

Toulouse, le 20 septembre 2022

Résultats du 1^{er} semestre 2022

- Forte progression de l'activité sur le 1^{er} semestre 2022 de +33,8%
- Amélioration de l'EBITDA courant de +16,1 M€ au 1er semestre 2022 malgré la pression de l'inflation et la situation économique mondiale défavorable
- Perspectives 2022 confirmées comprenant une hausse de l'activité et une amélioration significative de l'EBITDA courant
- Latecoere est en bonne voie pour réaliser sa stratégie de M&A : après l'intégration de Malaga Aerospace, Defence & Electronics Systems SA (MADES) à partir de mai 2022, il est prévu de conclure les acquisitions du site industriel de Figeac Aero à Hermosillo (Mexique) et d'Avcorp Industries Inc. au quatrième trimestre 2022.

Latecoere, partenaire de « rang 1 » des principaux constructeurs aéronautiques internationaux, annonce aujourd'hui que son Conseil d'Administration, sous la Présidence de Pierre Gadonneix, lors de sa réunion du 19 septembre 2022, a arrêté les comptes consolidés du Groupe pour le semestre clos le 30 juin 2022.

Thierry Mootz, Directeur Général du Groupe, a déclaré : « *Nous sommes en bonne voie pour atteindre nos objectifs 2022. Les résultats semestriels reflètent l'augmentation du niveau de production dans le secteur aéronautique et les changements mis en œuvre par la direction pour optimiser l'empreinte industrielle du groupe et la base de coûts opérationnels, ce qui se traduit par une amélioration de l'EBITDA courant. Nous commençons à voir le résultat de nos programmes de réduction des coûts, de l'optimisation de l'empreinte industrielle et de nos efforts commerciaux, soutenus par une toile de fond industrielle qui connaît une reprise de la demande.* »

Résultats du 1^{er} semestre 2022

(Données - en millions €)	30/06/2022	30/06/2021 ³
Chiffre d'affaires	242,3	181,1
<i>Croissance en valeur</i>	33,8%	-21,9%
<i>Croissance à taux de change et périmètre constant¹</i>	18,8%	-31,7%
EBITDA courant²	(6,9)	(23,0)
<i>Marge d'EBITDA courante sur chiffre d'affaires</i>	-2,8%	-12,7%
Résultat opérationnel courant	(22,7)	(36,5)
<i>Marge opérationnelle courante sur chiffre d'affaires</i>	-9,4%	-20,2%
Éléments non courants	0,3	(2,8)
<i>Autres éléments non courant</i>	0,3	(2,8)
Résultat opérationnel	(22,4)	(39,3)
<i>Coût de l'endettement financier net</i>	(3,3)	(1,4)
<i>Autres produits et charges financiers</i>	1,2	(14,2)
Résultat financier	(2,1)	(15,6)
<i>Impôts sur les bénéfices</i>	(2,8)	(1,7)
Résultat net	(27,3)	(56,6)
Free cash flow des opérations	(75,5)	(16,7)

Les résultats semestriels 2022 de Latecoere reflètent l'augmentation du niveau de production dans l'ensemble du secteur aéronautique. Dans ce contexte, le chiffre d'affaires ressort à 242,3 M€, en hausse de 61,2 M€, soit +33,8%. À taux de change et périmètre constants, la hausse est de +18,8 %. L'augmentation du chiffre d'affaires a bénéficié de la hausse des cadences de production, notamment

¹ Croissance à taux de change et périmètre constant : La croissance organique est obtenue en neutralisant l'effet du taux de change EUR / USD (utilisation d'un taux de change constant sur les périodes concernées) et en appliquant un périmètre constant (neutralisation de l'impact des acquisitions / cessions).

² L'EBITDA courant correspond au résultat opérationnel courant avant amortissements, dépréciations et pertes de valeur d'immobilisations corporelles et incorporelles courants.

