 219
Logiciels	8 229	0	3	687	-1 266	0	7 653
Autres immobilisations incorporelles	6 265	0	-2	-902	1 879	0	7 240
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES VALEUR NETTE	67 542	0	17	-215	-1 496	0	65 848
Terrains	8 130	307	87	0	0	-80	8 445
Constructions	36 584	1 052	592	1 817	-1 854	-292	37 898
Installations techniques, matériel & outillage	38 979	1 926	479	-221	-4 248	-2	36 912
Autres immobilisations corporelles	4 147	-98	45	107	114	0	4 315
Immobilisations en cours	4 076	61	159	-1 356	358	0	3 298
Avances et acomptes sur immobilisations corporelles	1 758	154	5	-131	614	-7	2 392
Droit d'utilisation des contrats	61 759	0	921	0	-2 464	0	60 216
IMMOBILISATIONS CORPORELLES VALEUR NETTE	155 433	3 401	2 287	215	-7 479	-381	153 476

6.1 Test de dépréciation

La dépréciation comptabilisée lors de la crise sanitaire 2020, à hauteur de 40,1 M€, a été maintenue dans les comptes au 30 juin 2022. Le Groupe a procédé à une revue de ses actifs au 30 juin 2022 et n'a pas identifié d'indices de pertes de valeurs complémentaires. Des tests seront effectués au 31 décembre 2022 par UGT.

NOTE 7 STOCKS ET EN-COURS

En milliers d'euros	30-juin-22			31-déc.-21		
	Brut	Provision	Net	Brut	Provision	Net
Matières premières et approvisionnements	109 416	-34 902	74 514	89 127	-34 958	54 169
En-cours de production et produits finis	91 781	-9 539	82 242	80 749	-10 619	70 130
Stocks industriels	201 197	-44 441	156 756	169 876	-45 577	124 298

Le montant des stocks relatif aux variations de périmètre s'élève à 13,1 M€ au 30 juin 2022 pour la société MADES.

NOTE 8 ACTIFS FINANCIERS

Détermination de la valeur de marché des actifs financiers

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 ».

En milliers d'euros	Coût amorti	Actifs financiers à la juste valeur par résultat	Dérivés qualifiés de couvertures	30-juin-22	Juste valeur	Classification Juste Valeur
Actifs financiers non courants	5 268			5 268	5 268	
Clients et autres débiteurs	127 432			127 432	127 432	
Instruments dérivés à l'actif		292	0	292	292	Niveau 2
Trésorerie et équivalent de trésorerie	197 030			197 030	197 030	
TOTAL ACTIFS FINANCIERS	329 730	292	0	330 023	330 023	

Au 30 juin 2022, les autres actifs financiers non courants se composent essentiellement des éléments suivants :

- 3,6 M€ de titres de participation non consolidés (dont 2,7 M€ de titres Corse Composites Aéronautiques détenue à 24,81% et 0,9 M€ de titres Caeli Nova)
- 1,7 M€ de prêts cautionnements et autres créances

En milliers d'euros	Coût amorti	Actifs financiers à la juste valeur par résultat	Dérivés qualifiés de couvertures	31-déc.-21	Juste valeur	Classification Juste Valeur
Actifs financiers non courants	5 105			5 105	5 105	
Clients et autres débiteurs	85 771			85 771	85 771	
Instruments dérivés à l'actif		44	6 829	6 873	6 873	Niveau 2
Trésorerie et équivalent de trésorerie	277 659	0		277 659	277 659	
TOTAL ACTIFS FINANCIERS	368 536	44	6 829	375 409	375 409	

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. La rubrique « Trésorerie et équivalent de trésorerie » correspond à des soldes bancaires débiteurs.

NOTE 9 CLIENTS ET AUTRES DEBITEURS

En milliers d'euros	30-juin-22	31-déc.-21	Var.
Avances et acomptes versés sur commandes	3 052	2 475	577
Créances clients	93 222	68 233	24 989
Comptes courants	-41	-33	-7
Créances fiscales	14 199	12 030	2 169
Autres créances	16 999	3 067	13 932
TOTAL CLIENTS ET AUTRES DÉBITEURS	127 432	85 771	41 661
Charges constatées d'avance	2 909	1 610	
Autres actifs courants	4	4	
TOTAL DES AUTRES ACTIFS COURANTS	2 913	1 816	

Le total des clients et autres débiteurs est présenté en valeur nettes de provisionnements.

