

Rapport semestriel 2013



GROUPE
LATECOERE

SOMMAIRE

- 1 RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE**

- 2 COMPTES CONSOLIDES CONDENSES AU 30 JUIN 2013**
 - 2.1 Bilan consolidé**
 - 2.2 Compte de résultat consolidé**
 - 2.3 Etat des produits et charges comptabilisés**
 - 2.4 Tableau des flux de trésorerie consolidé**
 - 2.5 Tableau de variation des capitaux propres consolidés**
 - 2.6 Notes annexes aux comptes consolidés condensés**

- 3 DECLARATION DE LA PERSONNE RESPONSABLE DU RAPPORT**

- 4 RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2013**

1 RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

Les comptes consolidés du Groupe ont été arrêtés par le Directoire du 27 août 2013.

Activités du Groupe

<i>En millions d'euros</i>	30-juin-13	30-juin-12
CA hors éléments exceptionnels	310,4	290,3
Éléments exceptionnels Aérostructure*	0,0	62,5
Chiffre d'affaires	310,4	352,8
EBIT Economique hors éléments exceptionnels	7,5	5,4
Éléments exceptionnels Aérostructure*	0,0	62,5
EBIT Economique	7,5	68,0
Résultat opérationnel (EBIT)	17,8	24,7
Résultat financier	-14,6	-25,9
Résultat financier réalisé	-9,9	-10,6
Résultat financier latent	-4,8	-15,3
Résultat net attribuable au Groupe	1,3	3,5
<i>Résultat net attribuable au Groupe hors résultat financier latent sur instruments de couverture non dénoués</i>	2,7	12,1

<i>En millions d'euros</i>	30-juin-13	31-déc.-12
Endettement net consolidé	320,1	322,6
Capitaux propres attribuables au Groupe	183,7	185,0
<i>Capitaux propres attribuables au Groupe nets des effets de juste valeur des instruments de couverture non dénoués</i>	192,0	190,4

* Facturation de travaux de développement (62,5 M € en 2012)

Le Groupe utilise l'EBIT Economique comme indicateur clé approprié de pilotage de la performance opérationnelle des branches du Groupe. **L'EBIT Economique** représente au niveau des comptes consolidés le résultat opérationnel (EBIT) du Groupe retraité de la variation des Encours « Non recurring » net de provision.

Une croissance soutenue de l'activité

Au 1er semestre 2013, le chiffre d'affaires du groupe Latécoère s'établit à 310,4 M€, en progression de +6,9% (hors éléments exceptionnels) par rapport à la même période de 2012. A taux de change constant, la croissance organique ressort à +7,6%.

Le Groupe rappelle qu'au cours du 1er trimestre 2012, une facturation non récurrente de travaux de développement avait été comptabilisée pour un montant de 62,5 M€.

Les activités de services contribuent fortement à la progression de l'activité aussi bien dans l'Aérostructure (+13,1%) qu'au sein des Systèmes d'interconnexion, et ce, dans un contexte de rythme soutenu des cadences de production.

L'évolution de l'activité au premier semestre 2013 est cohérente avec la croissance globale attendue autour de 5% sur l'exercice, annoncée par le Groupe le 27 mars dernier.

Un redressement de la rentabilité opérationnelle en ligne avec les prévisions

Le résultat opérationnel (EBIT) qui s'établit à 17,8 M€ ressort à 5,7 % du CA consolidé, en ligne avec les perspectives communiquées le 27 mars 2013. La rentabilité opérationnelle s'est améliorée de 1,3 % par rapport à l'exercice 2012 ce qui confirme le redressement annoncé consécutivement à la résolution de la crise tunisienne.

Le résultat financier réalisé s'établit à -9,9 M€ versus -10,6 M€ sur le 1er semestre 2012. Le taux d'intérêt moyen global supporté ressort en baisse de ~100 bp à 4,4 %, principalement du fait de l'évolution des taux.

Une exposition au risque \$ couverte à fin avril 2015

Le Groupe rappelle qu'il conduit une politique de couverture de son exposition industrielle au risque \$ US visant à défendre dans la durée un cours €/€ budget de 1,35.

Le Groupe met exclusivement en œuvre des instruments avec des positions en risque fermées (cours au pire défini) lui permettant de bénéficier partiellement d'une revalorisation éventuelle de la devise américaine (tunnels d'options). Cette stratégie lui a permis de réaliser son exposition sur le 1^{er} semestre 2013 à un cours €/€ moyen de 1,339 versus un spot moyen sur la période de 1,319.

Le résultat financier latent s'établit à -4,8 M€ versus -15,3 M€ au 30 juin 2012 dans un contexte de renforcement de la devise US dont le cours spot €/€ ressort à la clôture à 1,3080, contre un cours spot €/€ de 1,2590 au 30 juin 2012.

Le Groupe rappelle que le résultat financier latent est sans impact sur la trésorerie présente et future de l'entreprise dès lors que les instruments mis en œuvre seront effectivement dénoués dans leurs relations de couverture.

Le résultat net attribuable au Groupe s'établit en conséquence à +1,3 M€.

Un endettement net maîtrisé à 320 M€, en baisse de -2,5 M€ sur le 1^{er} semestre 2013

L'EBITDA Economique¹ ressort à 9,1 M€ au 1^{er} semestre 2013 versus 6,6 M€ au 1^{er} semestre 2012 (hors éléments exceptionnels liés à des facturations non récurrentes de travaux de développement).

Le besoin en fonds de roulement d'exploitation diminue de 15,3 M€ sur la période grâce notamment à la maîtrise du crédit client et à la mobilisation de créances nées ou à naître sur l'Etat.

Les investissements industriels nets ont été contenus à 8,9 M€ principalement consacrés aux outils de production et aux systèmes d'information.

Dans ces conditions et après prise en compte du résultat financier réalisé (-9,9 M€), des autres besoins (-0,2 M€), l'endettement net consolidé ressort à 320,1 M€ au 30 juin 2013 en diminution de 2,5 M€ par rapport au 31 décembre 2012.

Cette évolution maîtrisée en regard de la prévision communiquée par le Groupe le 27 mars 2013 tablant sur une hausse temporaire de la dette financière nette d'environ 20 M€ sur l'exercice, conforte la perspective annoncée de reprise du mouvement de désendettement à compter de l'exercice 2014.

¹ L'EBITDA Economique désigne au niveau des comptes consolidés le résultat opérationnel (EBIT) avant (i) l'impact des variations d'En-cours « Non Recurring » nets de provision et (ii) les dotations aux amortissements et pertes de valeur, les dotations nettes aux provisions, les dépréciations nettes d'actifs circulants hors En-cours « Non Recurring ».

Un bon renouvellement du portefeuille de commandes qui s'établit à 3,7 années de chiffre d'affaires

Au 30 juin 2013 et sur la base d'une parité €/€ de 1,35, le portefeuille de commandes, qui ne prend en compte que les commandes fermes des avionneurs, atteint 2,24 milliards d'Euros en croissance de +6,1% sur le 1^{er} semestre. Il représente 3,7 années de chiffre d'affaires.

La dynamique du carnet de commandes illustre la pertinence des choix de programmes sur lesquels le Groupe est positionné (avions commerciaux, régionaux et d'affaires) qui ont globalement enregistré d'excellentes prises de commandes sur ce 1^{er} semestre ; elle reflète en outre l'essor des deux activités Aérostructure et Systèmes d'interconnexion dans les domaines du design et du manufacturing services, développées dans une approche « end to end » de la relation client.

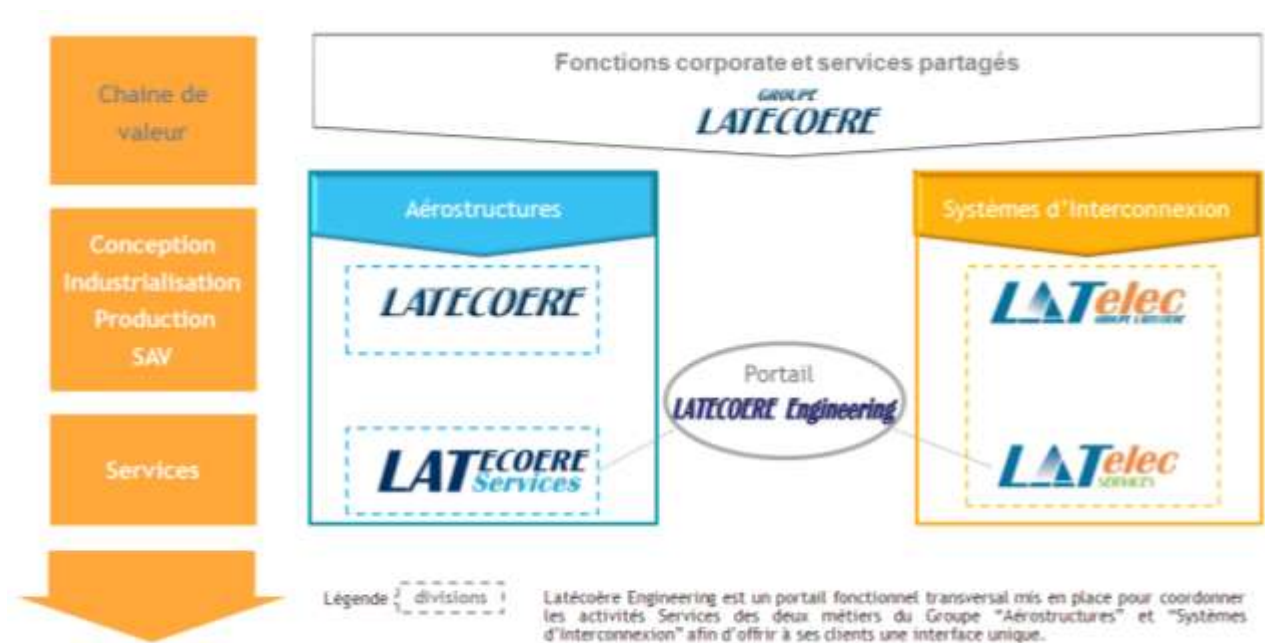
Un Groupe désormais réorganisé autour de ses deux métiers industriels Aérostructure et Systèmes d'Interconnexion intégrant chacun l'ensemble de la chaîne de valeur

A compter de 2013, le groupe Latécoère a modifié son organisation pour mieux s'adapter à un environnement économique, industriel et concurrentiel très évolutif.