³ Données ajustées. Voir Note 4 des annexes aux comptes consolidés condensés. En 2021, le Groupe présentait en parallèle des comptes consolidés IFRS, un compte de résultat ajusté (à caractère strictement non comptable) principalement du fait de volume significatif d'opérations qui n'étaient pas qualifiées en comptabilité de couverture et qui ne permettait pas au Groupe de comptabiliser les gains et pertes de change réalisés sur ces instruments au même niveau que le sous-jacent concerné. L'utilisation d'instruments non éligibles à la comptabilité de couverture étant devenue non significative, le Groupe a décidé de ne plus présenter de comptes ajustés à partir du 1er janvier 2022. Cependant, dans un but de comparabilité de l'information, le Groupe présente dans son rapport d'activité des données ajustées au 30 juin 2021. La table de passage entre les données ajustées 2021 et les données consolidées est disponible en Note 4 des annexes aux comptes consolidés condensés du Groupe.

pour les programmes A320 et Embraer, bien que le segment de marché long-courrier continue d'être en retrait et impacté par l'arrêt de la production du B787 qui s'est terminé en août 2022.

Le Groupe a également bénéficié sur la période de la contribution des activités des nouvelles acquisitions, avec un effet de variation de périmètre de 19,0 M€, et un effet de change favorable de 14,1 M€.

L'EBITDA courant du premier semestre 2022 ressort à -6,9 M€, soit une amélioration notable de 16,1 M€ par rapport au premier semestre 2021. Cette amélioration résulte principalement d'un redressement des marges dans les deux métiers, en lien avec la reprise des cadences de production, d'un effet de change favorable de 5,1 M€ et de l'impact des acquisitions de -0,7 M€.

Le résultat financier de Latecoere s'élève à 2,1 M€ au premier semestre 2022, contre -15,6 M€ au premier semestre 2021. La période précédente avait été impactée par un effet ponctuel lié à l'amortissement du prêt d'actionnaire à hauteur de -16,4 M€ suite à son remboursement anticipé.

Le résultat net du Groupe pour le premier semestre 2022 s'est élevé à -27,3 M€, contre -56,6 M€ pour la période précédente.

Le Free cash-flow des opérations sur la période s'élève à -75,5 M€, principalement impacté par une augmentation du besoin en fonds de roulement de -38,0 M€ en lien avec la reprise de l'activité, et par l'acquisition de MADES pour un montant de -19,0 M€.

Au 30 juin 2022, l'endettement net s'élève à 147,9 M€, soit une augmentation de 83,0 M€ par rapport au 31 décembre 2021, principalement due à la réduction de 80,6 M€ de la position de trésorerie. La trésorerie au 30 juin 2022 s'élève à 197,0 M€.

Le portefeuille de couverture s'élève à 570 millions de dollars au 30 juin 2022 à un taux moyen EUR/USD de 1,16. Depuis le 30 juin 2022, le Groupe a continué à mettre en place des couvertures pour 2024, lui permettant d'améliorer le taux de couverture moyen réalisé.

Aérostructures

Le chiffre d'affaires de la division Aérostructures de Latecoere a progressé de +22,3% à taux de change et périmètre constant, par rapport aux 82,8 M€ du premier semestre 2021. L'activité de la division a bénéficié d'une reprise globale significative des cadences de production, notamment sur les programmes A320 et Embraer, malgré les difficultés persistantes de production du programme Boeing 787, suite à l'arrêt temporaire de la production en juillet 2021. Boeing a repris les livraisons du Boeing 787 en août 2022, et Latecoere s'attend à ce que le programme Boeing 787 reprenne progressivement sa production au second semestre 2022.

L'EBITDA courant de la division s'élève à -2,4 M€ en amélioration de +11,1 M€ profitant notamment de la reprise de l'activité et de l'amélioration du cours couvert de la période.