L'augmentation au 30 juin 2022 des autres créances est principalement liée à la cession du Lot 2 du site de Périole à Toulouse pour 13,2 M€ T.T.C dont l'encaissement a été effectué au 1^{er} juillet 2022.

NOTE 10 INSTRUMENTS DERIVES

10.1 Informations sur la valeur des instruments dérivés et sur les notionnels couverts

La stratégie de couverture du groupe n'a pas évolué par rapport à ce qui a été décrit dans les comptes au 31 décembre 2021.

En milliers d'euros	Valeur au bilan		Notionnel*	Échéances		
	Actif	Passif		< à 1 an	de 1 à 5 ans	> à 5 ans
Instruments non qualifiés de comptabilité de couverture :						
- Swap EUR/USD	0	106	9 627	9 627	0	0
-CVA/DVA sur instruments EUR/USD	292	0	0	0	0	0
Couverture de flux de trésorerie :						
- Options de change EUR/USD	0	24 122	394 724	240 685	154 039	0
- Contrats de change à terme EUR/USD	0	7 176	154 039	0	154 039	0
Instruments dérivés de change	292	31 404				
Instruments non qualifiés de comptabilité de couverture	292	106	9 627	9 627	0	0
Instruments qualifiés de comptabilité de couverture	0	31 298	548 763	240 685	308 077	0
TOTAL DES INSTRUMENTS DERIVES	292	31 404				
dont instruments dérivés courant	292	15 416				
dont instruments dérivés non courant	0	15 988				

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

10.2 Informations sur les impacts résultat et capitaux propres des instruments dérivés**Impact des couvertures de flux de trésorerie futurs**

<i>En milliers d'euros</i>	30-juin-22	31-déc.-21
Capitaux propres - Instruments de couverture (nets d'impôts) à l'ouverture	323	509
Variation de juste valeur efficace	-27 951	-2 345
Reclassement en résultat net de l'exercice*	-3 791	2 192
Ecart de conversion	0	-24
Effet d'impôt sur les variations de l'exercice	0	-9
Capitaux propres - Instruments de couverture (nets d'impôts) à la clôture	-31 420	323

* dont -3,9 M€ ont impacté négativement le chiffre d'affaires du Groupe au 30 juin 2022 (-0,6 M€ ont impacté négativement le chiffre d'affaires du Groupe au 31 Décembre 2021).

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

<i>En milliers d'euros</i>	30-juin-22	31-déc.-21
Juste valeur à l'ouverture	28	-113
Impact avant impôts sur résultat	159	141
Juste valeur à la clôture	186	28

La comptabilité de couverture ne s'applique pas aux instruments financiers ci-dessus. En conséquence la totalité de la variation de juste valeur de ses dérivés est comptabilisée au compte de résultat en résultat financier.

NOTE 11 CAPITAUX PROPRES

11.1 Composition du capital

	30-juin-22	31-déc.-21
Nombre d'actions	535 650 357	530 983 700
Valeur nominale d'une action	0,25	0,25
Capital social en euros	133 912 589	132 745 925

Au cours du premier semestre 2022, la société a procédé à une augmentation de capital de 2,4 M€ correspondant à l'émission de 4,6 million d'actions nouvelles accompagnées d'une prime d'émission. La valeur nominale des actions est inchangée par rapport à la clôture 2021 à 0,25 cents l'action.

Toutes les actions ont été entièrement libérées.

11.2 Résultat par action

	30-juin-22	31-déc.-21
Moyenne des titres émis	533 329 920	277 649 703
Moyenne des titres auto détenus	90 400	54 764
Moyenne pondérée des titres (a)	533 239 520	277 594 939
Effet dilutif du plan d'actions de performance (b)	0	0
Total des titres dilués (a+b)	533 239 520	277 594 939
Résultat (part du Groupe) en euros	-27 330 673	-110 975 069
Résultat par action	-0,05	-0,40
Résultat dilué par action	-0,05	-0,40

Les actions relatives au plan d'attribution d'action gratuites conclu sur le premier semestre 2022 (cf Note 13.2) n'ont pas été retenues dans le calcul du résultat car non encore émises au 30 juin 2022.

