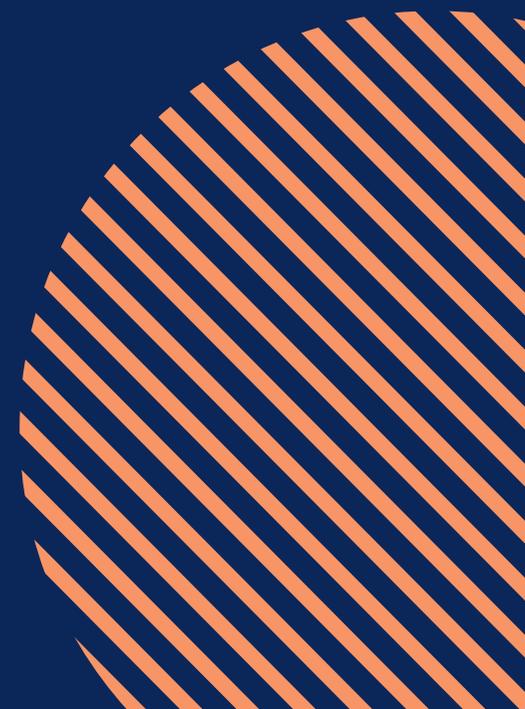


LATECOERE

RAPPORT

SEMESTRIEL

2023



SOMMAIRE

1	ACTIVITÉS DU GROUPE EN 2023	3	4	DECLARATION DE LA PERSONNE RESPONSABLE DU RAPPORT	59	
	1.1 L'essentiel		4			
	1.2 Préambule		4			
	1.3 Résultats 2023 - Faits marquants et principaux indicateurs financiers		5			
	1.4 Perspectives 2023		8			
	1.5 Evènements post clôture		8			
	1.6 Recapitalisation		8			
2	FACTEURS DE RISQUES	11		5	RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2023	61
3	COMPTES CONSOLIDÉS CONDENSÉS 2023	13				
	3.1 Bilan consolidé semestriel		14			
	3.2 Compte de résultat consolidé semestriel		15			
	3.3 État du résultat global consolidé		16			
	3.4 Tableau des flux de trésorerie consolidé		17			
	3.5 Tableau de variation des capitaux propres		18			
	3.6 Notes annexes aux comptes consolidés		20			

ACTIVITÉS DU GROUPE EN 2023

1.1	L'ESSENTIEL	4	1.4	PERSPECTIVES 2023	8
1.2	PRÉAMBULE	4	1.5	EVÈNEMENTS POST CLÔTURE	8
1.3	RÉSULTATS 2023 - FAITS MARQUANTS ET PRINCIPAUX INDICATEURS FINANCIERS	5	1.6	RECAPITALISATION	8

1.1. L'ESSENTIEL

- Forte croissance du chiffre d'affaires au premier semestre 2023 de +42,9%, reflétant les montées en cadence de production et les acquisitions réalisées. Cette évolution reflète la reprise continue de l'industrie aérospatiale, qui se remet de la crise du COVID.
- De nouveaux contrats ont été signés au S1-2023, notamment avec Boeing, Airbus et Hondajet, ce qui démontre une fois de plus l'importance stratégique de Latecoere pour les équipementiers de rang 1.
- L'inflation et les défis continus de la chaîne d'approvisionnement ont eu un impact sur l'EBITDA récurrent au S1-2023 de (18,4) millions d'euros ; la situation devrait s'améliorer au S2-2023 comme indiqué dans les perspectives ci-dessous.
- Latecoere continue d'investir dans sa plateforme opérationnelle et dans ses collaborateurs, créant ainsi un modèle d'entreprise plus résilient et mieux positionné pour répondre aux besoins des clients.
- Latecoere et ses parties prenantes ont convenu d'une recapitalisation complète, comprenant une réduction de 183 millions d'euros de sa dette financière et une augmentation de capital garantie d'au moins 100 millions d'euros à exécuter au cours du

deuxième semestre de l'année 2023, ce qui donne à Latecoere une base solide pour tirer parti de la reprise de l'industrie.

- Bernd Kessler est nommé administrateur non exécutif indépendant et Nick Sanders est nommé conseiller du conseil d'administration.

1.2. PRÉAMBULE

Thierry Mootz, président et directeur général du groupe, a déclaré : "Le premier semestre 2023 a été une période exigeante pour Latecoere. Un certain nombre de succès ont été enregistrés, l'intégration rapide des activités nouvellement acquises ayant produit

des résultats positifs solides en termes de trésorerie et d'EBITDA et la signature d'un accord de recapitalisation contraignant avec nos actionnaires et nos prêteurs qui sera finalisé au quatrième trimestre 2023. Bien que les revenus augmentent, nous opérons dans un

environnement difficile. D'importants vents contraires proviennent d'une performance défailante de certains de nos fournisseurs, d'une inflation plus élevée sur les coûts de l'énergie, des matières premières et de la main-d'œuvre, ce qui a eu un impact sur la

performance financière du groupe au premier semestre 2023. Nous nous attendons à ce que la situation s'améliore au second semestre et nous prenons les mesures nécessaires pour améliorer notre situation opérationnelle et financière."

1.3. RÉSULTATS 2023 - FAITS MARQUANTS ET PRINCIPAUX INDICATEURS FINANCIERS

(en M€)	30 juin 2023	30 juin 2022 (**)
Chiffre d'affaires	303,8	212,4
<i>Croissance en valeur</i>	42,9%	17,3%
<i>Croissance à taux de change et périmètre constant</i>	15,2%	18,8%
EBITDA courant *	(18,4)	(5,2)
<i>Marge d'EBITDA courante sur chiffre d'affaires</i>	-6,0%	-2,4%
Résultat opérationnel courant	(38,3)	(21,6)
<i>Marge opérationnelle courante sur chiffre d'affaires</i>	-12,6%	-10,2%
Éléments non courants	(11,0)	1,9
<i>Autres éléments non courant</i>	(11,0)	1,9
Résultat opérationnel	(49,4)	(19,7)
Coût de l'endettement financier net	(8,9)	(3,3)
<i>Autres produits et charges financières</i>	(0,3)	1,2
Résultat financier	(9,2)	(2,1)
<i>Impôts sur les bénéfices</i>	(0,7)	(2,8)
Résultat net des activités poursuivies	(59,2)	(24,7)
<i>Résultat net des activités non poursuivies</i>	1,1	(2,7)
Résultat net	(58,2)	(27,3)
Free cash-flow des activités poursuivies	(58,3)	(65,8)

(*) EBITDA courant = Résultat opérationnel courant + amortissement et dépréciation d'immobilisations corporelles et incorporelles et perte de valeur d'actifs

(**) Les impacts IFRS 5 des activités non poursuivies ont été retraités des données 2022

Les résultats financiers semestriels de Latecoere pour 2023 reflètent l'augmentation du niveau de production dans l'ensemble du secteur aéronautique. Le chiffre d'affaires s'élève à 303,8 millions d'euros, en hausse de 91,4 millions d'euros soit +42,9%. À taux de change et périmètre constants, l'augmentation correspondante est de 15,2 %. L'augmentation du chiffre d'affaires est due à la hausse des cadences de production des équipementiers et à la contribution des activités issues des nouvelles acquisitions, avec un effet de variation de périmètre de 58,6 M€, et un effet de change favorable de 1,9 M€ par rapport au S1 2022.

Le Groupe a déclaré un EBITDA récurrent pour le premier semestre 2023 de (18,4) millions d'euros, soit une détérioration par rapport aux (5,2) millions d'euros déclarés au premier

semestre 2022. Cette réduction est principalement due aux pressions inflationnistes sur la base des coûts des matériaux et aux perturbations continues de la chaîne d'approvisionnement pendant la montée en puissance des opérations. Par rapport au premier semestre 2022, les acquisitions ont contribué à hauteur de 1,1 millions d'euros additionnels à l'EBITDA, et nous avons constaté un effet de change favorable de 2,2 millions d'euros.

Le résultat financier net de Latecoere s'élève à (9,2) millions d'euros au premier semestre 2023, contre (2,1) millions d'euros au premier semestre 2022, reflétant l'augmentation des taux d'intérêt sur la dette de PGE et l'impact des acquisitions de 2,3 millions d'euros.

Le résultat net du Groupe pour le premier semestre 2023 s'élève à (58,2) millions d'euros,

contre (27,3) millions d'euros pour la période précédente.

Le cash-flow libre opérationnel pour la période s'est élevé à (58,3) millions d'euros, principalement impacté par l'EBITDA négatif, une augmentation du fonds de roulement pour financer la croissance du chiffre d'affaires, et des coûts non récurrents. Le cash-flow libre du premier semestre 2022 de (65,8) millions d'euros est principalement impacté par une augmentation du besoin en fonds de roulement en lien avec la reprise de l'activité, mais inclut également l'acquisition de MADES pour un montant de (19,0) millions d'euros.

À la fin du mois de juin 2023, la trésorerie et les équivalents de trésorerie s'élevaient à 45,8 millions d'euros, soit une réduction de 28,1 millions d'euros en raison du flux de trésorerie des activités poursuivies de (58,3) millions

d'euros, du flux de trésorerie des activités abandonnées de (3,2) millions d'euros et du remboursement de la dette de (7,1) millions d'euros. Dans le cadre de l'accord de recapitalisation, Latecoere a reçu un prêt-relais net de 44,1 millions d'euros au 30 juin 2023. Les autres flux de trésorerie s'élèvent à 3,6 millions d'euros. La dette nette à la fin du mois de juin 2023 s'élevait à 370,3 millions d'euros, ce qui s'améliorera considérablement dans le cadre de la recapitalisation annoncée précédemment.

Le portefeuille de couverture s'élevait à 624 millions de dollars au 30 juin 2023 à un taux moyen EUR/USD de 1,12. Depuis le 30 juin 2023, le Groupe a continué à mettre en place des couvertures pour 2024 et 2025 à des conditions attractives.

AEROSTRUCTURES

Le chiffre d'affaires de la division Aérostructures de Latecoere a progressé de +66% en données publiées par rapport au premier semestre 2022 et de 22,3% à taux de change et périmètre constants. L'activité du

segment a bénéficié d'une reprise globale significative des cadences de production.

L'EBITDA récurrent de la division s'élève à (11,8) millions d'euros, soit une réduction de 9,4 millions d'euros par rapport au premier

semestre 2022. Malgré l'augmentation du chiffre d'affaires, les problèmes continus de la chaîne d'approvisionnement qui ont eu un impact sur l'organisation pendant la montée en

puissance ont entraîné une augmentation significative des coûts.

Aérostructures (en M€)	30 juin 2023	30 juin 2022	Var.
Chiffres d'affaires consolidé	190,2	114,9	75,3
<i>Croissance à taux de change et périmètre constant</i>	22,3%	22,3%	
Chiffre d'affaires intersectoriel	11,2	11,6	(0,4)
Chiffre d'affaires	201,4	126,5	74,9
EBITDA courant	(11,8)	(2,4)	(9,4)
<i>Marge d'EBITDA courante sur chiffre d'affaires</i>	-5,9%	-1,9%	

SYSTÈMES D'INTERCONNEXION

Le chiffre d'affaires de 113,6 millions d'euros est en hausse de +16% en données publiées par rapport au 1^{er} semestre 2022 contre 97,5 millions d'euros au premier semestre 2022.

Cette croissance est notamment portée par l'acquisition de Mades ; à taux de change et périmètre constants, la hausse est de +6,5% en

raison de livraisons inférieures aux attentes notamment pour le programme A320.

L'EBITDA récurrent de la division Systèmes d'Interconnexion a atteint (6,6) millions d'euros,

en baisse de 3,8 millions d'euros par rapport à la période précédente, principalement en raison des pressions inflationnistes.

Systèmes d'Interconnexion (en M€)	30 juin 2023 *	30 juin 2022 *	Var.
Chiffres d'affaires consolidé	113,6	97,5	16,1
<i>Croissance à taux de change et périmètre constant</i>	6,5%	15,4%	
Chiffre d'affaires intersectoriel	1,3	0,5	0,8
Chiffre d'affaires	114,9	98,0	16,9
EBITDA courant	(6,6)	(2,8)	(3,8)
<i>Marge d'EBITDA courante sur chiffre d'affaires</i>	-5,7%	-2,8%	

* Hors activités non poursuivies

1.4. PERSPECTIVES 2023

Le premier semestre 2023 a été une période difficile pour Latecoere et l'industrie aérospatiale au sens large. La direction s'attend à ce que ces défis se poursuivent en 2023 et en 2024, avec des vents contraires provenant de pressions inflationnistes persistantes et de perturbations de la chaîne d'approvisionnement, aggravées par l'évolution des exigences des équipementiers. La croissance du volume des OEM pour les sous-segments du marché commercial, des jets d'affaires et de la défense continue d'améliorer les revenus globaux, tout en ajoutant des défis

et des pressions sur les coûts à l'industrie pour soutenir la montée en puissance de l'activité.

Pour atténuer ces défis, Latecoere continue d'investir dans sa plateforme opérationnelle, son personnel et son empreinte géographique, créant ainsi un modèle d'entreprise plus résilient et mieux positionné pour croître avec les exigences des clients. Les perspectives de Latecoere pour l'exercice 2023 sont les suivantes :

- Augmentation du chiffre d'affaires d'environ 35% sur une base déclarée ;
- Réduction des pertes d'EBITDA au cours du 2nd semestre 2023, grâce à la mise en œuvre

d'initiatives opérationnelles, à l'amélioration de la chaîne d'approvisionnement et à l'augmentation de l'activité dans les sous-segments clés des marchés commerciaux, de l'aviation d'affaires et de la défense ; et

- Le flux de trésorerie disponible sera affecté par les coûts restants de la restructuration, par l'augmentation du fonds de roulement due à la croissance des ventes et par des investissements clés visant à renforcer la position concurrentielle de Latecoere.

Latecoere est fière d'annoncer qu'elle a signé des contrats avec a.) Boeing pour la fourniture

de systèmes de câblage pour les programmes 737 MAX et 767, b.) Airbus pour la porte d'aile supérieure de l'A321 et c.) HondaJet pour la conception et la construction de ses portes d'accès pour passagers au cours du premier semestre 2023. Ces nouveaux contrats commerciaux témoignent de la confiance des clients de Latecoere dans sa feuille de route stratégique. Latecoere continuera à s'efforcer de répondre avec succès à l'augmentation croissante de la demande dans le secteur de l'aviation de la part de ses clients OEM.