Aérostructures (en M€)	30/06/2022	30/06/2021*
Chiffres d'affaires consolidé	114,9	82,8
<i>Croissance à taux de change et périmètre constant</i>	22,3%	-36,5%
Chiffre d'affaires intersectoriel	11,6	10,2
Chiffre d'affaires	126,5	93,1
EBITDA courant	(2,4)	(13,5)
<i>Marge d'EBITDA courante sur chiffre d'affaires</i>	-1,9%	-14,5%
Résultat opérationnel courant	(11,2)	(21,0)
<i>Marge opérationnelle courante sur chiffre d'affaires</i>	-8,9%	-22,6%

* Données ajustées. Voir Note 4 des annexes aux comptes consolidés condensés

Systèmes d'interconnexion

Le chiffre d'affaires de 127,4 M€ affiche une progression de +15,4% à taux de change et périmètre constant par rapport aux 98,3 M€ du 1^{er} semestre 2021. Cette progression est notamment portée par la hausse des livraisons du programme A320.

L'EBITDA courant de la division Systèmes d'Interconnexion atteint -4,5 M€, en progression de +4,0 M€ par rapport à la période précédente bénéficiant de la bonne dynamique de production sur la période des programmes A320 et A350.

Systèmes d'interconnexion (en M€)	30/06/2022	30/06/2021*
Chiffres d'affaires consolidé	127,4	98,3
<i>Croissance à taux de change et périmètre constant</i>	15,4%	-26,3%
Chiffre d'affaires intersectoriel	0,5	0,5
Chiffre d'affaires	127,9	98,8
EBITDA courant *	(4,5)	(9,5)
<i>Marge d'EBITDA courante sur chiffre d'affaires</i>	-3,5%	-9,6%
Résultat opérationnel courant	(11,4)	(15,6)
<i>Marge opérationnelle courante sur chiffre d'affaires</i>	-8,9%	-15,7%

* Données ajustées. Voir Note 4 des annexes aux comptes consolidés condensés

Perspectives 2022

Le Groupe confirme ses perspectives pour l'exercice 2022 en termes d'EBITDA courant et de Free cash-flow des opérations, à savoir :

- Une croissance du chiffre d'affaires supérieure à +20% en données publiées et une croissance organique (à taux de change et périmètre constants) se situant dans la partie haute de la fourchette comprise entre 15 et 19% ;
- Une amélioration significative de l'EBITDA courant provenant de la réduction continue des coûts qui résulte de la stratégie d'optimisation de l'empreinte industrielle de Latecoere et de la reprise en cours du secteur aéronautique commercial, compensée par la pression inflationniste affectant 2022 et au-delà. Nous prévoyons un EBITDA proche de l'équilibre mais encore négatif en 2022 ;
- Le Free-cash-flow opérationnel sera affecté par les coûts restants de la restructuration, l'augmentation du fonds de roulement dû à la croissance des ventes, et les investissements clés pour renforcer la position concurrentielle de Latecoere, y compris les opérations de M&A.

Événements postérieurs à la clôture

Aucun événement significatif postérieur à la clôture n'est intervenu.

A propos de Latecoere

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

- *Aérostructures (46% du CA) : tronçons de fuselage et portes.*
- *Systèmes d'Interconnexion (54% du CA) : câblage, meubles électriques et équipements embarqués.*

Le Groupe employait au 31 décembre 2021, 4 764 personnes dans 14 pays. Latecoere, société anonyme au capital de 133 912 589,25 divisé en 535 650 357 actions d'un nominal de 0,25 €, est cotée sur Euronext Paris - Compartiment B, Codes ISIN : FR0000032278 - Reuters : LAEP.PA - Bloomberg : LAT.FP

