

## LATECOERE RESULTATS ANNUELS 2025

- Chiffre d'affaires de 756,7 M€, représentant une croissance continue de +7,2 % (+9,7 % de croissance sous-jacente, hors effet de la cession de MADES en août 2025), portée par la forte accélération de la demande des clients et de la production, ainsi que par la mise en œuvre d'initiatives commerciales.
- EBITDA courant des activités poursuivies à 39,4 M€, en nette amélioration par rapport aux 25,7 M€ de 2024. Cette progression reflète l'effet de levier opérationnel lié à la croissance des volumes et la mise en place des mesures commerciales visant à lutter contre l'inflation.
- Les flux de trésorerie des activités poursuivies redeviennent positifs, à 10,5 M€, marquant un tournant décisif pour le Groupe.
- Latecoere continue d'investir dans sa plateforme, ses collaborateurs et un modèle économique résilient, en s'adaptant aux besoins de ses clients grâce à la qualité et au respect des délais de livraison.

Toulouse, le 7 avril 2026 — Latecoere, partenaire de rang 1 des avionneurs, annonce que son Conseil d'administration a approuvé les états financiers au 31 décembre 2025.

André-Hubert Roussel, Directeur général du Groupe, a déclaré : « Nos résultats pour 2025 marquent une avancée décisive pour Latecoere. Avec une forte croissance du chiffre d'affaires, une amélioration significative de l'EBITDA courant et un retour à un flux de trésorerie d'exploitation positif, nous commençons à constater l'impact concret des mesures que nous avons mises en œuvre pour soutenir la montée en puissance des programmes des équipementiers, renforcer notre service client et nos activités de marché secondaire, et consolider notre discipline opérationnelle et financière. Ces réalisations reflètent l'engagement de nos équipes et la confiance de nos clients dans un environnement aérospatial exigeant et en constante évolution. Grâce à la cession de MADES et à l'amélioration de nos performances opérationnelles, nous avons pu réduire notre endettement net et, par conséquent, renforcer notre bilan à l'approche de 2026.

À l'avenir, Latecoere s'appuiera sur ses atouts fondamentaux et renforcera son ambition d'être le partenaire de choix à long terme des équipementiers, des sociétés de maintenance et des compagnies aériennes du monde entier, et reflétera cette ambition dans sa feuille de route stratégique. Les progrès réalisés en 2025 nous donnent l'élan et la confiance nécessaires pour mettre en œuvre cette stratégie avec rigueur. À l'approche de 2026, nous continuerons à consolider les fondements qui sous-tendent notre performance à long terme : en déployant les meilleures normes de notre catégorie, en accélérant l'excellence numérique et opérationnelle, et en améliorant l'efficacité et l'innovation de nos processus de production tout en continuant à suivre attentivement la trésorerie et les principaux indicateurs opérationnels. Ces efforts nous permettent de bâtir un Groupe plus résilient et plus efficace, parfaitement préparé à saisir les opportunités futures et à créer de la valeur durable pour toutes nos parties prenantes.

## Résultats annuels 2025

Groupe (million €)	Dec 31, 2024	Dec 31, 2025
Chiffre d'affaires	705,8	756,7
Croissance en valeur	13,4%	7,2%
Croissance organique	14,1%	9,7%
EBITDA courant	25,7	39,4
Marge d'EBITDA courante sur chiffre d'affaires	3,6%	5,2%
Cash-Flows opérationnels des activités poursuivies*	(7,4)	10,5
Cash-Flow Net	(25,7)	(2,7)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	59,4	56,7
Dettes nettes**	170,9	151,3

\* Hors sortie de Madès

\*\* La dette nette est présentée hors prise en compte du mécanisme de Retour à Meilleure Fortune pour 7.2 M€

Les résultats financiers non audités de Latecoere pour l'exercice clos le 31 décembre 2025 reflètent la hausse générale du niveau de production dans l'ensemble du secteur aéronautique. Le chiffre d'affaires s'est élevé à 756,7 millions d'euros, en hausse de 50,9 millions d'euros, soit +7,2 %, sur une base publiée. La croissance sous-jacente du chiffre d'affaires s'est établie à 9,7 %, hors effets de la cession de MADÈS en août 2025. Cette augmentation sous-jacente du chiffre d'affaires a été tirée par la hausse des cadences de production des équipementiers, les revenus supplémentaires liés à l'acquisition de nouveaux contrats et la conclusion d'initiatives commerciales visant à compenser l'inflation.

