

LATÉCOÈRE



RAPPORT SEMESTRIEL

2021

SOMMAIRE

- 1 RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE**
- 2 FACTEURS DE RISQUES**
- 3 COMPTES CONSOLIDES CONDENSES AU 30 JUIN 2021**
 - 3.1 Bilan consolidé**
 - 3.2 Compte de résultat consolidé**
 - 3.3 Etat des produits et charges comptabilisés**
 - 3.4 Tableau des flux de trésorerie consolidé**
 - 3.5 Tableau de variation des capitaux propres consolidés**
 - 3.6 Notes annexes aux comptes consolidés condensés**
- 4 DECLARATION DE LA PERSONNE RESPONSABLE DU RAPPORT**
- 5 RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2021**

1 RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

Les comptes consolidés du Groupe ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 13 septembre 2021.

Faits marquants

- **Perspectives 2021 confirmées comprenant une amélioration de l'activité et de la marge courante sur le 2ème semestre 2021 hors impact positif de l'acquisition de TAC**
- **Résultats du 1er semestre 2021 toujours affectés par les effets de la crise, mais nous considérons que le premier trimestre devrait être le point bas**
- **Les données financières publiées intègrent les activités de systèmes d'interconnexion et de câblage électrique de Bombardier à Querétaro (Mexique) à partir du 1er février 2021 et la société Technical Airborne Components (TAC) au 1er mai 2021¹**

Évènements importants post clôture

Renforcement du bilan du groupe : augmentation de capital de 222,4 M€ réalisée le 4 août 2021 et obtention de 130 M€ de prêts garantis par l'État (PGE) ; ces ressources vont permettre la poursuite de la stratégie de croissance externe déjà engagée et sécuriser la liquidité du Groupe.

Préambule

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

- du résultat de change des instruments non éligibles à la comptabilité de couverture au sens des normes IFRS. 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 couvertures 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.
- Les variations d'impôts différés résultant de ces éléments sont également ajustées si nécessaire.

¹ En application de la norme IFRS 10, le Groupe contrôle la société Technical Airborne Components (TAC) depuis la date d'acquisition de l'option d'achat de la société

Tableau de passage du compte de résultat consolidé au compte de résultat ajusté

Compte de résultat 1^{er} semestre 2021

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

Compte de résultat 1^{er} semestre 2020

En milliers d'euros	Compte de résultat consolidé 30/06/2020	Couverture de change		Compte de résultat ajusté 30/06/2020
		Résultat de change	Variation de juste valeur	
Chiffre d'affaires	231 917			231 917
Autres produits de l'activité	306			306
Production stockée	-6 751			-6 751
Achats consommés et charges externes	-148 475			-148 475
Charges de personnel	-90 395			-90 395
Impôts et taxes	-3 927			-3 927
Dotations aux amortissements et pertes de valeur	-16 727			-16 727
Dotations nettes aux provisions d'exploitation	870			870
Dotations nettes aux actifs circulants	-4 519			-4 519
Autres produits	6 648		3 190	9 838
Autres charges	-2 915			-2 915
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	-33 967	0	3 190	-30 777
<i>Résultat opérationnel / chiffre d'affaires</i>	<i>-14,65%</i>			<i>-13,27%</i>
Autres produits et charges opérationnels non courants	-34 627			-34 627
RESULTAT OPERATIONNEL	-68 594	0	3 190	-65 404
Coût de l'endettement financier net	-1 599			-1 599
Gains et pertes de change	-9 830		282	-9 549
Gains et pertes latents sur instruments financiers dérivés	-755		755	0
Autres produits et charges financières	-1 111			-1 111
RESULTAT FINANCIER	-13 295	0	1 037	-12 258
Impôts sur les bénéfices	-12 128			-12 128
RESULTAT NET	-94 016	0	4 227	-89 789
• dont attribuable aux propriétaires de la société mère	-94 016	0	4 227	-89 789
• dont attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	0	0	0	0

1.1 Résultats du 1^{er} semestre 2021 en données ajustées

Toutes les données chiffrées sont exprimées en données ajustées, sauf mention contraire. Les définitions des retraitements ainsi que la table de passage du compte de résultat consolidé au compte de résultat ajusté pour le premier semestre 2021 sont disponibles en note 4 des annexes aux comptes consolidés condensés.

(Données ajustées - en millions €)	30/06/2021	30/06/2020
Chiffre d'affaires	181,1	231,9
Croissance en valeur	-21,9%	-37,6%
Croissance à taux de change et périmètre constant	-31,7%	-36,8%
EBITDA courant *	(23,0)	(14,1)
Marge d'EBITDA courante sur chiffre d'affaires	-12,7%	-6,1%
Résultat opérationnel courant	(36,5)	(30,8)
Marge opérationnelle courante sur chiffre d'affaires	-20,2%	-13,3%
Éléments non courants	(2,8)	(34,6)
Dépréciation d'actifs	-	(28,2)
Autres éléments non courant	(2,8)	(6,4)
Résultat opérationnel	(39,3)	(65,4)
Coût de l'endettement financier net	(1,4)	(1,6)
Autres produits et charges financiers	(14,2)	(10,7)
Résultat financier	(15,6)	(12,3)
Impôts sur les bénéfices	(1,7)	(12,1)
Résultat net	(56,6)	(89,8)
Free cash flow des opérations	(16,7)	(5,2)

* L'EBITDA courant ajusté correspond au résultat opérationnel courant ajusté 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 2021 reflètent le faible niveau de production dans l'ensemble du secteur aéronautique. Comme indiqué précédemment, la crise s'est poursuivie sur le 1^{er} semestre 2021 pour atteindre son point bas sur la période. Globalement, au 1^{er} semestre 2021, le chiffre d'affaires du Groupe a diminué de -21,9 % à 181,1 millions d'euros en données publiées ou de -31,7% à taux de change et périmètre constants, tous les secteurs d'activité étant touchés. Il est à noter que l'activité de 2020 incluait un 1^{er} trimestre 2020 pré-covid.

