

LATÉCOÈRE



RAPPORT SEMESTRIEL

2020

SOMMAIRE

- 1 RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE**
- 2 FACTEURS DE RISQUES**
- 3 COMPTES CONSOLIDES CONDENSES AU 30 JUIN 2020**
 - 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 2020**

1 RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

Les comptes consolidés du Groupe ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 16 septembre 2020.

Faits marquants

- **Baisses du chiffre d'affaires du Groupe et de l'EBITDA courant, principalement dues à l'impact négatif de la Covid-19 sur les taux de production de nos clients**
- **Mesures rapides et proactives prises pour réduire les coûts d'exploitation et préserver les liquidités du Groupe**
- **Persistance des tendances négatives concernant le chiffre d'affaires au cours du second semestre 2020, partiellement compensées par des améliorations de l'efficacité opérationnelle**

COMPTE DE RÉSULTAT

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

| (Examen limité – en millions d'euros) | S1 2020 | S1 2019 |
|---|---------------|---------------|
| Chiffre d'affaires | 231,9 | 371,7 |
| <i>Croissance en valeur</i> | - 37,6% | 15,9% |
| <i>Croissance à taux de change constants</i> | - 36,8% | 13,1% |
| EBITDA courant* | - 17,2 | 28,1 |
| <i>Marge d'EBITDA courante sur chiffre d'affaires*</i> | - 7,4% | 7,6% |
| Résultat opérationnel courant | - 34,0 | 10,8 |
| <i>Marge opérationnelle courante sur chiffre d'affaires</i> | - 14,6% | 2,9% |
| Éléments non récurrents | - 34,6 | - 7,9 |
| <i>Dont dépréciation des actifs</i> | - 28,2 | - |
| Résultat opérationnel | - 68,6 | 2,9 |
| Coût de l'endettement financier net | - 1,6 | - 2,7 |
| Autres résultats financiers | - 11,7 | - 5,2 |
| Résultat financier | - 13,3 | - 7,9 |
| Impôts sur les bénéfices | - 12,1 | - 1,0 |
| Résultat net | - 94,0 | - 5,9 |
| Free cash flow des opérations | - 5,2 | - 46,3 |

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

Les résultats financiers semestriels de Latécoère pour 2020 reflètent la baisse générale des taux de production dans l'ensemble du secteur aéronautique. Comme indiqué précédemment, la crise a eu un impact très fort sur le deuxième trimestre avec une baisse du chiffre d'affaires de 56,8 % à taux de change constant pour ce seul trimestre. Globalement, au premier semestre 2020, le chiffre d'affaires du Groupe a diminué de 37,6 % à 231,9 millions d'euros à taux de change constants, ou de 36,8 % en données publiées, tous les secteurs d'activité étant touchés.

L'EBITDA courant de Latécoère au premier semestre 2020 s'est élevé à - 17,2 millions d'euros, soit une marge de - 7,4 %. Le résultat d'exploitation courant de Latécoère au premier semestre 2020 s'est élevé à - 34 millions d'euros, contre 10,8 millions d'euros pour la même période en 2019.

Le résultat financier net de Latécoère s'est élevé à - 13,3 millions d'euros au premier semestre 2020 contre - 7,9 millions d'euros au premier semestre 2019. La perte financière comprend des pertes de change pour 9,8 millions d'euros et un coût de la dette limité, à seulement - 1,6 millions d'euros.

Le résultat net du Groupe s'est élevé à - 94 millions d'euros. L'anticipation d'une lente reprise du trafic aérien et les effets d'entraînement sur l'industrie aéronautique ont conduit le Groupe à déprécier certains actifs de la division Aérostructures pour 28,2 millions d'euros et à amortir les actifs d'impôts différés restants encore comptabilisés au bilan pour 10,1 millions d'euros.

En raison des fortes mesures prises pour atténuer les effets de la crise sur les liquidités de Latécoère, le free cash flow des opérations sur la période s'est élevé à - 5,2 millions d'euros contre - 46,3 millions d'euros il y a un an. La dette nette est restée relativement stable à 124 millions d'euros, en incluant les prêts garanti par l'État (PGE) de 60 millions d'euros annoncés avec les résultats du premier trimestre 2020, contre 115,8 millions d'euros fin 2019, avec une forte position de trésorerie de 44,5 millions d'euros (contre 33,8 millions d'euros fin 2019).

Plan d'adaptation

Le Groupe a pris des mesures rapides pour atténuer les effets de la crise de la Covid-19, notamment en réduisant de 35 % ses effectifs à l'étranger en 2020. En conséquence, le Groupe a comptabilisé des coûts de restructuration non récurrents d'un montant total de 1,6 million d'euros pour la période et prévoit des coûts non récurrents supplémentaires au second semestre, lorsqu'il achèvera la restructuration de ses activités hors de France.

Les programmes d'achat ont également été réduits pour tenir compte de la baisse de l'activité, en diminuant de plus de 40 % les dépenses de matières premières, de fournitures et de sous-traitance. Les en-cours de production et les stocks se sont ainsi stabilisés sur la période à 176,3 millions d'euros contre 179,8 millions d'euros fin 2019. Le fonds de roulement s'est également fortement amélioré, passant de 208,6 millions d'euros en décembre 2019 à 176,5 millions d'euros à la fin juin. Les dépenses d'investissement ont été réduites de 60 %, passant de 16,2 millions d'euros au premier semestre 2019 à 6,4 millions d'euros au premier semestre 2020.

Malgré la crise, le Groupe entend continuer à investir dans son avenir et maintiendra ses efforts de R&T en 2020 à un niveau de 5,5 millions d'euros, similaire à celui de 2019. La baisse de 14 % des dépenses de R&T observée au premier semestre 2020, à 2,5 millions d'euros par rapport au premier semestre 2019 (2,9 millions d'euros), est en grande partie due à l'échelonnement des dépenses de certains programmes.

Aérostructures

Le chiffre d'affaires de la division Aérostructures de Latécoère a diminué de 41,7% à taux de change constant, soit - 42,7% en données publiées pour le premier semestre 2020. Le chiffre d'affaires s'est élevé à 123,5 millions d'euros contre 215,3 millions d'euros pour la même période en 2019, en grande partie en raison d'une réduction des cadences de production de 70 millions d'euros au cours du seul deuxième trimestre, suite à l'arrêt temporaire de la production de nos clients. La comparaison des revenus de la division Aérostructures d'une année sur l'autre est également affectée par des taux de production plus élevés au premier trimestre 2019, Latécoère ayant internalisé la production de pièces primaires après la défaillance d'un fournisseur.

L'EBITDA courant de la division s'élève à - 9,1 millions d'euros contre 16,2 millions d'euros au premier semestre 2019, la baisse des taux de production étant partiellement compensée par une réduction des coûts d'exploitation en réponse à la crise du Covid-19.

| Aérostructures (Examen limité – en millions d'euros) | S1 2020 | S1 2019 |
|--|----------------|----------------|
| Chiffre d'affaires consolidé | 123,5 | 215,3 |
| <i>Croissance à taux de change constants</i> | <i>- 41,7%</i> | <i>14,5%</i> |
| Chiffre d'affaires intersectoriel | 11,1 | 8,9 |
| Chiffre d'affaires | 134,6 | 224,2 |
| EBITDA courant * | - 9,1 | 16,2 |
| <i>Marge d'EBITDA courante sur CA*</i> | <i>- 6,8%</i> | <i>7,2%</i> |
| Résultat opérationnel courant | - 17,7 | 8,7 |
| <i>Marge opérationnelle courante sur CA</i> | <i>- 13,1%</i> | <i>3,9%</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.

Systèmes d'interconnexion

Le chiffre d'affaires de la division Systèmes d'Interconnexion de 108,5 millions d'euros affiche une baisse de 30,2% à taux de change constant et de 30,7 % en données publiées, par rapport aux 156,4 millions d'euros du premier semestre 2019. Conformément à la pression commerciale qui affecte le secteur, environ 35 millions d'euros de cette baisse sont attribuables à la diminution des cadences de production, aggravée par la baisse des activités de développement du programme SpaceJet M90 de Mitsubishi Aircraft, constatée au premier trimestre, ainsi qu'à une baisse des activités de Montage et de Services.

L'EBITDA courant de la division Systèmes d'Interconnexion atteint - 8,2 millions d'euros, contre 11,9 millions d'euros au premier semestre 2019, affecté de la même manière par la baisse des cadences de production.

En raison de la crise sanitaire au Mexique et en France, la clôture de l'acquisition des activités de Bombardier Interconnexion Systems a été retardée et devrait avoir lieu au cours du dernier trimestre de l'année. Dans un contexte dégradé, cette acquisition est essentielle pour aider le Groupe à renforcer et à diversifier son développement commercial sur de nouvelles plateformes et sur le marché nord-américain.

| Systèmes d'Interconnexion (Examen limité – en millions d'euros) | S1 2020 | S1 2019 |
|---|----------------|----------------|
| Chiffre d'affaires consolidé | 108,5 | 156,4 |
| <i>Croissance à taux de change constants</i> | <i>- 30,2%</i> | <i>11,3%</i> |
| Chiffre d'affaires intersectoriel | 0,5 | 1,0 |
| Chiffre d'affaires | 108,9 | 157,4 |
| EBITDA courant * | - 8,2 | 11,9 |
| <i>Marge d'EBITDA courante sur CA</i> | <i>- 7,5%</i> | <i>7,5%</i> |
| Résultat opérationnel courant | - 16,4 | 2,1 |
| <i>Marge opérationnelle courante sur CA</i> | <i>- 15,0%</i> | <i>1,3%</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.

