

Latecoere annonce ses résultats du 1^{er} semestre 2025

- Poursuite de la croissance du chiffre d'affaires à +6,4%, grâce à la montée en cadence de la production et à la mise en œuvre d'initiatives commerciales visant à atténuer partiellement l'inflation.
- EBITDA récurrent de 22,3 millions d'euros ; une amélioration significative par rapport à la perte du 1^{er} semestre 2024 de (1,8) millions d'euros. Ceci reflète l'effet de levier opérationnel provenant de l'augmentation des volumes et de la mise en œuvre de mesures commerciales visant à lutter contre l'inflation.
- Latecoere continue d'investir dans sa plateforme, dans son personnel et dans un modèle d'entreprise résilient, en s'alignant sur les besoins des clients grâce à la qualité et à la ponctualité des livraisons

Toulouse, le 24 septembre 2025 — Latecoere, fournisseur de rang 1 des principaux constructeurs aéronautiques internationaux, annonce que le conseil d'administration a approuvé les états financiers du 1^{er} semestre de Latecoere close le 30 juin 2025.

André-Hubert Roussel, Directeur Général du Groupe, a déclaré : "Grâce à l'engagement de nos collaborateurs et au soutien continu de nos partenaires, j'ai le plaisir d'annoncer des résultats en amélioration au titre du semestre 2025. Ces résultats reflètent nos priorités clés, à savoir l'augmentation des volumes des OEM, le développement et les perspectives de croissance de nos activités de customer service et de services après-vente, ainsi que l'attention particulière que nous portons à la maîtrise des coûts et à l'optimisation de la trésorerie."

Résultats 1er semestre 2025

Groupe (en millions d'euros)	30 juin 2025	30 juin 2024
Chiffre d'affaires	374,6	352,1
Croissance en valeur	6,4%	15,9%
EBITDA courant	22,3	(1,8)
Marge d'EBITDA courant sur chiffre d'affaires	5,9%	-0,5%
Cash flow opérationnel des activités poursuivies	(0,4)	(40,9)
Cash Flow net	(18,7)	(46,2)
Trésorerie et équivalents de trésorerie ¹	42,4	38,8
Dette nette ²	182,0	201,0

¹ Dont MADES: 1,7 m€

² Y compris le retour à meilleure fortune

Les résultats financiers non audités de Latecoere pour le semestre clos le 30 juin 2025 reflètent la hausse générale du niveau de production dans l'ensemble du secteur aéronautique. Le chiffre d'affaires s'élève à 374,6 millions d'euros, soit une augmentation de 22,5 millions d'euros ou de 6,4 %. Cette augmentation des revenus est tirée par des taux de production plus élevés de la part des équipementiers, à des revenus supplémentaires provenant de nouveaux contrats remportés et à la conclusion d'initiatives commerciales visant à compenser l'inflation.

Le Groupe a enregistré un EBITDA courant pour le premier semestre 2025 de 22,3 millions d'euros, soit une amélioration significative par rapport aux (1,8) millions d'euros enregistrés au premier semestre 2024. Ce redressement a été principalement favorisé par l'effet de levier opérationnel lié à l'augmentation des volumes ainsi que par les bénéfices positifs résultant des initiatives opérationnelles et commerciales entreprises par le Groupe. Cependant, ces avantages positifs continuent d'être atténués par les pressions inflationnistes persistantes sur la base de coûts des matériaux et les perturbations continues de la chaîne d'approvisionnement en parallèle de la montée en cadence des opérations.

Le résultat financier net de Latecoere s'est élevé à (16,3) millions d'euros au premier semestre 2025, contre (9,4) millions d'euros au premier semestre 2024, reflétant le coût net des intérêts sur les prêts PGE et les autres dettes en cours pendant l'année et les pertes de change latentes sur les dettes libellées en devises étrangères.

Le résultat net du Groupe pour le premier semestre 2025 s'est élevé à (6,8) millions d'euros, contre (49,9) millions d'euros pour le premier semestre 2024.

Le cash-flow libre opérationnel des activités poursuivies, qui s'élève à des pertes de *cash-flow* de (0,4) million d'euros, reflète principalement :

- L'EBITDA récurrent de 22,3 millions d'euros ;
- Des coûts non récurrents de 3,7 millions d'euros principalement liés aux transferts de travail en cours et à la restructuration qui en découle ;
- Des investissements supplémentaires de 6,8 millions d'euros dans les dépenses en capital, et ;
- Une augmentation nette du fonds de roulement total de 4,8 millions d'euros.

A la fin du premier semestre 2025, la trésorerie et les équivalents de trésorerie s'élevaient à 42,4 millions d'euros (y compris 1,7 million d'euros détenus dans MADES). La dette nette à la fin du mois de juin 2025 s'élevait à 182,0 millions d'euros (obligation RMF incluse).