Le groupe s'est ainsi réorganisé autour de ses deux principaux métiers industriels Aérostructure et Systèmes d'Interconnexion, qui intègrent chacun l'ensemble de la chaîne de valeur (conception, industrialisation, production, SAV et services).

La branche « Aérostructures » consolide désormais l'activité des deux divisions : la division « Aérostructure Industrie » portée par la société Latécoère et la division « Aérostructure Services » (précédemment appelée « Ingénierie et Service ») portée par la société Latécoère Services. La branche « Systèmes d'Interconnexion » reste portée par la société LATElec.

Un portail Latécoère Engineering regroupe, au bénéfice des clients, des offres de services multi-métiers du Groupe. Cette organisation simplifiée favorise la transversalité et l'innovation au service de nos deux domaines d'activité.



Réconciliation des indicateurs avec les états financiers

Le Groupe utilise comme indicateurs principaux : l'EBIT Economique, l'EBITDA Economique, l'EBITDA et l'endettement net.

L'EBIT Economique représente au niveau des comptes consolidés le résultat opérationnel (EBIT) du Groupe retraité de la variation des Encours « Non recurring » net de provision.

L'EBITDA Economique représente le résultat opérationnel (EBIT) avant :

- les dotations aux amortissements et pertes de valeur, les dotations nettes aux provisions, les dépréciations d'actifs circulants
- et l'impact des Encours « Non Recurring » net de provision.

L'EBITDA représente l'EBIT du Groupe (résultat opérationnel) avant les dotations aux amortissements et pertes de valeur, les dotations nettes aux provisions, les dépréciations d'actifs circulants.

<i>En milliers d'euros</i>	Notes	30-juin-13	30-juin-12
Résultat opérationnel (EBIT)		17 808	24 749
Variation brute Encours "Non Recurring"	6.1	8 741	-42 313
Dépréciation nette d'Encours "Non Recurring"	6.1	1 542	-893
EBIT Economique		7 524	67 955
<i>EBIT Economique hors éléments exceptionnels</i>		7 524	5 422
<i>EBIT Economique - éléments exceptionnels</i>		0	62 533
Dotations aux amortissements et pertes de valeur		-5 995	-5 712
Dotations nettes aux provisions d'exploitation		971	-32
Dotations nettes / dépréciations des actifs circulants		3 718	5 033
Dotations nettes aux provision de la ligne Charges de personnel		-234	-448
EBITDA Economique		9 064	69 114
<i>EBITDA Economique hors éléments exceptionnels</i>		9 064	6 580
<i>EBITDA Economique - éléments exceptionnels</i>		0	62 533
EBITDA		17 805	26 800

Au 30 juin 2012 les éléments exceptionnels concernaient les travaux de développement pour un montant de 62,5 M€.

L'endettement net comprend les emprunts et dettes financières courant et non courant et la trésorerie et équivalents de trésorerie et se décompose ainsi :

<i>En milliers d'euros</i>	Notes	30-juin-13	31-déc.-12
Emprunts et dettes financières - Non courant	13.1	273 216	268 424
Emprunts et dettes financières - Courant	13.1	60 810	81 968
Trésorerie et équivalents de trésorerie		-13 944	-27 835
Endettement net consolidé		320 082	322 556

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

Les principaux risques et incertitudes pour les six mois restants de l'exercice sont liés à l'évolution de la parité €/€ et à l'évolution générale du contexte géopolitique tunisien.

Transactions avec les parties liées

Les transactions avec les parties liées se sont poursuivies au cours du 1^{er} semestre 2013 sur la base des mêmes conventions que celles appliquées au 31 décembre 2012.

Référentiel, principes et méthodes comptables

Les comptes consolidés condensés au 30 juin 2013 sont établis selon les principes de la norme IAS 34 « informations intermédiaires ». Le Groupe a choisi de ne pas appliquer par anticipation les normes et interprétations qui entreront en vigueur après le 30 juin 2013. Les règles et méthodes comptables appliquées aux comptes consolidés condensés au 30 juin 2013 sont identiques à celles appliquées dans les comptes consolidés arrêtés au 31 décembre 2012 à l'exception des normes, amendements et interprétations applicables de manière obligatoire à compter du 1^{er} janvier 2013.

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.

Le Groupe a appliqué pour la première fois la norme IFRS 13 Evaluation à la juste valeur, applicable à partir du 1^{er} janvier 2013 de façon obligatoire. Cette norme n'a pas eu d'incidence significative sur les comptes consolidés condensés du Groupe au 30 juin 2013.

Par ailleurs, le Groupe n'a appliqué aucune norme ni interprétation, ni aucun amendement par anticipation. En particulier, la norme IFRS 10 « États financiers consolidés » et IFRS 11 « Partenariats », adoptée en 2012 par l'Union européenne et applicable à compter du 1^{er} janvier 2013. Toutefois, selon l'article 2 du règlement UE n°313-2013 d'adoption de l'Amendement « Dispositions transitoires », les entreprises appliquent les modifications résultant de l'Amendement précité au plus tard à la date d'ouverture de leur premier exercice commençant le 1^{er} janvier 2014 ou après cette date. Le Groupe n'attend à ce jour aucun impact majeur du fait de leur application.

2 COMPTES CONSOLIDÉS CONDENSÉS AU 30 JUIN 2013

2.1 Bilan consolidé

<i>En milliers d'euros</i>			
	Notes	30-juin-13	31-déc.-12
Ecart d'acquisition	5.2	1 300	1 300
Autres immobilisations incorporelles	5.1	1 627	1 890
Immobilisations corporelles	5.1	89 704	89 308
Titres de sociétés mises en équivalence		0	1 731
Autres actifs financiers		6 421	3 788
Impôts différés	15.2	23 446	22 446
Instruments financiers dérivés	9.1	63	2 253
Autres actifs long terme		262	0
TOTAL ACTIF NON COURANT		122 823	122 717
Stocks et en-cours	6.1	469 548	444 962
Clients et autres débiteurs	8	151 102	155 390
Créances d'impôt	15.1	21 814	18 674
Instruments financiers dérivés	9.1	377	324
Autres actifs courants	8	1 721	945
Trésorerie et équivalents de trésorerie		13 944	27 835
TOTAL ACTIF COURANT		658 506	648 131
TOTAL ACTIF		781 329	770 848

<i>En milliers d'euros</i>			
	Notes	30-juin-13	31-déc.-12
Capital	10.1	18 649	18 648
Primes liées au capital		75 327	75 321
Actions propres		1 660	1 675
Autres réserves		2 805	5 311
Résultats non distribués		85 301	84 016
CAPITAL EMIS ET RESERVES ATTRIBUABLES AUX PROPRIETAIRES DE LA SOCIETE MERE		183 743	184 971
Participations ne donnant pas le contrôle		1 361	1 680
TOTAL CAPITAUX PROPRES		185 104	186 650
Emprunts et dettes financières	13.1	273 216	268 424
Avances remboursables		35 523	34 569
Engagements envers le personnel	12	15 173	14 612
Autres provisions	11	2 692	3 701
Impôts différés	15.2	486	633
Instruments financiers dérivés	9.1	781	400
Autres passifs long terme		13 901	13 201
TOTAL PASSIF NON COURANT		341 773	335 541
Emprunts et concours bancaires (part à moins d'un an)	13.1	60 810	81 968
Avances remboursables		1 822	2 475
Fournisseurs et autres créditeurs	14	171 214	143 579
Dettes d'impôt		3 263	2 389
Autres passifs courants		5 279	7 851
Instruments financiers dérivés	9.1	12 065	10 394
TOTAL PASSIF COURANT		254 453	248 656
TOTAL DES PASSIFS		596 226	584 197
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		781 329	770 848

2.2 Compte de résultat consolidé

<i>En milliers d'euros</i>	Notes	30-juin-13	30-juin-12
Chiffre d'affaires		310 355	352 843
Autres produits de l'activité		328	244
Variation des stocks d'en-cours et produits finis		21 940	-38 876
Achats consommés et charges externes	16	-183 790	-174 016
Charges de personnel		-132 527	-114 816
Impôts et taxes		-4 319	-4 133
Dotations aux amortissements et pertes de valeur		-5 995	-5 712
Dotations nettes aux provisions d'exploitation		971	-32
Dotations nettes / dépréciations des actifs circulants		5 260	4 051
Autres produits	17	8 633	6 100
Autres charges		-3 048	-905
RESULTAT OPERATIONNEL		17 808	24 749
<i>Résultat opérationnel / chiffre d'affaires</i>		<i>5,74%</i>	<i>7,01%</i>
Coût de l'endettement financier net		-7 429	-10 177
Gains et pertes de change réalisés		-1 360	-34
Autres charges et produits financiers réalisés		-1 077	-433
Résultat financier réalisé		-9 867	-10 644
Gains et pertes latents sur instruments financiers dérivés		-1 954	-13 206
Autres charges et produits financiers latents		-2 816	-2 076
Résultat financier latent		-4 771	-15 282
RESULTAT FINANCIER	18	-14 637	-25 926
Quote-part dans le résultat des entreprises associées		43	-11
Impôts sur les bénéfices	19	-1 959	4 893
RESULTAT NET		1 254	3 704
Dont attribuable aux propriétaires de la société mère		1 324	3 473
Dont attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle		-69	232
<i>Résultat attribuable au Groupe / chiffre d'affaires</i>		<i>0,43%</i>	<i>0,98%</i>
Moyenne pondérée titres période		9 310 456	9 302 842
Résultat de base par action	10.1	0,14	0,37
Résultat dilué par action	10.1	0,14	0,37