11.3 Actions propres

<i>En quantité</i>	31-déc.-21	Acquisitions	Cessions	30-juin-22	% du Capital
Titres LATECOERE	73 547	461 132	430 231	104 448	0,02%
<i>En milliers d'euros</i>	31-déc.-21	Acquisitions	Cessions	30-juin-22	Cours Moyen Acquisitions
Titres LATECOERE	39	210	206	43	1,30

En application d'IAS 32 – 33, les actions propres auto-détenues sont comptabilisées directement en capitaux propres.

NOTE 12 PROVISIONS NON COURANTES ET COURANTES

En milliers d'euros	31-déc.-21	Entrée de périmètre	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Reclassement	Incidence des var. de change	30-juin-22
Provisions non courantes	25 281	356	5 333	-1 073	-3 134	15		26 779
Provisions pour restructurations (non courantes)	0		0					0
TOTAL provisions non courantes	25 281	356	5 333	-1 073	-3 134	15	0	26 779
Provisions courantes	1 167		1 900	-138				2 930
Provisions pour restructurations (courantes)	13 879		887	-9 919		-15		4 793
TOTAL provisions courantes	15 046	0	2 787	-10 057	0	-15	0	7 723

Une nouvelle dotation de 1,9 M€ a été constituée dans le cadre de la dépollution du lot 2 du site de Périole.
Le reste des dotations constituées sur l'exercice concerne essentiellement des litiges sur des contrats commerciaux : pénalités de retard, claims fournisseurs... :

- 2,8 M€ concernent des réévaluations de litiges
- 1,9 M€ concernent des nouveaux litiges sur la période

Les reprises utilisées concernent principalement la provision pour restructuration liée au plan de sauvegarde de l'emploi pour 9,7 M€.

Les reprises non utilisées sont dues à des risques qui se sont éteints ou dénoués par une sortie de ressources plus faible que celle qui a été estimée sur la base des informations disponibles à la clôture de la période précédente (pénalités de retards et claims fournisseurs essentiellement).

NOTE 13 AVANTAGES AU PERSONNEL

13.1 Engagements de retraite et médailles du travail

En milliers d'euros	30-juin-22	31-déc.-21
Engagements de retraite	9 529	13 312
Médailles du travail	3 020	2 748
TOTAL	12 549	16 060

Les engagements de retraites et les engagements au titre des médailles du travail comptabilisés à fin juin ont été actualisés en fonction des paramètres disponibles au 30 Juin 2022. (cf Note 2.3)

13.2 Plan d'attribution d'actions gratuites

Depuis sa création, la société a procédé à plusieurs plans d'attributions d'actions gratuites.

Le Conseil d'Administration du 30 mars 2022 a procédé à des nouvelles attributions gratuites d'actions avec suppression du droit préférentiel de souscription, au profit des membres du personnel salarié, ou de certaines catégories d'entre eux, et des mandataires sociaux, ou de certains d'entre eux, de la Société et/ou des sociétés qui lui sont liées.

Principales caractéristiques du plan d'actions gratuites de préférence :

- Bénéficiaires : Salariés et mandataires éligibles de la Société ;
- Les actions de préférence seront acquises au terme d'une période d'acquisition d'un an à compter de leur date d'attribution (sauf exceptions spécifiées dans le Règlement du Plan 2022), sous réserve du respect d'une condition de présence par le Bénéficiaire ;
- Les actions de préférence devront ensuite être conservées sous la forme nominative exclusivement pendant une période de conservation expirant au deuxième (2ème) anniversaire (inclus) de leur date d'attribution (sauf exceptions spécifiées dans le Règlement du Plan 2022) ;
- Le Règlement du Plan 2022 porte sur l'attribution gratuite d'un nombre maximum de 100.000 actions de préférence : 59.500 actions de préférences ont été attribuées gratuitement.

La parité de conversion est fondée sur le TRI réalisé par l'investisseur financier depuis la Date de Réalisation – le 4 août 2021, jusqu'à la Date de Conversion – correspondant à la première des dates suivantes : 1^{er} janvier 2027 ou la date dite

« Date de sortie » désignant soit la date d'effet d'une / des opération(s) ou la date d'expiration d'un délai de six mois à compter de la date de réalisation de la ou des opérations considérées.

Ces deux termes sont définis dans les Termes et conditions des Actions de Préférence inclus dans les statuts mis à jour.