Le Groupe a enregistré un EBITDA courant de 39,4 millions d'euros pour 2025, soit une amélioration de 53 % par rapport aux 25,7 millions d'euros enregistrés en 2024. Cette progression s'explique principalement par l'effet de levier opérationnel continu résultant de l'augmentation des volumes, ainsi que par les retombées positives des initiatives opérationnelles et commerciales mises en œuvre par le Groupe. Ces retombées positives sont en partie contrebalancées par les pressions inflationnistes

persistantes et les perturbations continues de la chaîne d'approvisionnement pendant la montée en puissance des opérations.

Le résultat financier net de Latecoere s'est élevé à (25,9) millions d'euros en 2025, contre (14,8) millions d'euros en 2024, reflétant les charges d'intérêts nettes sur les prêts PGE et les autres dettes en cours au cours de l'année, ainsi que des pertes de change latentes plus élevées sur la dette libellée en devises étrangères.

Le résultat net du Groupe pour 2025 s'est élevé à (32,1) millions d'euros, contre (60,6) millions d'euros en 2024.

Le flux de trésorerie d'exploitation provenant des activités poursuivies, d'un montant de 10,5 millions d'euros, reflète principalement :

- L'EBITDA courant de 39,4 millions d'euros.
- Des coûts de trésorerie non récurrents de 7,1 millions d'euros, principalement liés aux transferts d'activités en cours et à la restructuration qui en découle.
- De nouveaux investissements de 12,3 millions d'euros en dépenses d'investissement.
- Une diminution nette du fonds de roulement total de 2 3 millions d'euros ; et
- Des paiements d'impôts de 5,5 millions d'euros.

À la fin de l'année 2025, la trésorerie et les équivalents de trésorerie s'élevaient à 56,7 millions d'euros. La dette nette à la fin du mois de décembre 2025 s'élevait à 151,3 millions d'euros (hors obligation Retour à Meilleure Fortune RMF de 7,2 millions d'euros).

En décembre 2025, le portefeuille de couverture s'élevait à 656 millions de dollars à un taux moyen EUR/USD de 1,1644. Depuis le 31 décembre 2025, le Groupe a continué à mettre en place des couvertures pour 2026 et 2027 à des conditions avantageuses.

### **Aérostructures**

Le chiffre d'affaires de la division Aérostructures de Latecoere a progressé de +10,4 % en données publiées par rapport à 2024. L'activité du segment a bénéficié de l'augmentation des cadences de production, des retombées des initiatives commerciales conclues fin 2024, ainsi que de la croissance de notre activité de marché secondaire et de pièces de rechange.

L'EBITDA courant de la division s'est élevé à 12,9 millions d'euros, ce qui représente une croissance significative par rapport à la perte de (1,8) million d'euros enregistrée l'année précédente. Cela reflète l'effet de levier opérationnel résultant de l'augmentation des volumes, d'une maîtrise rigoureuse des coûts, de l'amélioration des conditions commerciales obtenues auprès des clients, ainsi que de la croissance de notre activité Latecoere Services (service après-ventes / pièces de rechange).

Les flux de trésorerie opérationnels disponibles de la division se sont élevés à 2,1 millions d'euros, une amélioration significative par rapport au précédent exercice, reflétant l'amélioration de l'EBITDA et la réduction du fonds de roulement.

Aérostructures (million €)	Dec 31, 2024	Dec 31, 2025
<b>Chiffre d'affaires consolidé</b>	<b>427,1</b>	<b>471,6</b>
<i>Croissance en valeur</i>	<i>12,1%</i>	<i>10,4%</i>
<b>EBITDA Courant</b>	<b>(1,8)</b>	<b>12,9</b>
<i>Marge d'EBITDA courante sur chiffre d'affaires</i>	<i>-0,4%</i>	<i>2,7%</i>

### Systèmes d'interconnexion

Le chiffre d'affaires s'élève à 292,2 millions d'euros, soit une hausse de 1 % par rapport à 2024 sur une base publiée. La croissance sous-jacente, tenant compte de l'effet de la cession de MADES en août 2025, est d'environ 7 %. Cette performance sous-jacente reflète la croissance des programmes européens et américains, ainsi que celle de notre activité Latecoere Services (service après-ventes / pièces de rechange).

L'EBITDA courant de la division Systèmes d'interconnexion s'est élevé à 26,5 millions d'euros, soit une baisse de 1,0 million d'euros par rapport aux 27,5 millions d'euros de l'année précédente (chiffres publiés). Hors effet de la cession de MADES, l'EBITDA courant sous-jacent a progressé de 1,5 million d'euros, soit environ 6 %, reflétant une maîtrise rigoureuse des coûts, de meilleures conditions commerciales obtenues auprès des clients, ainsi que la croissance de notre activité de service après-ventes / rechange.