2.3 Etat des produits et charges comptabilisés

<i>En milliers d'euros</i>	30-juin-13	30-juin-12
RESULTAT NET DE LA PERIODE (1)	1 254	3 704
AUTRES ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL :		
- Eléments qui ne seront pas ultérieurement reclassés en résultat net :		
Engagement de rachat sur minoritaires	-17	-127
Ecart actuariel des engagements de retraite	0	0
Produit (charge) d'impôt sur les éléments non reclassés ultérieurement	0	0
- Eléments qui seront ultérieurement reclassés en résultat net :		
Ecart de conversion	-1 486	-201
Instruments dérivés de couvertures de flux de trésorerie futurs (variation de juste valeur et transferts en résultat)	-1 693	-3 569
Produit (charge) d'impôt sur les éléments ultérieurement reclassés	647	1 302
TOTAL AUTRES ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL (2)	-2 549	-2 595
TOTAL DU RESULTAT GLOBAL (1+2)	-1 294	1 109
Dont attribuable aux propriétaires de la société mère	-1 221	874
Dont attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	-73	235

2.4 Tableau des flux de trésorerie consolidé

<i>En milliers d'euros</i>	30-juin-13	30-juin-12
Résultat net de la période	1 254	3 704
Ajustement pour :		
Elimination du résultat des mises en équivalence	-43	11
Amortissements et provisions ¹	288	2 300
Elimination des profits / pertes de réévaluation (juste valeur)	2 514	13 523
Autres éléments sans impact de trésorerie	6	-81
Elimination des produits de dividendes	0	0
CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT APRÈS COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER	4 020	19 458
Charge d'impôts	1 959	-4 893
Coût de l'endettement financier	7 625	10 389
CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT AVANT COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER	13 604	24 953
Variation des stocks ¹	-22 092	36 548
Variation des clients et autres débiteurs	1 228	-23 146
Variation des fournisseurs et autres créditeurs	27 350	11 515
Impôt payé	-1 393	-1 105
TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	18 697	48 765
Incidence des acquisitions de filiales	0	559
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles (dont variation des fournisseurs d'immobilisations)	-8 036	-6 339
Acquisition d'actifs financiers	-50	-25
Variation des prêts et avances consentis	-813	-282
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	26	101
Dividendes reçus	0	0
Autres flux liés aux opérations d'investissement	0	0
FLUX NET DE TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT	-8 873	-5 987
Augmentation de capital	8	128
Acquisitions ou cessions d'actions propres	-15	35
Emission d'emprunts	3	150
Remboursement d'emprunts ²	-1 801	-65 826
Intérêts financiers versés	-7 416	-8 113
Dividendes payés	-245	-70
Flux liés aux avances remboursables	297	-1 056
Autres flux liés aux opérations de financement ³	-15 232	32 732
FLUX NET DE TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	-24 401	-42 020
+/- incidence des variations de change	250	-53
Autres variations	0	225
VARIATION DE LA TRÉSORERIE NETTE	-14 327	930
Trésorerie et équivalents de trésorerie d'ouverture	26 485	22 931
Trésorerie et équivalents de trésorerie de clôture	12 158	23 862
Trésorerie et équivalent de trésorerie	13 944	24 258
Mobilisation de créances	0	0
Concours bancaires courants	-1 786	-396
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENT DE TRÉSORERIE À LA CLÔTURE	12 158	23 862

¹ Pour le 30 juin 2012 : un reclassement a été opéré, par rapport aux comptes semestriels 2012 publiés, de la ligne "amortissements et provisions" vers la ligne "variation des stocks" pour un montant de 2,0 M€.

² Pour le 30 juin 2012 : correspond principalement au remboursement de la tranche A du crédit syndiqué pour 64,5 M€

³ Correspond principalement aux financements court terme (affacturage et crédit "revolving")

2.5 Tableau de variation des capitaux propres

<i>En milliers d'euros</i>											
	Capital émis	Réserves liées au capital	Titres auto-détenus	Réserves et résultats consolidés	Instruments dérivés de couvertures de flux de trésorerie futurs	Ecarts de conversion	Autres variations	Capital émis et réserves attribuables aux propriétaires de la société mère	Participations ne donnant pas le contrôle	TOTAL	
31-déc.-2011	17 220	69 611	1 642	88 156	-3 698	-1 580	-1 980	169 370	1 194	170 564	
Opération sur capital	1 402	5 606						7 008		7 008	
Paiements fondés sur des actions								0		0	
Opérations sur titres auto-détenus			35					35		35	
Dividendes								0	-70	-70	
Autres variations ¹											
Transactions avec les actionnaires	1 402	5 606	35	0	0	0	0	7 044	-70	6 974	
Résultat net de l'exercice (1)				3 473				3 473	232	3 704	
Instruments dérivés de couvertures de flux de trésorerie futurs (variation de juste valeur et transferts en résultat)					-2 261			-2 261		-2 261	
Instruments financiers : écarts de conversion					-6			-6		-6	
Ecarts de conversion : variations et transferts en résultat						-205		-205	4	-201	
Autres variations ²							-127	-127		-127	
Autres éléments du résultat global (2)	0	0	0	0	-2 267	-205	-127	-2 599	4	-2 595	
TOTAL RESULTAT GLOBAL (1)+(2)	0	0	0	3 473	-2 267	-205	-127	874	235	1 109	
30-juin-2012	18 622	75 218	1 677	91 629	-5 965	-1 785	-2 107	177 288	1 359	178 646	
31-déc.-2012	18 648	75 321	1 675	91 280	1 355	-1 629	-1 679	184 971	1 680	186 650	
Opération sur capital	2	6						8		8	
Paiements fondés sur des actions								0		0	
Opérations sur titres auto-détenus			-15					-15		-15	
Dividendes								0	-245	-245	
Autres variations ¹											
Transactions avec les actionnaires	2	6	-15	0	0	0	0	-7	-245	-252	
Résultat net de l'exercice (1)				1 324				1 324	-69	1 254	
Instruments dérivés de couvertures de flux de trésorerie futurs (variation de juste valeur et transferts en résultat)					-1 036			-1 036		-1 036	
Instruments financiers : écarts de conversion					-10			-10		-10	
Ecarts de conversion : variations et transferts en résultat						-1 482		-1 482	-4	-1 486	
Autres variations ²							-17	-17		-17	
Autres éléments du résultat global (2)	0	0	0	0	-1 046	-1 482	-17	-2 545	-4	-2 549	
TOTAL RESULTAT GLOBAL (1)+(2)	0	0	0	1 324	-1 046	-1 482	-17	-1 221	-73	-1 294	
30-juin-2013	18 649	75 327	1 660	92 604	309	-3 110	-1 696	183 743	1 361	185 104	

2.6 Notes annexes aux comptes consolidés condensés

GENERALITES

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

DETAIL DU BILAN

- NOTE 5 Immobilisations
- NOTE 6 Stocks et en-cours et contrats de construction
- NOTE 7 Actifs financiers
- NOTE 8 Clients et autres débiteurs
- NOTE 9 Instruments dérivés
- NOTE 10 Capitaux propres
- NOTE 11 Provisions non courantes
- NOTE 12 Avantages au personnel
- NOTE 13 Passifs financiers
- NOTE 14 Fournisseurs et autres créditeurs
- NOTE 15 Impôts

DETAIL DU COMPTE DE RESULTAT

- NOTE 16 Achats consommés et charges externes
- NOTE 17 Autres produits et autres charges
- NOTE 18 Détail du résultat financier consolidé
- NOTE 19 Charge d'impôts

INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

- NOTE 20 Gestion des risques
- NOTE 21 Engagements financiers et passifs éventuels
- NOTE 22 Parties liées
- NOTE 23 Evénements postérieurs à la clôture

INFORMATIONS RELATIVES AU GROUPE

LATECOERE est une société anonyme de droit français, domiciliée à Toulouse – France.

Les états financiers consolidés du groupe LATECOERE pour la période de six mois arrêtée au 30 juin 2013, comprennent la société mère et ses filiales (l'ensemble étant désigné comme le Groupe) et la quote-part du Groupe dans les entreprises associées.

Les comptes consolidés du Groupe ont été arrêtés par le Directoire du 27 août 2013.

NOTE 1 FAITS MARQUANTS DU 1^{ER} SEMESTRE 2013

Changement de Gouvernance

Le Conseil de surveillance a désigné, le 16 mai 2013, M. Bertrand Parmentier, Directeur Général jusqu'à ce jour, comme Président du Directoire ; il a également confirmé comme membre M. Eric Gillard qui prend la responsabilité des opérations.

LATecis devient LATECOERE Services

LATecis, filiale services Aérostructure du Groupe Latécoère, a changé de dénomination sociale et devient LATECOERE Services.

Un Groupe désormais réorganisé autour de ses deux métiers industriels « Aérostructures » et « Systèmes d'Interconnexion » intégrant chacun l'ensemble de la chaîne de valeur

A compter de 2013, le groupe Latécoère a modifié son organisation pour mieux s'adapter à un environnement économique, industriel et concurrentiel très évolutif.