L'EBITDA courant au 1^{er} semestre 2021 s'est élevé à -23,0 millions d'euros, soit une marge de -12,7% en recul par rapport au 1^{er} semestre 2020. Le résultat d'exploitation courant de Latécoère au 1^{er} semestre 2021 s'est élevé à -36,5 millions d'euros, contre -30,8 millions d'euros pour la même période en 2020.

Le résultat financier net de Latécoère s'est élevé à -15,6 millions d'euros au 1^{er} semestre 2021 contre -12,3 millions d'euros au 1^{er} semestre 2020. Les autres produits et charges financiers comprennent l'impact de l'amortissement du prêt d'actionnaire pour un montant de -16,4 millions d'euros suite à l'anticipation du remboursement du prêt d'actionnaire au mois d'août 2021 pour un montant de 52,5 millions d'euros conformément au protocole de conciliation homologué le 2 juillet 2021.

Le résultat net du Groupe s'est élevé à -56,6 millions d'euros au 1^{er} semestre 2021 contre une perte de -89,8 millions d'euros qui comprenait notamment une dépréciation d'actif de la division Aerostructures de -28,2 millions d'euros.

Le free cash-flow des opérations sur la période s'est élevé à -16,7 millions d'euros contre -5,2 millions d'euros il y a un an.

La dette nette augmente de 64,4 millions d'euros (40,6 millions d'euros hors IFRS 16) et comprend l'impact de l'amortissement accéléré du prêt d'actionnaire de 16,4 millions d'euros, l'évolution des dettes locatives de 23,4 millions d'euros (essentiellement liées à la location du nouveau siège social du Groupe) et une dégradation de la trésorerie de 22,1 millions d'euros. La position de trésorerie au 30 juin 2021 s'élève à 55,6 millions d'euros.

Plan d'adaptation

A la suite des précédentes annonces, Latécoère a continué à ajuster sa base de coûts et son empreinte industrielle afin d'assurer la pérennité de ses activités dans un environnement post-Covid-19.

Aérostructures

Le chiffre d'affaires de la division Aérostructures de Latécoère a diminué de -36,5% à taux de change et périmètre constant, soit -32,9% en données publiées pour le premier semestre 2021.

L'activité de la branche a été pénalisée par de faibles cadences de production et par l'arrêt temporaire de la production d'un des clients du Groupe.

Dans ce contexte, l'activité de la branche a atteint un point bas au 1^{er} trimestre 2021 et s'est élevé à 82,8 millions d'euros sur le 1^{er} semestre 2021 contre 123,5 millions d'euros pour la même période en 2020.

L'EBITDA courant de la division s'élève à -13,5 millions d'euros contre -6,6 millions d'euros au 1^{er} semestre 2020, la baisse des cadences de production étant partiellement compensée par une réduction des coûts d'exploitation en réponse à la crise du Covid-19.

Il est à noter que les résultats de la branche prennent en compte l'activité de la société Technical Airborne Components (TAC) depuis fin avril 2021.

Aérostructures (Données ajustées - en M€)	S1 2021	S1 2020
Chiffres d'affaires consolidé	82,8	123,5
<i>Croissance à taux de change et périmètre constant</i>	<i>-36,5%</i>	<i>-41,7%</i>
Chiffre d'affaires intersectoriel	10,2	11,1
Chiffre d'affaires	93,1	134,6
EBITDA courant *	(13,5)	(6,6)
<i>Marge d'EBITDA courante sur chiffre d'affaires</i>	<i>-14,5%</i>	<i>-4,9%</i>
Résultat opérationnel courant	(21,0)	(15,1)
<i>Marge opérationnelle courante sur chiffre d'affaires</i>	<i>-22,6%</i>	<i>-11,2%</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.

Systèmes d'interconnexion

Le chiffre d'affaires de 98,3 millions d'euros affiche une baisse de -26,3% à taux de change et périmètre constants et de -9,4 % en données publiées, par rapport aux 108,5 millions d'euros du 1^{er} semestre 2020. Cette baisse est attribuable à l'effet de base entre le 1^{er} trimestre 2020 pré-covid et le 1^{er} trimestre 2021. L'évolution du chiffre d'affaires à données publiées s'explique par la diminution des cadences de production notamment sur les programmes A350 et ATR partiellement compensé par l'intégration de l'activité Bombardier pour 18,9 millions d'euros sur le 1^{er} semestre 2021.

L'EBITDA courant de la division Systèmes d'Interconnexion atteint -9,5 millions d'euros, contre -7,5 millions d'euros au 1^{er} semestre 2020, affecté de la même manière par la baisse des cadences de production.