Perspectives

Latécoère ne prévoit pas d'amélioration des conditions du marché au cours du second semestre 2020 car une grande incertitude demeure quant à la durée et à l'intensité de la pandémie de la Covid-19 et à son impact sur le secteur de l'aéronautique commercial. En conséquence, le Groupe s'attend à ce que le chiffre d'affaires de l'exercice 2020 diminue d'environ 40 % par rapport à celui de l'exercice 2019. Au second semestre, Latécoère continuera à déployer les mesures d'adaptation nécessaires pour ajuster son activité à la lente reprise du trafic aérien attendue dans les années à venir.

Latécoère ne prévoit pas de publier son chiffre d'affaires au troisième trimestre et réévalue l'opportunité de maintenir une déclaration trimestrielle de son chiffre d'affaires de façon permanente.

Événements postérieurs à la clôture

Il n'est survenu, depuis le 30 juin 2020 et jusqu'au 16 Septembre 2020, 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 conséquences de la crise dans le domaine aéronautique ont été brutales et risquent d'être durables sur les prochaines années.

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

- La tenue des cadences annoncées par les avionneurs,
- La difficulté d'approvisionnement,
- La capacité du Groupe à exécuter son plan de charge compte-tenu des mesures sanitaires et du plan d'adaptation mis en place.

Transactions avec les parties liées

Les transactions avec les parties liées se sont poursuivies au cours du 1^{er} semestre 2020 sur la base des mêmes conventions que celles appliquées au 31 décembre 2019.

Référentiel, principes et méthodes comptables

Les comptes consolidés condensés semestriels au 30 juin 2020 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 2019.

Les comptes consolidés condensés du Groupe ont été préparés conformément au référentiel IFRS tel qu'adopté par l'Union Européenne et conformément au référentiel IFRS tel que publié par l'International Accounting Standards Board au 30 juin 2020. L'application de l'amendement à IFRS 16 Contrats de location relatif aux concessions de loyers liées à Covid-19 publié par l'IASB le 28 mai 2020, et non encore adopté par l'Union européenne, n'aurait pas d'impact significatif sur les comptes consolidés du Groupe. Il n'y a pas d'impact significatif sur les états financiers consolidés résultant de différences entre les IFRS telles que publiées par l'IASB et les IFRS telles qu'adoptées par l'Union européenne.

Le référentiel IFRS (International Financial Reporting Standards) comprend les normes IFRS, les normes IAS (International Accounting Standards), ainsi que leurs interprétations SIC (Standards Interpretations Committee) et IFRIC (International Financial Reporting Interpretations Committee).

Les états financiers consolidés intermédiaires pour la période close le 30 juin 2020 ont été préparés en utilisant les mêmes méthodes comptables que celles utilisées pour l'exercice clos le 31 décembre 2019, à l'exception des nouveaux amendements à IFRS 3 concernant la définition d'une entreprise, aux IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, pour la réforme de l'indice de référence des taux d'intérêt, et d'IAS 1 et IAS 8 concernant la définition de matériel, qui étaient en vigueur à compter du 1^{er} janvier 2020 et n'ont eu aucune incidence significative sur les états financiers intermédiaires résumés.

Nouvelles normes et amendements non encore applicables

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^{er} janvier 2020 :

- Amendements à IFRS 3 « Regroupements d'entreprises » ;
- Amendements à IFRS 7 « Instruments financiers : informations à fournir » ;
- Amendements à IFRS 9 « Instruments financiers » ;
- Amendements d'IAS 1 « Présentation des états financiers » ;
- Amendements d'IAS 8 « Méthodes comptables, changements d'estimations comptables et erreurs » ;
- Amendements d'IAS 39 « Instruments financiers : comptabilisation et évaluation ».

Nouvelles normes, interprétations et amendements des normes IFRS publiés et appliqués de manière anticipée par le Groupe à compter du 1^{er} janvier 2020 :

- Néant.

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

- IFRS 17 Contrats d'assurance, y compris amendements à IFRS 17 ;
- Amendements à IFRS 4 Contrats d'assurance – Prolongation de l'exemption temporaire d'application d'IFRS 9 ;
- Amendement à IFRS 16 Contrats de location - Concessions de loyer liées à Covid-19 (sans impact significatif prévu).

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.

Concernant IFRS 16 Contrats de location :

- 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. Concrètement, dans le cas des baux commerciaux en France (3-6-9 ans), le Groupe a utilisé une durée maximale de 9 ans, conformément à l'avis de l'ANC (Autorité des Normes Comptables). Cependant, le comité d'interprétation des IFRS a précisé le 26 novembre 2019 que tant que le bailleur ou le locataire était incité économiquement à ne pas résilier le bail dans la mesure où il encourrait une pénalité de résiliation plus qu'insignifiante, le contrat serait exécutoire au-delà de la date à laquelle le contrat peut être résilié. Le groupe évalue actuellement l'impact de cette décision sur le passif de location et les actifs de location au 1er janvier 2019.
- Le 28 mai 2020, l'IASB a publié un amendement à IFRS 16 Contrats de location - Concessions de loyer liées à Covid-19. En vertu de cet amendement, un locataire peut choisir de ne pas évaluer si une concession de loyer liée au covid-19 d'un bailleur est une modification du bail. Un locataire qui fait ce choix comptabilise tout changement dans les paiements de location de la même manière qu'il comptabiliserait le changement selon IFRS 16 si le changement n'était pas une modification du bail. Ces modifications entrent en vigueur le 1er juin 2020 en vertu des dispositions transitoires de l'IASB mais n'ont pas été adoptées par l'Union européenne à ce jour. Sur le 1er semestre 2020, le Groupe n'a pas identifié d'impact significatif.

2 FACTEURS DE RISQUES

Aléas sanitaires, évolution des conditions économiques, programmes

Depuis l'apparition du COVID-19, le groupe a mis en place des protocoles sanitaires stricts et évolutifs pour assurer la sécurité des collaborateurs partout dans ses usines. Ces protocoles sont adaptés aux conseils de l'OMS et aux directives des autorités nationales prises dans chacun des pays où le Groupe évolue. Le travail sur la sécurité mené ces dernières années et l'organisation mise en place au niveau du Groupe ont été des atouts dans la gestion de cette crise, lui permettant d'être réactif et d'adapter rapidement ses protocoles.

Le Groupe a par ailleurs réagi sans délai aux réductions des cadences et des volumes de production de ses clients avionneurs en ajustant au plus vite ses propres capacités.

Latécoère a ainsi renforcé son plan d'adaptation et de nombreuses actions ont été engagées, parmi lesquelles :

- un pilotage rapproché des activités du Groupe qui a conduit à une réduction des programmes d'achats en rapport avec la baisse d'activité et un ralentissement des engagements d'investissements ainsi qu'à une accélération des plans de rationalisation des sites industriels ;
- la fermeture temporaire de sites de production qui a permis le déploiement opérationnel des mesures adaptées de prévention et de protection. En parallèle, le recours au télétravail a été généralisé pour les personnes pouvant en bénéficier.
- un ajustement des effectifs permanents à l'étranger.
- une réduction du recours aux prestations intérimaires en France et à l'étranger.
- la mise au chômage partiel d'une partie de ses employés dans les pays où cette mesure existe.

Le groupe est également en étroite relation avec le GIFAS (Groupement des Industries Françaises Aéronautiques et Spatiales) pour coordonner l'action de l'ensemble des acteurs de la filière. La mobilisation est totale pour que la continuité économique de notre secteur stratégique soit garantie dans des conditions sanitaires exemplaires, conformément à la volonté du gouvernement.

Latécoère poursuit également l'objectif de maintenir et développer son avance technologique grâce à une politique d'investissements soutenue en matière de recherche et développement. L'incertitude autour de la conjoncture du secteur crée le risque pour Latécoère de ne pas pouvoir exécuter sa feuille de route comme initialement prévu.

Risques liés aux fournisseurs

La forte réduction de la demande adressée à Latécoère et à ses fournisseurs a accentué le risque de défaillance de partenaires sensibles. Le Groupe a complété et renforcé son arsenal de mesures, notamment en créant des instances d'observation ou encore en engageant des actions ciblées tel que la surveillance de la santé financière de nos fournisseurs ou bien la prévision de stocks en cas de faiblesses identifiées pour pouvoir se prévenir en cas de problèmes.

Risque de liquidité

Afin de maintenir un niveau de liquidité et une flexibilité bilancielle suffisantes dans les conditions actuelles du marché, le Groupe a signé des « Prêts Garantis État » (PGE) avec un consortium de banques pour un total de 60 millions d'euros dans le cadre du régime de prêt garanti par l'État français.

Le Groupe évalue régulièrement ses prévisions de trésorerie sur une période glissante de 12 mois. Ces prévisions sont toutefois sujettes à plusieurs aléas, parmi lesquels ceux liés à la mise en place de financements complémentaires dont les termes et conditions sont actuellement en cours de discussion.