Le groupe s'est ainsi réorganisé autour de ses deux principaux métiers industriels Aérostructure et Systèmes d'Interconnexion, qui intègrent chacun l'ensemble de la chaîne de valeur (conception, industrialisation, production, SAV et services).

La branche « Aérostructures » consolide désormais l'activité des deux divisions : la division « Aérostructure Industrie » portée par la société Latécoère et la division « Aérostructure Services » (précédemment appelée « Ingénierie et Service ») portée par la société Latécoère Services. La branche « Systèmes d'Interconnexion » reste portée par la société LATElec.

A partir de l'exercice 2013, le Groupe compte désormais deux segments à savoir :

- **Le segment Aérostructures** comprenant l'Aérostructure Industrie et l'Aérostructure Services,
- **Le segment Systèmes d'interconnexion.**

NOTE 2 PRINCIPES COMPTABLES

2.1 Base de préparation des états financiers

Les comptes consolidés condensés au 30 juin 2013 sont établis selon les principes de la norme IAS 34 « informations intermédiaires ». Le Groupe a choisi de ne pas appliquer par anticipation les normes et interprétations qui entrèrent en vigueur après le 30 juin 2013. Les règles et méthodes comptables appliquées aux comptes consolidés condensés au 30 juin 2013 sont identiques à celles appliquées dans les comptes consolidés arrêtés au 31 décembre 2012 à l'exception des normes, amendements et interprétations applicables de manière obligatoire à compter du 1^{er} janvier 2013.

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

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

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

Le Groupe a appliqué pour la première fois la norme IFRS 13 Evaluation à la juste valeur applicable de façon obligatoire à partir du 1^{er} janvier 2013. Cette norme n'a pas eu d'incidence significative sur les comptes consolidés condensés du Groupe au 30 juin 2013.

Par ailleurs, le Groupe n'a appliqué aucune norme ni interprétation, ni aucun amendement par anticipation. En particulier, la norme IFRS 10 « États financiers consolidés » et IFRS 11 « Partenariats », adoptée en 2012 par l'Union européenne et applicable à compter du 1^{er} janvier 2013. Toutefois, selon l'article 2 du règlement UE n°313-2013 d'adoption de l'Amendement « Dispositions transitoires », les entreprises appliquent les modifications résultant de l'Amendement précité au plus tard à la date d'ouverture de leur premier exercice commençant le 1^{er} janvier 2014 ou après cette date. Le Groupe n'attend à ce jour aucun impact majeur du fait de leur application.

2.3 Utilisation d'estimations et d'hypothèses

La préparation des états financiers nécessite de la part du Directoire 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. Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont réalisées à partir de l'expérience passée et d'autres facteurs considérés comme raisonnables au vu des circonstances. Elles servent ainsi de base à l'exercice du jugement rendu

nécessaire à la détermination des valeurs comptables d'actifs et de passifs, qui ne peuvent être obtenues directement à partir d'autres sources. Les valeurs réelles peuvent être différentes des valeurs estimées.

Le Directoire revoit ses estimations et appréciations de manière régulière sur la base de son expérience passée ainsi que de divers autres facteurs jugés raisonnables, qui constituent le fondement de ses appréciations de 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.

Les jugements exercés par le Directoire ayant un impact significatif sur les états financiers et les estimations présentant un risque important de variations au cours de la période concernent principalement la marge estimée au titre des contrats de construction (note 6).

L'estimation de la variation des engagements envers le personnel a été projetée sur la base des informations au 31 décembre 2012.

Au 30 juin 2013, les estimations et hypothèses retenues dans les comptes consolidés ont été déterminées à partir des éléments en possession du groupe à la date de clôture et notamment, concernant les contrats de construction, en fonction des commandes fermes confirmées par les avionneurs.

NOTE 3 PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Le Groupe exerçant, directement ou indirectement, un contrôle exclusif dans toutes les sociétés, celles-ci sont consolidées par intégration globale. Toutes les sociétés faisant partie du périmètre clôturent leurs comptes au 31 décembre.

Société	Pays	% de contrôle	% d'intérêts	Méthode de consolidation	
Segment Aérostructures :					
Aérostructure Industrie	LATECOERE	France		Société consolidante	
	LATECOERE do BRASIL	Brésil	100,00%	100,00%	Intégration globale
	LETOV s.r.o. (Letov Letecka Vyroba s.r.o.)	République Tchèque	100,00%	100,00%	Intégration globale
	LETOV a.s. (Letov Letecka Vyroba a.s.)	République Tchèque	100,00%	100,00%	Intégration globale
	LATECOERE INC.	Etats Unis	100,00%	100,00%	Intégration globale
	LATECOERE DEVELOPPEMENT	France	100,00%	100,00%	Intégration globale
	LATECOERE Mexico	Mexique	100,00%	0,00%	Intégration globale
	LATECOERE Mexico Services	Mexique	100,00%	0,00%	Intégration globale
Aérostructure Services	LATECOERE Services	France	100,00%	100,00%	Intégration globale
	LATecis IBERIA	Espagne	100,00%	100,00%	Intégration globale
	LATecis UK Limited	Angleterre	100,00%	100,00%	Intégration globale
	LATecis Canada Inc.	Canada	100,00%	100,00%	Intégration globale
	LATECOERE services Gmbh	Allemagne	100,00%	100,00%	Intégration globale
	G²METRIC	France	51,00%	51,00%	Intégration globale
	G²METRIC GmbH	Allemagne	51,00%	51,00%	Intégration globale
	G²METRIC Limited	Angleterre	51,00%	51,00%	Intégration globale
Segment Systèmes d'interconnexion :					
LATelec	France	100,00%	100,00%	Intégration globale	
LATelec GmbH	Allemagne	100,00%	100,00%	Intégration globale	
SEA LATelec	Tunisie	100,00%	100,00%	Intégration globale	
LATelec Mexico	Mexique	100,00%	0,00%	Intégration globale	
LATelec Mexico Services	Mexique	100,00%	0,00%	Intégration globale	

Pour information, le Groupe n'exerce plus d'influence notable sur la société Corse Composites Aéronautique. Par conséquent, cette société a été déconsolidée en date du 1er avril 2013 et l'actif financier a été classé en autres actifs financiers. La déconsolidation de cette société n'a pas eu d'impact significatif sur les comptes au 30 juin 2013.

NOTE 4 SEGMENTS OPERATIONNELS

Les secteurs ou segments présentés par le Groupe sont des composantes distinctes du Groupe engagées dans la fourniture de biens ou services liés (secteurs d'activité) et qui est exposé à des risques et à une rentabilité différente de ceux des autres secteurs.

Suite au rapprochement des activités « Ingénierie et Services » et « Aérostructure » détaillé dans le chapitre 1 « Rapport d'activité semestriel » et dans la note 1 des annexes aux comptes consolidés condensés, les secteurs d'activité définis par le Groupe sont à compter de l'exercice 2013:

- **Aérostructures** (regroupant la division Aérostructure Industrie et la division Aérostructure Services) ;
- **Systèmes d'interconnexion.**

Ces deux secteurs représentent les activités industrielles du Groupe et font appel, le cas échéant, à des activités de services filialisées. Par ailleurs, l'ensemble des dépenses relatives à la position de maison mère de la Société LATECOERE sont maintenues dans le secteur aérostructures.

Conformément à la norme IFRS 8, les informations présentées par secteur sont basées sur le reporting interne du Groupe régulièrement examiné par la Direction Générale.

Les méthodes comptables utilisées par le Groupe pour l'établissement des données présentées par secteur opérationnel conformément à IFRS 8 sont identiques à celles utilisées par le Groupe dans la cadre de l'établissement de ses comptes consolidés en normes IFRS.

Le Groupe utilise l'EBIT Economique comme indicateur clé approprié de pilotage de la performance opérationnelle des branches du Groupe.

L'**EBIT Economique** représente au niveau des comptes consolidés le résultat opérationnel (EBIT) du Groupe retraité de la variation des Encours « Non recurring » net de provision.

L'endettement net comprend les emprunts et dettes financières courant et non courant et la trésorerie et équivalents de trésorerie.

En milliers d'euros											
30/06/2013	Aérostructure Industrie	%	Aérostructure Services ¹	%	Inter secteur	Aérostructures	%	Systèmes d'interconnexion	%	Inter secteur	Total
Chiffre affaires de l'activité	175 902	57%	48 954	16%	-4 273	220 583	71%	108 112	35%	-18 340	310 355
Chiffre d'affaires inter-secteur	-11 387	62%	-3 000	16%	4 273	-10 115	55%	-8 225	45%	18 340	0
Chiffre affaires consolidé	164 515	53%	45 953	15%	0	210 468	68%	99 886	32%	0	310 355
EBIT Economique	-874	-12%	2 497	33%	0	1 622	22%	5 936	79%	-35	7 524
<i>EBIT Economique / CA</i>	<i>-0,50%</i>		<i>5,10%</i>			<i>0,74%</i>		<i>5,49%</i>			<i>2,42%</i>
Résultat opérationnel	8 232	46%	2 497	14%	0	10 729	60%	7 113	40%	-35	17 808
<i>Résultat Opérationnel / CA</i>	<i>4,68%</i>		<i>5,10%</i>			<i>4,86%</i>		<i>6,58%</i>			<i>5,74%</i>
Résultat financier réalisé	-10 049	102%	16	0%	0	-10 033	102%	166	-2%	0	-9 867
Résultat financier latent	-2 639	55%	-32	1%	0	-2 672	56%	-2 099	44%	0	-4 771
Impôts société et autres	662		-614		0	48		-2 007		0	-1 959
RESULTAT NET	-3 751	-299%	1 867	149%	0	-1 884	-150%	3 173	253%	-35	1 254
<i>Résultat net / CA</i>	<i>-2,13%</i>		<i>3,81%</i>			<i>-0,85%</i>		<i>2,93%</i>			<i>0,40%</i>