1.5. EVÈNEMENTS POST CLÔTURE

Aucun évènement post clôture à reporter

1.6. RECAPITALISATION

RECAPITALISATION

Date effective du regroupement d'actions et de la réduction du capital social de la société

Le regroupement d'actions, impliquant l'échange de 10 actions ordinaires existantes d'une valeur nominale de 0,25 euros chacune contre 1 nouvelle action ordinaire d'une valeur nominale de 2,50 euros chacune, a pris effet le 15 septembre 2023.

Les actions anciennes ont été radiées du marché Euronext Paris après la clôture du

marché le 14 septembre 2023. Les actions nouvelles issues du regroupement d'actions, dont le code ISIN est FR001400JY13, ont été admises aux négociations sur le marché Euronext Paris le 15 septembre 2023, premier jour de cotation.

Conformément aux articles L. 228-6-1 et R. 228-12 du Code de commerce, les actions nouvelles non attribuées individuellement et correspondant à des droits formant rompus

seront vendues en bourse par les teneurs de comptes jusqu'au 18 octobre 2023 (inclus). Le produit de ces ventes sera distribué proportionnellement aux titulaires de droits formant rompus à titre d'indemnisation.

Le 15 septembre 2023, le directeur général de la Société a constaté la réalisation de la réduction du capital social de la Société pour cause de pertes, par réduction du nominal des actions ordinaires et de préférence,

conformément à l'autorisation donnée par l'assemblée générale mixte du 26 juillet 2023 et à la décision du conseil d'administration du même jour.

Le capital social de la société s'élève désormais à 536.195,35 euros, divisé en 53.619.535 actions, dont 53.565.035 actions ordinaires et 54.500 actions préférentielles d'une valeur nominale de 0,01 euro chacune.

ÉMISSION DE DROITS

Le 18 septembre 2023, le conseil d'administration de la Société a décidé, conformément aux résolutions 21 et 29 de l'assemblée générale mixte du 26 juillet 2023, et en application de l'accord de conciliation signé le 9 juin 2023 dont l'homologation par le tribunal de commerce de Toulouse est intervenue le 16 juin 2023, d'approuver le principe d'une augmentation de capital de la Société par souscription en numéraire et par

compensation avec des créances certaines, liquides et exigibles détenues sur la Société, avec maintien du droit préférentiel de souscription.

Cette augmentation de capital sera d'un montant minimum de 100 millions d'euros et, selon les termes de l'accord de conciliation, le prix de souscription sera de 0,01 euro par nouvelle action ordinaire.

L'augmentation de capital sera ouverte au public en France uniquement.

L'augmentation de capital est soutenue par Searchlight Capital Partners (SCP) et 45 millions d'euros ont déjà été avancés à la société par le biais d'un prêt-relais financé le 15 mai 2023. Ce prêt relais sera remboursé par compensation d'une partie du prix de souscription payé par SCP dans le cadre de l'augmentation de capital.

Les modalités de l'augmentation de capital seront détaillées dans un communiqué de presse qui sera publié une fois que l'*Autorité des Marchés Financiers* aura approuvé le *prospectus* relatif à l'opération. La réalisation de l'augmentation de capital est prévue pour fin novembre 2023.

GOVERNANCE

Lors de sa réunion du 18 septembre 2023, le conseil d'administration a coopté Bernd Kessler en tant qu'administrateur indépendant non exécutif du conseil en remplacement de Philip Swash, qui a démissionné de son poste d'administrateur. Les actionnaires seront invités à ratifier cette nomination lors de la prochaine assemblée générale annuelle appelée à approuver les états financiers de 2023.

Le conseil d'administration s'est également adjoint les services de Nick Sanders en tant que conseiller du conseil et

Suite à la réunion du comité social et économique de Latecoere du 13 septembre 2023, un nouvel administrateur représentant les salariés a été désigné et a rejoint le conseil

d'administration lors de sa réunion du 18 septembre 2023.

Bernd Kessler : Bernd Kessler était le PDG de SRTechnics AS, un fournisseur privé de services pour les avions, les composants de systèmes aéronautiques et les moteurs.(2008-2010). Il a été président-directeur général de MTU Maintenance, une filiale de MTU Aero Engines AG, un fabricant de moteurs d'avion (2004-2007), où il a joué un rôle essentiel dans l'introduction en bourse réussie de la société à la Bourse de Francfort. Avant 2004, Bernd Kessler a occupé pendant 20 ans des postes de direction et de gestion dans le secteur aérospatial chez Honeywell International, Inc. et sa société précédente AlliedSignal Corp. Bernd Kessler est également président de

ProXES GmbH. Depuis 2010, il siège au conseil d'administration de Polaris Inc, l'une des plus grandes entreprises mondiales spécialisées dans la conception, l'ingénierie et la production de véhicules tout-terrain (ORV), qui comprennent des véhicules tout-terrain (ATV) et des véhicules côte-à-côte à usage récréatif et utilitaire, des motos, des petits véhicules (SV), des bateaux et des motoneiges. Polaris Inc. est une société publique cotée à la Bourse de New York. Il siège également au conseil d'administration de The Packaging Group GmbH.

Nick Sanders : Nick Sanders a commencé sa carrière dans la division aérospatiale de la société d'ingénierie britannique Rolls-Royce. Entre 1992 et 2001, il a occupé le poste

d'ingénieur en chef puis de directeur des opérations chez le fabricant de composants pour l'industrie aérospatiale TRW Lucas Aerospace. En 2002, Nick est devenu PDG de la société britannique d'ingénierie et de fabrication CompAir group, poste qu'il a occupé jusqu'en 2009. De 2009 à 2015, il a été membre de l'équipe dirigeante de Better Capital, une société de capital-risque en phase de démarrage, où il était responsable du portefeuille. Il a également été président exécutif du fabricant de composants aérospatiaux Gardner Aerospace entre 2010 et 2019. Nick Sanders est président non exécutif de Sertec, un fabricant britannique de composants automobiles. Il est également administrateur non exécutif de Doncasters et président non exécutif de Walker Precision Ltd.

1

ACTIVITÉS DU GROUPE EN 2023

Recapitalisation





FACTEURS DE RISQUES

L'ensemble des risques identifiés et présentés dans le document d'enregistrement universel 2022 n'ont pas subi d'évolution significative. Ces risques sont décrits dans le chapitre 2 du document de référence publié le 23/06/2023 sous le numéro D.22-0324 auprès de l'AMF. Sont repris ci-dessous ceux qui ont évolué durant le premier semestre 2023.

RISQUE DE LIQUIDITÉ

Latecoere maintient son niveau de liquidité pour financer ses activités courantes et ses investissements.

Un protocole de conciliation a été signé en juin 2023 entre la société et ses prêteurs, lequel protocole a été homologué par un jugement. Ces termes prévoient notamment une augmentation de capital d'un montant minimum de 100 millions d'euros ce qui garantit la continuité d'activité du Groupe sur la période réglementaire concernée.

Cet accord permettra à Latecoere de mettre en œuvre ses objectifs industriels et de confirmer son rôle central dans l'industrie aéronautique.

COMPTES CONSOLIDÉS CONDENSÉS 2023

3.1	BILAN CONSOLIDÉ SEMESTRIEL	14	3.4	TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ	17
3.2	COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ SEMESTRIEL	15	3.5	TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES	18
3.3	ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ	16	3.6	NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDÉS	20

3.1. BILAN CONSOLIDÉ SEMESTRIEL

En milliers d'euros	Notes	30 juin 2023	31 déc. 2022
Ecart d'acquisition	5	80 458	80 458
Actifs incorporels	6	91 323	93 161
Actifs corporels	6	151 688	155 832
Autres actifs financiers	8	6 194	8 008
Impôts différés	16.2	2 835	1 341
Instruments financiers dérivés	10.1	4 366	2 961
Autres actifs long terme		433	753
TOTAL ACTIF NON COURANT		337 295	342 514
Stocks et en-cours	7	199 461	202 546
Clients et autres débiteurs	9	100 295	81 364
Créances d'impôt	16.2	11 129	9 987
Instruments financiers dérivés	10.1	165	701
Autres actifs courants	9	6 342	3 325
Trésorerie et équivalents de trésorerie	8	45 845	73 967
Actifs destinés à être cédés	22	17 954	28 084
TOTAL ACTIF COURANT		381 190	399 974
TOTAL ACTIF		718 486	742 490

En milliers d'euros	Notes	30 juin 2023	31 déc. 2022
Capital	11.1	133 926	133 913
Primes liées au capital	11.1	327 251	327 265
Actions propres	11.1	-475	-484
Autres réserves	11.1	-421 844	-300 571
Instruments financiers dérivés - part efficace	11.1	-3 460	-11 606
Résultat de la période	11.1	-58 118	-127 088
CAPITAL EMIS ET RESERVES ATTRIBUABLES AUX PROPRIETAIRES DE LA SOCIETE MERE	11.1	-22 720	21 427
PARTICIPATIONS NE DONNANT PAS LE CONTRÔLE		0	0
TOTAL CAPITAUX PROPRES		-22 720	21 427
Emprunts et dettes financières	14.2	282 798	341 589
Avances remboursables	14.1	20 751	20 824
Engagements envers le personnel	13	11 140	10 856
Provisions non courantes	12	26 625	29 130
Impôts différés	16.2	5 714	5 584
Instruments financiers dérivés	10.1	2 212	6 776
Autres passifs non courants	15	7 580	2 473
TOTAL PASSIF NON COURANT		356 820	417 233
Emprunts et concours bancaires	14.2	133 250	29 422
Avances remboursables	14.1	2 254	2 254
Provisions courantes	12	4 536	5 008
Fournisseurs et autres crédateurs	15	166 092	175 335
Impôt exigible		3 158	4 743
Passifs sur contrats	15	25 938	28 842
Autres passifs courants	15	25 966	21 369
Instruments financiers dérivés	10.1	9 750	12 424
Passifs destinés à être cédés	22	13 442	24 432
TOTAL PASSIF COURANT		384 386	303 830
TOTAL DES PASSIFS		741 206	721 063
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		718 486	742 490

3.2. COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ SEMESTRIEL

En milliers d'euros	Notes	30 juin 2023	30 juin 2022(*)
Chiffre d'affaires		303 797	212 433
Autres produits de l'activité		5 684	782
Production stockée		-3 398	5 630
Achats consommés et charges externes	17	-200 713	-140 780
Charges de personnel	17	-123 441	-92 620
Impôts et taxes		-3 360	-2 727
Dotations aux amortissements et pertes de valeur		-19 160	-15 748
Dotations nettes aux provisions d'exploitation		4 012	2 521
Dotations nettes aux actifs circulants		440	2 261
Autres produits		2 333	8 014
Autres charges		-4 533	-1 355
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT **		-38 340	-21 589
Autres produits opérationnels non courants	18	10 771	10 984
Autres charges opérationnelles non courantes	18	-21 806	-9 119
RESULTAT OPERATIONNEL		-49 375	-19 723
Coût de l'endettement financier net		-8 823	-3 328
Gains et pertes de change		1 027	2 580
Gains et pertes latents sur instruments financiers dérivés		-40	89
Autres produits et charges financières		-1 354	-1 457
RESULTAT FINANCIER	19	-9 190	-2 116
Impôts sur les bénéfices	20	-675	-2 829
RESULTAT NET DES ACTIVITES POURSUIVIES		-59 239	-24 668
RESULTAT NET DES ACTIVITES NON POURSUIVIES		1 086	-2 663

En milliers d'euros	Notes	30 juin 2023	30 juin 2022(*)
RESULTAT NET		-58 153	-27 331
• dont attribuable aux propriétaires de la société mère		-58 153	-27 331
• dont attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle		0	0
RÉSULTAT NET DES ACTIVITÉS POURSUIVIES			
• dont attribuable aux propriétaires de la société mère		-59 239	-24 668
• dont attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle		0	0
RÉSULTAT NET DES ACTIVITÉS NON POURSUIVIES			
• dont attribuable aux propriétaires de la société mère		1 086	-2 663
• dont attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle		0	0
RESULTAT (PART GROUPE) NET PAR ACTION			
• résultat de base	11.2	-1,09	-0,51
• résultat dilué	11.2	-1,08	-0,51
RESULTAT (PART GROUPE) NET PAR ACTION			
• résultat de base des activités poursuivies	11.2	-1,11	-0,46
• résultat dilué des activités poursuivies	11.2	-1,10	-0,46
RESULTAT (PART GROUPE) NET PAR ACTION			
• résultat de base des activités non poursuivies	11.2	0,020	-0,050
• résultat dilué des activités non poursuivies	11.2	0,020	-0,050

(*) Les données 2022 ont été retraitées de l'impact IFRS 5 des activités non poursuivies (cf Note 22)

(**) La définition du résultat opérationnel courant est donnée dans le glossaire de l'URD au 31/12/2022.

(***) L'AG du 26 juillet 2023 a décidé (i) un regroupement d'actions en modifiant la valeur nominale de l'action de 0,25€ à 2,50€ et (ii) une réduction de capital motivée par pertes conduisant également à une réduction de nominal à 0,01€. Ces opérations ont été réalisées avant l'arrêté des comptes semestriels au 30 juin 2023. Conformément à IAS 33.64, le calcul du résultat par action, de base et dilué, a été fait sur la base du nouveau nombre d'actions pour toutes les périodes présentées.