Le nombre total des actions de préférence à émettre attribuées gratuitement, ainsi que le nombre total d'actions ordinaires susceptibles de résulter de la conversion des actions de préférence, ne pourra excéder 10% du nombre total d'actions composant le capital social de la Société à la date de la décision d'attribution du Conseil d'Administration.

La valorisation du plan dans les comptes au 30 juin 2022 s'élève à 530 K€ comptabilisée dans les charges de personnel (cf note 17 – charges de personnel / avantages au personnel).

NOTE 14 PASSIFS FINANCIERS

14.1 Détail des passifs financiers

En milliers d'euros	Passifs financiers à la juste valeur par résultat	Dérivés qualifiés de couvertures	Autres passifs financiers	30-juin-22	Juste valeur	Classification Juste Valeur
Avances remboursables			23 527	23 527	N/A ^(*)	
Emprunt BEI (Banque Européenne d'Investissement)			55 184	55 184	55 184	
Emprunt PGE (Prêt Garanti par l'Etat)			220 079	220 079	220 079	
Dettes sur obligations locatives			60 625	60 625	60 625	
Facilités bancaires et autres			9 051	9 051	9 051	
Autres passifs long terme			10 259	10 259	10 259	
Instruments financiers dérivés	106	31 298		31 404	31 404	Niveau 2
Fournisseurs et autres créiteurs			152 730	152 730	152 730	
TOTAL PASSIFS FINANCIERS	106	31 298	531 455	562 859	539 332	

(*) 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 dates de remboursement.

En milliers d'euros	Passifs financiers à la juste valeur par résultat	Dérivés qualifiés de couvertures	Autres passifs financiers	31-déc.-21	Juste valeur	Classification Juste Valeur
Avances remboursables			23 852	23 852	N/A ^(*)	
Emprunt BEI (Banque Européenne d'Investissement)			55 205	55 205	55 205	
Emprunt PGE (Prêt Garanti par l'Etat)			218 528	218 528	218 528	
Dettes sur obligations locatives			63 182	63 182	63 182	
Facilités bancaires et autres			5 891	5 891	5 891	
Autres passifs long terme			6 297	6 297	6 297	
Instruments financiers dérivés	17	6 384		6 400	6 400	Niveau 2
Fournisseurs et autres créiteurs			122 729	122 729	122 729	
TOTAL PASSIFS FINANCIERS	17	6 384	495 684	502 085	478 232	

(*) 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 dates de remboursement.

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 créiteurs. Les emprunts et dettes financières sont comptabilisés au coût amorti, calculé à l'aide du taux d'intérêt effectif (TIE).

14.2 Emprunts et dettes financières

En milliers d'euros	31 déc. 2021	Entrée de périmètre	Augmentation	Diminution	Variation sans impact de trésorerie	Reclassement	30-juin-22
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit – part à plus d'un an	269 445	2 866	0	-138	0	-4 740	267 433
Dettes sur obligations locatives – part à plus d'un an	54 638	0	0	0	0	-2 667	51 971
Autres dettes financières (*)	1 371	0	0	0	0	0	1 371
Passifs non courants	325 453	2 866	0	-138	0	-7 407	320 774
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit – part à moins d'un an	5 886	0	250	-67	1 778	4 740	12 588
Affacturation (*)	0	0	0	0	0	0	0
Dettes sur obligations locatives – part à moins d'un an	8 544	0	0	-4 303	1 747	2 667	8 654
Autres dettes financières (*)	2 922	0	0	0	0	0	2 922
Passifs courants	17 353	0	250	-4 370	3 525	7 407	24 165
TOTAL DES EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES	342 806	2 866	250	-4 508	3 525	0	344 939

(*) Les variations d'affacturation et des autres dettes financières sont présentées dans les autres flux liés aux opérations de financement dans le tableau de flux de trésorerie

En milliers d'euros	Devise	Taux intérêt	Année d'échéance	30-juin-22	
				Valeur nominale d'origine	Valeur comptable
Emprunt BEI	EURO	EURIBOR + marge	2027	55 000	55 184
Emprunt PGE (Prêt Garanti par l'Etat)	EURO	Taux Fixe	2024-2027	218 200	220 079
Dettes sur obligations locatives	N/A(*)	N/A	N/A	N/A	60 625
Facilités bancaires et autres	EURO	Taux Fixe / Taux variables	N/A	9 051	9 051
TOTAL DES EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES				410 851	344 939

14.3 Covenants financiers

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

Le prêt de la BEI signé le 1^{er} juillet 2021 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).