Systèmes d'interconnexion (Données ajustées - en M€)	S1 2021	S1 2020
Chiffres d'affaires consolidé	98,3	108,5
<i>Croissance à taux de change et périmètre constant</i>	-26,3%	-30,2%
Chiffre d'affaires intersectoriel	0,5	0,5
Chiffre d'affaires	98,8	108,9
EBITDA courant *	(9,5)	(7,5)
<i>Marge d'EBITDA courante sur chiffre d'affaires</i>	-9,6%	-6,9%
Résultat opérationnel courant	(15,6)	(15,7)
<i>Marge opérationnelle courante sur chiffre d'affaires</i>	-15,7%	-14,5%

* 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.

1.2 Résultats du 1^{er} semestre 2021 en données consolidées

En millions d'euros	30/06/2021	30/06/2020
Chiffre d'affaires	178,5	231,9
Résultat opérationnel courant	(39,3)	(34,0)
% de chiffre d'affaires	-22,0%	-14,6%
Eléments non courants	(2,8)	(34,6)
Résultat opérationnel	(42,1)	(68,6)
Résultat financier	(9,8)	(13,3)
Impôts sur les bénéfices	(1,7)	(12,1)
Résultat net	(53,6)	(94,0)

Le chiffre d'affaires consolidé de la période ressort à 178,5 millions d'euros en baisse de -53,4 millions d'euros par rapport au premier semestre 2020.

Le résultat opérationnel courant consolidé s'élève à -39,3 millions contre -34,0 millions d'euros au premier semestre 2020.

Le résultat financier s'établit à -9,8 millions d'euros qui est composé par le coût de l'endettement net de -1,4 millions d'euros, l'amortissement du prêt d'actionnaire de -16,4 millions d'euros, des gains de change de 5,7 millions d'euros et de la variation de juste valeur des instruments dérivés de change de +2,8 millions d'euros.

Le résultat net ressort à -53,6 millions d'euros en nette amélioration de +40,4 millions d'euros par rapport au premier semestre 2020 qui était impacté par une dépréciation d'actifs de -28,2 millions d'euros.

1.3 Perspectives

Suite au communiqué de presse relatif aux résultats de l'exercice 2020 publié le 16 mars 2021 et à l'amendement au document d'enregistrement universel 2020 de Latécoère déposé le 13 juillet 2021, Latécoère confirme les perspectives précédemment publiées, hors impact des acquisitions.

Les perspectives du Groupe pour l'année 2021 sont les suivantes :

- Le chiffre d'affaires sera inférieur d'environ 25 % à celui de 2020 sur une base organique. A données publiées, la baisse devrait être d'environ 10% ;
- L'EBITDA courant devrait s'améliorer d'environ 20 % par rapport aux niveaux de l'exercice 2020, démontrant les solides fondamentaux du Groupe alors qu'il achève son plan d'adaptation ; cependant, celui-ci restera en territoire négatif ;
- Le Free Cash-Flow des opérations restera négatif en partie du fait du déploiement du plan d'adaptation.

1.4 Evénements postérieurs à la clôture

Recapitalisation et renforcement de la liquidité du Groupe

Conformément aux termes du protocole de conciliation homologué le 7 juillet 2021, le Groupe a réalisé des opérations de recapitalisation dont les principales mesures sont les suivantes :

- Augmentation de capital réalisée début août pour un montant de 222,4 millions d'euros, qui se traduit par l'émission de 436 165 182 actions nouvelles à un prix de souscription unitaire de 0,51 euro ;
- Obtention de nouveaux prêts garantis par l'État (PGE) à hauteur d'un montant de 130 millions d'euros ;
- Rééchelonnement des échéanciers de remboursement des PGE existants et report de la maturité des prêts contractés avec la Banque Européenne d'Investissement (BEI) à 2027.

Le produit de cette recapitalisation a servi à rembourser le prêt d'actionnaire pour un montant de 52,5 millions d'euros le 6 septembre 2021 et à financer l'acquisition de Technical Airborne Components Industries (TAC) conclue le 31 août 2021. Le solde du produit de celle-ci permettra de procéder à des opérations de croissance externe et plus généralement de financer les besoins généraux du Groupe, à court et moyen terme.

Acquisition de la société Technical Airborne Components (TAC)

Le 31 août 2021, le Groupe a acquis définitivement la société Technical Airborne Components (TAC), basée en Belgique (Liège), auprès de Searchlight Capital Partners. La société d'investissement avait racheté TAC à TransDigm Group Incorporated au mois d'avril de cette année et le Groupe détenait une option d'achat de cette société depuis cette date auprès de Searchlight Capital Partners. Fort d'un chiffre d'affaires d'environ 25 M€ et près de 150 salariés, TAC fournit des pièces pour les avions commerciaux, les jets régionaux et d'affaires, les hélicoptères, ainsi que pour plusieurs programmes militaires et spatiaux.

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

Les conséquences de la crise dans le domaine aéronautique ont été brutales et le niveau d'incertitude du calendrier de reprise continuent à prévaloir.

Sur les six mois restants, et compte tenu du contexte de la crise actuelle, les principaux risques et incertitudes portent sur :

- La tenue des cadences annoncées par les avionneurs,
- La difficulté d'approvisionnement,
- La capacité du Groupe à exécuter son plan de charge compte-tenu des mesures sanitaires et du plan d'adaptation mis en place.

1.6 Transactions avec les parties liées

Au cours du mois d'avril 2021, le Groupe a acquis auprès de la société affiliée au groupe Searchlight Capital Partners une option d'achat (« call option ») de la société Technical Airborne Components (TAC). La période d'exercice de l'option est de 6 mois et le prix de l'option s'est élevé à 2,4 m€.