3.3. ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ

En milliers d'euros

	30 juin 2023	30 juin 2022
RESULTAT NET DE LA PERIODE (1)	-58 153	-27 331
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	256	4 223
• Eléments qui seront ultérieurement reclassés en résultat net :		
Ecart de conversion	4 873	1 692
Instruments dérivés de couvertures de flux de trésorerie futurs (variation de juste valeur)	8 146	-31 743
Autres éléments du résultat global (*)	722	371
TOTAL AUTRES ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL (2)	13 997	-25 457
TOTAL DU RESULTAT GLOBAL (1+2)	-44 156	-52 788

(*) les autres éléments du résultat global sont composés essentiellement des impacts du MEP pour 778 k€

Du fait de l'absence de minoritaire, il a été décidé de ne pas présenter de résultat global - part des minoritaires dans le tableau

3.4. TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ

En milliers d'euros	30 juin 2023	30 juin 2022
Résultat net de la période	-58 153	-27 331
Ajustement pour :		
Amortissements et provisions	9 676	10 062
Elimination des profits / pertes de réévaluation (juste valeur)	40	-89
(Plus)/moins values sur cessions d'actifs	2 896	-10 619
Autres éléments sans impact de trésorerie	-1 299	1 633
Autres (*)	778	
CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT APRÈS COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET ET IMPÔT	-46 064	-26 344
<i>Dont capacité d'autofinancement liée aux activités non poursuivies</i>	-11 107	-2 825
Charge d'impôts	675	2 829
Coût de l'endettement financier	8 823	2 098
CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT AVANT COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER ET IMPÔT	-36 566	-21 417
Variation des stocks nets de provisions (**)	18 886	-15 993
Variation des clients et autres débiteurs nets de provisions (**)	-27 788	-36 267
Variation des fournisseurs et autres créditeurs (**)	478	14 317
Impôt payé	-2 676	-1 069
TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	-47 664	-60 429
<i>Dont trésorerie provenant des activités opérationnelles liée aux activités non poursuivies</i>	-2 578	-9 439
Incidence des variations de périmètre(***)	0	-18 965
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles (dont variation des fournisseurs d'immobilisations)	-19 320	-8 215
Acquisition d'actifs financiers	0	0
Variation des prêts et avances consentis	1 781	60
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles(****)	1 075	11 000
Dividendes reçus	0	0

En milliers d'euros	30 juin 2023	30 juin 2022
TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT	-16 464	-16 120
<i>Dont trésorerie provenant des activités d'investissements liée aux activités non poursuivies</i>	-598	-245
Augmentation de capital	0	2 367
Acquisitions ou cessions d'actions propres	9	-4
Emission d'emprunts	14.2	51 753
Remboursement d'emprunts	14.2	-1 849
Remboursement des dettes sur obligations locatives	14.2	-5 374
Intérêts financiers versés	-8 595	-2 280
Flux liés aux avances remboursables	-74	0
Autres flux liés aux opérations de financement	14.2	-324
TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	35 871	-4 499
+/- incidence des variations de change	145	419
VARIATION DE LA TRÉSORERIE NETTE	-28 113	-80 630
<i>Dont trésorerie nette liée aux activités non poursuivies</i>	-3 176	-9 684
Trésorerie et équivalents de trésorerie d'ouverture	73 897	277 620
Trésorerie et équivalents de trésorerie de clôture	45 784	196 990

(*) Le poste Autres est composé en totalité des charges calculées liées aux paiements en actions dans le cadre des plans d'attribution d'actions gratuites.

(**) La variation des stocks nets de provisions est impactée à hauteur de 14,3 M€ par les variations de stocks liées à l'activité Bombardier. Les variations des clients et autres débiteurs sont impactées à hauteur de -4,1 M€ et les variations des fournisseurs et autres créditeurs pour 1,6 M€. L'impact sur la trésorerie opérationnelle est présenté au global sur la ligne 'Dont trésorerie provenant des activités opérationnelles liée aux activités non poursuivies'.

(***) En 2022, le poste est composé de la trésorerie d'ouverture de la société MADES acquise fin mai 2022 ainsi que du prix d'achat payé pour cette société.

(****) En 2022, cession de l'ensemble immobilier de Périole (Lot 2) pour 11M€

3.5. TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

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	Écarts de conversion	Attribuables aux propriétaires de la société mère	Participations ne donnant pas le contrôle	TOTAL
31-DÉC.-2021	132 746	326 064	-477	-293 222	323	-14 449	150 986		150 986
Opération sur capital (*)	1 167	1 200	0	0			2 367		2 367
Paiements fondés sur des actions							0		0
Opérations sur actions propres			-7				-7		-7
Transactions avec les actionnaires	1 167	1 200	-7	0	0	0	2 360		2 360
Résultat net de l'exercice (1)	0	0	0	-127 088	0	0	-127 088		-127 088
Instruments dérivés de couvertures de flux de trésorerie futurs (variation de juste valeur et transferts en résultat)					-11 929		-11 929		-11 929
Écarts de conversion : variations et transferts en résultat						2 468	2 468		2 468
Autres variations (**)				4 631			4 631		4 631
Autres éléments du résultat global (2)	0	0	0	4 631	-11 929	2 468	-4 830		-4 830
TOTAL RESULTAT GLOBAL (1)+(2)	0	0	0	-122 458	-11 929	2 468	-131 919		-131 919
31-DÉC.-2022	133 913	327 265	-484	-415 679	-11 606	-11 980	21 427		21 427
Opération sur capital (*)	14	-14							
Paiements fondés sur des actions									
Opérations sur actions propres			9				9		9
Transactions avec les actionnaires	14	-14	9	0	0	0	9		9
Résultat net de l'exercice (1)				-58 153			-58 153		-58 153
Instruments dérivés de couvertures de flux de trésorerie futurs (variation de juste valeur et transferts en résultat)					8 146		8 146		8 146
Écarts de conversion : variations et transferts en résultat						4 873	4 873		4 873
Autres variations (**)				978			978		978
Autres éléments du résultat global (2)	0	0	0	978	8 146	4 873	13 997		13 997
TOTAL RESULTAT GLOBAL (1)+(2)	0	0	0	-57 175	8 146	4 873	-44 156		-44 156
30-JUIN-2023	133 926	327 251	-475	-472 855	-3 460	-7 107	-22 720		-22 720

(*) 2022 : Augmentation de capital pour 2,3M€ correspondant à l'émission de 4,6 millions d'actions nouvelles accompagnées d'une prime d'émission. En 2023, augmentation de capital de 14 k€ (cf Note 11)

(**) 2022 : Le principal impact provient de la réévaluation du taux actuariel sur les engagements envers le personnel qui passe de 0,98% à 3,77% et se traduit par un impact sur les capitaux propres de 5,6 M€. Sur le premier semestre 2023, l'impact de 978 k€ en autre variation correspond à hauteur de 256 k€ à la variation de taux actuariel sur les engagements envers le personnel (cf Note 13.1) et à hauteur de 778 k€ à la valorisation du plan d'attribution d'actions gratuites (cf Note 13.2)

Premier semestre 2022

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	Écarts de conversion	Attribuables aux propriétaires de la société mère	Participations ne donnant pas le contrôle	TOTAL
31-DÉC.-2021	132 746	326 064	-477	-293 222	323	-14 449	150 986		150 986
Opération sur capital ^(*)	1 167	1 200					2 367		2 367
Paiements fondés sur des actions							0		0
Opérations sur actions propres			-4				-4		-4
Transactions avec les actionnaires	1 167	1 200	-4	0	0	0	2 363		2 363
Résultat net de l'exercice (1)				-27 331			-27 331		-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
Écarts 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)					-31 743	1 692	-25 457		-25 457
TOTAL RESULTAT GLOBAL (1)+(2)					-31 743	1 692	-52 788		-52 788
30-JUIN-2022	133 913	327 265	-481	-315 959	-31 420	-12 757	100 562		100 562

(*) 2022 : Augmentation de capital pour 2,3M€ correspondant à l'émission de 4,6 millions d'actions nouvelles accompagnées d'une prime d'émission

(**) 2022 : Le principal impact provient de la réévaluation du taux actuariel sur les engagements envers le personnel qui passe de 0,98% à 3,28% au 30 juin 2022 et se traduit par un impact sur les capitaux propres de 4.2 M€

3

3.6. NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDÉS

SOMMAIRE DÉTAILLÉ DES NOTES ANNEXES

INFORMATIONS RELATIVES AU GROUPE

NOTE 1 FAITS MARQUANTS	21	NOTE 14 PASSIFS FINANCIERS	46
NOTE 2 PRINCIPES COMPTABLES	21	NOTE 15 FOURNISSEURS ET AUTRES CRÉDITEURS	48
NOTE 3 PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION	22	NOTE 16 IMPÔTS	49
NOTE 4 SEGMENTS OPÉRATIONNELS	24	NOTE 17 DÉTAIL DES AUTRES COMPOSANTS DU RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT	50
NOTE 5 ÉCART D'ACQUISITION	26	NOTE 18 AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPÉRATIONNELS NON COURANTS	51
NOTE 6 IMMOBILISATIONS	31	NOTE 19 DÉTAIL DU RÉSULTAT FINANCIER	51
NOTE 7 STOCKS ET EN-COURS	33	NOTE 20 CHARGE D'IMPÔTS	52
NOTE 8 ACTIFS FINANCIERS	37	NOTE 21 GESTION DES RISQUES	53
NOTE 9 CLIENTS ET AUTRES DÉBITEURS	37	NOTE 22 ACTIFS DESTINÉS À ÊTRE CEDES	55
NOTE 10 INSTRUMENTS ET DÉRIVES	38	NOTE 23 ENGAGEMENTS FINANCIERS ET PASSIFS ÉVENTUELS	56
NOTE 11 CAPITAUX PROPRES	39	NOTE 24 PARTIES LIÉES	57
NOTE 12 PROVISIONS COURANTES ET NON COURANTES	41	NOTE 25 ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE	57
NOTE 13 AVANTAGES AU PERSONNEL	42		
	43		

INFORMATIONS RELATIVES AU GROUPE

Latecoere est une société anonyme de droit français, domiciliée au 135 rue de Périole 31000 Toulouse - France, cotée en Bourse sur Euronext Paris (FR0000032278 - LAT).

Les états financiers consolidés du groupe Latecoere pour la période de six mois close le 30 juin 2023, comprennent la société mère et ses filiales (l'ensemble étant désigné comme le Groupe).

Les comptes consolidés du Groupe ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 18 septembre 2023.

NOTE 1 | FAITS MARQUANTS

1.1. RESTRUCTURATION FINANCIERE DU GROUPE, RECAPITALISATION ET CONTINUITE D'EXPLOITATION

Dans le prolongement de l'accord de principe trouvé avec ses principaux créanciers et annoncé le 8 mai 2023 la société Latecoere a signé le 9 juin 2023 un protocole de conciliation avec son actionnaire majoritaire, la Banque Européenne d'Investissement, et ses prêteurs (Prêts Garantis par l'Etat « PGE »). Cet accord global de recapitalisation a été négocié sous l'égide du Comité Interministériel de Restructuration Industrielle (CIRI) et de Maître Hélène Bourbouloux (Cabinet FHBX).

Cet accord garantit à Latecoere une structure de capital solide pour continuer à soutenir ses clients tout au long de la montée en cadence de l'industrie actuellement prévue en 2023 et au-delà. Cet accord de recapitalisation, approuvé par le Comité d'investissement de son actionnaire de référence Searchlight Capital Partners, L.P. ("SCP") comprend :

- Un financement, par le biais d'un prêt de 45 millions d'euros accordé par SCP, immédiatement mobilisable, totalement libéré au 30 juin 2023 et comptabilisé en dettes financières à court terme, et qui sera remboursé pour sa totalité dans le cadre de l'augmentation de capital décrite ci-après.
- Une augmentation de capital avec maintien du droit préférentiel de souscription pour un montant minimum de 100 millions d'euros, sous réserve de l'exercice d'une clause d'extension de 15%. Il est prévu que cette augmentation de capital soit lancée à l'issue de la période d'indemnisation des actionnaires ayant des rompus dans le cadre du regroupement d'actions. Cette augmentation de capital serait réalisée à un prix de 0,01 euro par action.
- Il est rappelé que Searchlight Capital Partners (SCP) s'est engagé à garantir à hauteur de 100 millions d'euros cette augmentation de capital, dont 45 millions d'euros ont déjà été avancés à la Société par le biais du prêt SCP conclu le 15 mai 2023. Le remboursement de ce prêt serait assuré par compensation avec une partie du prix de souscription payé par SCP dans le cadre de l'augmentation de capital.
- Une réduction de la dette de 183.3 millions d'euros permettant à Latecoere de disposer d'une structure de capital renforcée qui interviendra à la clôture de l'augmentation de capital.
- 85 millions d'euros de dette sera maintenue sans amortissement intermédiaire jusqu'à l'échéance du 31 décembre 2022. Les prêteurs de PGE resteront des parties prenantes à part entière de Latecoere. Cette dette maintenue continuera de bénéficier de la garantie de l'État français à hauteur de 90%.

- En contrepartie de la réduction de la dette, les prêteurs concernés resteront associés à la création de valeur future de Latecoere par le biais d'un mécanisme de Retour à Meilleure Fortune ("RMF") qui se cristallisera et sera payé (en espèces) notamment en cas de changement de contrôle à long terme de Latecoere, sous réserve de l'atteinte de seuils de déclenchement pré-établis.

Cet accord, repris dans un protocole de conciliation, a été approuvé par les comités de crédit des différents prêteurs, signé entre l'ensemble des parties et a été soumis le 14 juin 2023 pour homologation au Tribunal de Commerce de Toulouse et homologué par jugement en date du 16 juin 2023. Il comporte une condition résolutoire relative à la réalisation de l'ensemble des opérations de restructuration au plus tard le 31 décembre 2023.

1.2. RESTRUCTURATION OPERATIONNELLE DU GROUPE

Le Groupe a finalisé la vente à Bombardier de son activité de câblage électrique et de systèmes d'interconnexion (EWIS) au 30 juin 2023. L'ensemble des conditions suspensives nécessaires à la conclusion de l'accord ont été réalisées. Les impacts liés à cette opération étaient isolés dans les comptes au 31 décembre 2022 sur les postes d'activités destinées à être cédées / non poursuivies. Au 30 juin 2023, le traitement est détaillé dans la note 22.

Les données comparatives 2022 du compte de résultat et du tableau des flux de trésorerie figurant en 3.2 et 3.4 ont été retraitées de l'impact IFRS 5 des activités non poursuivies.

NOTE 2 | PRINCIPES COMPTABLES

2.1. BASE DE PRÉPARATION DES ÉTATS FINANCIERS

Les comptes consolidés condensés au 30 juin 2023 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 2022.

Les règles et méthodes comptables appliquées aux comptes consolidés condensés au 30 juin 2023 sont identiques à celles appliquées dans les comptes consolidés au 31 décembre 2022 à l'exception des normes, amendements et interprétations adoptées par l'Union européenne d'application obligatoire aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2023.

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.

La comparabilité des comptes semestriels 2022 et 2023 doit être appréhendée via les effets des croissances externes réalisées en 2022 : la société MADES a été acquise fin mai 2022 et le sous Groupe Avcorp a été acquis en novembre 2022.

L'activité n'étant pas saisonnière, aucun retraitement n'est opéré dans les comptes semestriels.

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 1er janvier 2023 :

- IFRS 17 et amendements liés - Contrats d'assurance
- Amendements à IFRS 17 - Première application des normes IFRS 17 et IFRS 9 - informations comparatives
- Amendements à IAS 1 - Présentation des états financiers » - Practice Statement 2 - Disclosure of Accounting Policies

- Amendements à IAS 8 - Définition des estimations comptables
- Amendements à IAS 12 - Impôt différé rattaché à des actifs et passifs issus d'une même transaction

Les textes applicables de façon obligatoire à compter du 1er janvier 2023 n'ont pas d'impact significatif sur les états financiers du Groupe.