Risques liés à la santé, la sécurité et l'environnement

Pour faire face au risque de survenance d'une nouvelle crise sanitaire ou plus largement tenir compte d'une augmentation possible de la fréquence de ce type d'événements, Latécoère a renforcé ses plans d'action et veillé, en particulier, à la reconstitution de stocks d'équipements de protections sanitaires de manière homogène sur l'ensemble de ses sites. Les personnels sont formés et informés régulièrement et le management de chaque usine veille au respect des règles établies par le Groupe et complétées par la réglementation locale dans chaque pays où il est présent.

Risques liés à la confidentialité des données

La pandémie a favorisé un recours massif au télétravail, particulièrement lorsque des mesures de confinement ont été décrétées, augmentant ainsi l'exposition du Groupe au risque cyber. Les plans d'actions engagés ont été maintenus et les actions de sensibilisation et de support ont également été renforcées.

Risques liés aux ressources humaines

La conjoncture a modifié l'organisation du travail et a imposé notamment un recours massif au télétravail et à des mesures d'activité partielle. Des plans d'actions ont été mis en place pour protéger nos salariés des risques liés au COVID. D'autres actions ont par ailleurs été engagées pour ajuster la capacité productive du Groupe à une charge en diminution.

Assurance

La volatilité des marchés de capitaux et de l'assurance est aggravée par la conjoncture qui accentue l'envolée des primes et la dégradation des couvertures offertes. Latécoère a engagé les actions nécessaires pour éviter toute désactivation des couvertures permettant de faire face aux risques accidentels auxquels le Groupe est exposé au travers de ses différentes sociétés et activités. À ce titre, des informations sont fournies aux assureurs quant à la qualité du risque Latécoère, à son évolution et à la maturité de son dispositif de gestion des risques, notamment pour éclairer et faciliter les renouvellements en cours. Il est à noter que les assurances sont toujours en place et qu'aucune couverture n'a été retirée durant cette période.

3 COMPTES CONSOLIDES CONDENSES AU 30 JUIN 2020

3.1 Bilan consolidé

| <i>En milliers d'euros</i> | Notes | 30 juin 2020 | 31 déc. 2019 |
|---|-------|----------------|----------------|
| Actifs incorporels | 4.1 | 72 256 | 77 799 |
| Actifs corporels | 4.1 | 135 482 | 173 043 |
| Autres actifs financiers | | 3 499 | 3 698 |
| Impôts différés | 14.2 | 226 | 10 279 |
| Instruments financiers dérivés | 8.1 | 391 | 1 020 |
| Autres actifs long terme | | 215 | 168 |
| TOTAL ACTIF NON COURANT | | 212 069 | 266 007 |
| Stocks et en-cours | 5.1 | 176 312 | 179 757 |
| Clients et autres débiteurs | 7 | 86 397 | 157 839 |
| Créances d'impôt | 14.1 | 15 972 | 16 003 |
| Instruments financiers dérivés | 8.1 | 2 519 | 1 897 |
| Autres actifs courants | | 2 745 | 2 232 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | | 44 451 | 33 790 |
| TOTAL ACTIF COURANT | | 328 396 | 391 518 |
| TOTAL ACTIF | | 540 465 | 657 525 |

| <i>En milliers d'euros</i> | Notes | 30 juin 2020 | 31 déc. 2019 |
|---|-------|----------------|----------------|
| Capital | 9.1 | 189 637 | 189 637 |
| Primes liées au capital | | 213 658 | 213 658 |
| Actions propres | | -547 | -1 842 |
| Autres réserves | | -187 290 | -147 486 |
| Instruments dérivés de couvertures de flux de trésorerie futurs | | -21 567 | -21 883 |
| Résultat de la période | | -94 016 | -32 864 |
| CAPITAL EMIS ET RESERVES ATTRIBUABLES AUX PROPRIETAIRES DE LA SOCIETE MERE | | 99 874 | 199 220 |
| PARTICIPATIONS NE DONNANT PAS LE CONTRÔLE | | 0 | 0 |
| TOTAL CAPITAUX PROPRES | | 99 874 | 199 220 |
| Emprunts et dettes financières | 12.1 | 100 904 | 98 190 |
| Avances remboursables | 12.2 | 22 285 | 22 824 |
| Engagements envers le personnel | 11 | 21 347 | 20 400 |
| Provisions non courantes | 10 | 7 432 | 8 876 |
| Impôts différés | 14.2 | 23 | 12 |
| Instruments financiers dérivés | 8.1 | 1 500 | 8 205 |
| Autres passifs non courants | | 2 298 | 4 638 |
| TOTAL PASSIF NON COURANT | | 155 790 | 163 146 |
| Emprunts et concours bancaires | 12.1 | 67 583 | 51 366 |
| Avances remboursables | 12.2 | 2 580 | 2 634 |
| Provisions courantes | 10 | 3 619 | 1 997 |
| Fournisseurs et autres crédateurs | 13 | 116 095 | 146 292 |
| Impôt exigible | | 1 666 | 1 918 |
| Passifs sur contrats | | 41 254 | 43 609 |
| Autres passifs courants | | 2 314 | 4 055 |
| Instruments financiers dérivés | 8.1 | 49 691 | 43 288 |
| TOTAL PASSIF COURANT | | 284 801 | 295 159 |
| TOTAL DES PASSIFS | | 440 591 | 458 305 |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS | | 540 465 | 657 525 |

3.2 Compte de résultat consolidé

| <i>En milliers d'euros</i> | 30 juin 2020 | 30 juin 2019 |
|--|----------------|---------------|
| Chiffre d'affaires | 231 917 | 371 736 |
| Autres produits de l'activité | 306 | 305 |
| Production stockée | -6 751 | 5 255 |
| Achats consommés et charges externes | -148 475 | -250 964 |
| Charges de personnel | -94 285 | -105 730 |
| Impôts et taxes | -3 927 | -5 926 |
| Dotations aux amortissements et pertes de valeur | -16 727 | -17 298 |
| Dotations nettes aux provisions d'exploitation | 870 | 711 |
| Dépréciations des actifs circulants | -4 519 | 4 712 |
| Autres produits | 10 539 | 8 952 |
| Autres charges | -2 915 | -939 |
| RESULTAT OPERATIONNEL COURANT | -33 967 | 10 814 |
| Autres produits et charges opérationnels non courants | -34 627 | -7 869 |
| RESULTAT OPERATIONNEL | -68 594 | 2 945 |
| Coût de l'endettement financier net | -1 599 | -2 667 |
| Gains et pertes de change | -9 830 | -1 298 |
| Gains et pertes latents sur instruments financiers dérivés | -755 | -3 876 |
| Autres produits et charges financières | -1 111 | -48 |
| RESULTAT FINANCIER | -13 295 | -7 890 |
| Impôts sur les bénéfices | -12 128 | -968 |
| RESULTAT NET | -94 016 | -5 913 |
| • dont attribuable aux propriétaires de la société mère | -94 016 | -5 913 |
| • dont attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle | 0 | 0 |
| RESULTAT (part Groupe) NET PAR ACTION | | |
| • résultat de base | -0,99 | -0,06 |
| • résultat dilué | -0,98 | -0,06 |

3.3 Etat des produits et charges comptabilisés

| <i>En milliers d'euros</i> | 30 juin 2020 | 30 juin 2019 |
|---|-----------------|----------------|
| RESULTAT NET DE LA PERIODE (1) | -94 016 | -5 913 |
| 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 | 0 | -1 578 |
| Autres | 0 | 0 |
| Produit (charge) d'impôt sur les éléments non reclassés ultérieurement | 0 | 543 |
| - Eléments qui seront ultérieurement reclassés en résultat net : | | |
| Ecart de conversion | -7 149 | 1 210 |
| Instruments dérivés de couvertures de flux de trésorerie futurs (variation de juste valeur et transferts en résultat) | 1 123 | -14 138 |
| Autres éléments du résultat global | 208 | 638 |
| Produit (charge) d'impôt sur les éléments ultérieurement reclassés | -808 | 4 306 |
| TOTAL AUTRES ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL (2) | -6 625 | -9 019 |
| TOTAL DU RESULTAT GLOBAL (1+2) | -100 642 | -14 932 |