Taddeo

Antoine Denry / Relations Investisseurs
+33 (0)6 18 07 83 27

Thibault Gentil / Relations Media
+33 (0)6 76 21 42 05
teamlatecoere@taddeo.fr

Annexes

Compte de résultat consolidé semestriel

<i>En milliers d'euros</i>	30-juin-22	30-juin-21
Chiffre d'affaires	242 303	178 476
Autres produits de l'activité	782	460
Production stockée	7 100	-7 997
Achats consommés et charges externes	-168 108	-118 519
Charges de personnel	-97 622	-78 758
Impôts et taxes	-2 777	-2 431
Dotations aux amortissements et pertes de valeur	-15 797	-13 554
Dotations nettes aux provisions d'exploitation	2 521	-3 609
Dotations nettes aux actifs circulants	2 261	819
Autres produits	8 014	6 308
Autres charges	-1 355	-543
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	-22 678	-39 348
Autres charges et produits opérationnelles non courantes	292	-2 753
RESULTAT OPERATIONNEL	-22 386	-42 101
Coût de l'endettement financier net	-3 328	-1 428
Gains et pertes de change	2 580	5 730
Gains et pertes latents sur instruments financiers dérivés	89	2 784
Autres produits et charges financières	-1 457	-16 903
RESULTAT FINANCIER	-2 116	-9 816
Impôts sur les bénéfices	-2 829	-1 700
RESULTAT NET	-27 331	-53 617
• dont attribuable aux propriétaires de la société mère	-27 331	-53 617
• dont attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	0	0

Bilan semestriel

<i>En milliers d'euros</i>	30-juin-22	31 déc. 2021
Ecart d'acquisition	28 584	16 431
Actifs incorporels	65 847	67 541
Actifs corporels	153 476	155 433
Autres actifs financiers	5 268	5 105
Impôts différés	766	913
Instruments financiers dérivés	292	4 299
Autres actifs long terme	1 417	775
TOTAL ACTIF NON COURANT	255 650	250 497
Stocks et en-cours	156 756	124 298
Clients et autres débiteurs	127 432	85 771
Créances d'impôt	12 131	9 829
Instruments financiers dérivés	0	2 574
Autres actifs courants	2 913	1 613
Trésorerie et équivalents de trésorerie	197 030	277 659
TOTAL ACTIF COURANT	496 262	501 746
TOTAL ACTIF	751 912	752 243

<i>En milliers d'euros</i>	30-juin-22	31 déc. 2021
Capital	133 913	132 746
Primes liées au capital	327 265	326 064
Actions propres	-481	-477
Autres réserves	-301 384	-196 695
Instruments dérivés de couvertures de flux de trésorerie futurs	-31 420	323
Résultat de la période	-27 331	-110 975
DE LA SOCIETE MERE	100 562	150 986
PARTICIPATIONS NE DONNANT PAS LE CONTRÔLE	0	0
TOTAL CAPITAUX PROPRES	100 562	150 986
Emprunts et dettes financières	320 774	325 453
Avances remboursables	21 273	20 886
Engagements envers le personnel	12 549	16 060
Provisions non courantes	26 779	25 281
Impôts différés	2 599	3 012
Instruments financiers dérivés	15 416	4 568
Autres passifs non courants	10 259	6 297
TOTAL PASSIF NON COURANT	409 648	401 557
Emprunts et concours bancaires	24 165	17 353
Avances remboursables	2 254	2 966
Provisions courantes	7 723	15 046
Fournisseurs et autres créditeurs	152 730	122 729
Impôt exigible	2 963	1 811
Passifs sur contrats	31 261	33 700
Autres passifs courants	4 618	4 262
Instruments financiers dérivés	15 988	1 832
TOTAL PASSIF COURANT	241 702	199 700
TOTAL DES PASSIFS	651 350	601 257
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS	751 912	752 243

Tableau des flux de trésorerie consolidé semestriel

<i>En milliers d'euros</i>	30-juin-22	30-juin-21
Résultat net de la période	-27 331	-53 617
Ajustement pour :		
Amortissements et provisions	10 062	15 571
Elimination des profits / pertes de réévaluation (juste valeur)	-89	-2 784
(Plus)/moins values sur cessions d'actifs (**)	-10 619	290
Autres éléments sans impact de trésorerie	1 633	16 528
CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT APRÈS COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET ET IMPÔT	-26 344	-24 011
Charge d'impôts	2 829	1 700
Coût de l'endettement financier	2 098	1 435
CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT AVANT COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER ET IMPÔT	-21 417	-20 876
Variation des stocks nets de provisions	-15 993	10 999
Variation des clients et autres débiteurs nets de provisions	-36 267	-7 585
Variation des fournisseurs et autres créditeurs	14 317	7 671
Impôt payé	-1 069	-3 095
TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	-60 429	-12 887
Incidence des variations de périmètre (*)	-18 965	3 973
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles (dont variation des fournisseurs d'immobilisations)	-8 215	-10 449
Acquisition d'actifs financiers	0	0
Variation des prêts et avances consentis	60	-504
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles (**)	11 000	92
Dividendes reçus	0	0
TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT	-16 120	-6 888
Augmentation de capital	2 367	0
Acquisitions ou cessions d'actions propres	-4	-4
Emission d'emprunts	250	1 562
Remboursement d'emprunts	-205	0
Remboursement des dettes sur obligations locatives	-4 303	-2 815
Intérêts financiers versés	-2 280	-1 516
Flux liés aux avances remboursables	-324	-635
Autres flux liés aux opérations de financement	0	811
TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	-4 499	-2 596
+/- incidence des variations de change	419	270
VARIATION DE LA TRÉSORERIE NETTE	-80 630	-22 102
Trésorerie et équivalents de trésorerie d'ouverture	277 620	77 589
Trésorerie et équivalents de trésorerie de clôture	196 990	55 487