Nouvelles normes, interprétations et amendements des normes IFRS publiés et appliqués de manière anticipée par le Groupe à compter du 1er janvier 2023 :

- Néant.

Normes, interprétations et amendements non adoptés par l'Union Européenne au 30 juin 2023 ou dont l'application n'est pas obligatoire au 1er janvier 2023 :

- L'IASB a publié les textes suivants pour lesquels le Groupe n'anticipe pas d'incidence significative sur les comptes consolidés du Groupe à date :
- Amendements à IAS 1 - Classement des passifs en tant que passifs courants et non courants » et Dettes non courantes avec covenants.
- Amendements à IFRS 16 - Dettes de location dans une transaction de cession-bail.

- Amendements à IAS 7 et IFRS 7 - Accords de financement des fournisseurs

L'IASB a également publié des amendements IAS12 - Réforme fiscale internationale - Règles du Pilier Deux de l'OCDE :

L'adoption de ces amendements par l'Union Européenne est attendue au second semestre 2023. Le Groupe, en raison de sa taille, ne s'attend pas à être concerné par ces dispositions nécessitant de s'assurer d'être soumis à un taux d'impôt minimum de 15% dans les pays où il réalise ses activités.

2.3. UTILISATION D'ESTIMATIONS ET D'HYPOTHÈSES

La préparation des états financiers nécessite de la part de la direction du Groupe de procéder à des estimations et de faire des hypothèses qui ont un impact sur l'application des méthodes comptables et sur les montants des actifs et des passifs, des produits et des charges.

Le Groupe formule des hypothèses et établit régulièrement sur ces bases des estimations relatives à ses différentes activités. Ces estimations sont fondées sur son expérience passée et d'autres facteurs considérés comme raisonnables au vu des circonstances ; elles intègrent les hypothèses et conditions présentées dans la note 1.1 « Restructuration financière du groupe, recapitalisation et continuité d'exploitation » et sont établies en

fonction des informations disponibles à la date de préparation des états financiers. La direction du Groupe revoit régulièrement ces estimations et hypothèses en s'appuyant sur l'expérience et divers autres facteurs considérés comme raisonnables pour estimer la valeur comptable des éléments d'actif et de passif.

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.

L'utilisation d'estimations et hypothèses a été établie par référence à l'environnement actuel,

notamment pour les estimations présentées ci-après :

- l'évaluation des engagements envers le personnel (notes 2.4 et 13.1) ;
- l'évaluation des écarts d'acquisition (note 5) ;
- les hypothèses de flux de trésorerie futurs et les taux d'actualisation retenus pour les tests de dépréciation réalisés au 31 décembre 2022 relatifs aux goodwill, immobilisations incorporelles et corporelles sur la base du plan d'affaires 2023-2026 approuvé par le Conseil d'administration (note 6) ;
- évaluation des dépréciations de stocks (note 7) ;

- valorisation à la juste valeur des instruments financiers et dérivés (note 10) ;
- évaluation des provisions (note 12) ;
- évaluation des impôts différés (note 16.2).

Au 30 juin 2023, les estimations et hypothèses retenues dans les comptes consolidés ont été déterminées à partir des éléments en possession du Groupe à la date d'arrêtés 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 et compte tenu des négociations commerciales en cours.

2.4. MÉTHODES D'ÉVALUATION SPECIFIQUES AUX COMPTES CONSOLIDÉS SEMESTRIELS

Les engagements envers le personnel au 30 juin 2023 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 3,77% à 3,90%. L'impact de la revalorisation du taux d'actualisation a un impact de 0.2 M€ sur les capitaux propres du groupe.

NOTE 3 | PÉRIMÈTRE 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 à l'exception de Latecoere India Private Limited qui clôture ses comptes au 31 mars et pour laquelle une situation est réalisée à la date de clôture.

Le périmètre au 31 décembre 2022 n'a pas évolué au 30 juin 2023.

FILIALES

Les sociétés contrôlées directement ou indirectement par la société Latecoere sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale.

Le contrôle d'une société existe lorsque le Groupe :

- détient le pouvoir sur la société ;
- est exposé ou a droit à des rendements variables en raison de ses liens avec la société ;
- a la capacité d'exercer son pouvoir sur les activités jugées pertinentes de la société de manière à influencer sur le montant des rendements qu'il obtient. La méthode de consolidation par intégration globale consiste à intégrer l'ensemble des actifs, passifs, produits et charges.

Les filiales sont intégrées dans le périmètre de consolidation à compter de la date de prise de contrôle. Toutes les transactions entre les filiales consolidées sont éliminées, de même que les résultats internes au Groupe (plus-values, profits sur stocks, dividendes).

ENTITÉS NON CONSOLIDÉES

Les relations avec les entités non consolidées sont présentées dans la note 23.3.

	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.	États-Unis	100 %	100 %	Intégration globale
Latecoere Développement	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
Latfi1	France	100 %	100 %	Intégration globale
Avcorp Industries Inc.	Canada	100 %	100 %	Intégration globale
Avcorp Composite Fabrication Inc.	Etats Unis	100 %	100 %	Intégration globale
Comteck Advanced Structures Ltd.	Canada	100 %	100 %	Intégration globale
Avcorp Us Holding Inc.	États-Unis	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
Latecoere Interconnection Systems US	États-Unis	100 %	100 %	Intégration globale
Latecoere Interconnection Systems UK	Angleterre	100 %	100 %	Intégration globale
Latecoere Interconnection Systems Japan	Japon	100 %	100 %	Intégration globale
Latecoere India Private Limited	Inde	100 %	100 %	Intégration globale
Malaga Aerospace, Defense & Electronics Systems SA (MADES)	Espagne	100 %	100 %	Intégration globale

NOTE 4 | SEGMENTS OPÉRATIONNELS

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 ;**
- **Systemes 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.

4.1. MESURE DE LA PERFORMANCE ÉCONOMIQUE

4.1.1 Indicateurs clés par secteur

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

- **Le chiffre d'affaires**
- **L'EBITDA courant** qui correspond au résultat opérationnel courant avant amortissements, dépréciations et pertes de valeur d'immobilisations corporelles et incorporelles.

PREMIER SEMESTRE 2023

<i>30 juin 2023 - En milliers d'euros</i>	Aérostructures	Systèmes d'interconnexion	Élimination intersecteur	Total
Chiffre d'affaires de l'activité	201 376	114 886	-12 465	303 797
Chiffre d'affaires intersecteur	-11 181	-1 284	12 465	0
CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDÉ ACTIVITÉS POURSUIVIES	190 195	113 601	0	303 797
EBITDA courant activités poursuivies	-11 805	-6 559	0	-18 363
Résultat opérationnel courant activités poursuivies	-22 770	-15 570	0	-38 340
<i>Résultat opérationnel courant/chiffre d'affaires de l'activité</i>	-11%	-14%		-13%
Autres produits et charges opérationnels non courants activité poursuivie	-10 585	-450		-11 035
Résultat opérationnel - activités poursuivies	-33 354	-16 020	0	-49 374
Investissements nets (hors résultat de cession)	-8 613	-7 493	-358	-16 464

PREMIER SEMESTRE 2022

<i>30 juin 2022 - En milliers d'euros</i>	Aérostructures	Systèmes d'interconnexion	Élimination intersecteur	Total
Chiffre d'affaires de l'activité	126 516	98 004	-12 087	212 433
Chiffre d'affaires intersecteur	-11 603	-484	12 087	0
CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDÉ ACTIVITÉS POURSUIVIES	114 913	97 520	0	212 433
EBITDA courant activités poursuivies	-2 411	-2 731	0	-5 142
Résultat opérationnel courant activités poursuivies	-11 236	-10 353	0	-21 589
<i>Résultat opérationnel courant/chiffre d'affaires de l'activité</i>	-9%	-12%		-11%
Autres produits et charges opérationnels non courants activité poursuivie	4 704	-2 838		1 866
Résultat opérationnel - activités poursuivies	-6 532	-13 191	0	-19 723
Investissements nets (hors résultat de cession)	6 833	-23 611	657	-16 120

TABLEAU DE PASSAGE DU COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ AU COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ RETRAITÉ DES ACTIVITES DESTINEÉES À ÊTRE CÉDÉES 2022

En milliers d'euros	Compte de résultat consolidé 30/06/2022		Compte de résultat consolidé 30/06/2022
	hors activités destinées à être cédées	Activités destinées à être cédées	retraité des activités destinées à être cédées
Chiffre d'affaires	242 303	29 870	212 433
Autres produits de l'activité	782	-	782
Production stockée	7 100	1 470	5 630
Achats consommés et charges externes	-168 108	-27 328	-140 780
Charges de personnel	-97 622	-5 002	-92 620
Impôts et taxes	-2 777	-50	-2 727
Dotations aux amortissements et pertes de valeur	-15 797	-49	-15 748
Dotations nettes aux provisions d'exploitation	2 521		2 521
Dotations nettes aux actifs circulants	2 261		2 261
Autres produits	8 014		8 014
Autres charges	-1 355		-1 355
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	-22 678	-1 089	-21 589
Autres produits opérationnels non courants	11 000	16	10 984
Autres charges opérationnelles non courantes	-10 708	-1 589	-9 119
RESULTAT OPERATIONNEL	-22 386	-2 663	-19 723
Coût de l'endettement financier net	-3 328		-3 328
Gains et pertes de change	2 580		2 580
Gains et pertes latents sur instruments financiers dérivés	89		89
Autres produits et charges financières	-1 457		-1 457
RESULTAT FINANCIER	-2 116		-2 116
Impôts sur les bénéfices	-2 829		-2 829
RESULTAT NET DES ACTIVITES POURSUIVIES	-27 331	-2 663	-24 668
• dont attribuable aux propriétaires de la société mère	-27 331	-2 663	-24 668
• dont attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	0	0	0

ÉLÉMENTS DU BILAN AU 30 JUIN 2023

30 juin 2023 - En milliers d'euros	Aérostructures	Systèmes d'interconnexion	Élimination intersecteur	Total
Immobilisations incorporelles	45 356	45 967	0	91 323
Immobilisations corporelles	120 560	31 128	0	151 688
Autres actifs financiers	20 990	387	-15 183	6 194
IMMOBILISATIONS	186 906	77 481	-15 183	249 204
Stocks et en-cours	131 776	67 702	-16	199 461
Créances clients et autres débiteurs	73 819	35 366	-8 889	100 295
Autres actifs	133 275	19 239	-943	151 571
Actifs destinés à être cédés		17 954		17 954
TOTAL DES ACTIFS SECTORIELS	525 775	217 743	-25 032	718 487
Provisions	29 055	2 106	0	31 161
Avances remboursables	13 477	9 527	0	23 005
Dettes fournisseurs et autres crédateurs	100 404	72 289	-6 600	166 093
Passifs sur contrats	9 132	16 805		25 938
Autres passifs	50 642	15 820	-943	65 519
Passifs destinés à être cédés		13 442		13 442
TOTAL DES PASSIFS SECTORIELS HORS DETTES FINANCIÈRES	202 710	129 991	-7 544	325 157

Les autres actifs de 151.6 M€ comprennent notamment la trésorerie et équivalents de trésorerie pour un montant de 45.8 M€ ainsi que 80.5 M€ d'écart d'acquisition (cf note 5)

ÉLÉMENTS DU BILAN AU 31 DÉCEMBRE 2022

31 déc. 2022 - En milliers d'euros	Aérostructures	Systèmes d'interconnexion	Élimination intersecteur	Total
Immobilisations incorporelles	20 039	50 000	0	70 038
Immobilisations corporelles	145 648	33 306	0	178 954
Autres actifs financiers	23 157	392	-15 541	8 008
IMMOBILISATIONS	188 844	83 697	-15 541	257 000
Stocks et en-cours	138 136	64 427	-16	202 546
Créances clients et autres débiteurs	51 213	38 462	-8 311	81 364
Autres actifs	137 608	36 365	-479	173 493
Actifs destinés à être cédés		28 084		28 084
TOTAL DES ACTIFS SECTORIELS	515 800	251 035	-24 347	742 487
Provisions	31 973	1 608	0	33 580
Avances remboursables	13 551	9 527	0	23 079
Dettes fournisseurs et autres crédateurs	111 565	69 793	-6 022	175 336
Passifs sur contrats	9 577	19 265		28 842
Autres passifs	45 820	18 885	-479	64 226
Passifs destinés à être cédés		24 432		24 432
TOTAL DES PASSIFS SECTORIELS HORS DETTES FINANCIÈRES	212 485	143 511	-6 501	349 495

Les autres actifs de 173.4 M€ comprennent notamment la trésorerie et équivalents de trésorerie pour un montant de 74 M€ ainsi que 80.5 M€ d'écart d'acquisition (cf note 5)

4.1.2 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>	Données 30 juin 2023	Données 30 juin 2022 retraitées des activités non poursuivies	Données 30 juin 2022 non retraitées des activités non poursuivies
(+) Résultat opérationnel	-49 374	-19 723	-22 386
(-) Autres produits et charges opérationnels non courants	-11 035	1 866	292
(-) Dotations aux amortissements et pertes de valeur	-19 976	-16 730	-15 797
EBITDA COURANT	-18 363	-4 859	-6 881

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>	Données 30 juin 2023	Données 30 juin 2022
(+) Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	-16 464	-16 120
(-) Dividendes reçus	0	0
(+) (Plus)/moins values sur cessions d'actifs	2 896	-10 619
INVESTISSEMENTS NETS (HORS RÉSULTAT DE CESSION)	-13 568	-26 739

NOTE 5 | ÉCART D'ACQUISITION

<i>En milliers d'euros</i>		31 déc. 2022	31 déc. 2022	31 déc. 2022	30 juin 2023
		Valeur Brute	Dépréciation	Valeur Nette	Valeur Nette
UGT Systèmes d'Interconnexion Legacy	Bombardier EWIS	14 202	-14 202	-	-
UGT Aérostructures TAC	Technical Airborne Components (TAC)	2 229		2 229	2 229
UGT Systèmes d'Interconnexion Mades	Malaga Aerospace, Defense & Electronics Systems SA (MADES)	1 017		1 017	1 017
UGT Aérostructures Legacy	Actifs Mexicains du Site d'Hermosillo	6 199	- 6 199	-	-
UGT Aérostructures Avcorp	Avcorp Industries Inc.	77 213		77 213	77 213
UGT	ECART D'ACQUISITION	100 860	-20 401	80 458	80 458

5.1. BOMBARDIER EWIS

Suite à la réalisation de l'ensemble des conditions suspensives de l'accord conclu avec Bombardier début 2023, la vente de l'activité de câblage électrique et de systèmes d'interconnexion a été finalisée au 30 juin 2023. Le détail de l'opération et de ses effets au 30 juin 2023 est présenté dans la Note 22 - Actifs destinés à être cédés. L'écart d'acquisition déprécié en totalité au 31 décembre 2022 a été totalement annulé dans les comptes au 30 juin 2023.