3.4 Tableau des flux de trésorerie consolidé

| <i>En milliers d'euros</i> | 30 juin 2020 | 30 juin 2019 |
|--|----------------|----------------|
| Résultat net de la période | -94 016 | -5 913 |
| Ajustement pour : | | |
| Amortissements et provisions | 46 445 | 16 362 |
| Elimination des profits / pertes de réévaluation (juste valeur) | 755 | 3 876 |
| (Plus)/moins values sur cessions d'actifs | 71 | -81 |
| Autres éléments sans impact de trésorerie | 1 874 | 667 |
| CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT APRÈS COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET ET IMPÔT | -44 871 | 14 911 |
| Charge d'impôts | 12 128 | 968 |
| Coût de l'endettement financier | 1 593 | 2 669 |
| CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT AVANT COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER ET IMPÔT | -31 150 | 18 548 |
| Variation des stocks nets de provisions | -3 841 | -10 150 |
| Variation des clients et autres débiteurs nets de provisions | 69 795 | -35 642 |
| Variation des fournisseurs et autres créditeurs | -33 579 | -2 939 |
| Impôt payé | -1 248 | -4 025 |
| TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES | -23 | -34 208 |
| Incidence des variations de périmètre | 0 | 113 |
| Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles (dont variation des fournisseurs d'immobilisations) | -6 494 | -16 251 |
| Acquisition d'actifs financiers | 0 | 0 |
| Variation des prêts et avances consentis | 57 | -91 |
| Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles | 1 | 84 |
| Dividendes reçus | 0 | 3 |
| TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT | -6 436 | -16 142 |
| Augmentation de capital | 0 | 0 |
| Acquisitions ou cessions d'actions propres | 1 296 | -4 676 |
| Emission d'emprunts | 60 000 | 10 000 |
| Remboursement d'emprunts | 0 | 0 |
| Remboursement des dettes sur obligations locatives (*) | -2 816 | -1 503 |
| Intérêts financiers versés | -1 448 | -2 605 |
| Dividendes payés | 0 | 0 |
| Flux liés aux avances remboursables | -594 | -803 |
| Autres flux liés aux opérations de financement (*) | -38 538 | -72 |
| TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT | 17 900 | 341 |
| +/- incidence des variations de change | -777 | 103 |
| VARIATION DE LA TRÉSORERIE NETTE | 10 664 | -49 906 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie d'ouverture | 33 762 | 108 103 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie de clôture | 44 426 | 58 197 |

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

3.5 Tableau de variation des capitaux propres consolidés

| En milliers d'euros | 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.-2018 | 189 490 | 215 008 | 1 587 | -123 281 | -11 405 | -8 834 | 262 565 | 0 | 262 565 |
| Reclassement | | | | -1 771 | 1 981 | -210 | 0 | 0 | 0 |
| Opération sur capital | 147 | -1 350 | | | | | -1 203 | | -1 203 |
| Paiements fondés sur des actions | | | | 0 | | | 0 | | 0 |
| Opérations sur actions propres | | | -3 429 | | | | -3 429 | | -3 429 |
| Dividendes | | | | 0 | | | 0 | 0 | 0 |
| Transactions avec les actionnaires | 147 | -1 350 | -3 429 | 0 | 0 | 0 | -4 632 | 0 | -4 632 |
| Résultat net de l'exercice (1) | | | | -32 864 | | | -32 864 | 0 | -32 864 |
| Instruments dérivés de couvertures de flux de trésorerie futurs (variation de juste valeur et transferts en résultat) | | | | | -12 459 | | -12 459 | | -12 459 |
| Instruments financiers : écarts de conversion | | | | | | | 0 | | 0 |
| Ecarts de conversion : variations et transferts en résultat | | | | | | 441 | 441 | 0 | 441 |
| Autres variations (*) | | | | -13 831 | | | -13 831 | 0 | -13 831 |
| Autres éléments du résultat global (2) | 0 | 0 | 0 | -13 831 | -12 459 | 441 | -25 849 | 0 | -25 849 |
| TOTAL RESULTAT GLOBAL (1)+(2) | 0 | 0 | 0 | -46 695 | -12 459 | 441 | -58 713 | 0 | -58 713 |
| 31 déc. 2019 | 189 637 | 213 658 | -1 842 | -171 747 | -21 883 | -8 603 | 199 220 | 0 | 199 220 |
| Opération sur capital | 0 | 0 | | | | | 0 | | 0 |
| Paiements fondés sur des actions | | | | 0 | | | 0 | | 0 |
| Opérations sur actions propres | | | 1 296 | | | | 1 296 | | 1 296 |
| Dividendes | | | | 0 | | | 0 | 0 | 0 |
| Transactions avec les actionnaires | 0 | 0 | 1 296 | 0 | 0 | 0 | 1 296 | 0 | 1 296 |
| Résultat net de l'exercice (1) | | | | -94 016 | | | -94 016 | 0 | -94 016 |
| Instruments dérivés de couvertures de flux de trésorerie futurs (variation de juste valeur et transferts en résultat) | | | | | 315 | | 315 | | 315 |
| Instruments financiers : écarts de conversion | | | | | | | 0 | | 0 |
| Ecarts de conversion : variations et transferts en résultat | | | | | | -7 149 | -7 149 | 0 | -7 149 |
| Autres variations | | | | 208 | | | 208 | 0 | 208 |
| Autres éléments du résultat global (2) | 0 | 0 | 0 | 208 | 315 | -7 149 | -6 625 | 0 | -6 625 |
| TOTAL RESULTAT GLOBAL (1)+(2) | 0 | 0 | 0 | -93 808 | 315 | -7 149 | -100 642 | 0 | -100 642 |
| 30 juin 2020 | 189 637 | 213 658 | -547 | -265 555 | -21 567 | -15 752 | 99 874 | 0 | 99 874 |

(*) Dont -14,2 M€ de plafonnement d'impôts différés (cf note 14 sur les impôts)

3.6 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

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 2020, 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 16 septembre 2020.

NOTE 1 PRINCIPES COMPTABLES

1.1 Base de préparation des états financiers

Les comptes consolidés condensés au 30 juin 2020 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 2019.

Les règles et méthodes comptables appliquées aux comptes consolidés condensés au 30 juin 2020 sont identiques à celles appliquées dans les comptes consolidés arrêtés au 31 décembre 2019 à l'exception des normes, amendements et interprétations applicables de manière obligatoire à compter du 1^{er} janvier 2020.

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 2020 du Groupe sont identiques à ceux retenus pour l'exercice clos au 31 décembre 2019, à l'exception des nouveaux amendements à IFRS 3 concernant la définition d'une entreprise, aux IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, pour la réforme de l'indice de référence des taux d'intérêt, et d'IAS 1 et IAS 8 concernant la définition de matériel, qui étaient en vigueur à compter du 1^{er} janvier 2020 et n'ont eu aucune incidence significative sur les états financiers intermédiaires résumés

Nouvelles normes et amendements non encore applicables

Nouvelles normes, interprétations et amendements des normes IFRS appliqués de manière obligatoire à compter du 1^{er} janvier 2020 :

- Amendements à IFRS 3 « Regroupements d'entreprises » ;
- Amendements à IFRS 7 « Instruments financiers : informations à fournir » ;
- Amendements à IFRS 9 « Instruments financiers » ;
- Amendements d'IAS 1 « Présentation des états financiers » ;
- Amendements d'IAS 8 « Méthodes comptables, changements d'estimations comptables et erreurs » ;
- Amendements d'IAS 39 « Instruments financiers : comptabilisation et évaluation » ;

Nouvelles normes, interprétations et amendements des normes IFRS publiés et appliqués de manière anticipée par le Groupe à compter du 1^{er} janvier 2020 :

- Néant.

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

- IFRS 17 Contrats d'assurance, y compris amendements à IFRS 17
- Amendements à IFRS 4 Contrats d'assurance – Prolongation de l'exemption temporaire d'application d'IFRS 9
- Amendement à IFRS 16 Contrats de location - Concessions de loyer liées à Covid-19 (sans impact significatif prévu).

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.

1.3 Méthodes d'évaluation spécifiques aux comptes consolidés semestriels

L'estimation de la variation des engagements envers le personnel a été projetée sur la base des informations au 31 décembre 2019.

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

- Les coûts de développement capitalisés (note 4) ;
- les avantages au personnel (note 11) ;
- les actifs d'impôts différés (note 14) ;
- les provisions sur stock (note 5) ;
- la valeur recouvrable des actifs incorporels et corporels ainsi que leur durée d'utilité (note 4) ;
- la juste valeur des instruments financiers (note 8).

Au 30 Juin 2020, les estimations et hypothèses retenues dans les comptes consolidés ont été déterminées à partir des éléments en possession du Groupe à la date d'arrêté 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.

L'impact des changements d'estimation comptable est comptabilisé au cours de la période du changement s'il n'affecte que cette période ou au cours de la période du changement et des périodes ultérieures si celles-ci sont également affectées par le changement.

1.4 Impact de la pandémie Covid 19

Le marché aéronautique a subi de plein fouet les effets de la crise Covid-19, avec un effondrement du trafic aérien mondial durant le 1er semestre 2020, ce qui a amené l'ensemble des avionneurs à fortement réviser à la baisse leurs programmes de livraison.

Les premiers effets de cette crise ont commencé à se matérialiser fin mars et se sont amplifiés au cours du 2ème trimestre 2020. Ainsi, l'activité du Groupe à taux de change constant a diminué de 15,9% sur le 1er trimestre 2020 et était en repli de 56,8% sur le 2ème trimestre 2020 par rapport à la même période de l'exercice précédent.

Plan d'adaptation

Depuis l'apparition de cette crise, le Groupe, sous la supervision du Comité Exécutif et du Conseil d'administration, a mis en place un dispositif de gestion de la crise sanitaire caractérisé par la mise en œuvre des mesures suivantes, ayant pour but, notamment, d'assurer la santé et la sécurité de ses salariés, et de limiter l'impact de la crise sur ses activités et sa situation financière :

- Revue quotidienne de la situation de tous les sites du Groupe par le Comité Exécutif ;
- Revue hebdomadaire de la situation financière du Groupe par le Comité d'Audit et des Risques.