A l'exception de cette transaction, les transactions avec les parties liées se sont poursuivies au cours du 1^{er} semestre 2021 sur la base des mêmes conventions que celles appliquées au 31 décembre 2020.

1.7 Référentiel, principes et méthodes comptables

Les comptes consolidés condensés au 30 juin 2021 ont été établis en conformité avec la norme IAS 34 (Information financière intermédiaire) et le référentiel IFRS tel qu'adopté par l'Union Européenne au 30 juin 2021 disponibles sur le site <https://ec.europa.eu/info/law/international-accounting-standards-regulation-ec-no-1606-2002>.

Les comptes intermédiaires suivent des règles et méthodes comptables identiques à celles adoptées pour les comptes annuels établis au 31 décembre 2020, telles que détaillées dans le document d'enregistrement universel 2020 (note 1 de l'annexe aux comptes consolidés).

2 FACTEURS DE RISQUES

Aléas sanitaires, évolution des conditions économiques, programmes

Depuis l'apparition du COVID-19, le Groupe a mis en place des protocoles sanitaires stricts et évolutifs pour assurer la sécurité des collaborateurs partout dans ses usines. Ces protocoles sont adaptés aux conseils de l'OMS et aux directives des autorités nationales prises dans chacun des pays où le Groupe évolue. Le travail sur la sécurité mené ces dernières années et l'organisation mise en place au niveau du Groupe ont été des atouts dans la gestion de cette crise, lui permettant d'être réactif et d'adapter rapidement ses protocoles.

Le Groupe a par ailleurs réagi sans délai aux réductions des cadences et des volumes de production de ses clients avionneurs en ajustant au plus vite ses propres capacités.

Latécoère a ainsi renforcé son plan d'adaptation et de nombreuses actions ont été engagées, parmi lesquelles :

- un pilotage rapproché des activités du Groupe qui a conduit à une réduction des programmes d'achats en rapport avec la baisse d'activité et un ralentissement des engagements d'investissements ainsi qu'à une accélération des plans de rationalisation des sites industriels ;
- la fermeture temporaire de sites de production qui a permis le déploiement opérationnel des mesures adaptées de prévention et de protection. En parallèle, le recours au télétravail a été généralisé pour les personnes pouvant en bénéficier.
- un ajustement des effectifs permanents à l'étranger.
- une réduction du recours aux prestations intérimaires en France et à l'étranger.
- la mise au chômage partiel d'une partie de ses employés dans les pays où cette mesure existe.

Le Groupe est également en étroite relation avec le GIFAS (Groupement des Industries Françaises Aéronautiques et Spatiales) pour coordonner l'action de l'ensemble des acteurs de la filière. La mobilisation est totale pour que la continuité économique de notre secteur stratégique soit garantie dans des conditions sanitaires exemplaires, conformément à la volonté du gouvernement.

Latécoère poursuit également l'objectif de maintenir et développer son avance technologique grâce à une politique d'investissements soutenue en matière de recherche et développement. L'incertitude autour de la conjoncture du secteur crée le risque pour Latécoère de ne pas pouvoir exécuter sa feuille de route comme initialement prévu.

Risques liés aux fournisseurs

La forte réduction de la demande adressée à Latécoère et à ses fournisseurs a accentué le risque de défaillance de partenaires sensibles. Le Groupe a complété et renforcé son arsenal de mesures, notamment en créant des instances d'observation ou encore en engageant des actions ciblées tel que la surveillance de la santé financière de ses fournisseurs ou bien la prévision de stocks en cas de faiblesses identifiées pour pouvoir se prévenir en cas de problèmes.

Risque de liquidité

Bien qu'étant entré dans la crise sanitaire avec une dette limitée, le Groupe a eu recours à l'endettement pour y faire face et sa position de liquidité s'est détériorée compte tenu de la persistance de l'épidémie actuelle et de ses conséquences exceptionnelles.

Dans ce contexte, des négociations ont eu lieu entre la Société et les établissements bancaires en vue du rééchelonnement du remboursement de la première série de prêts garantis par l'Etat (PGE) d'un montant de 60 millions d'euros et de la deuxième série de PGE d'un montant de 28,2 millions d'euros ainsi que l'obtention de nouveaux PGE de l'ordre de 130 millions d'euros pour financer son plan de restructuration.

C'est dans ces conditions que la Société a sollicité la nomination d'un conciliateur afin d'encadrer et sécuriser la poursuite de ces discussions et d'envisager les termes d'une restructuration de l'endettement du Groupe en vue d'assurer la continuité de l'exploitation et la pérennité du Groupe. Par ordonnance du 11 mai 2021, le Président du tribunal de commerce de Toulouse a nommé la SELARL FHB, prise en la personne de Maître Hélène Bourbouloux, en qualité de conciliateur de la Société au sens de l'article L. 611-4 du Code de commerce, avec pour mission notamment d'assister la Société (i) dans le cadre de ses négociations afin, le cas échéant, de renégocier ses concours bancaires et/ou d'en obtenir de nouveaux, (ii) dans le cadre de ses négociations avec tous ses créanciers, (iii) dans ses discussions avec toute personne qu'il serait utile d'attirer à la procédure, notamment son actionnaire majoritaire, l'Etat, ses bailleurs, etc. dans le cadre de la recherche de nouveaux financements et (iv) dans la rédaction d'un protocole et des actes qui consacreront la ou les solutions adoptées.

