



Communiqué de presse
Toulouse, le 31 août 2012 - 18h

1^{er} semestre 2012

Des résultats en ligne avec les prévisions

	M€	1S 2012	1S 2011	Var.
CA hors éléments exceptionnels		290,3	261,3	11,1%
Eléments exceptionnels Aérostructure*		62,5	55	
Chiffre d'affaires		352,8	316,3	11,6%
Résultat opérationnel courant (ROC)		24,7	23,8	
<i>Marge / ROC</i>		<i>7,0%</i>	<i>7,5%</i>	
Résultat opérationnel non courant**		0,0	0,0	
Résultat opérationnel (EBIT)		24,7	23,8	
<i>Marge / EBIT</i>		<i>7,0%</i>	<i>7,5%</i>	
● Résultat financier réalisé		-10,6	-9,4	
● Résultat financier latent**		-15,3	3,8	
Résultat financier		-25,9	-5,6	
Résultat net attribuable au Groupe		3,5	15,5	
Résultat net attribuable au Groupe hors résultat financier latent sur instruments de couverture non dénoués		12,1	12,5	

* Facturations non récurrentes de travaux de développement

** Eléments non cash

	M€	30/06/2012	31/12/2011
Endettement net consolidé		331,2	368,8
Capitaux propres attribuables au Groupe		177,3	169,4
Capitaux propres attribuables au Groupe nets des effets de juste valeur des instruments de couverture non dénoués		201,5	182,7

Comptes arrêtés par le Conseil de Surveillance de la société lors de sa réunion du 31 août 2012

Comptes ayant fait l'objet d'une revue limitée par les Commissaires aux Comptes

Une croissance soutenue de l'activité

Au 1^{er} semestre 2012, le chiffre d'affaires du groupe Latécoère s'établit, hors éléments exceptionnels, à 290,3 M€, en progression de +11,1 % par rapport à 2011. A taux de change constant, la croissance organique ressort à +10,5 %.

A ce chiffre d'affaires s'ajoutent 62,5 M€ de facturations non récurrentes de travaux de développement (voir communiqué de presse du 21 février 2012). Dans ces conditions, le chiffre d'affaires consolidé du 1^{er} semestre 2012 ressort à 352,8 M€.

Cette évolution est cohérente avec la croissance globale, attendue autour de 10% sur l'exercice, annoncée par le Groupe le 21 février dernier.

Une rentabilité opérationnelle courante confirmée

Le résultat opérationnel courant (ROC) progresse de 0,9 M€ à 24,7 M€, en ligne avec les perspectives communiquées le 21 février 2012 malgré des perturbations sociales en Tunisie et des tensions sur la supply chain.

Le résultat financier réalisé s'établit à -10,6 M€ versus -9,4 M€ sur le 1^{er} semestre 2011. Le coût de la dette qui ressort à -10,2 M€ est en hausse de 53 bp à 5,57%, dont 13 bp liés à la revalorisation des taux de marché.

71% de la dette financière nette au 30 juin 2012 est protégée sur une durée moyenne de 2,7 ans par des instruments de couverture permettant de « caper » le risque de taux sur le sous-jacent couvert à un taux maximum de 3,32%, tout en continuant de bénéficier de taux variables.

Une exposition au risque \$ couverte à fin 2014

Le Groupe met en œuvre une politique de couverture de son exposition industrielle au risque \$ US visant à défendre dans la durée un cours €/ \$ budget de 1,35, tout en se donnant la possibilité de profiter partiellement d'une revalorisation éventuelle de la devise américaine.

Au premier semestre 2012, le Groupe a encaissé ses couvertures à un cours moyen de 1€ = 1,321 \$, captant ainsi la majeure partie de l'évolution favorable de la devise américaine par rapport à l'Euro sur la période.

Toutefois et paradoxalement, la revalorisation de la devise américaine le 30 juin (1€ = 1,259 \$) dans un marché volatile impacte négativement à hauteur de -12,2 M€ les valeurs options et temps des instruments de couverture (tunnels) non dénoués. Ce montant pèse sur le résultat financier latent, mais il est sans impact sur la trésorerie et n'est pas représentatif des résultats qui seront constatés lors de la réalisation des couvertures.