En milliers d'euros											
30/06/2013	Aérostructure Industrie	%	Aérostructure Services ¹	%	Inter secteur	Aérostructures	%	Systèmes d'interconnexion	%	Inter secteur	Total
Immobilisations incorporelles	986	61%	404	25%	0	1 390	85%	237	15%	0	1 627
Ecart d'acquisitions	0	0%	1 300	100%	0	1 300	100%	0	0%	0	1 300
Immobilisations corporelles	69 564	78%	5 500	6%	0	75 065	84%	14 631	16%	8	89 704
Autres actifs financiers	80 438		788		-2 012	79 214		1 292		-74 084	6 421
TOTAL DES IMMOBILISATIONS	150 988	152%	7 993	8%	-2 012	156 968	158%	16 160	16%	-74 076	99 052
Investissements nets	5 816	66%	1 368	15%	0	7 184	81%	1 690	19%	0	8 873
Stocks et en-cours	384 871	82%	1 182	0%	0	386 053	82%	84 351	18%	-857	469 548
Créances clients et autres débiteurs	77 738	51%	38 582	26%	-1 974	114 346	76%	116 256	77%	-79 500	151 102
Endettement net	306 449	96%	-2 674	-1%	-2 012	301 763	94%	92 415	29%	-74 097	320 082
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	171 070	100%	30 643	18%	-1 974	199 740	117%	50 975	30%	-79 500	171 214
Total des actifs sectoriels	677 076	87%	49 664	6%	-3 986	722 755	93%	214 171	27%	-155 597	781 329

¹ anciennement "Ingénierie et services"

En milliers d'euros											
30/06/2012	Aérostructure Industrie	%	Aérostructure Services ¹	%	Inter secteur	Aérostructures	%	Systèmes d'interconnexion	%	Inter secteur	Total
Chiffre affaires de l'activité	235 803	67%	42 667	12%	-3 461	275 009	78%	89 886	25%	-12 052	352 843
Chiffre d'affaires inter-secteur	-9 547		-2 043		3 461	-8 129		-3 923		12 052	0
Chiffre affaires consolidé	226 256	64%	40 624	12%	0	266 880	76%	85 963	24%	0	352 843
EBIT Economique hors éléments exceptionnels	-4 660	-86%	1 999	37%	0	-2 660	-49%	8 293	153%	-210	5 422
<i>EBIT Economique hors éléments exceptionnels / CA</i>	<i>-1,98%</i>		<i>4,69%</i>			<i>-0,97%</i>		<i>9,23%</i>			<i>1,54%</i>
Résultat opérationnel	14 095	57%	1 999	8%	0	16 094	65%	8 865	36%	-210	24 749
<i>Résultat Opérationnel / CA</i>	<i>5,98%</i>		<i>4,69%</i>					<i>9,86%</i>			<i>7,01%</i>
Résultat financier réalisé	-9 873	93%	95	-1%	0	-9 779	92%	-866	8%	0	-10 644
Résultat financier latent	-12 612	83%	-29	0%	0	-12 641	83%	-2 640	17%	0	-15 282
Impôts société et autres	7 481		-801		0	6 680		-1 787		0	4 893
RESULTAT NET	-921	-25%	1 263	34%	0	342	9%	3 572	96%	-210	3 704
<i>Résultat net / CA</i>	<i>-0,39%</i>		<i>2,96%</i>			<i>0,12%</i>		<i>3,97%</i>			<i>1,05%</i>

En milliers d'euros											
31/12/2012	Aérostructure Industrie	%	Aérostructure Services ¹	%	Inter secteur	Aérostructures	%	Systèmes d'interconnexion	%	Inter secteur	Total
Immobilisations incorporelles	1 270	67%	371	20%	0	1 641	87%	249	13%	0	1 890
Ecart d'acquisitions	0	0%	1 300	100%	0	1 300	100%	0	0%	0	1 300
Immobilisations corporelles	69 178	77%	5 405	6%	0	74 583	84%	14 717	16%	8	89 308
Titres mis en équivalence	1 731	100%	0	0%	0	1 731	100%	0	0%	0	1 731
Autres actifs financiers	80 324		110		-1 580	78 854		1 187		-74 522	5 519
TOTAL DES IMMOBILISATIONS	152 503	153%	7 186	7%	-1 580	158 110	159%	16 153	16%	-74 514	99 748
Stocks et en-cours	367 514	83%	239	0%	0	367 753	83%	78 031	18%	-822	444 962
Créances clients et autres débiteurs	87 460	56%	37 463	24%	-1 523	123 399	79%	92 173	59%	-60 183	155 390
Endettement net	322 638	100%	-1 746	-1%	-1 580	319 313	99%	77 778	24%	-74 535	322 556
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	138 090	96%	26 395	18%	-1 523	162 962	114%	40 800	28%	-60 183	143 579
Total des actifs sectoriels	668 086	87%	45 895	6%	-3 103	710 877	92%	199 156	26%	-139 210	770 822

¹ anciennement "Ingénierie et services"

L'élimination des inter-secteur des « Autres actifs financiers » et de l'endettement net correspond principalement aux prêts d'associés liées au montage du crédit syndiqué porté par la société Latécoère.

NOTE 5 IMMOBILISATIONS

5.1 Variation des immobilisations

En milliers d'euros	31-déc.-12	Incidence des var. de change	Autres	Acquisitions	Cessions	30-juin-13
Concessions, brevets & droits similaires	10 112	-103	14	265	-9	10 279
Autres immobilisations incorporelles	4 159	0	-13	18	0	4 163
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	14 271	-103	1	283	-9	14 442
Terrains	4 295	-144	0	0	0	4 152
Constructions	37 892	-1 293	368	697	0	37 664
Installations tech, matériel & outillage	88 206	-2 183	162	2 417	-663	87 939
Autres immobilisations corporelles	22 594	-235	84	1 115	-36	23 522
Immobilisations en cours	8 178	-26	-588	3 423	0	10 987
Avances et acomptes sur immo. corp.	34	-1	-14	0	0	20
Crédit bail immobilier	27 681	0	0	0	0	27 681
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	188 880	-3 882	12	7 651	-699	191 962

En milliers d'euros	31-déc.-12	Incidence des var. de change	Autres	Dotations	Reprises	30-juin-13
Concessions, brevets & droits similaires	8 166	-83	0	497	-9	8 570
Autres immobilisations incorporelles	4 215	-6	0	35	0	4 245
AMORTISSEMENT IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	12 381	-89	0	532	-9	12 815
Constructions	10 295	-342	-3	751	0	10 701
Installations tech, matériel & outillage	60 571	-1 602	-36	3 648	-635	61 945
Autres immobilisations corporelles	16 392	-164	39	655	-33	16 888
Crédit bail immobilier	12 314	0	0	410	0	12 724
AMORTISSEMENT IMMOBILISATIONS CORPORELLES	99 572	-2 109	0	5 463	-668	102 258

En milliers d'euros	31-déc.-12	30-juin-13
Concessions, brevets & droits similaires	1 890	1 627
Autres immobilisations incorporelles	0	0
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	1 890	1 627
Terrains	4 295	4 152
Constructions	27 597	26 963
Installations tech, matériel & outillage	27 635	25 993
Autres immobilisations corporelles	6 202	6 633
Immobilisations en cours	8 178	10 987
Avances et acomptes sur immo. corp.	34	20
Crédit bail immobilier	15 367	14 956
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	89 308	89 704

Les investissements corporels et incorporels du 1^{er} semestre 2013 se sont élevés à hauteur de 7,9 M€ dont

- des outils et matériels de production pour 4,7 M€ dont 2,3 M€ en relation avec le développement de nouvelles implantations au Mexique ;
- des projets informatiques et licences pour 1 M€ (schémas directeurs des systèmes d'information principalement) ;
- du matériel informatique, des agencements et aménagements pour 1,1 M€ ;
- des investissements liés aux bâtiments pour 0,7 M€.

5.2 Ecarts d'acquisition

En milliers d'euros	30-juin-13	31-déc.-12
LATECOERE services	834	834
G2 METRIC	466	466
UGT "Aérostructures"	1 300	1 300

NOTE 6 DETAIL DES STOCKS ET EN-COURS ET CONTRATS DE CONSTRUCTION**6.1 Stocks et en-cours**

En milliers d'euros	30-juin-13			31-déc.-12			Variation		
	Brut	Provision	Net	Brut	Provision	Net	Brut	Provision	Net
Stocks industriels	205 844	-18 567	187 277	193 587	-20 612	172 975	12 257	2 045	14 302
Encours "Non Recurring"	366 504	-84 233	282 271	357 762	-85 775	271 987	8 741	1 542	10 284
TOTAL	572 348	-102 800	469 548	551 349	-106 387	444 962	20 998	3 587	24 586

L'augmentation des stocks industriels est principalement due à des décalages temporaires de programmes et à des tensions ponctuelles sur la supply-chain dans un contexte de forte augmentation des cadences des constructeurs.

Les stocks industriels comprennent les matières, pièces et les encours de fabrication. Les Encours « Non Recurring » sont composés des coûts de développement des programmes (encours NRC) et de la courbe comptabilisée en application de la norme IAS 11 (Contrats de construction).

