



Toulouse, le 3 mai 2010 – 8h

Résultats annuels 2009

Chiffres audités

En M€	2009	2008
• CA hors éléments exceptionnels	449,5	579,5
• Eléments exceptionnels Aérostructure*	-	104,4
Chiffre d'affaires	449,5	683,9
Résultat opérationnel courant	10,1	31,9
• Pertes à terminaison** reconnues sur		
▶ différend avion d'affaires	- 68,8	
▶ réévaluation de la parité €/€ à long terme	-44,1	
Résultat opérationnel (EBIT)	-102,8	31,9
• Résultat financier réalisé	-21,3	-35,4
• Résultat financier latent	17,6	-6,5
Résultat financier	- 3,7	- 41,9
Résultat net attribuable au Groupe	-91,2	-6,7
Endettement net consolidé	359,2	336,0
Capitaux propres attribuables au Groupe	143,3	220,8

* Facturation en 2008 de travaux de développement (104,4 M€)

** Eléments non cash

Un chiffre d'affaires en baisse de -22,4 % dans un contexte de retournement de cycle et de faiblesse persistante du \$

Le Groupe clôture l'exercice 2009 sur une baisse d'activité, à périmètre comparable, de -22,4 %. Retraité de l'impact de la parité €/€, l'évolution organique s'établit à -18,4%. Dans un marché marqué par la bonne résistance d'Airbus et de Boeing sur leurs programmes matures, cette baisse résulte essentiellement des diminutions des cadences de livraisons d'avions d'affaires et régionaux ; celles-ci ont particulièrement pénalisé l'activité Aérostructures qui dispose du portefeuille clients le plus diversifié.

Un résultat lourdement impacté par des provisions sur pertes à terminaison

- Le résultat opérationnel est une perte de -102,8 M€ principalement induite par
 - (i) un différend sur avion d'affaires se cristallisant en fin d'année et donnant lieu, en application de la norme IAS 11, à la constatation d'une perte à terminaison calculée sur la durée de vie du programme

Ce différend porte sur les conditions d'exécution d'un contrat sur avion d'affaires ; en l'absence à ce jour de compromis acceptable pour Latécoère, le Groupe a été amené à

Communiqué de presse

Toulouse, le 3 mai 2010 – 8h

constater, au titre de ce contrat, une dépréciation sur l'exercice de -68,8 M€ provisionnant l'ensemble des pertes à venir, à hypothèse inchangée d'€/\$.

(ii) la réévaluation de la parité €/€ à terminaison à 1,35

La faiblesse persistante de la monnaie américaine associée à de fortes volatilités, a conduit le Groupe, par mesure de prudence et au vu des pratiques relevées du secteur, à réévaluer la parité €/€ à long terme (au-delà de 5 ans) à 1.35, contre 1.25 jusques là retenu dans ses projections. L'impact global sur l'exercice est une dépréciation de -44,1 M€ provisionnant les pertes à venir des contrats de construction affectés.

- **Corrigée de ces deux éléments, la rentabilité opérationnelle ressort à 10,1 M€** à comparer aux 6,9 M€ enregistrés à la fin du premier semestre.

- **Un résultat financier en amélioration substantielle**

Le résultat financier réalisé (-21,3 M€) bénéficie de la baisse des taux court terme enregistrée sur l'exercice 2009 et de résultats de change positifs principalement liés à des couvertures sur le Réal brésilien et des dénouements d'emprunts en \$.

Le résultat financier latent (+17,6 M€) correspond à la réévaluation des postes financiers au bilan et à la variation de juste valeur des instruments financiers (dont la variation des valeurs temps des instruments de couverture \$ et CZK et le « mark to market » des instruments de taux et change autres).

- **Une perte nette de -91,2 M€**

Le résultat de l'exercice est une perte nette de -91.2 M€ après activation de déficits fiscaux à concurrence de +17.2 M€.

- *Les comptes audités complets sont disponibles dans le cadre du rapport financier annuel accessible sur le site du Groupe www.latecoere.fr*

Une année d'adaptation et de transformation

Priorité a été donnée à la compétitivité avec le renforcement des plans d'actions initiés au travers du plan de progrès Défi 2011 : baisse de la base de coûts fixes, rationalisation de l'organisation industrielle, réduction des cycles.