En juin 2025, le portefeuille de couverture s'élevait à 541,8 millions de dollars à un taux moyen EUR/USD de 1,1358. Depuis le 30 juin 2025, le Groupe a continué à mettre en place des couvertures pour les années 2026 à 2027 à des conditions attractives.

Aérostructures

Le chiffre d'affaires de la division Aérostructures de Latecoere a augmenté de +11,5% en données publiées par rapport au S1 2024. L'activité du segment a bénéficié de l'augmentation des taux de production et du bénéfice des initiatives commerciales conclues en 2024.

L'EBITDA courant de la division s'élève à 4,4 millions d'euros, ce qui représente un retournement significatif par rapport à la perte de (13,2) millions d'euros enregistrée au premier semestre de l'année précédente. Ceci reflète l'effet de levier opérationnel de l'augmentation des volumes, le contrôle rigoureux des coûts et l'amélioration des conditions commerciales obtenues avec les clients.

Le *cash-flow* libre opérationnel de la division s'est élevé à (5,8) millions d'euros, mais a été compensé par l'amélioration de l'EBITDA et la réduction du fonds de roulement.

Aérostructures (en millions d'euros)	30 juin 2025	30 juin 2024
Chiffre d'affaires consolidé	229,2	205,6
<i>Croissance en valeur</i>	<i>11,5%</i>	<i>8,1%</i>
EBITDA courant	4,4	(13,2)
<i>Marge d'EBITDA courant sur chiffre d'affaires</i>	<i>+1,8%</i>	<i>-6,1%</i>

Systèmes d'interconnexion

Le chiffre d'affaires de 145,4 millions d'euros est resté globalement stable en données publiées par rapport au premier semestre 2024. Cela reflète l'absence de croissance des programmes européens et une légère réduction de l'activité chez Mades.

L'EBITDA courant de la division Systèmes d'Interconnexion a atteint 17,9 millions d'euros, en hausse par rapport aux 11,4 millions d'euros du premier semestre de l'année précédente, reflétant un contrôle rigoureux des coûts et de meilleures conditions commerciales obtenues avec les clients.

Le *cash-flow* libre opérationnel des activités poursuivies de la division s'est élevé à (2,9) millions d'euros, en amélioration de +2,7 millions d'euros par rapport à 2024. Cette amélioration témoigne principalement d'un renforcement de l'EBITDA.

Systèmes d'Interconnexion (en millions d'euros)	30 juin 2025	30 juin 2024
Chiffre d'affaires consolidé	145,4	146,5
<i>Croissance en valeur</i>	<i>-0,7%</i>	<i>28,9%</i>
EBITDA courant	17,9	11,4
<i>Marge d'EBITDA courant sur chiffre d'affaires</i>	<i>12,2%</i>	<i>7,7%</i>

Perspectives pour le second semestre 2025

Les pressions inflationnistes et les défis propres à l'environnement contraint de la chaîne d'approvisionnement aéronautique se poursuivront jusqu'à la fin de l'année 2025. La croissance des volumes des OEM pour les sous-segments du marché commercial, des jets d'affaires et de la défense continue d'améliorer le chiffre d'affaires global, mais la montée en cadence de l'activité entraîne des défis et des pressions sur les coûts pour l'ensemble de l'industrie. Pour atténuer ces défis, Latecoere continue d'investir dans sa plateforme opérationnelle, son personnel et son empreinte géographique, créant ainsi un modèle d'entreprise plus résilient et mieux positionné pour croître avec les exigences de ses clients. De nouvelles améliorations de la rentabilité et du *cash flow* résultant de l'augmentation des volumes et de l'amélioration de l'efficacité opérationnelle dans l'ensemble des segments d'activité de l'entreprise sont attendues. Le Groupe est également convaincu de son positionnement pour tirer parti de la forte demande continue du marché pour les produits civils, militaires et spatiaux, ainsi que des perspectives solides des activités de services clients et l'activité après-vente.

