

Informations réglementées, sous embargo jusqu'au jeudi 17 septembre 2020 à 7 heures du matin

Latécoère publie ses résultats du premier semestre 2020

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

Toulouse, 17 septembre 2020 – Latécoère, partenaire de « rang 1 » des principaux constructeurs aéronautiques internationaux, a annoncé aujourd'hui que son Conseil d'Administration, sous la Présidence de Pierre Gadonneix, lors de sa réunion du 16 septembre 2020, a adopté et autorisé la publication des résultats financiers du Groupe pour le semestre clos le 30 juin 2020¹.

Philip Swash, Directeur Général du Groupe, a déclaré : « Les résultats de Latécoère pour le 1^{er} semestre 2020 sont cohérents avec les difficultés qui touchent l'ensemble de l'industrie aéronautique. La crise de la Covid-19 a conduit un certain nombre de nos principaux clients à réduire la production d'avions, ce qui a freiné les tendances de croissance du chiffre d'affaires que connaissaient nos divisions Aérostructures et Systèmes d'Interconnexion dans la période « pré-Covid ». Nous prévoyons des taux de production inférieurs à la normale pour le reste de l'année, ce qui aura un impact négatif sur nos revenus pour l'ensemble de l'année 2020 ».

« Les facteurs exogènes qui affectent notre activité ne pouvant être contrôlés, nous avons pris depuis mars une série de mesures de prudence pour réduire les coûts d'exploitation et renforcer nos liquidités. Nous avons réduit les dépenses d'investissement et continuerons à prendre des mesures pour que notre base de coûts soit alignée sur notre environnement d'exploitation, tout en préservant nos compétences opérationnelles et d'ingénierie. Pendant cette période difficile, nous avons mis en place dans toutes nos implantations des mesures sanitaires étendues pour protéger la santé de nos employés. Nous avons également fait tout notre possible pour rester en permanence au plus proche de nos clients et avons la conviction d'être bien positionnés pour retrouver rapidement l'élan positif que nous connaissions avant le début de la crise de la Covid-19. ».

Un examen limité des états financiers a été effectué par les commissaires aux comptes.¹

Points clés du premier semestre 2019 et résumé financier

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

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

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

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

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

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

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

Plan d'adaptation

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

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

Les dépenses d'investissement ont été réduites de 60 %, passant de 16,2 millions d'euros au premier semestre 2019 à 6,4 millions d'euros au premier semestre 2020.

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

Aérostructures

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

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

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

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

Systemes d'interconnexion

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

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

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

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

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

Perspectives pour l'année fiscale 2020

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

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

À propos de Latécoère

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

- *Aérostructures Industrie (58 % du CA) : tronçons de fuselage et portes.*
- *Systèmes d'Interconnexion (42 % du CA) : câblage, meubles électriques et équipements embarqués.*

Le Groupe employait au 31 décembre 2019, 5 187 personnes dans 13 pays différents. Latécoère, société anonyme au capital de 189 637 036 € divisé en 94 818 518 actions d'un nominal de 2 €, est cotée sur Euronext Paris - Compartiment B, Codes ISIN : FR0000032278 - Reuters : LAEP.PA - Bloomberg : LAT.FP

Taddeo

Michael Henson / Investor Relations
+44 (0) 7551 720441

Pierre-Jean Le Mauff / Media Relations
+33 (0)7 77 78 58 67

teamlatecoere@taddeo.fr

Annexes – Table des matières

Glossaire

Compte de résultat

Bilan

Tableau des flux de trésorerie

Glossaire

Croissance à taux de change constant

Le Groupe mesure la croissance de son chiffre d'affaires hors impact de la devise EUR/USD pour aider à comprendre l'évolution de son chiffre d'affaires.

L'impact du taux de change est compensé par l'application d'un taux de change EUR/USD constant pour les périodes concernées.

Croissance organique

La croissance organique exclut les effets de change EUR/USD (en appliquant un taux de change constant pour les périodes considérées) et en appliquant une structure de Groupe constante. La structure constante du Groupe est obtenue par :

- L'élimination du chiffre d'affaires des sociétés acquises au cours de la période,
- Le rajout à la période précédente du chiffre d'affaires annuel des sociétés acquises au cours de la période précédente,
- L'élimination du chiffre d'affaires des entreprises vendues pendant la période en cours ou une période comparable.

Résultat d'exploitation courant

Afin de mieux refléter la performance économique actuelle, le Groupe utilise un sous-total appelé "résultat d'exploitation courant" qui exclut du résultat opérationnel les éléments non récurrents (produits ou charges) qui sont par nature difficiles à prévoir en raison de leur caractère inhabituel, irrégulier ou non récurrent. Le détail des éléments non récurrents est présenté dans les principes comptables du Groupe à partir des états financiers de consolidation.