6.2 Contrats de construction

En millions d'euros	30-juin-13	31-déc.-12
Encours nets reconnus à l'actif	312	292
Montant dû aux clients	2	3
Revenus reconnus depuis l'origine des contrats	2 479	2 359
Charges engagées depuis l'origine des contrats	2 782	2 614
Avances remboursables	37	37

Les contrats de construction sont basés sur des prévisions faites par le Groupe en tenant compte des informations commerciales (carnet de commandes et cadences) communiquées par les différents avionneurs et des informations provenant des perspectives du marché aéronautique. Les coûts à venir sont estimés sur la base des organisations industrielles mises en place par le Groupe. Par ailleurs, les flux dollars (chiffres d'affaires et charges) représentant une part significative des flux globaux, le Groupe a fondé ses prévisions sur des hypothèses d'évolution future du dollar en relation avec la durée des contrats. Cette dernière hypothèse peut être revue en fonction des perspectives d'évolution de la devise et de ses impacts au niveau des prévisions.

Les principaux contrats de constructions concernent les programmes suivants : A380 (partie inférieure de la pointe avant, portes du pont supérieur, meubles électriques, harnais commerciaux), A400M (meuble électrique), F7X (harnais, tronçon de fuselage arrière), Embraer ERJ 170/190 (tronçon de fuselage et portes), B787 (portes passagers). Une information chiffrée détaillée par programme (et notamment les marges à terminaison) ne peut pas être communiquée, pour des raisons de confidentialité.

NOTE 7 ACTIFS FINANCIERS**Détermination de la valeur de marché des actifs financiers**

Les actifs financiers sont comptabilisés au coût amorti.

Le Groupe a distingué trois catégories d'instruments financiers selon les conséquences qu'ont leurs caractéristiques sur leur mode de valorisation et s'appuie sur cette classification pour exposer certaines des informations demandées par la norme IFRS 7 :

- catégorie de niveau 1 « Prix de marché » : instruments financiers faisant l'objet de cotations sur un marché actif ;

- catégorie de niveau 2 « Modèle avec paramètres observables » : instruments financiers dont l'évaluation fait appel à l'utilisation de techniques de valorisation reposant sur des paramètres observables ;
- catégorie de niveau 3 « Modèle avec paramètres non observables ».

<i>En milliers d'euros</i>	Prêts et créances au coût amorti	Actifs financiers à la juste valeur par résultat	Dérivés qualifiés de couvertures	30-juin-13	Juste valeur
Actifs financiers non courant	6 421			6 421	
Clients et autres débiteurs	151 102			151 102	
Instruments financiers		108	332	440	440
Trésorerie et équivalent de trésorerie	420	13 524		13 944	420
TOTAL ACTIFS FINANCIERS	157 943	13 632	332	171 908	860

<i>En milliers d'euros</i>	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Juste valeur
Instruments financiers		440		440
Trésorerie et équivalent de trésorerie	420			420
TOTAL	420	440	0	860

<i>En milliers d'euros</i>	Prêts et créances au coût amorti	Actifs financiers à la juste valeur par résultat	Dérivés qualifiés de couvertures	31-déc.-12	Juste valeur
Actifs financiers non courant	3 788			3 788	
Clients et autres débiteurs	155 390			155 390	
Instruments financiers		1 109	1 468	2 577	2 577
Trésorerie et équivalent de trésorerie	2 194	25 642		27 835	2 194
TOTAL ACTIFS FINANCIERS	161 371	26 750	1 468	189 590	4 771

<i>En milliers d'euros</i>	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Juste valeur
Instruments financiers		2 577		2 577
Trésorerie et équivalent de trésorerie	2 194			2 194
TOTAL	2 194	2 577	0	4 771

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

NOTE 8 CREANCES ET AUTRES DEBITEURS

<i>En milliers d'euros</i>	30-juin-13	31-déc.-12
Avances et acomptes versés sur commandes	379	171
Créances clients	135 148	136 995
<i>Dont mobilisation de créances et créances cédées au factor tirées</i>	<i>56 760</i>	<i>76 108</i>
<i>Dont créances cédées au factor non encaissées à la clôture</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Comptes courants	154	264
Créances fiscales	11 380	11 304
Autres créances	4 041	6 656
TOTAL CLIENTS ET AUTRES DÉBITEURS	151 102	155 390
Charges constatées d'avance	1 716	941
Autres actifs courants	4	4
TOTAL DES AUTRES ACTIFS COURANTS	1 721	945

Les créances fiscales au 30 juin 2013 correspondent principalement à des crédits de TVA.

NOTE 9 INSTRUMENTS DERIVES

De nouveaux instruments dérivés (EUR/USD) ont été mis en place au cours du 1^{er} semestre 2013 pour un montant total de 100 M\$ visant à couvrir à un horizon de 2015. Le Groupe a également mis en place de nouveaux instruments dérivés (EUR/CZK) au cours du 1^{er} semestre 2013 pour un montant global de 24 M€ visant à couvrir à un horizon de 2014 et des instruments dérivés (BRL/USD) au cours du 1^{er} semestre 2013 pour un montant global de 12 M\$ visant à couvrir à un horizon de 2014.

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

En milliers d'euros	Valeur au bilan		Notionnel*	Échéances		
	Actif	Passif		< à 1 an	de 1 à 5 ans	> à 5 ans
Instruments non qualifiés de comptabilité de couverture :						
- Contrats de change à terme BRL/USD	0	1 588	13 761	9 174	4 587	
- Options de change** et contrats de change à terme EUR/USD	108	4 529	***			
- Options de change EUR/CZK**		643	31 000	19 000	12 000	
Couverture de flux de trésorerie :						
- Contrats de change à terme EUR/USD	181	2 484	112 080	96 789	15 291	
- Contrats de change à terme CZK/EUR		42	4 000	4 000		
- Options de change EUR/USD (valeur intrinsèque)	151	72	365 520	322 706	42 813	
- Options de change EUR/CZK (valeur intrinsèque)	0	0	0			
Instruments dérivés de change	440	9 357	526 361	451 670	74 691	0
Instruments non qualifiés de comptabilité de couverture :						
- Collar ****	0	3 488	235 000		235 000	
Instruments dérivés de taux	0	3 488	235 000	0	235 000	
Instruments non qualifiés de comptabilité de couverture	108	10 248	248 761	9 174	239 587	0
Instruments qualifiés de comptabilité de couverture	332	2 598	481 599	423 495	58 104	0
TOTAL DES INSTRUMENTS DERIVÉS	440	12 846	730 361	432 670	297 691	0
dont instruments dérivés non courant	63	781				
dont instruments dérivés courant	377	12 065				

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

** Correspond principalement à la valeur temps des options et aux options digitales

*** Afin d'éviter la redondance de l'information, les montants notionnels total des options de change (valeur intrinsèque et valeur temps) sont mentionnés sur la ligne options de change (valeur intrinsèque)

**** Ces instruments couvrent un risque de taux sur une base nominale de 295 M€ soit 60 M€ arrivant à échéance en janvier 2013, sur une base de 235 M€ de 2013 à 2014 et sur une base de 50 M€ sur l'année 2015.

9.2 Informations sur les impacts résultat et capitaux propres des instruments dérivés

Impact des couvertures de flux de trésorerie futurs

En milliers d'euros	30-juin-13	31-déc.-12
Capitaux propres - Instruments de couverture (nets d'impôts) à l'ouverture	1 355	-3 698
Variation de juste valeur efficace	-2 405	5 859
Reclassement en résultat net de l'exercice	722	1 655
Ecart de conversion	-10	-34
Effet d'impôt sur les variations de l'exercice	647	-2 426
Capitaux propres - Instruments de couverture (nets d'impôts) à la clôture	309	1 355

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

<i>En milliers d'euros</i>	30-juin-13	31-déc.-12
Juste valeur à l'ouverture	-8 191	-19 620
Impact avant impôts sur résultat	-1 949	11 429
Juste valeur à la clôture	-10 140	-8 191

NOTE 10 CAPITAUX PROPRES

10.1 Composition du capital

	30-juin-13	31-déc.-12
Nombre d'actions	9 324 513	9 323 754
Valeur nominale d'une action	2,00	2,00
Capital social en euros	18 649 026	18 647 508

Au cours du 1^{er} semestre 2013, 759 bons de souscriptions d'actions ont été exercés.

	30-juin-13	30-juin-12
Moyenne des titres émis	9 324 513	9 310 804
Moyenne des titres auto détenus	14 057	7 962
Moyenne pondérée des titres (a)	9 310 456	9 302 842
Effet dilutif sur obligations convertibles en actions (OCA) (b)	2 164 004	2 172 004
Effet dilutif sur bons de souscriptions en actions (BSA) délivrés (c)	0	121 285
Total des titres dilués (a+b+c)	11 474 460	11 596 131
Résultat (part du Groupe) en euros (d)	1 323 855	3 472 929
Impact des effets de la dilution des OCA sur le résultat (e)	557 075	855 694
Résultat dilué (d+e)	1 880 930	4 328 624
Résultat par action	0,14	0,37
Résultat dilué par action	0,14	0,37

Toutes les actions ont été entièrement libérées.

10.2 Actions propres

<i>En quantité</i>	31-déc.-12	Acquisitions	Cessions	30-juin-13	% du Capital
Titres LATECOERE	10 621	167 266	166 296	11 591	0,12%
<i>En milliers d'euros</i>	31-déc.-12	Acquisitions / Provisions	Cessions	30-juin-13	Cours Moyen Acquisitions
Titres LATECOERE	80,2	1 474	1 452	103	8,74

NOTE 11 PROVISIONS NON COURANTES

<i>En milliers d'euros</i>	31-déc.-12	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	30-juin-13
Provisions	3 701	190	-1 199	0	2 692

Aucune provision significative n'a été comptabilisée sur le 1^{er} semestre 2013. La reprise de l'exercice est principalement due à une diminution de la perte à terminaison sur un programme en cours pour 811 K€. Les provisions pour risques et charges au 30 juin 2013 comprennent notamment une provision pour perte à terminaison de 1 876 K€.