5.2. ACTIFS MEXICAINS DU SITE D'HERMOSILLO

Dans le cadre du test de dépréciation réalisé au 31 décembre 2022, la totalité du *goodwill* reconnu dans les comptes a été déprécié.

5.3. AVCORP INDUSTRIES INC.

Le 7 novembre 2022, le Groupe a acquis définitivement le Groupe Avcorp Industries Inc. basé au Canada (Vancouver) qui construit des éléments de structures pour les constructeurs aéronautiques de premier plan.

L'acquisition d'Avcorp vient notamment renforcer l'activité Aérostructures du Groupe à travers l'accès à des plateformes aéronautiques clés (B737 Max et F-35), l'élargissement du portefeuille produits avec notamment des sous-ensembles d'ailes, et enfin des capacités de production de pièces composites grand format. Plus largement, cette acquisition

s'inscrit dans la feuille de route 2025 de Latecoere visant à atteindre une croissance rentable et à participer à la consolidation de l'industrie aéronautique mondiale.

Elle permet également au Groupe de :

- Renforcer sa présence manufacturière en Amérique du Nord et améliorer la proximité géographique avec certains clients comme Bombardier ou Boeing ; et
- Développer très fortement l'exposition du Groupe au secteur de la Défense, le chiffre d'affaires du Groupe passant d'environ 5% à 15% sur ce marché rentable et en pleine expansion.

Conformément à IFRS 10, le Groupe Avcorp a été intégré dans les comptes du Groupe sur la base du bilan d'ouverture au 7 novembre. Au titre de l'exercice 2022 le Groupe Avcorp a contribué au chiffre d'affaires du Groupe Latecoere à hauteur de 17.2 M€ et au résultat net à hauteur de -7.5 M€.

La valeur comptable des actifs et passifs acquis par la société se décompose de la façon suivante :

- Actifs corporels et incorporels : 23.9 M€
- Stocks : 26 M€
- Créances : 24.4 M€

- Trésorerie : 4.3 M€
- Capitaux propres : 77.1 M€
- Dettes : - 124.2 M€

Les travaux d'allocation de l'écart d'acquisition sont en cours, les impacts seront présentés une fois finalisés dans les comptes au 31 décembre 2023.

CALCUL DE L'ÉCART D'ACQUISITION

En milliers d'euros

		Montant
PRIX D'ACQUISITION	A	31 479
ACTIF NET	B	-46 677
GOODWILL AVANT ALLOCATION	A-B	77 213

Au 30 juin 2023, les contributions d'Avcorp dans les comptes de résultat du groupe sont les suivantes:

En milliers d'euros

	30 juin 2023
CHIFFRE D'AFFAIRES	48 675
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	-1 111
RESULTAT OPERATIONNEL NON COURANT	-4 962
RESULTAT NET	-8 365

NOTE 6 | IMMOBILISATIONS

6.1. VARIATION DES IMMOBILISATIONS

VALEUR BRUTE DES IMMOBILISATIONS

En milliers d'euros

	31 déc. 2022	Incidence des var. de change	Reclassement	Acquisitions	Cessions	30 juin 2023
Coûts de développement capitalisés	207 532	13		2 080		209 625
Marques	996					996
Relations clients	13 540				-2 716	10 824
Carnet de commandes	1 940					1 940
Licences	4 807					4 807
Logiciels	47 661	55	2 444	1 337	-20	51 477
Autres immobilisations incorporelles	15 549	7	-2 444	1 356	-208	14 261
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	292 024	75	0	4 774	-2 944	293 929
Terrains	10 274	281		183	-380	10 358
Constructions	100 366	1 727	14 327	454	-5 031	111 844
Installations techniques, matériel & outillage	180 115	1 848	41 344	1 615	-17 183	207 740
Autres immobilisations corporelles	24 907	338	8 260	3 130	-6 361	30 274
Immobilisations en cours	3 783	268	-2 016	2 498	-12	4 521
Avances et acomptes sur immobilisations corporelles	1 455	0	0	719	-428	1 746
Droit d'utilisation des contrats	144 568	1 775	-62 035	1 678	-553	85 433
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	465 468	6 237	-120	10 276	-29 946	451 916

AMORTISSEMENTS DES IMMOBILISATIONS

<i>En milliers d'euros</i>	31 déc. 2022	Incidence des var. de change	Reclassement	Dotations	Reprises	30 juin 2023
Coûts de développement capitalisés	147 210			3 299		150 509
Marques						
Relations clients	3 704			435	-2 716	1 423
Carnet de commandes	1 050			329		1 379
Licences	831			243		1 074
Logiciels	36 881	46		2 188	-20	39 094
Autres immobilisations incorporelles	9 188	19		13	-91	9 129
AMORTISSEMENT IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	198 863	65		6 506	-2 827	202 607
Dépréciations des terrains	1 789			-58		1 731
Constructions	66 639	460	7 806	2 905	-2 400	75 411
Installations techniques, matériel & outillage	142 446	1 382	34 900	5 356	-17 745	166 338
Autres immobilisations corporelles	20 305	233	7 921	1 202	-5 431	24 231
Immobilisations corp. en cours	552					552
Avances et acomptes s/immo. corp.	302					302
Droit d'utilisation des contrats	77 603	684	-50 574	4 466	-517	31 663
AMORTISSEMENT IMMOBILISATIONS CORPORELLES	309 637	2 759	53	13 872	-26 093	300 228

VALEUR NETTE DES IMMOBILISATIONS

<i>En milliers d'euros</i>	31 déc. 2022	30 juin 2023
Coûts de développement capitalisés	60 322	59 116
Marques	996	996
Relations clients	9 836	9 401
Carnet de commandes	890	561
Licences	3 976	3 733
Logiciels	10 780	12 383
Autres immobilisations incorporelles	6 361	5 132
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	93 161	91 323
Terrains	8 485	8 627
Constructions	33 727	36 433
Installations techniques, matériel & outillage	37 669	41 401
Autres immobilisations corporelles	4 602	6 043
Immobilisations en cours	3 231	3 969
Avances et acomptes sur immobilisations corporelles	1 153	1 444
Droit d'utilisation des contrats	66 964	53 771
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	155 832	151 688

Une nouvelle opération de Sale & Lease back a eu lieu sur le premier semestre. Elle concerne le site de Gimont comprenant un terrain et un bâtiment. Les actifs ont été maintenus dans les immobilisations comme qu'avant l'opération de cession bail pour une valeur nette au 30 juin 2023 de 3.7 M€ accompagné d'un financement constaté en dette financière pour 6.4 M€ au 30 juin 2023. Le terrain a fait l'objet d'une analyse distincte conduisant à considérer un nouveau droit d'utilisation à hauteur de 0,2 M€ en contrepartie d'un passif financier de 0,2 M€.

Les coûts de développement concernent les programmes suivants : A400M (meuble électrique), F7X (harnais, tronçon de fuselage arrière), Embraer E2 (portes) et A350 (harnais).

Dans le cadre du test de dépréciation qui avait été réalisé sur l'UGT « Aerostructures Legacy » au 31 décembre 2022, la dépréciation a été affectée en priorité au goodwill de l'UGT puis au prorata de la VNC des autres actifs.

Les droits d'utilisation des contrats du Groupe concernent essentiellement des biens immobiliers, du matériel de transport et certains équipements nécessaires aux activités du Groupe.

6.2. TEST DE DÉPRÉCIATION D'ACTIFS

Suite aux différentes opérations de croissance externe, le pilotage opérationnel du Groupe s'est affiné car les flux des sociétés acquises peuvent être suivis individuellement, ce qui a conduit à la reconnaissance de nouvelles UGT. Les nouvelles UGT identifiées sont : « Aérostructures AVCORP », « Systèmes d'Interconnexion MADES » et « Aérostructures TAC ». Les UGT historiques ont été conservées, « Aérostructures » devenant « Aérostructures Legacy » et « Systèmes d'Interconnexion » devenant « Systèmes d'Interconnexion Legacy ». Les écarts d'acquisition préalablement calculés ont été alloués dans les nouvelles UGT concernées.

Au 31 décembre 2022,

- Les valeurs recouvrables des UGT «Systèmes d'Interconnexion MADES » et «Aérostructures TAC » et « Systèmes d'Interconnexion Legacy» ont été évaluées sur la base de leur valeur d'utilité.
- L'UGT "Aérostructures AVCORP" n'a pas fait l'objet d'un test de dépréciation sur cet exercice. Le groupe étant entré dans le périmètre en fin d'exercice il avait été

considéré qu'aucun indice de perte de valeur n'était identifié, la performance étant en ligne avec le budget sur les deux mois d'activité.

- L'UGT Aérostructures Legacy a été évaluée sur la base de sa juste valeur nette des coûts de sortie. Des opérations de restructurations ayant été annoncées post clôture pour cette UGT, une évaluation à la valeur d'utilité aurait conduit à une analyse décorrélée de la réalité économique.

Au 31 décembre 2022 les principales hypothèses utilisées pour l'évaluation de la juste valeur des UGT se présentent comme suit :

- Les flux de trésorerie prévisionnels sont établis à partir de prévisionnels à cinq ans de l'UGT testée ;
- 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 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 (contre 1,5% en 2021) ;
- Le taux d'actualisation de référence retenu est de 10.3% appliqué à des flux de trésorerie après impôts (contre 9,6% en 2021).

Les prévisions et hypothèses retenues ont été revues et ajustées avec les derniers éléments financiers prévisionnels disponibles par la Direction.

Au 31 décembre 2022, les tests effectués ont conduit à constater une dépréciation complémentaire de 1,5 M€ par rapport au 31 décembre 2021 sur l'UGT « Aérostructures

Legacy ». Le total de la dépréciation constatée dans les comptes s'élève à 41.7 M€ et correspond à la différence entre la valeur des actifs nets testés (actifs incorporels et corporels additionnés au BFR et la juste valeur nette des coûts de sortie estimée. Cette dépréciation a été affectée aux actifs incorporels à hauteur de 29.3 millions d'euros (dont 6,2 au goodwill) et à hauteur de 23.1 millions aux actifs corporels.

Au 30 juin 2023, aucun indice de perte de valeur n'a été détecté et aucune dépréciation complémentaire ou reprise de dépréciation n'a été constatée, compte tenu notamment des éléments suivants :

- les pertes observées sur le semestre sont principalement liées à des événements ponctuels qui ne remettent pas en cause les prévisions d'exploitation pour les exercices futurs,
- la confirmation de l'augmentation des cadences annoncées par les donneurs d'ordres.

NOTE 7 | STOCKS ET EN-COURS

En milliers d'euros	30 juin 2023			31 déc. 2022			Variation		
	Brut	Provision	Net	Brut	Provision	Net	Brut	Provision	Net
Matières premières et approvisionnements	112 871	-18 064	94 808	115 072	-19 794	95 279	-2 201	1 730	-471
En-cours de production et produits finis	114 060	-9 406	104 654	116 912	-9 645	107 268	-2 853	239	-2 614
STOCKS INDUSTRIELS	226 931	-27 470	199 461	231 984	-29 438	202 546	-5 053	1 969	-3 085

NOTE 8 | 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 2023	Juste valeur
Actifs financiers non courants	6 194			6 194	
Clients et autres débiteurs	100 295			100 295	
Instruments dérivés à l'actif		107	4 423	4 530	4 530
Trésorerie et équivalent de trésorerie	45 845			45 845	
TOTAL ACTIFS FINANCIERS	152 333	107	4 423	156 864	4 530

En milliers d'euros	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Juste valeur
Instruments financiers		4 530		4 530
TOTAL	0	4 530		4 530

En milliers d'euros	Coût amorti	Actifs financiers à la juste valeur par résultat	Dérivés qualifiés de couvertures	31 déc. 2022	Juste valeur
Actifs financiers non courants	8 008			8 008	
Clients et autres débiteurs	81 364			81 364	
Instruments dérivés à l'actif		146	3 516	3 662	3 662
Trésorerie et équivalent de trésorerie	73 967	0		73 967	0
TOTAL ACTIFS FINANCIERS	163 339	146	3 516	167 001	3 662

En milliers d'euros	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Juste valeur
Instruments financiers		3 662		3 662
TOTAL	0	3 662		3 662

La juste valeur des créances clients correspond à leur valeur au bilan, compte tenu des échéances très courtes de paiement. Il en est de même pour les autres débiteurs.

NOTE 9 | CLIENTS ET AUTRES DÉBITEURS

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2023	31 déc. 2022
Avances et acomptes versés sur commandes	5 274	3 028
Créances clients	70 291	58 982
Comptes courants	0	0
Créances fiscales	15 208	15 319
Autres créances	9 521	4 035
TOTAL CLIENTS ET AUTRES DÉBITEURS	100 295	81 364
Charges constatées d'avance	6 288	3 321
Autres actifs courants	53	4
TOTAL DES AUTRES ACTIFS COURANTS	6 342	3 325

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

Les autres actifs courants sont essentiellement composés de charges constatées d'avances.

NOTE 10 | INSTRUMENTS ET DÉRIVES

En raison de son exposition internationale et les facturations faites en devises dollar USD à ses clients français, le Groupe est confronté à des risques de change. Le risque lié aux fluctuations du dollar est couvert pour partie par des contrats de ventes à terme et des tunnels d'options.

Le Groupe a par conséquent développé une politique de couverture naturelle en effectuant une partie de ses achats en USD. Ainsi, le Groupe facture environ 80 % de ses ventes en dollars et achète environ 52 % de fournitures ou sous-traitance en dollars. La couverture

naturelle du Groupe sur le dollar USD représente environ 40 %.

Pour couvrir son exposition nette résiduelle au 30/06/2023, le Groupe a mis en place des instruments financiers de couverture de

change, de type ventes à terme et tunnels d'options « vanille ».

10.1. INFORMATIONS SUR LA VALEUR DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS ET SUR LES NOTIONNELS COUVERTS

Le Groupe utilise principalement des contrats de change à terme et des tunnels d'options pour couvrir son risque de change.