EBITDA

L'EBITDA correspond au résultat d'exploitation avant amortissements et pertes de valeur.

EBITDA courant

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

Flux de trésorerie disponible

Le flux de trésorerie disponible opérationnel correspond au flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation et des activités d'investissement, à l'exclusion de l'impôt sur le revenu payé.

Flux de trésorerie disponible d'exploitation courant

Le flux de trésorerie disponible d'exploitation courant correspond au flux de trésorerie opérationnel hors éléments non récurrents des activités opérationnelles et des activités d'investissement. Le détail des éléments non récurrents est présenté dans les principes comptables du Groupe à partir des états financiers consolidés.

Dettes nettes

L'endettement net correspond aux prêts et emprunts bancaires (à plus d'un an) et aux prêts et emprunts bancaires (à moins d'un an) qui comprennent l'affacturage et les découverts bancaires moins la trésorerie et les équivalents de trésorerie. L'endettement net comprend également les dettes financières des contrats de location-financement.

Carnet de commandes

Le carnet de commandes correspond aux commandes fermes publiées par les OEM (équipementiers) et ne sont pas encore comptabilisées dans le chiffre d'affaires.

Compte de résultat

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2020	30 juin 2019
Chiffre d'affaires	231 917	371 736
Autres produits de l'activité	306	305
Production stockée	-6 751	5 255
Achats consommés et charges externes	-148 475	-250 964
Charges de personnel	-94 285	-105 730
Impôts et taxes	-3 927	-5 926
Dotations aux amortissements et pertes de valeur	-16 727	-17 298
Dotations nettes aux provisions d'exploitation	870	711
Dépréciations des actifs circulants	-4 519	4 712
Autres produits	10 539	8 952
Autres charges	-2 915	-939
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	-33 967	10 814
Autres produits et charges opérationnels non courants	-34 627	- 7 869
RESULTAT OPERATIONNEL	-68 594	2 945
Coût de l'endettement financier net	-1 599	-2 667
Gains et pertes de change	-9 830	-1 298
Gains et pertes latents sur instruments financiers dérivés	-755	- 3 876
Autres produits et charges financières	-1 111	-48
RESULTAT FINANCIER	-13 295	-7 890
Impôt sur les bénéfices	-12 128	-968
RESULTAT NET	-94 016	-5 913
<ul style="list-style-type: none"> • dont attribuable aux propriétaires de la société mère 	-94 016	-5 913
<ul style="list-style-type: none"> • dont attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle 	0	0

Bilan

ACTIF

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

PASSIF ET CAPITAUX PROPRES

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

Tableau des flux de trésorerie

<i>En milliers d'euros</i>	30 juin 2020	30 juin 2019
Résultat net de la période	-94 016	-5 913
Ajustement pour :		
Amortissements et provisions	46 445	16 362
Éliminations des profits/pertes de réévaluation (juste valeur)	755	3 876
(Plus)/moins values sur cessions d'actifs	71	-81
Autres éléments sans impact de trésorerie	1 874	667
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT APRÈS COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET ET IMPÔT	-44 871	14 911
Charge d'impôts	12 128	968
Coût de l'endettement financier	1 593	2 669
CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT AVANT LE COÛT DE L'ENDETEEMENT FINANCIER ET IMPÔT	-31 150	18 548
Variation des stocks nets de provisions	-3 841	-10 150
Variation des clients et autres débiteurs de provisions	69 795	-35 642
Variation des fournisseurs et autres créditeurs	-33 759	-2 939
Impôt payé	-1 248	-4 025
TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITES OPÉRATIONNELLES	-23	-34 208
Incidence des variations de périmètre	0	113
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles (dont variation des fournisseurs d'immobilisations)	-6 494	-16 251
Acquisition d'actifs financiers	0	0
Variation des prêts et avances consentis	57	-91
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	1	84
Dividendes reçus	0	3
TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	-6 436	- 16 142
Augmentation de capital	0	0
Acquisitions ou cessions d'actions propres	1296	-4 676
Émission d'emprunts	60 000	10 000
Remboursement d'emprunts	0	0
Remboursement des dettes sur obligations locatives	-2 816	-1 503
Intérêts financiers versés	-1 448	-2 605
Dividendes payés	0	0
Flux liés aux avances remboursables	-594	-803
Autres flux liés aux avances remboursables	-38 538	-72
TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	17 900	341
+/- incidence des variations de change	-777	103
VARIATION DE LA TRÉSORERIE NETTE	10 664	-49 906