Les flux de trésorerie d'exploitation disponibles de la division provenant des activités poursuivies se sont élevés à 12,6 millions d'euros, soit une amélioration de + 8,1 millions d'euros par rapport à 2024. Cette amélioration reflète principalement la hausse de l'EBITDA sous-jacent.

Systèmes d'interconnexion (million €)	Dec 31, 2024	Dec 31, 2025
<b>Chiffre d'affaires consolidé</b>	<b>288,9</b>	<b>292,2</b>
<i>Croissance en valeur</i>	<i>19,7%</i>	<i>1,1%</i>
<b>EBITDA Courant</b>	<b>27,5</b>	<b>26,5</b>
<i>Marge d'EBITDA courante sur chiffre d'affaires</i>	<i>9,5%</i>	<i>9,1%</i>

### Nouvelle présentation sectorielle

Le 1er juillet 2025, le Groupe a officialisé sa transformation vers une organisation plus intégrée et centrée sur le client. La nouvelle structure passe d'une organisation axée sur les produits à un modèle matriciel intégré, combinant l'approche par produit et l'approche géographique, dans lequel les régions se concentrent sur la production en série des activités Aérostructures et Systèmes d'interconnexion pour les équipementiers, en fonction de la localisation des clients. Latecoere Services (LS) propose une offre mondiale avec deux plateformes pour servir ses clients : Burlington au Canada pour les clients américains et Toulouse pour les autres clients à travers le monde. Ces organisations constituent désormais l'épine dorsale du groupe Latecoere.

Conformément aux normes IFRS, le Groupe a appliqué cette nouvelle structure de segments de manière prospective, à compter des états financiers consolidés annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2025. Par conséquent, les segments d'activité historiquement définis du Groupe seront modifiés afin de refléter la nouvelle structure organisationnelle du Groupe. Le Groupe exercera ses activités à travers les quatre segments suivants : Aérostructures , Systèmes d'interconnexion , Latecoere Services et Space, mais ne présentera des informations sectorielles que pour les segments Aérostructures, Systèmes d'interconnexion et Latecoere Services, car l'activité Space ne dépasse individuellement aucun des seuils définis par les normes IFRS. Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025, les nouveaux segments du Groupe ont enregistré les résultats suivants :

Nouvelle Définition (€ million)	Aérostructures	Systèmes d'interconnexion	Latecoere Services	Total Groupe
<b>Chiffre d'affaires consolidé</b>	<b>411,8</b>	<b>234,3</b>	<b>110,6</b>	<b>756,7</b>
<b>EBITDA Courant</b>	<b>2,8</b>	<b>22,5</b>	<b>13,9</b>	<b>39,4</b>
<i>Marge d'EBITDA courante sur chiffre d'affaires</i>	<i>0,7%</i>	<i>9,6%</i>	<i>12,6%</i>	<i>5,2%</i>

### Perspectives pour 2026

Les pressions inflationnistes et les défis liés à l'exercice de nos activités dans une chaîne d'approvisionnement aérospatiale soumise à des contraintes persisteront en 2026. La croissance des volumes des équipementiers dans les sous-segments des marchés de l'aviation commerciale, des jets d'affaires et de la défense continue de soutenir le chiffre d'affaires global, mais l'intensification de l'activité entraîne des défis et des pressions sur les coûts pour l'ensemble du secteur. Pour relever ces défis, Latecoere continue d'investir dans sa plateforme opérationnelle, ses ressources humaines et son implantation géographique, créant ainsi un modèle économique plus résilient et mieux positionné pour évoluer au rythme des besoins des clients tout en continuant à suivre attentivement la trésorerie et les principaux indicateurs opérationnels. Nous prévoyons de nouvelles améliorations de la rentabilité et des flux de trésorerie grâce à l'augmentation des volumes et à l'accent mis sur l'amélioration de l'efficacité opérationnelle dans tous les secteurs de l'activité. Nous sommes également convaincus que l'entreprise est bien positionnée pour tirer parti de la demande toujours forte du marché pour les produits civils,

militaires et spatiaux, ainsi que des perspectives prometteuses pour nos services à la clientèle et nos activités de service après-vente. Les perspectives de Latecoere pour l'exercice 2026 comprennent :