En milliers d'euros	Valeur au bilan			Échéances		
	Actif	Passif	Notionnel*	< à 1 an	de 1 à 5 ans	> à 5 ans
Instruments non qualifiés de comptabilité de couverture :						
CVA/DVA sur instruments EUR/USD	107	37		70		
Couverture de flux de trésorerie :						
• Options de change EUR/USD	58	5 302	147 248	147 248		
• Contrats de change à terme EUR/USD	4 366	6 623	427 204	128 842	298 362	
Instruments dérivés de change	4 423	11 925	574 452	276 091	298 362	
Instruments non qualifiés de comptabilité de couverture	107	37				
Instruments qualifiés de comptabilité de couverture	4 423	11 925	574 452	276 091	298 362	
TOTAL DES INSTRUMENTS DERIVES	4 530	11 962	574 452	276 091	298 362	
• dont instruments dérivés non courant	4 366	2 212				
• dont instruments dérivés courant	164	9 750				

(*) Le notionnel est valorisé en milliers d'euros en utilisant le taux de change à la date de 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 2023	31 déc. 2022
Capitaux propres - Instruments de couverture (nets d'impôts) à l'ouverture	-11 606	323
Correction Impact ouverture	82	
Variation de juste valeur efficace	8 146	-16 175
Reclassement en résultat net de l'exercice	-40	83
Ecart de conversion		0
Effet d'impôt sur les variations de l'exercice		4 164
Capitaux propres - Instruments de couverture (nets d'impôts) à la clôture	-3 418	-11 606

IMPACT DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS AUXQUELS LA COMPTABILITÉ DE COUVERTURE N'EST PAS APPLIQUÉE

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2023	31 déc. 2022
Juste valeur à l'ouverture	110	28
Impact avant impôts sur résultat	- 40	83
Juste valeur à la clôture	70	110

NOTE 11 | CAPITAUX PROPRES

11.1. COMPOSITION DU CAPITAL ET RÉSULTAT PAR ACTION

	30 juin 2023	31 déc. 2022
Nombre d'actions	535 704 857	535 650 357
Valeur nominale d'une action	0,25	0,25
Capital social en euros	133 926 214	133 912 589

Par décision du 21 avril 2023 il a été constaté l'acquisition d'actions de préférence nouvelles attribuées par décision du 21 avril 2022 et en conséquence, constaté l'augmentation du capital de la Société d'un montant de 13 625 €, portant le capital social de 133 912 589,25 € à 133 926 214,25 €, par l'émission de 54 500 actions de préférence nouvelles de 0,25 € de valeur nominale chacune.

Toutes les actions ont été entièrement libérées. Aucun dividende n'a été versé sur l'exercice.

L'AG du 26 juillet 2023 a décidé (i) un regroupement d'actions en modifiant la valeur nominale de l'action de 0,25€ à 2,50€ et (ii) une réduction de capital motivée par pertes conduisant également à une réduction de nominal à 0,01€. Ces opérations ont été réalisées avant l'arrêté des comptes semestriels au 30 juin 2023. Conformément à IAS 33.64, le calcul du résultat par action, de base et dilué, a été fait sur la base du nouveau nombre d'actions pour toutes les périodes présentées.

	30 juin 2023	31 déc. 2022
Moyenne des titres émis	535 520 942	491 949 794
Moyenne des titres auto détenus	129 415	98 118
Moyenne pondérée des titres (a)	535 520 942	491 851 676
Effet dilutif du plan d'actions de performance (b)	4 643 958	2 369 332
Total des titres dilués (a+b)	540 164 900	494 221 008
Effet des opérations de regroupement d'action sur la moyenne pondérée des titres	53 552 094	49 185 168
Effet des opérations de regroupement d'action sur la moyenne pondérée des titres dilués	54 016 490	49 422 101
RÉSULTAT (PART DU GROUPE) EN EUROS	-58 153 288	-127 088 437
Résultat par action	-1,09	-2,58
Résultat dilué par action	-1,08	-2,57
<i>Résultat par action 2022 avec le nombre d'action 2023</i>		-2,37
<i>Résultat dilué par action 2022 avec le nombre d'action 2023</i>		-2,35

11.2. ACTIONS PROPRES

En quantité	31 déc. 2022	Acquisitions	Cessions	30 juin 2023	% du Capital
Titres LATECOERE	126 565	525 135	494 413	157 287	0,03%
En milliers d'euros	31 déc. 2022	Acquisitions	Cessions	30 juin 2023	Cours Moyen Acquisitions
Titres LATECOERE	46	155	164	37	0,31

Les opérations sur actions propres sont effectuées dans le cadre du contrat de liquidité géré par Gilbert Dupont.

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

NOTE 12 | PROVISIONS COURANTES ET NON COURANTES

<i>En milliers d'euros</i>	31 déc. 2022	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Reclassement	Incidence des var. de change	30 juin 2023
Provisions non courantes	29 130	874	-2 160	-818		-401	26 625
Provisions pour restructurations (non courantes)							0
TOTAL PROVISIONS NON COURANTES	29 130	874	-2 160	-818		-401	26 625
Provisions courantes	2 974		-118			0	2 856
Provisions pour restructurations (courantes)	2 033	6	-360			0	1 679
TOTAL PROVISIONS COURANTES	5 008	6	-478	0	0	0	4 536
TOTAL PROVISIONS	34 138	880	-2 639	-818	0	-401	31 161

Les dotations pour un montant global de 0.8 M€ comprennent des réclamations fournisseurs à hauteur de 0.4 M€ et des provisions diverses dans les filiales MADES et LATsima.

Les reprises utilisées correspondent à des risques clients suite à des renégociations de prix provisionnés et dénoués favorablement pour 1.8M€ et à des reprises utilisées dans le cadre des plans de restructurations (PSE) à hauteur de 0,3 M€.

Les provisions 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.

NOTE 13 | AVANTAGES AU PERSONNEL

13.1. ENGAGEMENTS DE RETRAITE ET MÉDAILLE DU TRAVAIL

En milliers d'euros

	30 juin 2023	31 déc. 2022
Engagements de retraite	8 769	8 622
Médailles du travail	2 370	2 235
TOTAL	11 140	10 856

La loi 2023-270 du 14 avril 2023 de financement rectificative de la Sécurité Sociale pour 2023 modifie le cadre institutionnel de la réforme des retraites en changeant les conditions d'exercice des droits (recul de l'âge de départ et allongement des cotisations) résultant des régimes de retraite. Les mesures issues de la réforme constituent une modification de régime au sens d'IAS19 et l'impact de cette mise à jour est à enregistrer directement au compte de résultat, en coût des services passés. Les âges de départ à la retraite retenus par le Groupe dans le calcul de ses engagements étant déjà cohérents avec ces nouveaux textes aucun impact complémentaire n'a été appréhendé dans les comptes semestriels.

Le montant définitif de l'engagement sera actualisé au 31 décembre 2023 lors des calculs actuariels complets et définitifs.

Les engagements de retraite comptabilisés au 30 juin 2023 concernent les sociétés françaises, tunisiennes et bulgares.

Les hypothèses de calcul retenues pour les sociétés françaises sont les suivantes :

- taux d'actualisation de 3.90% (contre 3.77% en 2022), taux calculé sur la base des taux observés au 30 juin 2023 de rendement des obligations d'entreprise de 1ère catégorie, le Groupe se référant notamment à l'indice Iboxx Corp AA 10+;
- utilisation de la table de mortalité INSEE 2017-2019 (2015-2017 en 2021);
- la rotation du personnel constatée par tranche d'âge et par société ;

- âge de départ à la retraite : 63 ans progressivement 66 selon année de naissance;
- progression des salaires conforme à la moyenne des dernières années.

Il n'existe pas de coût des services passés différé à la clôture des exercices. Les écarts actuariels sont constatés dans les autres éléments du résultat global non recyclables des capitaux propres et conformément à la norme IAS 19 « Avantages au personnel ». L'engagement est constaté au bilan en passif non courant, pour le montant de l'engagement total.

Les engagements médailles du travail comptabilisés au 30 juin 2023 concernent les sociétés françaises, mexicaines et tchèques.

Les hypothèses de calcul retenues sont les suivantes :

- taux d'actualisation de 3,90% (contre 3.77% en 2022), taux calculé sur la base des taux observés au 30 juin 2023 de rendement des obligations d'entreprise de 1ère catégorie, le Groupe se référant notamment à l'indice Iboxx Corp AA 10+ ;
- utilisation de la table de mortalité INSEE 2017-2019 (2015-2017 en 2021);
- la rotation du personnel constatée par tranche d'âge et par société ;
- âge de départ à la retraite : 63 ans progressivement 66 selon année de naissance ;
- progression des salaires conforme à la moyenne des dernières années.

13.2. PLAN D'ATTRIBUTION D' ACTIONS GRATUITES

PLAN DU 30 MARS 2022

Le Conseil d'Administration du 30 mars 2022 a procédé à des nouvelles attributions gratuites d'actions de préférences 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. Les principales caractéristiques du plan sont résumées dans le tableau ci-dessous :

Autorisation de l'Assemblée générale	22/03/2022
Date de décision du Directeur Général (sur délégation du Conseil)	21/04/2022
Bénéficiaires	Membres du personnel salarié, ou de certaines catégories d'entre eux, et des mandataires sociaux, ou de certains d'entre eux
Nombre de bénéficiaires lors de l'attribution initiale	21
Nombre total d'actions pouvant être attribuées	Le Règlement du Plan 2022 porte sur l'attribution gratuite d'un nombre maximum de 100.000 actions de préférence
Nombre d'actions attribuées	54 500 au 30 juin 2023
Date d'attribution	21/04/2022
Période d'acquisition	1 an à compter de la date d'attribution par le Directeur Général sur délégation du Conseil (sous condition de présence)
Durée de la période de conservation obligatoire des actions à compter de l'attribution	2 ans
Conditions de performance	A la date d'acquisition : N/A A la date de conversion : cf détail ci-dessous

Les conditions de performance sont ainsi constituées :

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 de la société.

Information sur la juste valeur du plan

La juste valeur du plan calculée par un actuaire externe, est déterminée, à la date d'attribution, L'évaluation est basée sur le modèle binomial de Cox, Ross et Rubinstein dans le cadre de l'évaluation d'une option européenne. Un modèle spécifique a été développé pour tenir compte du payoff des ADP, assimilables sur le plan économique et financier à des options, dont la valeur dépend d'un critère de performance (TRI réalisé par l'investisseur financier, la société SCP). La juste valeur du plan s'élève à 2,947 millions d'euros. La charge est étalée sur la période d'acquisition des droits.

La valorisation du plan dans les comptes au 30 juin 2023 s'élève à 0.8 millions d'euros, comptabilisée dans les charges de personnel (Note 17 - Détail des autres composants du résultat opérationnel courant).

PLAN DU 1^{ER} JUILLET 2022

Le Conseil d'Administration du 1er juillet 2022 a procédé à des nouvelles attributions gratuites d'actions au profit des membres du Comité Exécutif exerçant des fonctions de dirigeants ou salariés et certains salariés exerçant des fonctions managériales au sein du Groupe Latecoère. Les principales caractéristiques du plan sont résumées dans le tableau ci-dessous :

Autorisation de l'Assemblée générale	22/03/2022
Date du Conseil d'Administration	01/07/2022
Bénéficiaires	Membres du Comité Exécutif exerçant des fonctions de dirigeants ou salariés et certains salariés exerçant des fonctions managériales au sein du Groupe Latecoere
Nombre de bénéficiaires lors de l'attribution initiale	69
Nombre total d'actions pouvant être attribuées	Le Règlement du Plan 2022 porte sur l'attribution gratuite d'un nombre maximum de 4 606 897 actions
Nombre d'actions attribuées	3 386 420 actions
Date d'attribution	01/07/2022
Date d'acquisition	31/12/2026 (sous condition de présence et de performance cumulatives)
Conditions de performances	A la date d'acquisition : Conditions de performance détaillées ci-dessous

Les conditions de performance sont ainsi constituées :

Le nombre d'Actions qui sera livré sera calculé au titre du critère de performance EBITDA. (EBITDA @hedged Rete - with M&A). A l'issue de la Période d'Acquisition, le Conseil appréciera la performance du critère sur la base du barème suivant :

- Performance : si l'Ebitda réalisé est supérieur à 113 M€ alors la totalité de l'enveloppe d'Actions attribuées sera livrée.
- Sous-performance : si l'Ebitda réalisé est inférieur à 83 M€ alors aucune action attribuée ne sera livrée.
- Entre ces 2 seuils, la progression s'effectuera par paliers.

D'autres informations sur le plan sont mentionnées dans le document de référence publié au 31 décembre 2022 section 6.6.2.

Information sur la juste valeur du plan

Au 30 juin 2023, les conditions de performances mentionnées dans le plan n'étant pas atteinte selon les prévisions établies par la direction, aucune valorisation du plan n'a été effectuée dans les comptes semestriels.

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 2023	Juste valeur
Avances remboursables (*)			23 005	23 005	N/A(*)
Emprunt BEI (Banque Européenne d'Investissement)			55 149	55 149	55 149
Emprunt PGE (Prêt Garanti par l'Etat)			214 944	214 944	214 944
Emprunts Divers			38 499	38 499	38 499
Dettes sur obligations locatives			62 345	62 345	62 345
Facilités bancaires et autres			45 113	45 113	45 113
Autres passifs long terme			7 580	7 580	7 580
Instruments financiers dérivés	37	11 925		11 962	11 962
Fournisseurs et autres crédoeurs			166 092	166 092	166 092
TOTAL PASSIFS FINANCIERS	37	11 925	612 726	624 688	601 683

(*) 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	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Juste valeur
Instruments financiers dérivés		11 962		11 962
TOTAL		11 962		11 962

En milliers d'euros	Passifs financiers à la juste valeur par résultat	Dérivés qualifiés de couvertures	Autres passifs financiers	31 déc. 2022	Juste valeur
Avances remboursables (*)			23 079	23 079	N/A(*)
Emprunt BEI (Banque Européenne d'Investissement)			55 170	55 170	55 170
Emprunt PGE (Prêt Garanti par l'Etat)			215 813	215 813	215 813
Emprunts Divers			32 981	32 981	32 981
Dettes sur obligations locatives			66 073	66 073	66 073
Facilités bancaires et autres			973	973	973
Autres passifs long terme			2 473	2 473	2 473
Instruments financiers dérivés	36	19 164		19 200	19 200
Fournisseurs et autres crédoeurs			175 335	175 335	175 335
TOTAL PASSIFS FINANCIERS	36	19 164	571 897	591 097	568 018

(*) 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	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Juste valeur
Instruments financiers dérivés		19 200		19 200
TOTAL		19 200		19 200

La juste valeur des dettes fournisseurs est considérée correspondre à leur valeur au bilan, compte tenu des échéances très courtes de paiement. Il en est de même pour les autres crédoeurs. Les emprunts et dettes financières sont comptabilisés au coût amorti, calculé à l'aide du taux d'intérêt effectif (TIE).