NOTE 12 AVANTAGES AU PERSONNEL

<i>En milliers d'euros</i>	31-déc.-12	Variation de l'exercice	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	30-juin-13
PIDR	12 733	521	0	0	13 254
Médaille du travail	1 879	40	0	0	1 919
TOTAL	14 612	561	0	0	15 173

Les engagements de retraites et les engagements au titre des médailles du travail comptabilisés au 30 juin 2013 ont été évalués en fonction des paramètres retenus lors du calcul effectué au 31 décembre 2012.

NOTE 13 PASSIFS FINANCIERS

13.1 Détail des passifs financiers

<i>En milliers d'euros</i>	Passifs financiers à la juste valeur par résultat	Dérivés qualifié de couvertures	Autres passifs financiers	30-juin-13	Juste valeur
Avances remboursables			37 345	37 345	37 345
Emprunts obligataires			21 038	21 038	21 038
Crédit syndiqué - Tranche B			217 638	217 638	217 638
Crédit syndiqué - Tranche C (Crédit revolver)			27 500	27 500	27 500
Autres Emprunts bancaires			7 503	7 503	7 711
Affacturage			52 294	52 294	52 294
Financement crédit-bail immobilier			3 708	3 708	3 895
Facilités bancaires et autres			4 346	4 346	4 346
Autres passifs long terme			13 901	13 901	13 901
Instruments financiers dérivés	10 248	2 598		12 846	12 846
Fournisseurs et autres crédateurs			171 214	171 214	171 214
TOTAL PASSIFS FINANCIERS	10 248	2 598	556 487	569 333	569 728

<i>En milliers d'euros</i>	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Juste valeur
Instruments financiers dérivés		12 846		12 846
TOTAL	0	12 846	0	12 846

<i>En milliers d'euros</i>	Passifs financiers à la juste valeur par résultat	Dérivés qualifié de couvertures	Autres passifs financiers	31-déc.-12	Juste valeur
Avances remboursables			37 044	37 044	37 044
Emprunts obligataires			20 842	20 842	20 842
Crédit syndiqué - Tranche B			217 263	217 263	217 263
Crédit syndiqué - Tranche C (Crédit revolver)			27 500	27 500	27 500
Autres Emprunts bancaires			9 241	9 241	9 413
Affacturage			67 994	67 994	67 994
Financement crédit-bail immobilier			4 035	4 035	4 203
Facilités bancaires et autres			3 517	3 517	3 517
Autres passifs long terme			13 201	13 201	13 201
Instruments financiers dérivés	9 300	1 495		10 795	10 795
Fournisseurs et autres créiteurs			143 579	143 579	143 579
TOTAL PASSIFS FINANCIERS	9 300	1 495	544 216	555 010	555 351

<i>En milliers d'euros</i>	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Juste valeur
Instruments financiers dérivés		10 795		10 795
TOTAL	0	10 795	0	10 795

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

Les passifs financiers dont la valeur au bilan est différente de la juste valeur sont les emprunts et dettes financières à taux fixe ne faisant pas l'objet de couverture.

13.2 Emprunts et dettes financières

<i>En milliers d'euros</i>	30-juin-13	31-déc.-12
Emprunts obligataires	21 038	20 842
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit – part à plus d'un an	249 143	244 214
Financement crédit-bail immobilier – part à plus d'un an	3 036	3 368
Passifs non courants	273 216	268 424
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit – part à moins d'un an	3 498	7 290
Financement crédit-bail immobilier – part à moins d'un an	672	667
Affacturage et crédit "revolver" - part à moins d'un an	52 294	70 494
Autres dettes financières	4 346	3 517
Passifs courants	60 810	81 968
TOTAL DES EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES	334 026	350 392

En milliers d'euros	Devise	Taux intérêt	Année d'échéance	30-juin-13	
				Valeur nominale d'origine	Valeur comptable
Emprunts obligataires	EURO	EURIBOR+ margin	2015	28 600	21 038
Crédit syndiqué - Tranche B	EURO	EURIBOR+ margin	2018	225 610	217 638
Crédit syndiqué - Tranche C (Crédit revolver)	EURO	EURIBOR+ margin	2015	29 652	27 500
Emprunts bancaires garantis	EURO	3,0%-4,8%-5,9%	2014-2016	21 209	6 407
Emprunts bancaires garantis	EURO	EURIBOR+ margin	2016	1 500	1 096
Affacturage	EURO/USD	EURIBOR/LIBOR + margin	2015	83 600	52 294
Financement crédit-bail immobilier	EURO	4,7%-7,2%	2010-2020	25 013	3 708
Facilités bancaires et autres	EURO	EURIBOR + margin	n/a	4 346	4 346
TOTAL DES EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES				419 530	334 026

NOTE 14 FOURNISSEURS ET AUTRES CREDITEURS

En milliers d'euros	30-juin-13	31-déc.-12
Dettes fournisseurs	96 130	90 361
Dettes sociales	45 517	31 024
Dettes fiscales	11 121	13 154
Clients créditeurs	8 429	5 596
Autres dettes	10 017	3 444
TOTAL DETTES ET AUTRES CRÉDITEURS	171 214	143 579

NOTE 15 IMPOTS

15.1 Créances d'impôt

Le montant constaté au 30 juin 2013 pour 21,8 M€ correspond à une créance de carry-back pour un montant de 5,4 M€ et à des crédits d'impôts pour 16,2 M€ (crédit d'impôt recherche principalement).

15.2 Impôts différés

En milliers d'euros	30-juin-13	31-déc.-12
Impôts différés actif	22 446	27 847
Impôts différés passif	-633	-307
IMPOTS DIFFERES A L'OUVERTURE	21 813	27 541
Produit (charges) d'impôt différé de la période	504	-2 615
Variation des impôts différés passant en capitaux propres	643	-3 112
IMPOTS DIFFERES A LA CLOTURE	22 960	21 813
Dont impôts différés actifs	23 446	22 446
Dont impôts différés passifs	-486	-633

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

<i>En milliers d'euros</i>	30-juin-13	31-déc.-12
Immobilisations incorporelles et corporelles	-5 303	-4 491
Instruments financiers	3 619	2 836
Engagements envers le personnel	4 417	4 251
Autres provisions	-2 167	-2 107
Emprunts et dettes financières	-1 685	-1 770
Déficits reportables	22 315	22 315
Autres	1 764	777
ACTIFS (PASSIFS) D'IMPOTS DIFFERES NET	22 960	21 813

La principale source d'impôts différés actif concerne l'activation des reports déficitaires issus du Groupe fiscal français pour un montant de 22,3 M€ au 30 juin 2013. Sur le périmètre d'intégration fiscale français, des impôts différés actifs pour un montant de 8,4 M€ n'ont pas été reconnus au 30 juin 2013. Les déficits fiscaux du Groupe proviennent du groupe fiscal français et sont reportables sans limitation de durée. Pour apprécier sa capacité à récupérer ces actifs, le Groupe tient compte notamment des prévisions de résultats fiscaux futurs du périmètre d'intégration fiscale sur un horizon généralement de cinq ans.

NOTE 16 ACHATS CONSOMMES ET CHARGES EXTERNES

<i>En milliers d'euros</i>	30-juin-13	30-juin-12
Achats consommés	-65 608	-55 152
Marchandises consommées	-575	-2 486
Sous-traitance	-85 571	-86 353
Charges externes	-32 036	-30 026
ACHATS CONSOMMES ET CHARGES EXTERNES	-183 790	-174 016

NOTE 17 AUTRES PRODUITS

Au 30 juin 2013, les autres produits comprennent notamment des subventions et crédits d'impôts recherche pour un montant de 7,0 M€ et de la production immobilisée pour 0,8 M€.

NOTE 18 DETAIL DU RESULTAT FINANCIER

<i>En milliers d'euros</i>	30-juin-13	30-juin-12
Coût de l'endettement net	-7 429	-10 177
Gains et pertes de change réalisés :	-1 360	-34
- sur instruments dérivés EUR/USD	-2 936	0
- sur autres instruments dérivés	-144	-209
- résultat de change réalisé sur postes du bilan	1 720	175
Autres charges et produits financiers réalisés	-1 077	-433
Résultat financier réalisé	-9 867	-10 644
Variation de juste valeur des instruments financiers :	-1 954	-13 206
- sur instruments dérivés de change EUR/USD	-920	-12 167
- sur autres instruments dérivés de change	-1 782	-350
- sur instruments dérivés de taux	747	-688
Réévaluation des postes du bilan	-2 143	-1 133
Autres charges et produits financiers latents	-674	-943
Résultat financier latent	-4 771	-15 282
RESULTAT FINANCIER	-14 637	-25 926

NOTE 19 CHARGE D'IMPOTS

<i>En milliers d'euros</i>	30-juin-13	30-juin-12
Impôts exigibles	-2 463	-1 978
Impôts différés	504	6 871
TOTAL	-1 959	4 893

NOTE 20 GESTION DES RISQUES

Hormis les précisions apportées ci-dessous, l'exposition du Groupe aux principaux risques n'a pas évolué de façon significative sur le premier semestre 2013. Ces risques sont décrits dans la note 23 des comptes consolidés du document de référence 2012.