Dans un premier temps, la fermeture temporaire de sites de production a permis le déploiement opérationnel des mesures adaptées de prévention et de protection. En parallèle, le recours au télétravail a été généralisé pour les personnes pouvant en bénéficier. L'activité de l'ensemble des sites de production a redémarré progressivement une fois les mesures de confinement levées, en respectant les consignes de sécurité pour atteindre un niveau d'activité aujourd'hui de l'ordre de 80%.

En parallèle, le Groupe s'est lancé dans un plan d'adaptation visant à réduire les dépenses opérationnels et garantir la continuité d'exploitation se traduisant par :

- une adaptation des effectifs en fonction de l'activité : chômage partiel en France, réduction d'effectif à l'étranger, diminution du nombre d'intérimaires et le non renouvellement des contrats à durée déterminée ;
- une gestion stricte du besoin en fond de roulement : ajustement des stocks et contrôle des encours clients ;
- une diminution des investissements et réduction des coûts opérationnels en reportant ou en annulant les dépenses non prioritaires.

Continuité d'exploitation et liquidité

Afin de préserver sa liquidité et une flexibilité du bilan suffisante dans les conditions de marché actuelles, le Groupe a dans un premier temps mis en place des mesures de reports de certaines échéances de paiements (charges sociales, négociations de reports de paiements avec certains fournisseurs, report du paiement des rémunérations variables...), des mesures d'économies avec le gel immédiat des recrutements, des dépenses de sous contractants et de prestations intellectuelles et de services, le gel des dépenses d'investissement non essentielles à ses opérations quotidiennes, ainsi que des mesures de mise en chômage partiel d'une grande partie de ses employés sur l'ensemble de ses sites. Le Groupe s'est néanmoins attaché à préserver ses dépenses de Recherche & Technologie.

En parallèle, le Groupe s'est mis à la recherche de financements de trésorerie. C'est ainsi qu'en Avril 2020, des prêts dits « PGE » (Prêts Garantis par l'État français) ont été signés avec un ensemble de banques pour un montant total de 60 millions d'euros. Ces prêts ont renforcé la liquidité du Groupe en lui permettant de faire face à ses échéances de trésorerie immédiates ; ils ont également été calibrés de manière à assurer la reprise de production dès que les fermetures dans les pays dans lesquels il opère sont progressivement levées.

Le Groupe évalue régulièrement ses prévisions de trésorerie sur une période glissante de 12 mois. Ces prévisions sont toutefois sujettes à plusieurs aléas, parmi lesquels ceux liés à la mise en place de financements complémentaires dont les termes et conditions sont actuellement en cours de discussion. En s'appuyant sur ces projections de trésorerie, sur le plan stratégique et sur les mesures prises depuis le début de la crise de la Covid-19, le Conseil d'administration du groupe Latécoère a arrêté les états financiers semestriels condensés au 30 juin 2020 selon le principe de continuité d'exploitation.

Présentation des impacts liés au Covid-19

Les impacts de la pandémie sur l'activité du Groupe affectent l'ensemble du compte de résultat et du bilan et ne sont pas isolés. Le résultat non courant mentionné dans la note 17 « Autres produits et charges non courant » inclut essentiellement les coûts de restructuration, les coûts de rationalisation en lien avec le Plan de transformation 2020, les pertes de valeur, sans changement par rapport aux exercices précédents.

Test de dépréciation

Au regard de l'ampleur de la baisse d'activité et du caractère durable de la crise actuelle qui représente un indice de perte de valeur, le Groupe a effectué une revue de l'ensemble des Unités Génératrices de Trésorerie (UGT) au 30 juin 2020.

Au 30 juin 2020, ces analyses ont conduit à comptabiliser une dépréciation de 28,2 M€ sur l'UGT « Aérostructures » dont le détail se trouve en note 4.1 « Test de dépréciation ».

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 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 |
| 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 |

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 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.

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 2020

| En milliers d'euros 30 juin 2020 | Aérostructures | Systèmes d'interconnexion | Elimination inter- secteur | Total |
|---|----------------|------------------------------|-------------------------------|----------------|
| Chiffre d'affaires de l'activité | 134 584 | 108 925 | -11 592 | 231 917 |
| Chiffre d'affaires inter-secteur | -11 117 | -475 | 11 592 | 0 |
| Chiffre d'affaires consolidé | 123 467 | 108 450 | 0 | 231 917 |
| EBITDA courant | -9 173 | -8 156 | 89 | -17 240 |
| Résultat opérationnel courant | -17 680 | -16 377 | 89 | -33 967 |
| <i>Résultat opérationnel courant / chiffre d'affaires de l'activité</i> | <i>-13,1%</i> | <i>-15,0%</i> | | <i>-14,6%</i> |
| Autres produits et charges opérationnels non courants | -33 977 | -650 | | -34 627 |
| Résultat opérationnel | -51 656 | -17 027 | 89 | -68 594 |
| Investissements nets (hors résultat de cession) | -3 394 | -2 971 | 0 | -6 365 |

Premier semestre 2019

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

Eléments du bilan au 30 juin 2020

| <i>En milliers d'euros</i> | | | | |
|--|----------------|---------------------------|---------------------------|----------------|
| <i>30 juin 2020</i> | Aérostructures | Systèmes d'interconnexion | Elimination inter-secteur | Total |
| Immobilisations incorporelles | 24 441 | 47 815 | 0 | 72 256 |
| Ecart d'acquisitions | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Immobilisations corporelles | 82 009 | 53 473 | 0 | 135 482 |
| Autres actifs financiers | 14 729 | 296 | -11 526 | 3 499 |
| TOTAL DES IMMOBILISATIONS | 121 179 | 101 584 | -11 526 | 211 237 |
| Stocks et en-cours | 102 103 | 74 225 | -16 | 176 312 |
| Créances clients et autres débiteurs | 58 210 | 40 285 | -12 097 | 86 397 |
| Endettement net | 119 369 | 8 592 | -3 926 | 124 035 |
| Dettes fournisseurs et autres créditeurs | 84 754 | 41 184 | -9 843 | 116 095 |
| Passifs sur contrats | 10 763 | 30 491 | 0 | 41 254 |
| Total des actifs sectoriels | 337 423 | 226 886 | -23 844 | 540 465 |

Eléments du bilan au 31 décembre 2019

| <i>En milliers d'euros</i> | | | | |
|--|----------------|---------------------------|---------------------------|----------------|
| <i>31 déc. 2019</i> | Aérostructures | Systèmes d'interconnexion | Elimination inter-secteur | Total |
| Immobilisations incorporelles | 26 040 | 51 758 | 0 | 77 799 |
| Immobilisations corporelles | 117 601 | 55 441 | 0 | 173 043 |
| Autres actifs financiers | 14 595 | 309 | -11 206 | 3 698 |
| TOTAL DES IMMOBILISATIONS | 158 237 | 107 509 | -11 206 | 254 539 |
| Stocks et en-cours | 100 459 | 79 403 | -106 | 179 757 |
| Créances clients et autres débiteurs | 109 550 | 55 273 | -6 983 | 157 839 |
| Endettement net | 109 360 | 10 011 | -3 606 | 115 765 |
| Dettes fournisseurs et autres créditeurs | 102 731 | 48 290 | -4 729 | 146 292 |
| Passifs sur contrats | 10 964 | 32 645 | 0 | 43 609 |
| Total des actifs sectoriels | 422 244 | 254 578 | -19 296 | 657 525 |

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 2020 | 30 juin 2019 |
| (+) Résultat opérationnel | -68 594 | 2 945 |
| (-) Autres produits et charges opérationnels non courants | -34 627 | -7 869 |
| (-) Dotations aux amortissements et pertes de valeur | -16 727 | -17 298 |
| EBITDA courant | -17 240 | 28 112 |

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 2020 | 30 juin 2019 |
| (+) Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement | -6 436 | -16 142 |
| (-) Dividendes reçus | 0 | 3 |
| (+) (Plus)/moins values sur cessions d'actifs | 71 | -81 |
| Investissements nets (hors résultat de cession) | -6 365 | -16 226 |

NOTE 4 IMMOBILISATIONS**Valeur brute des immobilisations**

| <i>En milliers d'euros</i> | 31 déc. 2019 | Incidence des var. de change | Reclassement | Acquisitions | Cessions | 30 juin 2020 |
|---|----------------|------------------------------|--------------|--------------|-------------|----------------|
| Coûts de développement capitalisés | 187 900 | 0 | 0 | 0 | 0 | 187 900 |
| Autres immobilisations incorporelles | 40 578 | -173 | 299 | 1 671 | -68 | 42 308 |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES | 228 478 | -173 | 299 | 1 671 | -68 | 230 208 |
| Terrains | 5 596 | -236 | 0 | 0 | 0 | 5 360 |
| Constructions | 70 537 | -3 169 | 438 | 257 | -160 | 67 902 |
| Installations techniques, matériel & outillage | 126 653 | -6 009 | 1 282 | 1 338 | -28 | 123 236 |
| Autres immobilisations corporelles | 20 912 | -632 | 8 | 420 | -3 | 20 705 |
| Immobilisations en cours | 15 582 | -122 | -1 737 | 2 836 | 0 | 16 559 |
| Avances et acomptes sur immobilisations corporelles | 23 346 | -49 | -290 | 76 | -30 | 23 054 |
| Droit d'utilisation des contrats | 50 329 | -1 414 | -12 | 268 | 0 | 49 172 |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES | 312 956 | -11 632 | -311 | 5 196 | -220 | 305 988 |