Les perspectives de Latecoere pour l'exercice 2025 sont les suivantes :

- Une croissance des volumes sur la plupart des programmes majeurs;
- Un effet en année pleine des initiatives opérationnelles et commerciales lancées en 2024 ;
- Une poursuite de l'inflation des coûts des matériaux et de la main d'œuvre, mais largement contrebalancée par (i) une réduction des dépenses opérationnelles et des surcoûts constatés en 2024, qui seront évités en 2025 ; (ii) la limitation des coûts d'exploitation indirects tout en tenant compte de l'augmentation des volumes ; et (iii) la réalisation d'économies de coûts grâce aux programmes de création de valeur lesquels sont axés sur (i) l'amélioration des coûts grâce à l'optimisation de nos opérations industrielles ; (ii) l'amélioration de l'efficacité de la main-d'œuvre directe sur les sites de production et (iii) la réalisation d'économies sur les achats directs et les frais indirects ;
- Une croissance globale de l'EBITDA, résultant de la réalisation d'initiatives opérationnelles et commerciales, d'une amélioration de la chaîne d'approvisionnement et d'une augmentation de l'activité dans les sous-segments clés du marché commercial, de l'aviation d'affaires et de la défense ; et
- Une amélioration du cash-flow libre opérationnel reflétant les améliorations dans les initiatives opérationnelles et commerciales partiellement compensées par les coûts de restructuration, l'augmentation du fonds de roulement due à la croissance des ventes et les investissements clés visant à renforcer la position concurrentielle de Latecoere.

Événements importants de la période

Le 4 avril 2025, la Société a conclu un accord définitif pour la vente de Malaga Aerospace, Defense and Electronics Systems (MADES) au groupe Cicor.

Événements postérieurs à la clôture

La vente de MADES a été finalisée le 1^{er} août 2025.

A propos de Latecoere

Partenaire de rang 1 des grands donneurs d'ordre industriels (Airbus, BAE Systems, Boeing, Bombardier, Dassault Aviation, Embraer, Honda Aircraft, Lockheed Martin, Thales), Latecoere sert le secteur aérospatial avec des solutions innovantes pour un monde durable.

Le Groupe intervient dans l'ensemble des segments de l'industrie aérospatiale (commercial, régional, aviation d'affaires, défense), tout au long du cycle de vie des produits, principalement dans quatre domaines d'activité :

- **Aérostructures** : portes, fuselage, voilure et empennage, bielles ;
- **Systèmes d'interconnexion** : câblage, baies avioniques, systèmes embarqués, bancs de test ;
- **Services & produits spéciaux** : support client, maintenance, réparation, systèmes vidéo ;
- **Espace** : harnais électriques et sous-ensembles pour satellites, lanceurs et véhicules spatiaux.

Le Groupe opère au plus près de ses clients grâce à ses implantations dans 13 pays, organisées autour de deux zones régionales : EMEA & Asie d'une part, et Amériques d'autre part. En 2024, il employait plus de 5 000 salariés et a réalisé un chiffre d'affaires de 705,8 millions d'euros.

Latecoere est cotée sur Euronext Paris – Compartiment B
Codes ISIN : FR001400JY13 – Reuters : AEP.PA – Bloomberg : AT.FP

<https://www.latecoere.aero/>

Relation Médias

Thierry Mahé, Directeur de la communication
+33 (0)6 60 69 63 85
LatecoereGroupCommunication@latecoere.aero

Relations Investisseurs

mandataires-ag-latecoere@latecoere.aero

États financiers consolidés (IFRS)

Compte de résultat consolidé

En milliers d'euros	30 juin 2025	30 juin 2024
Chiffre d'affaires	374 606	352 081
Autres produits de l'activité	-9	1 742
Production stockée	6 009	16 804
Achats consommés et charges externes	-227 597	-227 282
Charges de personnel	-128 163	-139 946
Impôts et taxes	-4 963	-4 542
Dotations aux amortissements et pertes de valeur	-18 752	-18 550
Dotations nettes aux provisions d'exploitation	1 574	-4 914
Dotations nettes sur actifs circulants	-757	-2 339
Autres produits	3 849	4 457
Autres charges	-2 277	-1 560
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	3 519	-24 048
Autres produits opérationnels non courants	5 673	6 485
Autres charges opérationnelles non courantes	-12 251	-15 648
RESULTAT OPERATIONNEL	-3 059	-33 211
Coût de l'endettement financier net	-6 530	-6 210
Gains et pertes de change	-7 065	-1 079
Gains et pertes latents sur instruments financiers dérivés	-305	-57
Autres produits et charges financiers	-2 390	-2 089
RESULTAT FINANCIER	-16 289	-9 435
Impôt sur les bénéfices	12 523	-6 674
RESULTAT NET DES ACTIVITES POURSUIVIES	-6 825	-49 319
RESULTAT NET DES ACTIVITES NON POURSUIVIES	-	-
RESULTAT NET	-6 825	-49 319