Compte tenu de la situation liée à la crise sanitaire, le Groupe a obtenu de la part de la BEI la non-application des niveaux de ratios financiers sur ces covenants financiers jusqu'au 31 décembre 2023, aucun remboursement anticipé ne pourrait être exigé jusqu'à cette date du fait des bris de covenants.

Le prêt de la BEI inclut également un covenant financier de trésorerie consolidée minimum de 20 M€ jusqu'au 31 décembre 2023.

NOTE 15 FOURNISSEURS, AUTRES CREDITEURS ET PASSIFS SUR CONTRATS

<i>En milliers d'euros</i>	30-juin-22	31 déc. 2021
Dettes fournisseurs	87 608	74 320
Dettes sociales	39 971	36 121
Dettes fiscales	8 731	5 394
Clients créditeurs	15 798	6 821
Autres dettes	622	73
TOTAL DETTES ET AUTRES CRÉDITEURS	152 730	122 729

<i>En milliers d'euros</i>	30-juin-22	31 déc. 2021
Passifs sur contrats	31 261	33 700

Le chiffre d'affaires reconnu sur le 1^{er} semestre 2022 relatif aux passifs sur contrats inclus dans les passifs à l'ouverture de la période s'élève à 2,4 M€.

NOTE 16 IMPOTS**16.1 Créances d'impôt**

Le montant constaté au 30 juin 2022 pour 12,1 M€ correspond principalement à des crédits d'impôts pour 8,9 M€ (crédits d'impôt recherche et crédit d'impôt pour la compétitivité et l'emploi) qui seront remboursés entre 2022 et 2025.

16.2 Impôts différés

<i>En milliers d'euros</i>	30-juin-22	31-déc.-21
Impôts différés actif	913	684
Impôts différés passif	-3 012	-29
IMPOTS DIFFERES A L'OUVERTURE	-2 099	655
Produit (charges) d'impôt différé de la période	85	287
Variation des impôts différés passant en capitaux propres	181	-3 040
IMPOTS DIFFERES A LA CLOTURE	-1 832	-2 098
Dont impôts différés actifs	766	913
Dont impôts différés passifs	-2 599	-3 012

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

<i>En milliers d'euros</i>	30-juin-22	31-déc.-21
Immobilisations incorporelles et corporelles	-1 807	-2 441
Autres	-25	343
ACTIFS (PASSIFS) D'IMPOTS DIFFERES NET	-1 832	-2 098

NOTE 17 DETAIL DES AUTRES COMPOSANTES DU RESULTAT OPERATIONNEL COURANT**Achats consommés et charges externes**

<i>En milliers d'euros</i>	30-juin-22	30-juin-21
Achats consommés	-63 140	-56 562
Marchandises consommées	-1 899	-18
Sous-traitance	-51 564	-34 078
Charges externes	-51 504	-27 860
ACHATS CONSOMMES ET CHARGES EXTERNES	-168 106	-118 519

Charges de personnel

<i>En milliers d'euros</i>	30-juin-22	30-juin-21
Salaires et traitements	-65 774	-52 040
Charges sociales	-20 342	-16 547
Personnel externe	-5 837	-5 857
Intéressement et participation	-1 399	-1 284
Avantages aux personnels	-984	-332
Autres coûts sociaux	-3 286	-2 698
CHARGES DE PERSONNEL	-97 622	-78 758

Autres produits

Au 30 juin 2022, les autres produits (+8 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 4,2 M€ et de la production immobilisée pour un montant de 2,6 M€.