- Une croissance des volumes sur la plupart des grands programmes
- L'effet sur l'ensemble de l'année des initiatives opérationnelles et commerciales lancées en 2024 et 2025
- Une inflation continue des coûts des nomenclatures et de la main-d'œuvre, largement compensée par **(i)** de nouvelles négociations commerciales ; **(ii)** la maîtrise des coûts d'exploitation indirects tout en s'adaptant à la croissance des volumes ; et **(iii)** la réalisation d'économies grâce à nos programmes de création de valeur. Nos programmes de création de valeur 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 l'ensemble de nos sites de fabrication et **(iii)** la réalisation d'économies liées aux achats, tant au niveau des matières premières directes que des dépenses des centres de coûts indirects ;
- Une croissance globale de l'EBITDA, résultant de la mise en œuvre des initiatives opérationnelles et commerciales susmentionnées, d'une amélioration de la situation de la chaîne d'approvisionnement et d'une activité accrue dans les principaux sous-segments des marchés commerciaux, des jets d'affaires et de la défense ; et
- Amélioration du flux de trésorerie opérationnel disponible, reflétant les progrès réalisés dans le cadre des initiatives opérationnelles et commerciales, partiellement compensée 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 marquants de la période

Le 4 avril 2025, la société a annoncé la cession de Malaga Aerospace, Defense and Electronics Systems (MADES) au groupe Circa. Cette transaction a été finalisée en août 2025.

### Événements postérieurs à la clôture

Aucun événement significatif postérieur à la clôture n'est à mentionner. Concernant la situation en Iran, le Groupe la suit de près afin d'évaluer tout potentiel risque voire opportunité qui pourraient découler de cette crise.

---

### 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 ;
- **Latecoere Services** : support client, maintenance, réparation, systèmes vidéo ;
- **Espace** : harnais électriques et sous-ensembles pour satellites, lanceurs et véhicules spatiaux.

Au 31 décembre 2025, le Groupe employait 6 000 personnes dans 13 pays. Latecoere est cotée sur Euronext Paris - Compartiment B, Code ISIN : FR001400JY13 - Reuters : AEP.PA - Bloomberg : AT.FP

### Contacts

#### 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

<i>En millier d'euros</i>	Dec 31, 2024	Dec 31, 2025
Chiffre d'affaires	705 825	756 714
Autres produits de l'activité	2 907	454
Production stockée	20 731	11 017
Achats consommés et charges externes	-422 583	-470 239
Charges de personnel	-268 785	-258 634
Impôts et taxes	-7 761	-8 324
Dotations aux amortissements et pertes de valeur	-37 031	-36 455
Dotations nettes aux provisions d'exploitation	2 307	8 816
Dotations nettes aux actifs circulants	-14 150	-3 603
Autres produits	13 973	7 629
Autres charges	-11 638	-7 372
<b>RESULTAT OPERATIONNEL COURANT</b>	<b>-16 205</b>	<b>2</b>
Autres produits opérationnels non courants	5 982	22 920
Autres charges opérationnelles non courantes	-30 809	-21 121
<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>	<b>-41 032</b>	<b>1 800</b>
Coût de l'endettement financier net	-12 611	-10 433
Gains et pertes de change	-1 719	-11 270
Gains et pertes latents sur instruments financiers dérivés	215	-180
Autres produits et charges financières	-693	-3 989
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>-14 808</b>	<b>-25 873</b>
Impôts sur les bénéfices	-4 709	-8 069
<b>RESULTAT NET DES ACTIVITES POURSUIVIES</b>	<b>-60 550</b>	<b>-32 141</b>
<b>RESULTAT NET DES ACTIVITES NON POURSUIVIES</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>RESULTAT NET</b>	<b>-60 550</b>	<b>-32 141</b>

## Bilan consolidé

<i>En millier d'euros</i>	Dec 31, 2024	Dec 31, 2025
Ecart d'acquisition	17 970	14 227
Actifs incorporels	119 949	95 339
Actifs corporels	101 679	89 552
Autres actifs financiers	6 408	6 446
Impôts différés	1 755	0
Instruments financiers dérivés	0	3 704
Autres actifs long terme	0	0
<b>TOTAL ACTIF NON COURANT</b>	<b>247 760</b>	<b>209 268</b>
Stocks et en-cours	246 396	232 813
Clients et autres débiteurs	126 998	108 990
Créances d'impôt	4 380	8 089
Instruments financiers dérivés	150	11 582
Autres actifs courants	11 058	3 789
Trésorerie et équivalents de trésorerie	59 791	56 769
<b>TOTAL ACTIF COURANT</b>	<b>448 773</b>	<b>422 032</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>696 533</b>	<b>631 300</b>