Bilan Consolidé

En milliers d'euros	30 juin 2025	31 Déc. 2024
Ecarts d'acquisition	13 582	17 970
Actifs incorporels	99 660	119 949
Actifs corporels	89 691	101 679
Autres actifs financiers	6 604	6 408
Impôts différés	1 453	1 755
Instruments financiers dérivés	12 831	-
Autres actifs long terme	-	-
TOTAL ACTIF NON COURANT	223 821	247 760
Stocks et en-cours	220 724	246 396
Clients et autres débiteurs	109 734	126 998
Créances d'impôts	5 643	4 380
Instruments financiers dérivés	13 408	150
Autres actifs courants	13 131	11 058
Trésorerie et équivalents de trésorerie	40 822	59 791
Actifs destinés à être cédés	33 887	-
TOTAL ACTIF COURANT	437 350	448 773
TOTAL ACTIF	661 171	696 533
	30 juin 2025	31 Déc. 2024
Capital	126 931	126 198
Primes liées au capital	326 387	326 021
Actions propres	-449	-443
Autres réserves	-350 659	-286 650
Instruments dérivés de couverture de flux de trésorerie futurs	9 651	-36 212
Résultat de la période	-6 825	-60 550
CAPITAL EMIS ET RESERVES ATTRIBUABLES AUX PROPRIETAIRES DE LA SOCIETE MERE	105 037	68 365
PARTICIPATIONS NE DONNANT PAS LE CONTROLE	0	0
TOTAL CAPITAUX PROPRES	105 037	68 365
Emprunts et dettes financières	195 278	203 359
Avances remboursables	25 740	20 543
Engagements envers le personnel	12 713	12 379
Provisions non courantes	26 350	26 169
Impôts différés	4 107	6 798
Instruments financiers dérivés	51	16 235
Autres passifs non courants	28	6 488
TOTAL PASSIF NON COURANT	264 268	291 970
Emprunts et concours bancaires	29 139	33 909
Avances remboursables	2 313	2 360
Provisions courantes	9 349	9 075
Fournisseurs et autres créditeurs	153 559	180 173
Impôt exigible	5 383	3 513
Passifs sur contrats	39 199	27 100
Autres passifs courants	38 215	60 657
Instruments financiers dérivés	155	19 412
Passifs destinés à être cédés	14 552	-
TOTAL PASSIF COURANT	291 866	336 198
TOTAL DES PASSIFS	556 134	628 168
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS	661 171	696 533

Tableau des flux de trésorerie consolidés

En milliers d'euros	30 juin 2025	30 juin 2024
Résultat net de la période	-6 825	-49 319
Ajustement pour :		
Amortissements et provisions	18 053	26 018
Elimination des profits/pertes de réévaluation (juste valeur)	305	57
(Plus)/moins-values sur cessions d'actifs	119	3 170
Autres éléments sans impact de trésorerie	-144	1 357
Autres	797	3 159
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT APRES COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET ET IMPOT	12 306	-15 558
<i>Dont capacité d'autofinancement liée aux activités non poursuivies</i>	-	-
Charges d'impôts	-12 523	6 674
Coût de l'endettement financier	6 530	6 209
CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT AVANT COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER ET IMPÔT	6 313	-2 675
Variation des stocks nets de provisions	-564	-25 014
Variation des clients et autres débiteurs nets de provisions	16 347	-29 713
Variation des fournisseurs et autres créditeurs	-13 009	12 633
Impôt payé	-2 694	-3 044
FLUX DE TRESORERIE DES ACTIVITES OPERATIONNELLES	6 392	-47 813
<i>Dont flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles liés aux activités non poursuivies</i>	0	0
Incidence des variations de périmètre	0	0
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles (dont variation des fournisseurs d'immobilisations)	-7 024	-13 228
Acquisition d'actifs financiers	0	41
Variation des prêts et avances consentis	-209	1 426
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	374	1 414
Dividendes reçus	0	0
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	-6 859	-9 974
<i>Dont flux de trésorerie provenant des activités d'investissement liés aux activités non poursuivies</i>	0	0
Augmentations de capital	1 100	0
Acquisitions et cessions d'actions propres	-6	-8
Emissions d'emprunts	-	24 988
Remboursement d'emprunts	-4 447	-422
Remboursement des dettes sur obligations locatives	-5 707	-5 285
Intérêts financiers versés	-6 770	-6 268
Flux liés aux avances remboursables	-104	150
Autres flux liés aux opérations de financement	-	-1 556
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	-15 934	11 598
+/- incidence des variations de change	-542	-93
Reclassement de la trésorerie de Mades en actifs destinés à être cédés	-1 710	0
VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE	-18 653	-46 281
<i>Dont trésorerie nette liée aux activités non poursuivies</i>	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie d'ouverture (nets des concours bancaires)	59 374	85 102
Trésorerie et équivalents de trésorerie de clôture (nets des concours bancaires) ¹	40 721	38 821

1. A l'exclusion de la trésorerie de MADES, s'élevant à 1,7 millions d'euros au 30/06