Les avances remboursables d'un montant global de 23 M€ correspondent notamment aux programmes A350 pour 16,1 M€ et Embraer pour 6,4 M€. Les avances sont remboursables en cas de succès du programme et les remboursements sont liés aux livraisons de chaque produit ayant fait l'objet d'une avance. Les conditions de remboursement sont fixées dans la convention signée avec l'organisme prêteur.

La juste valeur des dettes au 30 juin 2023 ne prend pas en compte les effets de la restructuration présentée en note 1.1 "Restructuration Financière, Recapitalisation du Groupe et Continuité d'exploitation" qui ne sera présentée qu'une fois l'augmentation de capital prévue sur le second semestre 2023 réalisée (cf note 14.2).

14.2. EMPRUNTS ET DETTES FINANCIÈRES

En milliers d'euros	31 déc. 2022	Augmentation	Diminution	Variation sans impact de trésorerie		30 juin 2023
				Reclassement		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit - part à plus d'un an	263 577	0	-461	-186	-32 354	230 576
Dettes sur obligations locatives - part à plus d'un an	56 015	1 132	0	19	-4 944	52 222
Autres dettes financières	0					
Passifs non courants	319 591	1 132	-461	-168	-37 298	282 798
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit - part à moins d'un an	37 826	7 653	-1 480	-584	32 540	75 954
Dettes sur obligations locatives - part à moins d'un an	10 059	531	-5 374	-36	4 944	10 123
Autres dettes financières	3 535	44 100	92	0	0	47 174
Passifs courants	51 419	52 284	-6 762	-620	37 483	133 250
TOTAL DES EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES	371 010	53 417	-7 223	-788	186	416 049

Les Autres Dettes Financières comprennent le financement accordé par SCP au 30 juin 2023 à hauteur de 44.1 M€ qui sera remboursé en totalité après l'augmentation de capital prévue au second semestre 2023. De ce fait, il est considéré comme une dette courante. Il convient de préciser que la différence entre les 45 M€ mentionnés dans la note 1.1 et les 44.1 M€ correspond à des frais prélevés lors du transfert de fonds.

Dans le cadre du protocole de conciliation décrit dans la note 1.1 "Restructuration Financière, Recapitalisation du Groupe et Continuité d'exploitation", les dettes financières (notamment les PGE et la dette BEI) feront l'objet d'abandons de créances à hauteur de 183.3 M€ en 2023 en contrepartie de quoi un mécanisme de retour à meilleure fortune bénéficiera aux prêteurs (PGE et BEI) et sera soumis au respect de ratios financiers.

Suite à la restructuration, 85 M€ de dette liée aux PGE 3B pour 83.6 M€ et PGE 4 pour 1.4 M€ seront maintenus sans amortissement intermédiaire jusqu'à l'échéance du 31 décembre 2027.

Les échéanciers d'emprunts présentés dans cette note résultent des conditions existantes au 30 juin 2023 et ne traduisent pas l'impact des renégociations susmentionnées. Les impacts liés à la restructuration qui seront présentés au 31 décembre 2023 sont en cours d'analyse et ne seront appréhendés dans les comptes qu'une fois les effets du mécanisme de retour à meilleure fortune déterminés, l'ensemble des coûts liés à la restructuration totalement collectés et les conditions résolutoires telles que décrites dans la note 1.1 "Restructuration Financière, Recapitalisation du Groupe et Continuité d'exploitation" levées. La restructuration financière est en effet soumise à la condition résolutoire de réalisation de l'augmentation de capital avant fin 2023.

Les termes et conditions des emprunts en cours sont les suivants :

En milliers d'euros	Devise	Taux intérêt	Année d'échéance	30 juin 2023	
				Valeur nominale d'origine	Valeur comptable
Emprunt BEI	EURO	EURIBOR + marge	2027	55 000	55 149
Emprunt PGE (Prêt Garanti par l'Etat)	EURO	Taux Fixe	2024-2027	218 200	214 944
Emprunt Avcorp	CAD	Taux Variable	2023	25 000	22 031
Emprunt Divers (MADES, LIS Canada)	N/A*	Taux Fixes	2025	N/A*	16 468
Dettes sur obligations locatives	N/A*	N/A	N/A	N/A	62 345
Facilités bancaires et autres	EURO	Taux Fixes / Taux variables	N/A	45 113	45 113
TOTAL DES EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES				343 313	416 049

(*) Multi-devises

NOTE 15 | FOURNISSEURS ET AUTRES CRÉDITEURS

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2023	31 déc. 2022
Dettes fournisseurs	93 579	108 658
Dettes sociales	52 112	39 853
Dettes fiscales	4 273	5 806
Clients créditeurs	15 906	14 335
Autres dettes	222	6 683
TOTAL DETTES ET AUTRES CRÉDITEURS	166 092	175 335
Autres passifs non courants	7 580	2 473
Autres passifs courants	25 966	21 369
TOTAL DES AUTRES PASSIFS COURANTS ET NON COURANTS	33 546	23 842

Les autres passifs sont essentiellement constitués de produits constatés d'avance.

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2023	31 déc. 2022
Passifs sur contrats	25 938	28 842
TOTAL DES PASSIFS SUR CONTRATS	25 938	28 842

Le Chiffre d'affaires reconnu sur le premier semestre relatif aux passifs sur contrats inclus dans les passifs à l'ouverture de la période s'élève à 2.9 M€.

NOTE 16 | IMPÔTS

16.1. CRÉANCES D'IMPÔT

Le montant constaté au 30 juin 2023 pour 11.1 M€ correspond principalement à des crédits d'impôt pour 7.8 M€ (crédits d'impôt recherche et crédits d'impôt pour la compétitivité et l'emploi) qui seront remboursés entre 2023 à 2026. 1,3 M€ correspondent à des impôts différés actifs (cf Note 16.2)

16.2. IMPÔTS DIFFÉRÉS

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2023	31 déc. 2022
Impôts différés actif	1 341	913
Impôts différés passif	-5 584	-3 012
IMPOTS DIFFERES A L'OUVERTURE	-4 243	-2 099
Produit (charges) d'impôt différé de la période	1 383	358
Variation des impôts différés passant en capitaux propres	-19	-2 502
IMPOTS DIFFERES A LA CLOTURE	-2 880	-4 243
Dont impôts différés actifs	2 835	1 341
Dont impôts différés passifs	-5 714	-5 584

Les impôts différés du périmètre français sont plafonnés dans la mesure où la récupération de ces impôts futurs ne saurait être assurée à moyen terme au vu des prévisions fiscales établies par le Groupe. Les déficits sont reportables sans limitation de durée. Au 31 décembre 2022, l'impôt différé actif non reconnu au titre des déficits fiscaux reportables s'élève à 162.59 M€ en prenant en compte un taux de 25.83% (montant exclusivement issu du périmètre fiscal français). Ce montant n'a pas fait l'objet d'une actualisation au 30 juin 2023 compte tenu du mécanisme de plafonnement.

NOTE 17 | DÉTAIL DES AUTRES COMPOSANTS DU RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT

ACHATS CONSOMMÉS ET CHARGES EXTERNES

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2023	30 juin 2022
Achats consommés	-95 565	-44 563
Marchandises consommées	-16	-1 899
Sous-traitance	-45 703	-51 089
Charges externes	-59 430	-43 229
ACHATS CONSOMMÉS ET CHARGES EXTERNES	-200 713	-140 780

CHARGES DE PERSONNEL

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2023	30 juin 2022
Salaires et traitements	-85 421	-61 155
Charges sociales	-22 515	-20 069
Personnel externe	-8 282	-5 837
Intéressement et participation	-1 486	-1 368
Avantages aux personnels	-408	-454
Autres coûts sociaux	-5 330	-3 737
CHARGES DE PERSONNEL	-123 441	-92 620

AUTRES PRODUITS

Au 30 juin 2023, les autres produits d'un montant de 2.3 M€ comprennent essentiellement de la production immobilisée.

NOTE 18 | AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPÉRATIONNELS NON COURANTS

En milliers d'euros	30 juin 2023	30 juin 2022
Perte de valeur sur actifs		
Coûts de restructuration	-1 641	-1 100
Autres éléments inhabituels	-9 394	2 966
AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPÉRATIONNELS NON COURANTS	-11 035	1 866
• <i>dont charges</i>	-21 808	-9 119
• <i>dont produits</i>	10 771	10 984

Au 30 juin 2023, les autres éléments inhabituels de -9.4 M€ correspondent notamment à :

- Des coûts relatifs à l'intégration et à la restructuration des nouvelles acquisitions notamment Avcorp pour -5 M€ avec la fermeture d'un site et le transfert d'une partie des activités vers le Mexique
- Des coûts de rationalisation pour -4.1 M€ afin de transférer des activités industrielles entre les sites et de rationaliser la production.
- Des coûts engagés dans le cadre des plans de restructuration internes pour - 0,3 M€.

Au 30 juin 2022, les autres produits (+11 M€) et charges (- 9.1 M€) non courants s'élèvent à 1.8 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 | DÉTAIL DU RÉSULTAT FINANCIER

En milliers d'euros	30 juin 2023	30 juin 2022
Coût de l'endettement net	-8 856	-3 328
• <i>dont charges financières liées aux passifs portant intérêts</i>	-9 128	-3 335
• <i>dont produits financiers liés à la trésorerie et équivalents de trésorerie</i>	272	6
Gains et pertes de change	1 027	2 580
Variation de juste valeur des instruments financiers	-40	89
Autres charges financières	-1 511	121
Autres produits financiers	189	-1 578
RESULTAT FINANCIER	-9 190	-2 116
• <i>dont charges financières</i>	-25 378	-22 182
• <i>dont produits financiers</i>	16 187	20 066

Le coût de l'endettement net sur le premier semestre 2023 comprend notamment les intérêts des échéanciers de remboursement des emprunts PGE et BEI et Avcorp pour -6.4 M€ et des commissions et honoraires bancaires pour -1.5 M€.

Les autres charges financières de -1.5M€ comprennent principalement des frais d'escomptes (pour -1.4 M€).

NOTE 20 | CHARGE D'IMPÔTS

20.1. CONVENTION D'INTÉGRATION FISCALE

En France, la société Latecoere s'est constituée depuis l'exercice fiscal 2009 seule redevable de l'impôt sur les sociétés, des contributions additionnelles assises sur l'impôt sur les sociétés et de l'imposition forfaitaire annuelle dus au titre du Groupe fiscal qui comprend les sociétés Latecoere, LATelec, Latecoere Développement et LatFi1 depuis le 1er janvier 2023.

En application de la convention d'intégration fiscale, les filiales intégrées fiscalement supportent leur propre charge d'impôt, comme elles le feraient en l'absence d'intégration fiscale et versent les sommes correspondantes à la société Latecoere, à titre de contribution au paiement des impôts du Groupe fiscal.

20.2. CHARGE D'IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2023	30 juin 2022
Impôts exigibles	-2 057	-2 914
Impôts différés	1 383	85
TOTAL	-675	-2 829

NOTE 21 | GESTION DES RISQUES

21.1. RISQUE DE CONTREPARTIE

Le Groupe est principalement exposé au risque de crédit et de contrepartie concernant les clients, les instruments financiers dérivés et les placements financiers temporaires.

Le risque de défaillance de contreparties lié aux clients est très limité du fait de la qualité du crédit des principaux clients (avionneurs de 1^{er} rang) des branches Aérostructures et Systèmes d'interconnexion.

A la clôture de l'exercice, le Groupe n'a pas identifié de risque de crédit significatif sur ces actifs échus non provisionnés.

Le Groupe met en place des instruments financiers dérivés dans le but de réduire son exposition aux risques de change. Ces opérations sont contractées de gré à gré avec des banques de 1^{er} rang.

La trésorerie est placée au travers d'instruments monétaires sans risque auprès d'établissements bancaires de 1^{er} rang.

Dans le cadre du protocole signé avec les banques, les Prêteurs PGE ont accepté de consentir un réaménagement des PGEs maintenus comme suit:

Le prêt de la BEI inclut des covenants financiers engageant le Groupe à i) présenter un niveau d'EBITDA positif au 31 décembre 2024 ii) respecter deux niveaux de ratio de levier (dette financière nette consolidée / EBITDA consolidé). Compte tenu de la situation, le Groupe a obtenu de la part de la BEI un calcul du ratio de levier sur la base d'une première période de test le 30 juin 2025. Le prêt de la BEI inclut également un covenant financier de trésorerie consolidée minimum de 20 M€ testé chaque trimestre à partir de décembre 2023.

21.2. RISQUE DE LIQUIDITÉ

Le Groupe gère sa trésorerie de manière centralisée. Les excédents ou les besoins de financement de ses filiales sont placés ou financés par la société mère à des conditions de marché.

Le service trésorerie du Groupe gère le financement, courant et prévisionnel du Groupe et assure la capacité de celui-ci à faire face à ses engagements financiers.

En outre, le Groupe adhère aux programmes de financement par affacturage inversé de ses principaux clients permettant d'anticiper le règlement des créances clients.

Le Groupe travaille à la mise en place de nouvelles sources de financement sous forme de Sale&Lease Back immobiliers. Une première opération a été réalisée en 2022 pour le site de Plovdiv en Bulgarie, une nouvelle opération concernant le site de Gimont a été réalisé sur le

premier semestre 2023 et d'autres sont toujours en projets.

Une revue spécifique et périodique du risque et de la situation de trésorerie est réalisée par le Comité d'Audit et des Risques.

Le détail des financements du Groupe est présenté en note 14.1 et 14.2 de l'annexe aux comptes consolidés semestriels.

Continuité d'exploitation :

Un Protocole de conciliation approuvé par les comités de crédit des différents prêteurs, signé entre l'ensemble des parties a été homologué par le Tribunal de Commerce de Toulouse suite à un jugement du 16 juin 2023. Il reste soumis à la réalisation d'une condition résolutoire relative à la réalisation de l'ensemble des opérations de restructuration au plus tard le 31 décembre 2023.