Amortissements des immobilisations

| <i>En milliers d'euros</i> | 31 déc. 2019 | Incidence des var. de change | Reclassement | Dotations | Reprises | 30 juin 2020 |
|--|----------------|------------------------------|--------------|---------------|-------------|----------------|
| Coûts de développement capitalisés | 121 183 | 0 | 0 | 5 333 | 0 | 126 516 |
| Autres immobilisations incorporelles | 29 496 | -193 | 0 | 2 158 | -27 | 31 435 |
| AMORTISSEMENT IMMOBILISATIONS INCORPORELLES | 150 680 | -193 | 0 | 7 491 | -27 | 157 951 |
| Constructions | 34 382 | -1 465 | 0 | 1 180 | -158 | 33 938 |
| Installations techniques, matériel & outillage | 85 390 | -4 429 | -110 | 4 383 | 23 | 85 258 |
| Autres immobilisations corporelles | 15 204 | -521 | 0 | 739 | 8 | 15 431 |
| Droit d'utilisation des contrats | 4 937 | -153 | 24 | 2 872 | 0 | 7 679 |
| Dépréciation des actifs | 0 | 0 | 0 | 28 200 | 0 | 28 200 |
| AMORTISSEMENT IMMOBILISATIONS CORPORELLES | 139 913 | -6 568 | -86 | 37 374 | -127 | 170 506 |

Valeur nette des immobilisations

| <i>En milliers d'euros</i> | 31 déc. 2019 | 30 juin 2020 |
|---|----------------|----------------|
| Coûts de développement capitalisés | 66 717 | 61 384 |
| Autres immobilisations incorporelles | 11 082 | 10 873 |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES | 77 799 | 72 256 |
| Terrains | 5 596 | 5 360 |
| Constructions | 36 155 | 33 964 |
| Installations techniques, matériel & outillage | 41 263 | 37 979 |
| Autres immobilisations corporelles | 5 708 | 5 274 |
| Immobilisations en cours | 15 582 | 16 559 |
| Avances et acomptes sur immobilisations corporelles | 23 346 | 23 054 |
| Droit d'utilisation des contrats | 45 392 | 41 492 |
| Dépréciation des actifs | 0 | -28 200 |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES | 173 043 | 135 482 |

4.1 Test de dépréciation

Au regard de l'ampleur de la baisse d'activité, qui représente un indice de perte de valeur, le Groupe a effectué une revue au 30 juin 2020 de l'ensemble des Unités Génératrices de Trésorerie (UGT).

Les principales UGT identifiées et testées sont l'UGT « Aerostructures » et l'UGT « Systèmes d'Interconnexion ».

Les principales hypothèses utilisées pour l'évaluation de la valeur d'utilité des UGT se présentent comme suit :

- les flux de trésorerie prévisionnels sont établis à partir de prévisionnels à quatre ou cinq ans de l'U.G.T testé
- les prévisions d'exploitation utilisées pour déterminer les flux de trésorerie prévisionnels tiennent compte des données économiques générales, de taux d'inflation spécifiques par zones géographiques, d'un cours du dollar US en fonction des informations de marché disponibles et d'hypothèses macroéconomiques à moyen et long terme ;
- la valeur d'utilité des UGT pour chaque scénario est égale à la somme de ces flux de trésorerie prévisionnels actualisés à laquelle s'ajoute une valeur terminale calculée par application d'un taux de croissance attendu des activités considérées à un flux normatif représentatif de l'activité à long terme ;
- le taux de croissance retenu pour la détermination de la valeur terminale a été fixé à 2 % pour l'ensemble des UGT (2% en 2019) ;
- le taux d'actualisation de référence retenu est de 9,6% appliqué à des flux de trésorerie après impôts (8,4% en 2019).

Les prévisions et hypothèses retenues ont été ajustées avec les derniers éléments financiers prévisionnels approuvés lors du Conseil d'Administration du 13 août 2020.

Il en résulte une dépréciation des actifs de l'UGT « Aerostructures » pour un montant de 28,2 M€. L'affectation de cette dépréciation par nature d'actif corporel sera effectuée au cours du 2nd semestre 2020.

Par ailleurs, une étude de sensibilité sur l'UGT « Aerostructures » a été réalisée en faisant évoluer les principales hypothèses des taux d'actualisation et de croissance à l'infinie, présentée ci-dessous :

| | | Taux d'actualisation | | |
|--------------------|------|----------------------|-------|-------|
| en M€ | | 9,1% | 9,6% | 10,1% |
| Taux de croissance | 1,5% | 2,3 | -11,7 | -24,0 |
| | 2,0% | 15,8 | 0,0 | -13,8 |
| | 2,5% | 31,4 | 13,3 | -2,3 |

Une analyse de sensibilité a également été effectuée sur la marge opérationnelle de la valeur terminale. Une baisse de 50 points de base de la marge opérationnelle de la valeur terminale conduirait à constater une dépréciation complémentaire de 10,0 M€. A l'opposé, une hausse de 50 points de base de la marge opérationnelle de la valeur terminale conduirait à constater une diminution de la dépréciation de 10,0 M€.

Sur l'UGT « Systèmes d'Interconnexion », la variation du taux d'actualisation de +/- 0,5% et la variation du taux de croissance à l'infini de +/- 0,5% n'ont pas conduit à des valeurs d'utilité inférieures aux valeurs nettes comptables.

NOTE 5 STOCKS ET EN-COURS

| En milliers d'euros | 30 juin 2020 | | | 31 déc. 2019 | | | Variation | | |
|---------------------------|--------------|-----------|---------|--------------|-----------|---------|-----------|-----------|--------|
| | Brut | Provision | Net | Brut | Provision | Net | Brut | Provision | Net |
| Stocks industriels | 192 345 | -16 033 | 176 312 | 192 865 | -13 109 | 179 757 | -521 | -2 924 | -3 445 |

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> | Coût amorti | Actifs financiers à la juste valeur par résultat | Dérivés qualifiés de couvertures | 30 juin 2020 | Juste valeur |
|--|----------------|--|----------------------------------|----------------|--------------|
| Actifs financiers non courant | 3 499 | | | 3 499 | |
| Clients et autres débiteurs | 86 397 | | | 86 397 | |
| Instruments financiers | | 0 | 2 909 | 2 909 | 2 909 |
| Trésorerie et équivalent de trésorerie | 44 451 | 0 | | 44 451 | 0 |
| TOTAL ACTIFS FINANCIERS | 134 348 | 0 | 2 909 | 137 257 | 2 909 |

| <i>En milliers d'euros</i> | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Juste valeur |
|----------------------------|----------|--------------|----------|--------------|
| Instruments financiers | | 2 909 | | 2 909 |
| TOTAL | 0 | 2 909 | 0 | 2 909 |

| <i>En milliers d'euros</i> | Coût amorti | Actifs financiers à la juste valeur par résultat | Dérivés qualifiés de couvertures | 31 déc. 2019 | Juste valeur |
|--|----------------|--|----------------------------------|----------------|--------------|
| Actifs financiers non courant | 3 698 | | | 3 698 | |
| Clients et autres débiteurs | 157 839 | | | 157 839 | |
| Instruments financiers | | 0 | 2 917 | 2 917 | 2 917 |
| Trésorerie et équivalent de trésorerie | 33 790 | 0 | | 33 790 | 0 |
| TOTAL ACTIFS FINANCIERS | 195 328 | 0 | 2 917 | 198 245 | 2 917 |

| <i>En milliers d'euros</i> | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Juste valeur |
|----------------------------|----------|----------|----------|--------------|
| Instruments financiers | | 2 917 | | 2 917 |

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 2020 | 31 déc. 2019 |
|--|---------------|----------------|
| Avances et acomptes versés sur commandes | 3 230 | 2 690 |
| Créances clients (*) | 66 714 | 134 625 |
| Comptes courants | 0 | 0 |
| Créances fiscales | 11 180 | 16 241 |
| Autres créances | 5 273 | 4 283 |
| TOTAL CLIENTS ET AUTRES DÉBITEURS | 86 397 | 157 839 |
| Charges constatées d'avance | 2 723 | 2 210 |
| Autres actifs courants | 21 | 22 |
| TOTAL DES AUTRES ACTIFS COURANTS | 2 745 | 2 232 |