Un résultat net du premier semestre à 12,1 M€ et des capitaux propres attribuables au Groupe en hausse de +18,8 M€ (hors impact des effets de juste valeur des instruments de couverture non dénoués)

Le résultat net attribuable au Groupe de 3,5 M€ s'établit, hors résultat financier latent sur instruments de couverture non dénoués à 12,1 M€. Les capitaux propres attribuables au Groupe de 177,3 M€ sont en évolution de 7,9 M€ (dont 6,9 M€ liés à la conversion d'Obligations Convertibles) sur la période ; nets des effets de juste valeur des instruments de couverture non dénoués, ils progressent sur le semestre de +18,8 M€ à 201,5 M€.

Ces résultats, en ligne avec les perspectives annoncées confortent le mouvement de redressement engagé depuis 2010.

Un endettement net en baisse de 37,6 M€ sur le semestre

L' EBITDA⁽¹⁾ ressort à 26,8 M€.

Le besoin en fonds de roulement d'exploitation a mobilisé 19,5 M€ sur le premier semestre ; cette évolution s'inscrit dans un contexte de forte hausse des cadences et de tensions sur la supply chain.

Les en-cours de développement des programmes suivis en contrats de construction, nets des mouvements d'avances remboursables les finançant, ont diminué de 41,5 M€.

Les investissements industriels nets ont été contenus à 5,8 M€ principalement consacrés aux outils de production et aux systèmes d'information.

Dans ces conditions et après prise en compte du résultat financier réalisé (-10,6 M€), des autres besoins (-1,7 M€) et des conversions d'Obligations Convertibles sur la période (+ 6,9 M€), l'endettement net consolidé ressort à 331,2 M€ au 30 juin 2012 en diminution de 37,6 M€ par rapport au 31 décembre 2011.

⁽¹⁾ L'EBITDA désigne au niveau des comptes consolidés l'EBIT augmenté (i) des dotations nettes des reprises aux provisions d'exploitation sur actifs et pour risques & charges et (ii) des dotations nettes des reprises aux amortissements des immobilisations incorporelles et corporelles

Un portefeuille de commandes représentant 4 années de chiffre d'affaires

Au 30 juin 2012 et sur la base d'une parité €/€ de 1,25, le portefeuille de commandes, qui ne prend en compte que les commandes fermes annoncées par les avionneurs, atteint 2,2 milliards d'Euros. Il représente environ 4 années de chiffre d'affaires et illustre la pertinence de la plate-forme multi-clients construite par le Groupe, qui est aujourd'hui confirmé sur tous les grands programmes lancés d'avions commerciaux, régionaux et d'affaires déterminants à moyen et long termes.

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 :

- Aérostructures (59% du CA) : tronçons de fuselage et portes.
- Systèmes d'interconnexion (27% du CA) : câblage, meubles électriques et équipements embarqués.
- Ingénierie et services (14% du CA) : études, calcul et définition de produits industriels - conception, réalisation et maintenance d'outillages et machines spéciales

Le Groupe emploie 4 175 personnes dans 9 pays différents.

Son chiffre d'affaires consolidé pour 2011 est de 575,6 M€ et le portefeuille de commandes, sur la base d'une parité €/€ de 1,25, s'élève à 2,2 Mds € au 30 juin 2012.

Latécoère, société anonyme au capital de 18 621 608 € divisé en 9 310 804 actions d'un nominal de 2 €, est cotée sur Euronext Paris - Compartiment C.

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



CONTACTS



Bertrand Parmentier / Directeur Général
Tel. : 05 61 58 77 00
bertrand.parmentier@latecoere.fr

Corinne Puissant / Relations Investisseurs
Tel. : 01 53 67 36 57 - cpuissant@actus.fr
Anne-Catherine Bonjour / Relations Presse
Tel. : 01 53 67 36 93 - acbonjour@actus.fr