<i>En millier d'euros</i>	Dec 31, 2024	Dec 31, 2025
Capital	126 198	127 231
Primes liées au capital	326 021	326 087
Actions propres	-443	-447
Autres réserves	-286 650	-341 732
Instruments financiers dérivés - part efficace	-36 211	9 701
Résultat de la période	-60 550	-32 141
<b>CAPITAL EMIS ET RESERVES ATTRIBUABLES AUX PROPRIETAIRES DE LA SOCIETE MERE</b>	<b>68 365</b>	<b>88 699</b>
<b>PARTICIPATIONS NE DONNANT PAS LE CONTRÔLE</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>	<b>68 365</b>	<b>88 699</b>
Emprunts et dettes financières	203 359	186 869
Avances remboursables	20 543	25 603
Engagements envers le personnel	12 379	12 553
Provisions non courantes	26 169	19 253
Impôts différés	6 798	9 525
Instruments financiers dérivés	16 235	1 446
Autres passifs non courants	6 488	99
<b>TOTAL PASSIF NON COURANT</b>	<b>291 971</b>	<b>255 349</b>
Emprunts et concours bancaires	33 909	28 289
Avances remboursables	2 360	2 313
Provisions courantes	9 075	10 648
Fournisseurs et autres créditeurs	180 173	165 329
Impôt exigible	3 513	4 239
Passifs sur contrats	27 100	39 746
Autres passifs courants	60 657	36 658
Instruments financiers dérivés	19 412	30
<b>TOTAL PASSIF COURANT</b>	<b>336 198</b>	<b>287 252</b>
<b>TOTAL DES PASSIFS</b>	<b>628 169</b>	<b>542 601</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS</b>	<b>696 533</b>	<b>631 300</b>

## Tableau des flux de trésorerie consolidés

<i>En milliers d'euros</i>	Dec 31, 2024	Dec 31, 2025
<b>Résultat net de la période</b>	<b>-60 550</b>	<b>-32 141</b>
Ajustement pour :	0	0
Amortissements et provisions	37 198	30 633
Elimination des profits / pertes de réévaluation (juste valeur)	215	180
(Plus)/moins-values sur cessions d'actifs	3 553	-9 610
Autres éléments sans impact de trésorerie	-8 504	-44
Autres	4 823	2 917
<b>CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT APRÈS COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET ET IMPÔT</b>	<b>-23 265</b>	<b>-8 065</b>
<i>Dont capacité d'autofinancement liée aux activités non poursuivies</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Charge d'impôts	4 709	8 069
Coût de l'endettement financier	12 611	10 433
<b>CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT AVANT COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER ET IMPÔT</b>	<b>-5 945</b>	<b>10 437</b>
Variation des stocks nets de provisions	-30 773	-12 865
Variation des clients et autres débiteurs nets de provisions	-1 514	19 468
Variation des fournisseurs et autres créditeurs	24 346	8 067
Impôt payé	-6 194	-5 414
<b>TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>	<b>-20 080</b>	<b>19 692</b>
<i>Dont trésorerie provenant des activités opérationnelles liée aux activités non poursuivies</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Incidence des variations de périmètre	0	27 998
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles (dont variation des fournisseurs d'immobilisations)	-20 002	-17 785
Acquisition d'actifs financiers	0	0
Variation des prêts et avances consentis	32	499
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	5 533	365
Dividendes reçus	0	2
<b>TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>	<b>-14 437</b>	<b>11 077</b>
<i>Dont trésorerie provenant des activités d'investissements liée aux activités non poursuivies</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Augmentation de capital	0	1 100
Acquisitions ou cessions d'actions propres	-4	-3
Emission d'emprunts	35 116	2 451
Remboursement d'emprunts	-1 675	-14 052
Remboursement des dettes sur obligations locatives	-10 474	-11 817
Intérêts financiers versés	-13 738	-10 433
Flux liés aux avances remboursables	-46	-178
Autres flux liés aux opérations de financements	0	0
<b>TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>	<b>9 179</b>	<b>-32 932</b>
+/- incidence des variations de change	-390	-497
<b>VARIATION DE LA TRÉSORERIE NETTE</b>	<b>-25 728</b>	<b>-2 659</b>
<i>Dont trésorerie nette liée aux activités non poursuivies</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie d'ouverture (net des concours bancaires courants)</b>	<b>85 102</b>	<b>59 374</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie de clôture (net des concours bancaires courants)</b>	<b>59 374</b>	<b>56 715</b>