(*) Au 30 Juin 2020, le montant des créances clients cédées au factor s'élève à 19,1 M€. Le montant financé par le factor au titre des créances cédées s'élève à 5,7 M€. Au 31 décembre 2019, le montant des créances clients cédées au factor s'élève à 85,6 M€. Le montant financé par le factor au titre des créances cédées s'élevait à 75,3 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

| <i>En milliers d'euros</i> | 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 : | | | | | | |
| - Accumulateur EUR/USD | 0 | 1 050 | 26 790 | 24 647 | 2 143 | 0 |
| - KO EUR/USD | 0 | 2 569 | 80 371 | 80 371 | 0 | 0 |
| - Options de change EUR/USD | 0 | 13 490 | 152 706 | 152 706 | 0 | 0 |
| | | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Couverture de flux de trésorerie : | | | | | | |
| - Contrats de change à terme BRL/USD | 0 | 1 338 | 6 698 | 6 698 | 0 | 0 |
| - Contrats de change à terme MXN/USD | 0 | 1 007 | 6 714 | 6 714 | 0 | 0 |
| - Contrats de change à terme CZK/EUR | 0 | 272 | 59 882 | 22 200 | 37 682 | 0 |
| - Contrats de change à terme EUR/USD | 2 909 | 31 466 | 676 326 | 628 460 | 47 866 | 0 |
| Instruments dérivés de change | 2 909 | 51 191 | | | | |
| Instruments non qualifiés de comptabilité de couverture | 0 | 17 108 | 259 868 | 257 725 | 2 143 | 0 |
| Instruments qualifiés de comptabilité de couverture | 2 909 | 34 083 | 749 620 | 664 072 | 85 548 | 0 |
| TOTAL DES INSTRUMENTS DERIVES | 2 909 | 51 191 | | | | |
| dont instruments dérivés non courant | 391 | 1 500 | | | | |
| dont instruments dérivés courant | 2 519 | 49 691 | | | | |

* 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 2020 | 31 déc. 2019 |
|---|----------------|----------------|
| Capitaux propres - Instruments de couverture (nets d'impôts) à l'ouverture | | |
| Variation de juste valeur efficace | -21 883 | -9 424 |
| Reclassement en résultat net de l'exercice* | 16 114 | -1 324 |
| Ecart de conversion | -15 065 | -17 630 |
| Ecart de conversion | 60 | -18 |
| Effet d'impôt sur les variations de l'exercice | -794 | 6 513 |
| Capitaux propres - Instruments de couverture (nets d'impôts) à la clôture | -21 567 | -21 883 |

* dont -10,8 M€ ont impacté négativement le chiffre d'affaires et -2,7M€ le résultat financier du Groupe au 30 juin 2020 (contre un impact négatif de -19,3 M€ en chiffres d'affaires au 31 décembre 2019).

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

| En milliers d'euros | 30 juin 2020 | 31 déc. 2019 |
|--|----------------|----------------|
| Juste valeur à l'ouverture | -16 354 | -8 730 |
| Impact première application IFRS 9 sur ouverture | 0 | 0 |
| Impact avant impôts sur résultat | -755 | -7 623 |
| Juste valeur à la clôture | -17 108 | -16 354 |

NOTE 9 CAPITAUX PROPRES

9.1 Composition du capital et résultat par action

| | 30 juin 2020 | 31 déc. 2019 |
|------------------------------|--------------|--------------|
| Nombre d'actions | 94 818 518 | 94 818 518 |
| Valeur nominale d'une action | 2,00 | 2,00 |
| Capital social en euros | 189 637 036 | 189 637 036 |

| | 30 juin 2020 | 31 déc. 2019 |
|--|--------------------|--------------------|
| Moyenne des titres émis | 94 818 518 | 94 578 580 |
| Moyenne des titres auto détenus | 39 709 | 30 109 |
| Moyenne pondérée des titres (a) | 94 778 809 | 94 548 471 |
| Effet dilutif du plan d'actions de performance (b) | 743 300 | 1 338 890 |
| Total des titres dilués (a+b) | 95 522 109 | 95 887 361 |
| Résultat (part du Groupe) en euros | -94 016 357 | -32 864 227 |
| Résultat par action | -0,99 | -0,35 |
| Résultat dilué par action | -0,98 | -0,34 |

Toutes les actions ont été entièrement libérées.

9.2 Actions propres

| <i>En quantité</i> | 31 déc. 2019 | Acquisitions | Cessions | 30 juin 2020 | % du Capital |
|----------------------------|--------------|--------------|----------|--------------|--------------------------|
| Titres LATECOERE | 31 224 | 337 307 | 337 722 | 30 809 | 0,03% |
| <i>En milliers d'euros</i> | 31 déc. 2019 | Acquisitions | Cessions | 30 juin 2020 | Cours Moyen Acquisitions |
| Titres LATECOERE | 120 | 815 | 866 | 69 | 2,87 |

NOTE 10 PROVISIONS NON COURANTES ET COURANTES

| <i>En milliers d'euros</i> | 31 déc. 2019 | Dotations | Reprises | Reclassement | Incidence des var. de change | 30 juin 2020 |
|--|--------------|--------------|---------------|--------------|------------------------------|--------------|
| Provisions non courantes | 8 876 | 2 610 | -3 556 | -227 | -270 | 7 432 |
| Provisions pour restructurations (non courantes) | 0 | | | | | 0 |
| TOTAL provisions non courantes | 8 876 | 2 610 | -3 556 | -227 | -270 | 7 432 |
| Provisions courantes | 1 030 | 1 013 | 0 | | 0 | 2 043 |
| Provisions pour restructurations (courantes) | 967 | 700 | -91 | | | 1 576 |
| TOTAL provisions courantes | 1 997 | 1 713 | -91 | 0 | 0 | 3 619 |

NOTE 11 AVANTAGES AU PERSONNEL

| <i>En milliers d'euros</i> | 30 juin 2020 | 31 déc. 2019 |
|----------------------------|---------------|---------------|
| Engagements de retraite | 18 106 | 17 519 |
| Médailles du travail | 3 242 | 2 881 |
| TOTAL | 21 347 | 20 400 |

Les engagements de retraites et les engagements au titre des médailles du travail comptabilisés au 30 juin 2020 ont été évalués en fonction des paramètres retenus lors du calcul effectué au 31 décembre 2019.

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 2020 | Juste valeur |
|--|---|----------------------------------|---------------------------|----------------|----------------|
| Avances remboursables | | | 24 865 | 24 865 | N/A(*) |
| Emprunt BEI (Banque Européenne d'Investissement) | | | 55 000 | 55 000 | 55 000 |
| Emprunt PGE (Prêt Garanti par l'Etat) | | | 60 000 | 60 000 | 60 000 |
| Affacturage | | | 2 811 | 2 811 | 2 811 |
| Dettes sur obligations locatives | | | 40 295 | 40 295 | 40 295 |
| Facilités bancaires et autres | | | 10 381 | 10 381 | 10 381 |
| Autres passifs long terme | | | 2 298 | 2 298 | 2 298 |
| Instruments financiers dérivés | 17 108 | 34 083 | | 51 191 | 51 191 |
| Fournisseurs et autres créditeurs | | | 116 095 | 116 095 | 116 095 |
| TOTAL PASSIFS FINANCIERS | 17 108 | 34 083 | 311 745 | 362 936 | 338 071 |

*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.

| <i>En milliers d'euros</i> | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Juste valeur |
|--------------------------------|----------|---------------|----------|---------------|
| Instruments financiers dérivés | 0 | 51 191 | 0 | 51 191 |
| TOTAL | 0 | 51 191 | 0 | 51 191 |

| <i>En milliers d'euros</i> | Passifs financiers à la juste valeur par résultat | Dérivés qualifiés de couvertures | Autres passifs financiers | 31 déc. 2019 | Juste valeur |
|--|---|----------------------------------|---------------------------|----------------|----------------|
| Avances remboursables | | | 25 459 | 25 459 | N/A(*) |
| Emprunt BEI (Banque Européenne d'Investissement) | | | 55 000 | 55 000 | 55 000 |
| Affacturage | | | 41 630 | 41 630 | 41 630 |
| Dettes sur obligations locatives (**) | | | 42 757 | 42 757 | 42 757 |
| Facilités bancaires et autres | | | 10 168 | 10 168 | 10 168 |
| Autres passifs long terme | | | 4 638 | 4 638 | 4 638 |
| Instruments financiers dérivés | 16 354 | 35 139 | | 51 493 | 51 493 |
| Fournisseurs et autres créditeurs | | | 146 292 | 146 292 | 146 292 |
| TOTAL PASSIFS FINANCIERS | 16 354 | 35 139 | 325 945 | 377 438 | 351 979 |

(*) 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 | 51 493 | 0 | 51 493 |
| TOTAL | 0 | 51 493 | 0 | 51 493 |

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

| En milliers d'euros | 30 juin 2020 | 31 déc. 2019 |
|--|----------------|----------------|
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit – part à plus d'un an | 60 000 | 55 000 |
| Dettes sur obligations locatives – part à plus d'un an (*) | 34 840 | 37 254 |
| Autres dettes financières | 6 064 | 5 936 |
| Passifs non courants | 100 904 | 98 190 |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit – part à moins d'un an (**) | 55 000 | 0 |
| Affacturage | 2 811 | 41 630 |
| Dettes sur obligations locatives – part à moins d'un an (*) | 5 455 | 5 503 |
| Autres dettes financières | 4 317 | 4 233 |
| Passifs courants | 67 583 | 51 366 |
| TOTAL DES EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES | 168 487 | 149 556 |

(*) 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 12.3 pour plus d'informations sur le reclassement de 55M € en emprunts et dettes à moins d'un an.

| En milliers d'euros | Devise | Taux intérêt | Année d'échéance | 30 juin 2020 | |
|--|----------|-----------------|------------------|---------------------------|------------------|
| | | | | Valeur nominale d'origine | Valeur comptable |
| Emprunt BEI (Banque Européenne d'Investissement) | EURO | EURIBOR + marge | 2024 | 55 000 | 55 000 |
| Emprunt PGE (Prêt Garanti par l'Etat) | EURO | N/A | N/A | 60 000 | 60 000 |
| Affacturage | EURO/USD | EURIBOR + marge | 2020 | 100 000 | 2 811 |
| Dettes sur obligations locatives | N/A(*) | N/A | N/A | N/A | 40 295 |
| Facilités bancaires et autres | EURO | EURIBOR+marge | N/A | 10 381 | 10 381 |
| TOTAL DES EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES | | | | 253 981 | 168 487 |

(*) Multi-devises

Rapprochement de la dette liée au factor (affacturage) :

| En milliers d'euros | 30 juin 2020 | 31 déc. 2019 |
|---------------------------------------|--------------|---------------|
| Créances cédées au factor | 19 124 | 85 573 |
| Financement obtenu du factor | 5 709 | 75 263 |
| Trésorerie disponible chez le factor | -2 898 | -33 633 |
| DETTE FINANCIERE - AFFACTURAGE | 2 811 | 41 630 |

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).