NOTE 18 AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS NON COURANT

<i>En milliers d'euros</i>	30-juin-22	30-juin-21
Perte de valeur sur actifs	0	0
Coûts de restructuration	-1 100	-34
Autres éléments inhabituels	1 392	-2 719
Autres produits et charges opérationnels non courants	292	-2 753
<i>dont charges</i>	<i>-10 708</i>	<i>-5 665</i>
<i>dont produits</i>	<i>11 000</i>	<i>2 912</i>

Au 30 juin 2022, les autres produits (+11 M€) et charges (- 10,7 M€) non courants sont de 0,3 M€ et concernent :

- Des produits en lien avec la cession de l'ensemble immobilier du lot 2 du site de Périole +11 M€
- Des coûts relatifs aux plans de restructuration interne du groupe pour -1,1 M€
- Des coûts relatifs à l'intégration des nouvelles acquisitions pour -1,9 M€
- Des coûts de cessions d'actifs pour -2,5 M€ (dont -1,9 M€ de coûts de dépollution du Lot 2 du site de Périole)
- Des coûts de rationalisation pour -3,7 M€

NOTE 19 DETAIL DU RESULTAT FINANCIER

<i>En milliers d'euros</i>	30-juin-22	30-juin-21	Var.
Coût de l'endettement net	-2 098	-1 428	-670
<i>Dont charges financières liées aux passifs portant intérêts</i>	-2 105	-1 430	-675
<i>Dont produits financiers liés à la trésorerie et équivalents de trésorerie</i>	6	3	3
Gains et pertes de change	2 580	5 730	-3 150
Variation de juste valeur des instruments financiers	159	2 784	-2 625
Autres charges financières	-2 878	-16 925	14 047
Autres produits financiers	121	22	99
RESULTAT FINANCIER	-2 116	-9 817	7 701
dont charges financières	-22 182	-27 382	
dont produits financiers	20 066	17 566	

Au 30 juin 2021, les autres charges financières comprenaient la réévaluation du prêt actionnaire pour 16,4 M€.

NOTE 20 CHARGE D'IMPOTS

<i>En milliers d'euros</i>	30-juin-22	30-juin-21
Impôts exigibles	-2 914	-1 127
Impôts différés	85	-573
TOTAL	-2 829	-1 700

NOTE 21 ENGAGEMENTS FINANCIERS ET PASSIFS EVENTUELS

21.1 Engagements financiers

Bombardier EWIS :

Dans le cadre de l'acquisition en 2021 des activités liées aux systèmes d'interconnexion et de câblage électrique (EWIS) de Bombardier à Querétaro, au Mexique, le contrat d'achat des actifs de Bombardier prévoit une clause d'earn-out pour un maximum de 5 M\$ en fonction d'un niveau d'activité cible à payer en janvier 2023.

La réalisation des objectifs cibles étant toujours hautement probable, la provision constatée dans les comptes au 31 décembre 2021 a été maintenue pour 5 M\$.

Malaga Aerospace, Defence & Electronics Systems SA (MADES) :

Dans le cadre de l'acquisition en 2022 de la société Malaga Aerospace, Defence & Electronics Systems SA (MADES), le contrat prévoit une clause de earn out de 4 M€ qui est reconnue dans les comptes en date du 30 juin 2022 dans le poste « Autres Dettes » du fait de la forte probabilité de réalisation des objectifs cibles attendus.

Hormis ces points, les engagements financiers du Groupe n'ont pas connu d'évolution significative durant le semestre.

21.2 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 :

- 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^{er} 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).

21.3 Autres passifs éventuels

Le Groupe travaille sur un reclassement de la proposition de rectification reçue en 2021 en passant par la procédure L62A du livre des procédures fiscales. Après examen avec nos conseils, le Groupe a estimé que le montant probable à décaisser restait non significatif. Ainsi, aucune provision n'a été constatée au 30 juin 2022.

NOTE 22 PARTIES LIEES

Aucune transaction significative avec des parties liées n'a été conclue et non appréhendée dans les comptes consolidés semestriels au 30 juin 2022.

NOTE 23 EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLÔTURE

Il n'est survenu, depuis le 30 juin 2022 et jusqu'au 19 Septembre 2022, 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.

4 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 19 septembre 2022

Thierry Mootz
Directeur Général

5 RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2022

Latécoère S.A.

Siège social : 135, rue de Périole - 31500 Toulouse

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2022

Période du 1 janvier 2022 au 30 juin 2022

Aux actionnaires de la société **Latécoère S.A.**,

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^{er} janvier 2022 au 30 juin 2022, 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.

1 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.

2 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.

Neuilly-sur-Seine et Labège, le 19 septembre 2022

Les Commissaires aux Comptes

Grant Thornton

KPMG S.A.

Membre français de Grant Thornton International

Pascal Leclerc
Associé

Eric Junières
Associé

AEROSTRUCTURES

LATECOERE

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