(*) Composé de la trésorerie d'ouverture de la société Malaga Aerospace, Défense & Electronics Systems SA (MADES) acquise fin mai 2022 ainsi que du prix d'achat payé pour cette société.

(**) Composé d'une plus value de cession portant sur la vente d'une ensemble immobilier (Lot 2 Périole) pour 11 M€.

Tableau de passage du compte de résultat consolidé au compte de résultat ajusté pour le premier semestre 2021

Afin de mieux permettre le suivi et la comparabilité de ses performances opérationnelles et financières, le Groupe présentait, en parallèle des comptes consolidés, un compte de résultat ajusté :

- du résultat de change associé à l'exercice de couverture du Groupe sur la période. Ainsi, le chiffre d'affaires net des achats en dollar couvert par des instruments est valorisé au taux de couverture obtenu sur la période. L'exposition dollar résiduelle non couverte est convertie au taux moyen de la période. Ce résultat présenté en résultat financier dans les comptes consolidés est reclassé en chiffres d'affaires (résultat opérationnel) dans les comptes ajustés
- des variations de juste valeur qui comprennent la totalité des variations de juste valeur des instruments dérivés non éligibles à la comptabilité de couverture et afférentes aux flux des périodes futures et la revalorisation au cours couvert des positions bilancielle (clients et fournisseurs libellés en USD) dont le montant est présenté en résultat opérationnel,
- des variations d'impôts différés résultant de ces éléments si nécessaire.

En milliers d'euros	Compte de résultat consolidé 30/06/2021	Couverture de change		Compte de résultat ajusté 30/06/2021
		Résultat de change	Variation de juste valeur	
Chiffre d'affaires	178 476	2 590		181 066
Autres produits de l'activité	460			460
Production stockée	-7 997			-7 997
Achats consommés et charges externes	-118 519			-118 519
Charges de personnel	-78 758			-78 758
Impôts et taxes	-2 431			-2 431
Dotations aux amortissements et pertes de valeur	-13 554			-13 554
Dotations nettes aux provisions d'exploitation	-3 609			-3 609
Dotations nettes aux actifs circulants	819			819
Autres produits	6 308		220	6 528
Autres charges	-543			-543
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	-39 348	2 590	220	-36 538
<i>Résultat opérationnel / chiffre d'affaires</i>	<i>-22,05%</i>			<i>-20,18%</i>
Autres produits et charges opérationnels non courants	-2 753			-2 753
RESULTAT OPERATIONNEL	-42 101	2 590	220	-39 291
Coût de l'endettement financier net	-1 428			-1 428
Gains et pertes de change	5 730	-2 590	-438	2 702
Gains et pertes latents sur instruments financiers dérivés	2 784		-2 784	0
Autres produits et charges financières	-16 903			-16 903
RESULTAT FINANCIER	-9 816	-2 590	-3 222	-15 628
Impôts sur les bénéfices	-1 700			-1 700
RESULTAT NET	-53 617	0	-3 002	-56 619
• dont attribuable aux propriétaires de la société mère	-53 617	0	-3 002	-56 619
• dont attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	0	0	0	0