Le 1^{er} juillet 2021, la Société a signé un protocole de conciliation avec l'ensemble de ses créanciers financiers actuels et futurs et son actionnaire majoritaire. Ce protocole conclut les discussions relatives à la recapitalisation complète du Groupe sous l'égide du Comité Interministériel de Restructuration Industrielle (CIRI).

Le protocole a fait l'objet d'une homologation par le Tribunal de commerce de Toulouse. Aux termes du protocole de conciliation, la Société s'est engagée à procéder à une augmentation de capital, avec maintien du droit préférentiel de souscription, d'un montant minimum de 162,5 millions d'euros. Comme indiqué ci-dessus, il prévoit également l'obtention par la Société de nouveaux PGE à hauteur d'un montant en principal de 130 millions d'euros, le rééchelonnement des échéanciers de remboursement des PGE existants et le report de la maturité des prêts contractés avec la Banque Européenne d'Investissement (BEI) à 2027.

Dans ce contexte, il n'existe pas d'incertitude relative à la continuité d'exploitation et que le Groupe dispose des liquidités suffisantes au regard de ses obligations au cours des douze prochains mois.

Risques liés à la santé, la sécurité et l'environnement

Pour faire face au risque de survenance d'une nouvelle crise sanitaire ou plus largement tenir compte d'une augmentation possible de la fréquence de ce type d'évènements, Latécoère a renforcé ses plans d'action et veillé, en particulier, à la reconstitution de stocks d'équipements de protections sanitaires de manière homogène sur l'ensemble de ses sites. Les personnels sont formés et informés régulièrement et le management de chaque usine veille au respect des règles établies par le Groupe et complétées par la réglementation locale dans chaque pays où il est présent.

Risques liés à la confidentialité des données

La pandémie a favorisé un recours massif au télétravail, particulièrement lorsque des mesures de confinement ont été décrétées, augmentant ainsi l'exposition du Groupe au risque cyber. Les plans d'actions engagés ont été maintenus et les actions de sensibilisation et de support ont également été renforcées.

Risques liés aux ressources humaines

La conjoncture a modifié l'organisation du travail et a imposé notamment un recours massif au télétravail et à des mesures d'activité partielle. Des plans d'actions ont été mis en place pour protéger nos salariés des risques liés au COVID. D'autres actions ont par ailleurs été engagées pour ajuster la capacité productive du Groupe à une charge en diminution.

Assurance

La volatilité des marchés de capitaux et de l'assurance est aggravée par la conjoncture qui accentue l'envolée des primes et la dégradation des couvertures offertes. Latécoère a engagé les actions nécessaires pour éviter toute désactivation des couvertures permettant de faire face aux risques accidentels auxquels le Groupe est exposé au travers de ses différentes sociétés et activités. À ce titre, des informations sont fournies aux assureurs quant à la qualité du risque Latécoère, à son évolution et à la maturité de son dispositif de gestion des risques, notamment pour éclairer et faciliter les renouvellements en cours. Il est à noter que les assurances sont toujours en place et qu'aucune couverture n'a été retirée durant cette période.

3 COMPTES CONSOLIDES CONDENSES AU 30 JUIN 2021

3.1 Bilan consolidé semestriel

<i>En milliers d'euros</i>	Notes	30 Juin 2021	31 déc. 2020
Ecart d'acquisition	5	23 177	0
Actifs incorporels	6	60 994	56 022
Actifs corporels	6	152 037	154 155
Autres actifs financiers		4 800	4 291
Impôts différés	16.2	547	684
Autres actifs long terme		422	129
TOTAL ACTIF NON COURANT		241 977	215 282
Stocks et en-cours	7	127 150	115 122
Clients et autres débiteurs	9	82 354	65 269
Créances d'impôt	16.2	11 821	11 509
Instruments financiers dérivés	10.1	4 371	3 347
Autres actifs courants		2 722	1 816
Trésorerie et équivalents de trésorerie	8	55 561	77 614
TOTAL ACTIF COURANT		283 979	274 676
TOTAL ACTIF		525 956	489 957

<i>En milliers d'euros</i>			
	Notes	30 Juin 2021	31 déc. 2020
Capital	11.1	23 705	189 637
Primes liées au capital		213 658	213 658
Actions propres		-459	-455
Autres réserves		-198 809	-177 595
Instruments dérivés de couvertures de flux de trésorerie futurs		370	509
Résultat de la période		-53 617	-189 566
CAPITAL EMIS ET RESERVES ATTRIBUABLES AUX PARTICIPATIONS NE DONNANT PAS LE CONTRÔLE		-15 153	36 188
TOTAL CAPITAUX PROPRES		-15 153	36 188
Emprunts et dettes financières	14.2	204 525	215 546
Avances remboursables	14.1	21 724	22 359
Engagements envers le personnel	13	17 403	17 770
Provisions non courantes	12	21 510	26 445
Impôts différés	16.2	51	29
Autres passifs non courants		5 062	3 650
TOTAL PASSIF NON COURANT		270 276	285 799
Emprunts et concours bancaires	14.2	63 043	9 707
Avances remboursables	14.1	2 254	2 254
Provisions courantes	12	24 577	18 096
Fournisseurs et autres crédateurs	15	140 801	89 480
Impôt exigible		1 222	2 745
Passifs sur contrats	15	35 736	38 982
Autres passifs courants		1 974	3 844
Instruments financiers dérivés	10.1	1 226	2 863
TOTAL PASSIF COURANT		270 832	167 970
TOTAL DES PASSIFS		541 108	453 769
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		525 956	489 957