Les trois covenants n'ont pas été respectés au 30 juin 2020.

Une demande de non application de la clause d'exigibilité anticipée du prêt (waiver) a été présentée en juin à la BEI. L'accord de principe a été obtenu mi-juillet sous réserve de l'obtention de financements complémentaires (PGE et prêt d'actionnaire) en cours de négociation. Cet accord intervenant après le 30 juin, la dette correspondante (55 M€) a été reclassée en dette financière courante.

Engagement financiers sur le contrat d'affacturage

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

Au 30 juin 2020, le covenant sur le niveau minimum de trésorerie a été respecté. En revanche, celui sur le niveau minimum de résultat opérationnel courant n'a pas été respecté. Ce bris de covenant ne remet pas en cause le financement obtenu et n'entraîne pas le remboursement de cette ligne. Un avenant au contrat a été signé en août dont les principales mesures sont :

- la suppression des covenants financiers
- la mise en place d'une réserve de sous-traitance
- une faible augmentation de la commission d'affacturage et de financement

NOTE 13 FOURNISSEURS ET AUTRES CREDITEURS

| <i>En milliers d'euros</i> | 30 juin 2020 | 31 déc. 2019 |
|--|----------------|----------------|
| Dettes fournisseurs | 63 730 | 98 360 |
| Dettes sociales | 37 830 | 31 671 |
| Dettes fiscales | 6 928 | 5 971 |
| Clients créditeurs | 6 034 | 10 131 |
| Autres dettes | 1 573 | 159 |
| TOTAL DETTES ET AUTRES CRÉDITEURS | 116 095 | 146 292 |

NOTE 14 IMPOTS

14.1 Créances d'impôt

Le montant constaté au 30 juin 2020 pour 15,9 M€ correspond à des crédits d'impôts pour 14,1 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 2020 | 31 déc. 2019 |
|---|---------------|---------------|
| Impôts différés actif | 10 279 | 20 433 |
| Impôts différés passif | -12 | -30 |
| IMPOTS DIFFERES A L'OUVERTURE | 10 267 | 20 402 |
| Produit (charges) d'impôt différé de la période | -10 470 | -2 364 |
| Variation des impôts différés passant en capitaux propres | 407 | -7 771 |
| IMPOTS DIFFERES A LA CLOTURE | 204 | 10 267 |
| Dont impôts différés actifs | 226 | 10 279 |
| Dont impôts différés passifs | -23 | -12 |

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

| <i>En milliers d'euros</i> | 30 juin 2020 | 31 déc. 2019 |
|--|---------------|---------------|
| Immobilisations incorporelles et corporelles | -2 336 | -2 805 |
| Instruments financiers | 15 728 | 17 623 |
| Engagements envers le personnel | 5 898 | 5 702 |
| Autres provisions (provisions réglementées) | -2 729 | -2 153 |
| Emprunts et dettes financières | 134 | 443 |
| Déficits reportables | 0 | 10 074 |
| Autres | -190 | -1 526 |
| ACTIFS (PASSIFS) D'IMPOTS DIFFERES BRUT | 16 506 | 27 358 |
| Plafonnement des impôts différés actifs (*) | -16 302 | -17 092 |
| ACTIFS (PASSIFS) D'IMPOTS DIFFERES NET | 204 | 10 267 |

(*) Dont 0,8 M€ par capitaux propres (-14,2 M€ par capitaux propres et -2,9 M€ par résultat en 2019)

Au 30 juin 2020, la recouvrabilité des actifs d'impôts différés a été réévaluée sur la base des dernières informations disponibles et résultantes de la pandémie COVID-19. Cela a notamment conduit à la dépréciation du déficit reportable de 10,1 M€ encore comptabilisé à l'actif du bilan.

NOTE 15 ACHATS CONSOMMES ET CHARGES EXTERNES

| <i>En milliers d'euros</i> | 30 juin 2020 | 30 juin 2019 |
|---|-----------------|-----------------|
| Achats consommés | -50 983 | -99 560 |
| Marchandises consommées | -140 | -168 |
| Sous-traitance | -64 343 | -100 498 |
| Charges externes | -33 009 | -50 737 |
| ACHATS CONSOMMES ET CHARGES EXTERNES | -148 475 | -250 964 |

NOTE 16 AUTRES PRODUITS

Au 30 juin 2020, les autres produits (10,5 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 4,1 M€, de la production immobilisée pour un montant de 2,1 M€ ainsi que des transferts de charges d'exploitation pour 4,0 M€.

NOTE 17 AUTRES PRODUITS ET CHARGES NON COURANTS

Au 30 juin 2020, les autres produits (+0,6 M€) et charges (-35,2 M€) non courants sont de -34,6 M€ et concernent :

- la plus-value de cession sur la vente d'un ensemble immobilier de +0,6 M€ ;
- des coûts de transformation et de dépollution du site historique de Toulouse (site de Périole) et transfert industriel vers d'autres sites français pour -1,5 M€ ;
- des coûts de rationalisation et d'opérations de croissance pour -2,8 M€ ;
- des coûts de transferts industriels vers le nouveau site de production situé en Bulgarie pour -0,1 M€ ;
- des coûts relatifs à la création de l'usine du futur située près de Toulouse (Montredon) pour -0,9 M€ ;
- des coûts relatifs aux plans de réorganisation pour -1,7 M€ ;
- des dépréciations d'actifs pour -28,2 M€.

NOTE 18 DETAIL DU RESULTAT FINANCIER

| <i>En milliers d'euros</i> | 30 juin 2020 | 30 juin 2019 |
|---|----------------|---------------|
| Coût de l'endettement net | -1 599 | -2 667 |
| <i>Dont charges financières liées aux passifs portant intérêts</i> | -1 663 | -2 897 |
| <i>Dont produits financiers liés à la trésorerie et équivalents de trésorerie</i> | 64 | 229 |
| Gains et pertes de change | -9 830 | -1 298 |
| Variation de juste valeur des instruments financiers | -755 | -3 876 |
| Autres charges financières | -1 299 | -440 |
| Autres produits financiers | 188 | 392 |
| RESULTAT FINANCIER | -13 295 | -7 890 |
| dont charges financières | -28 475 | -20 098 |
| dont produits financiers | 15 180 | 12 209 |

NOTE 19 CHARGE D'IMPOTS

| <i>En milliers d'euros</i> | 30 juin 2020 | 30 juin 2019 |
|----------------------------|----------------|--------------|
| Impôts exigibles | -1 658 | -2 207 |
| Impôts différés | -10 470 | 1 239 |
| TOTAL | -12 128 | -968 |

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^{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).

20.3 Autres passifs éventuels

Au 30 juin 2020, 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 2020 et jusqu'au 16 Septembre 2020, 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 16 septembre 2020

Philip Swash
Directeur Général

5 RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2020

Période du 1 janvier 2020 au 30 juin 2020

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^{er} janvier 2020 au 30 juin 2020, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes consolidés semestriels condensés ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'administration le 16 septembre 2020, sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise liée au Covid-19 et de difficultés à appréhender ses incidences et les perspectives d'avenir. 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 1.4 « Impact de la pandémie Covid 19 » de l'annexe aux comptes consolidés semestriels condensés, qui expose, dans le contexte de crise sanitaire auquel fait face le secteur aéronautique, les mesures mises en œuvre par le Groupe, les mécanismes d'aide déployés par l'Etat français, ainsi que les incidences sur les comptes consolidés semestriels condensés au 30 juin 2020.

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 18 septembre 2020

KPMG Audit
Département de KPMG S.A.

Eric Junières
Associé

Neuilly-sur-Seine, le 18 septembre 2020

Grant Thornton
Membre de Grant Thornton International

Pascal Leclerc
Associé

AEROSTRUCTURES

LATÉCOÈRE

INTERCONNECTION SYSTEMS

www.latécoere.com
LATÉCOÈRE

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.latécoere.aero