Les effectifs pilotés (personnels inscrits et externes intervenant sur site) ont diminué de 955 Equivalents Temps Plein sur l'année (- 515 en France, - 440 à l'international) ; le site de Cornebarrieu en région toulousaine sera désormais dédié à Latécoère Aéroservices dont le Groupe est actionnaire minoritaire, après transfert de ses activités de production d'aérostructures vers d'autres sites du Groupe.

L'organisation industrielle des principales productions a continué d'être rationalisée. L'ensemble des fuselages à destination d'Embraer est désormais produit au Brésil. La production des portes sur les programmes en phase série sera assurée par la filiale tchèque. Les chantiers câblage sont de même progressivement rééquilibrés dans leur répartition entre la France et la Tunisie pour maximiser la capacité d'adaptation à un \$ durablement sous-évalué.

Ces actions ont été complétées par la mise en œuvre au niveau de la Branche Aérostructure d'un système d'information intégré, désormais déployé sur l'ensemble des sites, qui vise à accroître la réactivité de l'outil industriel et de la supply chain à des variations fortes et brutales des cadences constructeurs.

Le Groupe a cependant veillé à ne pas déstabiliser sa supply chain en évitant des ré-intériorisations de charges ; la répercussion des baisses de cadences s'est faite en bonne intelligence avec ses fournisseurs, avec un certain décalage compte tenu des cycles d'approvisionnements engagés ; les stocks et en-cours série ont diminué de 31 M€ sur l'exercice, cette baisse devant continuer en 2010.

Les investissements industriels ont été limités à 8,2 M€ et ont été principalement consacrés aux schémas directeurs industriel et du système d'information.

Un endettement maîtrisé, une couverture des risques financiers renforcée

Dans ces conditions, l'endettement après avoir atteint 379 Millions d'€uros à la fin du 1^{er} semestre, a été ramené au 31 décembre à 359 M€ malgré un impact défavorable lié à l'application de la loi LME en France qui s'est traduit par une baisse du crédit fournisseurs d'environ 40 M€. L'endettement du Groupe s'élevait à 336 M€ au 31 décembre 2008.

Le Groupe a complété ses programmes de couverture de risques financiers par la mise en œuvre principalement d'instruments de type tunnels protégeant

- ▶ son exposition \$ jusqu'à fin 2011 à des cours €/€ au pire de 1,41 pour 2010 et 1,37 pour 2011, tout en lui donnant la possibilité d'être associé à une revalorisation de celui-ci ;
- ▶ son exposition taux sur plus de la moitié de sa dette sur une durée de 4 ans, tout en conservant le bénéfice de taux variables court terme jugés à des niveaux attractifs.

Par ailleurs, Latécoère a mené des discussions commerciales avec ses clients dans le cadre des financements de programmes qui ont notamment abouti à 55 M\$ d'encaissements au cours du 1^{er} trimestre 2010.

Des perspectives d'activité solides, une démarche d'excellence maintenue

Au 31 décembre 2009 et sur la base d'une parité €/€ de 1,40, le carnet de commandes du Groupe (correspondant à l'équivalent en Chiffre d'Affaires induit pour le Groupe des commandes fermes des compagnies aériennes aux constructeurs), atteint 2,1 Mds €, se situant à un niveau comparable à celui enregistré fin 2008. Il représente l'équivalent de 4 années de chiffre d'affaires.

Le Groupe a gagné des marchés significatifs sur le programme A350 d'Airbus, principalement dans les activités câblage (meubles, harnais de voilure) et outillage (chaîne d'assemblage finale de l'avion, assemblage du caisson central de voilure et assemblage des mâts support de réacteurs), mais également d'aérostructures (carénage de pointe avant). Au total le programme A350 représente un chiffre d'affaires à venir de près de 900 M\$ sur la base de 800 avions à livrer.

Dans l'immédiat, les récentes annonces de reprises des cadences communiquées par les constructeurs, semblent confirmer que le point bas du retournement de cycle a été atteint au 4^{ème} trimestre 2009. Dans ce contexte, le Groupe s'attend à une amélioration progressive de son activité au cours de l'année 2010 lui permettant d'anticiper un niveau de chiffre d'affaires similaire à celui de 2009 et un retour à la croissance dès 2011.