3.2 Compte de résultat consolidé semestriel

<i>En milliers d'euros</i>			
	Notes	30 Juin 2021	30 Juin 2020
Chiffre d'affaires		178 476	231 917
Autres produits de l'activité		460	306
Production stockée		-7 997	-6 751
Achats consommés et charges externes	17	-118 519	-148 475
Charges de personnel (*)	17	-78 758	-90 395
Impôts et taxes		-2 431	-3 927
Dotations aux amortissements et pertes de valeur		-13 554	-16 727
Dotations nettes aux provisions d'exploitation		-3 609	870
Dotations nettes aux actifs circulants		819	-4 519
Autres produits (*)	17	6 308	6 648
Autres charges		-543	-2 915
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT		-39 348	-33 967
Autres produits et charges opérationnels non courants	18	-2 753	-34 627
RESULTAT OPERATIONNEL		-42 101	-68 594
Coût de l'endettement financier net		-1 428	-1 599
Gains et pertes de change		5 730	-9 830
Gains et pertes latents sur instruments financiers dérivés		2 784	-755
Autres produits et charges financières		-16 903	-1 111
RESULTAT FINANCIER	19	-9 816	-13 295
Impôts sur les bénéfices	16	-1 700	-12 128
RESULTAT NET		-53 617	-94 016
• dont attribuable aux propriétaires de la société mère		-53 617	-94 016
• dont attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle		0	0
RESULTAT (part Groupe) NET PAR ACTION			
• résultat de base	11.2	-0,57	-0,99
• résultat dilué	11.2	-0,57	-0,99

(*) Au 30 juin 2020, un reclassement a été opéré du poste "Autres produits" vers le poste "Charges de personnel" d'un montant de 3,9 M€ suite à la réallocation d'une partie des transferts de charges d'exploitation.

3.3 Etat des produits et charges comptabilisés semestriel

<i>En milliers d'euros</i>	30 Juin 2021	30 Juin 2020
RESULTAT NET DE LA PERIODE (1)	-53 617	-94 016
AUTRES ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL :		
- Eléments qui ne seront pas ultérieurement reclassés en résultat net :		
Réévaluation du passif (de l'actif) net au titre des régimes à prestations définies	916	0
Autres	260	0
Produit (charge) d'impôt sur les éléments non reclassés ultérieurement	-260	0
- Eléments qui seront ultérieurement reclassés en résultat net :		
Ecart de conversion	1 594	-7 149
Instruments dérivés de couvertures de flux de trésorerie futurs (variation de juste valeur et transferts en résultat)	-139	1 123
Autres éléments du résultat global	-117	208
Produit (charge) d'impôt sur les éléments ultérieurement reclassés	26	-808
TOTAL AUTRES ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL (2)	2 280	-6 625
TOTAL DU RESULTAT GLOBAL (1+2)	-51 337	-100 642

3.4 Tableau des flux de trésorerie consolidé semestriel

<i>En milliers d'euros</i>	Notes	30 Juin 2021	30 Juin 2020
Résultat net de la période		-53 617	-94 016
Ajustement pour :			
Amortissements et provisions		15 571	46 445
Elimination des profits / pertes de réévaluation (juste valeur)		-2 784	755
(Plus)/moins values sur cessions d'actifs		290	71
Autres éléments sans impact de trésorerie		16 528	1 874
CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT APRÈS COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET ET IMPÔT		-24 011	-44 871
Charge d'impôts		1 700	12 128
Coût de l'endettement financier		1 435	1 593
CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT AVANT COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER ET IMPÔT		-20 876	-31 150
Variation des stocks nets de provisions		10 999	-3 841
Variation des clients et autres débiteurs nets de provisions		-7 585	69 795
Variation des fournisseurs et autres créditeurs		7 671	-33 579
Impôt payé		-3 095	-1 248
TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		-12 887	-23
Incidence des variations de périmètre (*)		3 973	0
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles (dont variation des fournisseurs d'immobilisations)		-10 449	-6 494
Acquisition d'actifs financiers		0	0
Variation des prêts et avances consentis		-504	57
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		92	1
Dividendes reçus		0	0
TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT		-6 888	-6 436
Acquisitions ou cessions d'actions propres		-4	1 296
Emission d'emprunts	16	1 562	60 000
Remboursement d'emprunts	16	0	0
Remboursement des dettes sur obligations locatives	16	-2 815	-2 816
Intérêts financiers versés		-1 516	-1 448
Dividendes payés		0	0
Flux liés aux avances remboursables		-635	-594
Autres flux liés aux opérations de financement	16	811	-38 538
TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		-2 596	17 900
+/- incidence des variations de change		270	-777
VARIATION DE LA TRÉSORERIE NETTE		-22 102	10 664
Trésorerie et équivalents de trésorerie d'ouverture		77 589	33 762
Trésorerie et équivalents de trésorerie de clôture		55 487	44 426

(*) Composé de la trésorerie d'ouverture de Technical Airborne Components (TAC) et de l'option d'achat payée pour cette société en Avril 2021