Les modalités du protocole sont détaillées dans la note 1.1 « Restructuration financière du groupe, recapitalisation et continuité d'exploitation ».

Les dettes financières (notamment les PGE et la dette BEI) feront l'objet d'abandons de créances à hauteur de 183.3 M€ en contrepartie de quoi un mécanisme de retour à meilleure fortune bénéficiera aux prêteurs (PGE et BEI) et sera soumise au respect de ratios financiers.

Compte tenu :

- de la trésorerie du Groupe à la date d'approbation des comptes semestriels 2023 ;
- des prévisions de trésorerie de la société établies pour les 12 prochains mois en tenant compte notamment des hypothèses structurantes détaillées dans le protocole et dont le détail figure note 1.1

• le Groupe a par ailleurs initié des nouvelles recherches de financements complémentaires pour renforcer ses capacités opérationnelles.

Le Groupe considère, à la date d'arrêté des comptes, pouvoir disposer d'une situation de trésorerie estimée compatible avec ses engagements prévisionnels et être ainsi en mesure de pouvoir faire face à ses besoins de trésorerie estimés sur les 12 prochains mois.

Sur cette base et en tenant compte de son appréciation du risque de liquidité, le Conseil d'administration du 18 septembre 2023 a arrêté les comptes semestriels clos le 30 juin 2023 en application du principe de continuité d'exploitation.

21.3. RISQUE DE CHANGE

Risque de change dollar

En raison de son exposition internationale et les facturations faites en devises dollar USD à ses clients français, le Groupe est confronté à des risques de change. Le risque lié aux fluctuations du dollar est couvert pour partie par des contrats de ventes à terme et des options de change.

Le Groupe facture environ 80% de ses ventes en dollars et achète environ 52 % de fournitures ou sous-traitance en dollars USD.

La politique de couverture du risque de change permet d'en limiter l'impact sur les comptes sociaux et consolidés du groupe Latecoere.

21.4. RISQUE DE TAUX

Au 30 juin 2023, le Groupe n'a pas mis en place d'instruments de couverture de taux, l'essentiel de ses emprunts étant souscrits à taux fixes.

21.5. RISQUE ACTIONS

Le Groupe détient essentiellement des actions Latecoere, dont les variations sont ajustées en fonction du cours de clôture. Les titres auto-détenus sont comptabilisés en diminution des capitaux propres dans les comptes consolidés. Le montant des titres auto-détenus au 30 juin 2023 s'élève à 37 K€.

Compte tenu du fait qu'à la clôture de l'exercice la Société ne détient que 157 287 de ses actions propres, soit 0,03% du capital dans le cadre du contrat de liquidité, l'impact de variation du cours serait non significatif.

Par ailleurs, le Groupe ne détient pas d'autres actions significatives cotées et n'est à ce titre pas exposé au risque de fluctuation des cours de bourse.

NOTE 22 | ACTIFS DESTINÉS À ÊTRE CÉDES

En décembre 2022, le groupe est entré en négociations avec Bombardier en vue de céder les activités EWIS sur le site de Querétaro au Mexique, spécialisé dans la production de harnais et sous assemblages électriques.

Le 7 mars 2023, le groupe a annoncé avoir conclu un accord par lequel Bombardier s'engage à acquérir l'actif EWIS de Latecoere à Querétaro (Mexique). Bombardier restera un client à part entière du Groupe Latecoere en Amérique du Nord et Latecoere continuera de poursuivre le

développement de sa propre activité câblage depuis Hermosillo (Mexique), au sein de son site partagé entre les activités d'Aérostructures et de Systèmes d'Interconnexion. Elle pourra ainsi tirer parti au mieux de cette double activité, et répondre aux exigences croissantes de ses clients sur le marché aérospatial en Amérique du Nord et du Sud.

Au 31 décembre 2022, la vente était considérée comme hautement probable au sens d'IFRS 5 à la date de clôture de l'exercice 2022. Le closing

de la transaction est intervenu au 30 juin 2023, une fois les conditions nécessaires à la transaction complètement remplies.

Cet accord a fait l'objet du protocole de conciliation signé en date du 9 juin 2023 et homologué par le Tribunal de commerce de Toulouse.

Les actifs et les passifs concernés ont été isolés sur une ligne spécifique du bilan au compte de résultat et dans le tableau de flux de trésorerie au 30 juin 2023 et l'information comparative

retraitée a été fournie pour le compte de résultat et les cash flows.

Au bilan, seules les créances et dettes avec Bombardier encore significatives ont été identifiées et isolées sur la ligne actifs / Passifs destinés à être cédés. Les actifs et passifs liés à l'activité ont été cédés dans le cadre de l'opération suite à la cession.

En milliers d'euros	30 juin 2023	31 décembre 2022
Stocks et en-cours		14 306
Clients et autres débiteurs	17 954	13 778
ACTIFS DESTINÉS À ÊTRE CÉDÉS	17 954	28 084
Engagements envers le personnel		1 129
Provisions courantes		6 930
Fournisseurs et autres créditeurs	13 442	16 073
Autres passifs courants		300
PASSIFS DESTINÉS À ÊTRE CÉDÉS	13 442	24 432

En milliers d'euros	30 juin 2023	30 juin 2022
Chiffre d'affaires	52 545	29 870
Autres produits de l'activité	0	0
Production stockée	-1 355	1 470
Achats consommés et charges externes	-47 544	-27 328
Charges de personnel	-9 073	-5 002
Impôts et taxes	-71	-50
Dotations aux amortissements et pertes de valeur	-83	-49
Dotations nettes aux provisions d'exploitation	0	0
Dotations nettes aux actifs circulants	246	0
Autres produits	100	0
Autres charges	0	0
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	-5 235	-1 089
Autres produits opérationnels non courants (*)	25 687	16
Autres charges opérationnelles non courantes (*)	-19 366	-1 589
RESULTAT OPERATIONNEL	1 086	-2 663
RESULTAT NET DES ACTIVITES NON POURSUIVIES	1 086	-2 663

(*) Les produits opérationnels non courants correspondent essentiellement à des reprises de dépréciations d'actifs (CAPEX et stocks) provisionnés au 31 décembre 2022 et reprise dans le cadre du closing des activités.

Les charges opérationnelles non courantes correspondent à la sortie du stock à hauteur de 17.3 M€.

NOTE 23 | ENGAGEMENTS FINANCIERS ET PASSIFS ÉVENTUELS

Engagements financiers

LES ENGAGEMENTS DONNÉS PAR LE GROUPE À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE SE PRÉSENTENT COMME SUIT :

En milliers d'euros	30 juin 2023				31 déc. 2022
	< à 1 an	de 1 à 5 ans	> à 5 ans	Total	Total
Créances clients données en garantie	0	0	0	0	0
Nantissements, hypothèques et suretés réelles ⁽¹⁾	1013	0	0	1013	1013
TOTAL	1013	0	0	1013	1013

(1) Ces nantissements portent sur des créances de crédit d'impôt 2019 du Groupe

Le Bridge Loan mis en place le 15 mai 2023 dans les conditions fixées par le Protocole de conciliation homologué par jugement du tribunal de commerce en date du 16 juin 2023 est garanti par des suretés sous forme de nantissement des titres de participation des sociétés : TAC, Avcorp Industries, Latecoere Czech Republic et LATelec.

23.1. AUTRES ENGAGEMENTS

Dans le cadre de ses activités courantes, le Groupe a des engagements d'achats liés à la production. Ces engagements reposent principalement sur les prévisions de cadence des donneurs d'ordre et sont réalisés à des conditions normales de marché.

MADES

Dans le cadre de l'acquisition en 2022 de la société MADES, le contrat prévoit une clause de earn out de 4 M€ qui a été reconnue dans les comptes au 30 juin 2022 dans le poste Autres Dettes. A ce jour, une première tranche a été réglée en mai 2023. Le montant restant dans le poste Autres Dettes s'élève à 2.7 M€ a été maintenu au 30 juin du fait de la forte probabilité de réalisation des objectifs cibles attendus.

23.2. AUTRES PASSIFS ÉVENTUELS

La norme IFRIC 23 oblige les sociétés à prendre en compte la probabilité de position fiscale défavorable et de reconnaître cette position au passif du bilan quand celle-ci est considérée comme probable. Aucune provision n'a été constatée dans les comptes au 30 juin 2023.

23.3. ENTITÉS NON CONSOLIDÉES

Latecoere détient 24,81 % du capital de CORSE COMPOSITES AERONAUTIQUE (CCA) et est comptabilisé sur le poste « autres actifs financiers » du bilan pour 2,7 M€.

Cette participation, aux côtés des autres actionnaires, Airbus, Dassault et Safran permet au Groupe de renforcer ses compétences dans le domaine des matériaux composites.

Le Groupe n'exerce plus d'influence notable sur la société Corse Composites Aéronautique depuis le 1^{er} avril 2013. Par conséquent, cette société a été déconsolidée et l'actif financier a été classé en autres actifs financiers.

Les données ci-après récapitulent les principaux indicateurs financiers de CORSE COMPOSITES AERONAUTIQUE (données à 100%) :

- CA 2022 : 52 M€
- Résultat net 2022 : +2.4 M€
- Capitaux propres 2022 : 9 M€

Le Groupe n'a pas accordé de soutien financier à la société CORSE COMPOSITES AERONAUTIQUE. En dehors de cette entité, le groupe ne détient pas d'autre participation supérieure à 20% du capital.

NOTE 24 | PARTIES LIÉES

24.1. PRINCIPAUX FLUX AVEC LES PARTIES LIÉES

Les transactions avec les parties liées se font sur la base de prix de marché. Aucune transaction significative avec des parties liées n'a été conclue et non appréhendée dans les comptes consolidés semestriels au 30 juin 2023.

24.2. PRINCIPALES RELATIONS ENTRE LA SOCIÉTÉ LATECOERE ET SES FILIALES

Les principaux flux intra-groupe concernent des flux économiques relatifs à la production de sous-ensembles.

Le Groupe est organisé autour de deux activités : l'« Aérostructures » et les « Systèmes d'interconnexion ». Chaque société leader d'une division ou activité possède des filiales (en France ou à l'Étranger) lui permettant de répondre à ses besoins industriels. Compte tenu de l'organisation générale du Groupe, les différentes sociétés faisant partie du périmètre de consolidation peuvent avoir des relations industrielles et commerciales entre elles afin de répondre aux besoins de production de chaque entité. Les transactions intra-Groupe étant variables, il n'est pas possible d'en définir à priori les montants annuels.

Les conditions de règlements applicables entre les différentes sociétés du Groupe sont en adéquation avec celles applicables aux autres fournisseurs et prennent en compte, le cas échéant, les besoins ponctuels liés à la gestion de trésorerie centralisée.

La société Latecoere, maison mère du Groupe, centralise certains actes de la gestion globale des filiales (management général, gestion des assurances et des risques, gestion financière...). De ce fait, elle facture à ses filiales des « frais de siège » intégrant les coûts relatifs de ces postes. Par ailleurs, dans le cadre de la gestion de trésorerie centralisée, la société Latecoere peut être amenée à octroyer à ses filiales (détenues directement) des avances en compte courant (trésorerie court terme) ou des prêts (moyen ou

long terme) en vue de permettre le financement des investissements immobiliers et industriels. Les financements court terme font l'objet de conventions réglementées et sont porteurs d'intérêts. Les prêts font l'objet de contrats spécifiques reprenant l'objet du financement, la durée ainsi que le taux appliqué.

Dans certains cas, cette méthode de financement interne au Groupe peut être mise en place entre une filiale de la société Latecoere et sa / ses sous-filiale(s), les procédures et conditions restant identiques à celles décrites ci-dessus. A l'exception des sociétés du Groupe et des relations avec les « Key Managers » mentionnées ci-dessus, il n'existe pas d'opération significative avec des parties liées hors-Groupe.

En France, la société Latecoere s'est constituée depuis l'exercice fiscal 2009 seule redevable de l'impôt sur les sociétés, des contributions additionnelles assises sur l'impôt sur les sociétés et de l'imposition forfaitaire annuelle due au titre du Groupe fiscal qui comprend les sociétés Latecoere, LATelec, Latecoere Développement et Latfi1.

En application de la convention d'intégration fiscale, les filiales intégrées fiscalement supportent leur propre charge d'impôt, comme elles le feraient en l'absence d'intégration fiscale et versent les sommes correspondantes à la société Latecoere, à titre de contribution au paiement des impôts du Groupe fiscal.

NOTE 25 | ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE

Latecoere a annoncé la mise en œuvre du regroupement des actions ordinaires composant son capital social, et de la réduction de son capital par voie de diminution de la valeur nominale de la totalité de ses actions décidée par le Conseil d'administration réuni le 26 juillet 2023, conformément aux 37ème et 19ème résolutions de l'Assemblée Générale Mixte des actionnaires du 26 juillet 2023.

Les opérations de regroupement des actions du groupe ont débuté le 16 août 2023.

Lors de sa réunion du 26 juillet 2023, le Conseil d'administration a également décidé, sous réserve de la réalisation du regroupement d'actions, de mettre en œuvre la réduction de capital motivée par des pertes par voie de diminution de la valeur nominale des actions ordinaires et de préférence de la Société Latecoere SA, conformément aux termes de l'autorisation qui lui a été conférée par l'Assemblée Générale 2023. La valeur nominale de chaque action de la Société sera ainsi ramenée de 2,50 euros (après réalisation du regroupement d'actions) à 0,01 euro par action ordinaire, et de 0,25 euro à 0,01 euro par action de préférence de la Société. Le montant de cette réduction de capital sera affecté sur le poste de « Report à nouveau » de la Société. Il est prévu que la réduction de capital prenne effet concomitamment à la date de réalisation effective des opérations de regroupement d'actions ordinaires de la Société.



DECLARATION DE LA PERSONNE RESPONSABLE DU RAPPORT

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 2023

Thierry Mootz
Directeur Général



RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2023

Latécoère S.A.

Siège social : 135, rue de Périole - 31500 Toulouse

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2023

Période du 1 janvier 2023 au 30 juin 2023

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 LATECOERE, relatifs à la période du 1^{er} janvier 2023 au 30 juin 2023, 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.

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.

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.

Fait à Toulouse et Labège, le 19 septembre 2023

Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit
Magali HATTOU

KPMG S.A.
Eric JUNIERES

Conception et Réalisation



pomelo-paradigm.com/pomdocpro/



LATECOERE

135, rue de Périole – BP 25211
31079 Toulouse Cedex 5 – France
T +33 (0)5 61 58 77 00
www.latecoere.aero