L'activité de Recherche et Technologie a connu de nouveaux développements dans la continuité des projets en cours sur les fuselages, sur les portes composites et structures composites ainsi que sur des thèmes construits en cohérence avec la feuille de route du CORAC (Conseil pour la Recherche Aéronautique Civile) ; ils permettront la mise au point de nouvelles technologies trouvant leur application lors du renouvellement des familles New Short Range (remplacement des A320 et B737).

Communiqué de presse

Toulouse, le 3 mai 2010 – 8h

Parallèlement, la société Latécoère a obtenu début 2010 le renouvellement de sa qualification EN 9100, démontrant la capacité du Groupe à mettre durablement en œuvre des processus d'amélioration continue orientés vers la satisfaction du client. La démarche ISO 14001 relative au management environnemental a été poursuivie : deux sites ont déjà obtenu cette qualification et l'effort se poursuit.

Des discussions constructives menées avec les banques créancières du Groupe pour renforcer sa liquidité et étendre les couvertures de change.

Conformément à ce qui était annoncé dans son communiqué du 10 décembre 2009, le Groupe a engagé courant décembre des discussions avec l'ensemble de ses partenaires bancaires français, dans l'optique de restructurer sa dette financière ; l'objectif est de mettre celle-ci en adéquation avec les capacités de remboursement de l'entreprise durablement affectées par les effets conjugués du retournement de cycle, de l'affaiblissement de la parité €/€ et des retards des grands programmes lancés ces dernières années par les constructeurs.

Ces discussions qui progressent dans un climat ouvert et constructif ont d'ores et déjà donné des résultats significatifs.

A ce jour, les banques ont accepté

- de ne pas se prévaloir de la rupture anticipée au 31 décembre 2009 des ratios contractuels convenus sur les lignes de crédit existantes (covenants bancaires) ;
- la suspension des remboursements en principal des prêts à moyen terme jusqu'au 31 décembre 2010, soit environ 47 M€
- le maintien des lignes de marché existantes destinées à couvrir les risques de taux et de change.

Le Groupe est confiant dans la concrétisation d'un accord cadre avec les banques dans les jours qui viennent qui renforcera la lisibilité de la structure financière de l'entreprise à moyen terme. Dès sa conclusion, un communiqué sera publié et le Groupe demandera à NYSE Euronext la reprise de la cotation du titre.

A propos de Latécoère

Groupe international partenaire de « rang 1 » des grands avionneurs mondiaux (Airbus, Embraer, Dassault, Boeing, Bombardier), Latécoère intervient dans tous les segments de l'aéronautique (avions commerciaux, régionaux, d'affaires et militaires), dans trois domaines d'activités :

- *Aérostructure (58 % du CA) : tronçons de fuselage et portes.*
- *Câblages embarqués (33 % du CA) : câblage, meubles électriques et équipements embarqués.*
- *Ingénierie et services : (9 % du CA) : études, conception et réalisation d'outillages.*

Communiqué de presse

Toulouse, le 3 mai 2010 – 8h

Le Groupe emploie près de 3 650 personnes dans 9 pays différents.

Son chiffre d'affaires consolidé pour 2009 est de 450 M€ et le portefeuille de commandes, sur la base d'une parité €/€ de 1,40, s'élève à 2 139 M€ au 31 décembre 2009.

Latécoère, société anonyme au capital de 17 219 994 € divisé en 8 609 997 actions d'un nominal de 2 €, est cotée sur Euronext Paris - Compartiment C.

Codes ISIN : FR0000032278 - Reuters : LAEP.PA - Bloomberg : LAT.FP



VOS CONTACTS



Bertrand PARMENTIER / Directeur Général

Tél. : 05 61 58 77 00

bertrand.parmenier@latecoere.fr

Nathalie BOUMENDIL / Relations Investisseurs

Tél. : 01 53 67 35 74 - nboumendil@actus.fr

Caroline GUILHAUME / Relations Presse

Tél. : 01 53 67 35 79 - cquilhaume@actus.fr