3.5 Tableau de variation des capitaux propres consolidés semestriel

En milliers d'euros								Total des capitaux propres retraité		
	Capital émis	Réserves liées au capital	Actions propres	Réserves et résultats consolidés	Instruments dérivés de couvertures de flux de trésorerie futurs	Ecart de conversion	Attribuables aux propriétaires de la société mère	Participations ne donnant pas le contrôle	TOTAL	
31-déc.-2019	189 637	213 658	-1 842	-171 747	-21 883	-8 603	199 220	0	199 220	
Opération sur capital							0		0	
Paievements fondés sur des actions							0		0	
Opérations sur actions propres			1 388				1 388		1 388	
Autres variations									0	
Transactions avec les actionnaires	0	0	1 388	0	0	0	1 388	0	1 388	
Résultat net de l'exercice (1)				-189 566			-189 566	0	-189 566	
Instruments dérivés de couvertures de flux de trésorerie futurs (variation de juste valeur et transferts en résultat)					22 392		22 392		22 392	
Instruments financiers : écarts de conversion							0		0	
Ecarts de conversion : variations et transferts en résultat							-7 483		-7 483	
Composante options de conversion des obligations convertibles							0		0	
Autres variations (*)				10 238			10 238		10 238	
Autres éléments du résultat global (2)	0	0	0	10 238	22 392	-7 483	25 147	0	25 147	
TOTAL RESULTAT GLOBAL (1)+(2)	0	0	0	-179 328	22 392	-7 483	-164 419	0	-164 419	
									0	
31-déc.-2020	189 637	213 658	-455	-351 074	509	-16 087	36 188	0	36 188	
Opération sur capital (**)	-165 932			165 932			0		0	
Paievements fondés sur des actions							0		0	
Opérations sur actions propres			-4				-4		-4	
Dividendes							0		0	
Transactions avec les actionnaires	-165 932	0	-4	165 932	0	0	-4	0	-4	
Résultat net de l'exercice (1)				-53 617			-53 617	0	-53 617	
Instruments dérivés de couvertures de flux de trésorerie futurs (variation de juste valeur et transferts en résultat)					-139		-139		-139	
Instruments financiers : écarts de conversion							0		0	
Ecarts de conversion : variations et transferts en résultat						1 594	1 594		1 594	
Autres variations				825			825		825	
Autres éléments du résultat global (2)	0	0	0	825	-139	1 594	2 280	0	2 280	
TOTAL RESULTAT GLOBAL (1)+(2)	0	0	0	-52 791	-139	1 594	-51 337	0	-51 337	
									0	
30 Juin 2021	23 705	213 658	-459	-237 933	370	-14 493	-15 153	0	-15 153	

(*) Dont +9,9 M€ de plafonnement d'impôts différés (cf note 14 sur les impôts)

(**) Réduction de capital par voie de réduction de la valeur nominale des actions (voir note 11)

Premier semestre 2020

En milliers d'euros							Total des capitaux propres retraité		
	Capital émis	Réserves liées au capital	Actions propres	Réserves et résultats consolidés	Instruments dérivés de couvertures de flux de trésorerie futurs	Écarts de conversion	Attribuables aux propriétaires de la société mère	Participations ne donnant pas le contrôle	TOTAL
31 déc. 2019	189 637	213 658	-1 842	-171 747	-21 883	-8 603	199 220	0	199 220
Opération sur capital	0	0					0		0
Paiements fondés sur des actions				0			0		0
Opérations sur actions propres			1 296				1 296		1 296
Dividendes				0			0	0	0
Transactions avec les actionnaires	0	0	1 296	0	0	0	1 296	0	1 296
Résultat net de l'exercice (1)				-94 016			-94 016	0	-94 016
Instruments dérivés de couvertures de flux de trésorerie futurs (variation de juste valeur et transferts en résultat)					315		315		315
Instruments financiers : écarts de conversion							0		0
Écarts de conversion : variations et transferts en résultat						-7 149	-7 149	0	-7 149
Autres variations				208			208	0	208
Autres éléments du résultat global (2)	0	0	0	208	315	-7 149	-6 625	0	-6 625
TOTAL RESULTAT GLOBAL (1)+(2)	0	0	0	-93 808	315	-7 149	-100 642	0	-100 642
30 juin 2020	189 637	213 658	-547	-265 555	-21 567	-15 752	99 874	0	99 874

3.6 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 Ecart d'acquisition
- NOTE 6 Immobilisations
- NOTE 7 Stocks et en-cours
- NOTE 8 Actifs financiers
- NOTE 9 Clients et autres débiteurs
- NOTE 10 Instruments dérivés
- NOTE 11 Capitaux propres
- NOTE 12 Provisions non courantes et courantes
- NOTE 13 Avantages au personnel
- NOTE 14 Passifs financiers
- NOTE 15 Fournisseurs, autres créditeurs et passifs sur contrats
- NOTE 16 Impôts

DETAIL DU COMPTE DE RESULTAT

- NOTE 17 Détail des autres composantes du résultat opérationnel courant
- NOTE 18 Autres produits et charges opérationnels non courants
- NOTE 19 Détail du résultat financier
- NOTE 20 Charge d'impôts

INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

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

INFORMATIONS RELATIVES AU GROUPE

Latécoère est une société anonyme de droit français, domiciliée à Toulouse – France, coté en Bourse sur Euronext Paris (FR0000032278 - LAT).

Les états financiers consolidés du groupe LATECOERE pour la période de six mois arrêtée au 30 juin 2021, 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 Conseil d'Administration du 13 septembre 2021.

NOTE 1 FAITS MARQUANTS

Plan d'adaptation au regard de la crise sanitaire

Le premier semestre 2021 confirme un niveau d'activité bas, toujours affecté par les effets de la crise sanitaire et en retrait par rapport à l'activité du premier semestre 2020 et du second semestre 2020 à périmètre constant.