20.1 Risque de liquidité

Afin de faire face à son risque de liquidité, le Groupe utilise des emprunts, des lignes de crédit court terme, des découverts autorisés et des lignes d'escompte. Le Groupe dispose également à la clôture des lignes de crédit non utilisées. Les flux de trésorerie non actualisés intègrent les intérêts financiers. Les passifs financiers par maturité s'analysent comme suit :

En milliers d'euros	30-juin-13				
	Valeur comptable	Flux de trésorerie non actualisé	< à 1 an	de 1 à 5 ans	> à 5 ans
Avances remboursables	37 345	-77 511	-2 552	-15 640	-59 319
Emprunts obligataires	21 038	-23 171	-741	-22 430	
Crédit syndiqué - Tranche B	217 638	-262 414	-14 749	-196 115	-51 551
Crédit syndiqué - Tranche C (Crédit revolver)	27 500	-29 364	-921	-28 443	
Autres Emprunts bancaires	7 503	-7 970	-3 399	-4 570	
Affacturage	52 294	-52 294	-52 294		
Financement crédit-bail immobilier	3 708	-4 364	-817	-3 130	-418
Facilités bancaires et autres	4 346	-4 346	-4 346		
Dettes et autres créditeurs	185 115	-185 115	-182 295		-2 820
Total des passifs financiers non dérivés	556 487	-646 550	-262 114	-270 328	-114 108
Instruments dérivés de couverture (valeur intrinsèque)	2 598	-2 598	-2 598	0	0
TOTAL DES PASSIFS FINANCIERS	559 085	-649 147	-264 711	-270 328	-114 108

En milliers d'euros	31-déc.-12				
	Valeur comptable	Flux de trésorerie non actualisé	< à 1 an	de 1 à 5 ans	> à 5 ans
Avances remboursables	37 044	-78 271	-2 247	-13 773	-62 251
Emprunts obligataires	20 842	-23 533	-725	-22 808	
Crédit syndiqué - Tranches A et B	217 263	-266 419	-8 009	-155 308	-103 102
Crédit syndiqué - Tranche C (Crédit revolver)	27 500	-29 818	-908	-28 911	
Autres Emprunts bancaires	9 241	-9 903	-3 866	-6 036	
Affacturage	67 994	-67 994	-67 994		
Financement crédit-bail immobilier	4 035	-4 794	-859	-3 099	-836
Facilités bancaires et autres	3 517	-3 517	-3 517		
Dettes et autres créditeurs	156 780	-156 780	-153 993		-2 787
Total des passifs financiers non dérivés	544 216	-641 029	-242 118	-229 936	-168 975
Instruments dérivés de couverture (valeur intrinsèque)	1 495	-1 495	-1 457	-38	0
TOTAL DES PASSIFS FINANCIERS	545 711	-642 524	-243 575	-229 974	-168 975

20.2 Risque de change

Risque de change dollar

De par son exposition internationale et les facturations faites en devises dollar 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 par des tunnels d'options. Le taux du dollar et le risque de change associé font partie des hypothèses futures estimées dans le cadre des contrats de construction pour la détermination des marges à terminaison.

La politique de couverture du risque de change permet d'en limiter l'impact sur les comptes sociaux et consolidés du groupe LATECOERE. Il est à noter que ce tableau correspond uniquement à la situation constatée au 30 juin 2013.

L'exposition du Groupe au risque de change en dollars est la suivante :

	30-juin-13		31-déc.-12	
	K\$	K€	K\$	K€
Créances clients	93 466	71 457	92 376	70 012
Dettes fournisseurs	-34 516	-26 389	-23 857	-18 081
Autres (dont affacturage)	-61 937	-47 352	-77 557	-58 780
Endettement net	1 769	1 353	15 235	11 547
EXPOSITION NETTE AVANT COUVERTURE	-1 218	-932	6 198	4 698
Instrument de couverture portant sur les créances au bilan	0	0	0	0
EXPOSITION NETTE APRES COUVERTURE	-1 218	-932	6 198	4 698

Une analyse de sensibilité a été réalisée en prenant comme hypothèse une baisse de 5 centimes d'euro par rapport au dollar sur la base de l'exposition nette du Groupe au bilan au 30 juin 2013. Cette variation n'aurait pas eu d'incidence significative.

NOTE 21 ENGAGEMENTS FINANCIERS ET PASSIFS EVENTUELS

21.1 Engagements financiers

Les engagements financiers du Groupe n'ont pas connu d'évolution significative durant le semestre à l'exception des créances clients données en garantie dans le cadre du contrat d'affacturage qui passent de 67 994 K€ au 31 décembre 2012 à 52 294 K€ au 30 juin 2013 et de la mise en place d'un nantissement sur le fond de commerce de la société LATECOERE pour un montant de 3 403 K€.

21.2 Engagements au titre des contrats de location simple

Dans ce cadre de son exploitation, le Groupe est amené à mettre en place des contrats de location simple. Les principaux contrats sont les suivants :

- véhicules de location ;
- location de matériels informatiques et bureautiques (équipements bureautiques général et technique, photocopieurs, fax ...);
- locations diverses (ponctuelles).

L'ensemble de ces contrats ne comporte aucune clause spécifique pouvant avoir un impact sur le mode de renouvellement ou de résiliation de ces contrats.

21.3 Autres passifs éventuels

La société LATECOERE fait actuellement l'objet d'un contrôle fiscal.

Par ailleurs, il subsiste un litige éventuel portant sur les conséquences d'une appréciation de la base de taxe professionnelle. La société LATECOERE contestant les redressements proposés par l'Administration fiscale, ceux-ci n'ont pas fait l'objet d'une provision.

NOTE 22 PARTIES LIEES

Les transactions avec les parties liées se font sur la base de prix de marché.

Les relations entre le Groupe Latécoère et les parties liées au cours du 1^{er} semestre 2013 sont restées comparables à celles de l'exercice 2012. Aucune transaction inhabituelle significative, par sa nature ou son montant, n'est intervenue au cours de ce semestre. Par ailleurs, les principes de rémunérations et avantages alloués aux dirigeants du groupe et aux mandataires sociaux n'ont pas fait l'objet de changement notable au cours du 1^{er} semestre 2013.

NOTE 23 EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Gouvernance

A la suite du décès courant juillet 2013 de M. Pierre Fabre président et fondateur du groupe pharmaceutique éponyme, M. Bertrand Parmentier qui a passé 18 ans dans cette entreprise avant de rejoindre le Groupe Latécoère, a été sollicité par les instances de contrôle des Laboratoires Pierre Fabre pour prendre la Direction Générale de ce Groupe dans le contexte délicat ouvert par cette succession.

C'est dans ce contexte que Monsieur Pierre GADONNEIX, Président du Conseil de Surveillance du Groupe Latécoère, a pris acte de la décision prise **Monsieur Bertrand PARMENTIER de rejoindre le groupe Pierre FABRE** comme Administrateur Directeur Général. Monsieur Pierre GADONNEIX et Monsieur Bertrand PARMENTIER sont cependant convenus, en accord avec le Groupe Pierre FABRE et pour assurer une transition harmonieuse des responsabilités du Président du Directoire, que la prise de fonction de ce dernier chez Pierre FABRE se ferait aussi rapidement que possible selon des modalités qui préserveront les intérêts de Latécoère. Monsieur PARMENTIER, dans l'intervalle, assure la plénitude de ses prérogatives chez Latécoère (cf communiqué du 1^{er} août 2013).

Le Groupe annonce la nomination d'**Olivier Regnard en qualité de Directeur Administratif et Financier du groupe** Latécoère ; il sera également membre du Comité Exécutif du Groupe (cf. communiqué du 3 septembre 2013).

Latécoère sélectionné par Embraer pour le développement et la production de l'ensemble des portes des E-Jet E2

Embraer a sélectionné le groupe Latécoère pour le développement et la production des portes des nouveaux avions E-Jet E2. Cet ensemble de portes comprend les portes passagers et services, les portes cargo des versions E175-E2, E190-E2 et E195-E2 ainsi que les portes issue de secours sur voilure pour les versions E190-E2 et E195-E2. C'est donc de six à dix portes suivant les versions qui seront livrées à São José Dos Campos pour être installées sur les lignes de montage d'Embraer. Ce contrat, valorisé à environ 1 milliard de dollars sur toute la durée du programme, inclut également une fonction support service auprès des opérateurs. L'entrée en service des E-Jet E2 est prévue en 2018 (cf. communiqué du 2 septembre 2013).

Nouveaux contrats d'outillages pour LATECOERE Services

Le Groupe a également conclu des marchés d'outillages avec le Groupe Airbus en relation avec la nouvelle ligne d'assemblage A320 aux Etats-Unis et les évolutions du programme A350 (cf. communiqué du 3 septembre 2013).

3 DECLARATION DE LA PERSONNE RESPONSABLE DU RAPPORT

« J'atteste, à ma connaissance, que les comptes 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 27 août 2013

Le Président du Directoire
Bertrand Parmentier

4 RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2013

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale et en application de l'article L.451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de la société Latécoère S.A., relatifs à la période du 1er janvier 2013 au 30 juin 2013, 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 directoire. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

I – Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés condensés avec la norme IAS 34 - norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

II – Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés condensés sur lesquels a porté notre examen limité. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés condensés.

Toulouse-Labège, le 30 août 2013

Paris, le 30 août 2013

KPMG Audit
Département de KPMG S.A.

Grant Thornton
Membre de Grant Thornton International

Michel Dedieu
Associé

Gilles Hengoat
Associé



GROUPE
LATECOERE

Siège social / Headquarters
135 rue de Périole - BP 25211
31079 Toulouse cedex 5 - France
Tel: +33 (0)5 61 58 77 00 - Fax: +33 (0)5 61 58 97 38
www.latecoere.fr