Les pays sont confrontés à des situations sanitaires très différentes ainsi que par un rythme de déploiement hétérogène de la vaccination selon les régions avec des impacts sur les conditions du trafic aérien, sous-jacent de l'activité du Groupe.

Face à l'incertitude du rythme de la reprise du trafic aérien, le Groupe a poursuivi ses efforts engagés en 2020 à savoir :

- Poursuite de la diminution des coûts salariaux, consolidant les économies réalisées au cours de l'exercice 2020
- Poursuite de l'activité partielle au 1^{er} semestre 2021
- Poursuite de la rationalisation industrielle

Au 30 juin 2021, le Groupe a également lancé des opérations de recapitalisation et de renforcement de sa liquidité qui permettra au Groupe d'assainir son bilan et de donner les moyens financiers nécessaires pour procéder à des opérations de croissance externe et plus généralement financer les besoins généraux du Groupe, à court et moyen terme.

Lancement des opérations de recapitalisation et de renforcement de la liquidité du Groupe

La société Latécoère a ouvert une procédure de conciliation en date du 11 mai 2021 sous l'égide du CIRI (comité interministériel de Restructuration Industriel) dans le but étant de recapitaliser le Groupe et de renforcer ses liquidités. Les principaux termes de la conciliation ont porté sur :

- Le rééchelonnement du remboursement des PGE existants et du prêt BEI incluant une extension de maturité du prêt BEI à 2027 ;
- L'octroi de nouveaux prêts PGE d'un montant de 130 millions d'euros,
- D'un engagement de l'actionnaire de voter, souscrire et libérer une augmentation de capital d'un montant minimum de 162,5 millions d'euros.
- Le remboursement de l'intégralité de la dette d'actionnaire pour un montant de 52,5 millions d'euros

Variation de périmètre

- **Intégration de la société Technical Airborne Components (TAC) :** Fin Avril 2021, la société Latécoère a acheté auprès de Searchlight un call lui donnant la possibilité d'acheter la société Technical Airborne Components (TAC). Le détail de cette opération est présenté en note 5.
- **Intégration des activités de systèmes d'interconnexion et de câblage électrique de Bombardier à Querétaro (Mexique) :** Le Groupe a intégré les activités de systèmes d'interconnexion et de câblage électrique de Bombardier depuis le mois de février 2021. Cette intégration a été considérée comme un regroupement d'entreprise.

Location du nouveau siège social

Depuis le 1^{er} semestre 2021, le Groupe loue son nouveau siège social. Les caractéristiques de cette opération sont présentées en note 14.

NOTE 2 PRINCIPES COMPTABLES

2.1 Base de préparation des états financiers

Les comptes consolidés condensés au 30 juin 2021 sont établis selon les principes de la norme IAS 34 « informations intermédiaires ». S'agissant de comptes condensés, ils n'incluent pas toute l'information requise par le référentiel IFRS et doivent être lus conjointement avec les états financiers du Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2020.

Les règles et méthodes comptables appliquées aux comptes consolidés condensés au 30 juin 2021 sont identiques à celles appliquées dans les comptes consolidés arrêtés au 31 décembre 2020 à l'exception des normes, amendements et interprétations applicables de manière obligatoire à compter du 1^{er} janvier 2021.

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

Nouvelles normes, interprétations et amendements des normes IFRS appliqués de manière obligatoire à compter du 1^{er} janvier 2021 :

- Amendements d'IFRS 4 « Contrats d'assurance » – exemption provisoire d'application d'IFRS 9
- Amendements d'IFRS 9 « Instruments financiers » et d'IFRS 7 « Instruments financiers : Informations à fournir en annexe » - Phase 2 de la réforme des taux d'intérêt de référence.

Ces textes applicables à compter du 1^{er} janvier 2021 n'ont eu aucune incidence significative sur les états financiers intermédiaires résumés.

Les autres principes et méthodes comptables retenus pour la préparation de ces états financiers résumés consolidés intermédiaires sont identiques à ceux appliqués pour les derniers états financiers annuels à l'exception de l'évaluation de la charge d'impôt sur le résultat.

Nouvelles normes, interprétations et amendements des normes IFRS publiés et appliqués de manière anticipée par le Groupe à compter du 1^{er} janvier 2021 :

- Néant.

Nouvelles normes, interprétations et amendements des normes IFRS publiés mais non encore applicables ou non appliqués de manière anticipée par le Groupe :

- IFRS 17 « Contrats d'assurance »
- Amendements d'IAS 1 « Présentation des états financiers » – Classement des passifs en tant que passifs courants et non courants
- Amendements d'IAS 1 « Présentation des états financiers » - Practice Statement 2 –Disclosure of Accounting Policies
- Amendements d'IAS 28 « Participations dans des entreprises associées et des coentreprises » et d'IFRS 10 « Etats financiers consolidés » - Ventes ou contributions d'actifs réalisées entre le groupe et les entités mises en équivalence
- Améliorations des IFRS publiées en mai 2020 (cycle 2018-2020)
- Amendements d'IAS 16 « Immobilisations corporelles » - Produits générés de la vente d'actifs avant la fin de la période d'utilisation prévue
- Amendements d'IFRS 3 « Regroupements d'entreprises » - Référence au cadre conceptuel
- Amendements d'IAS 37 « Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels » - Coûts à prendre en compte pour déterminer si un contrat est déficitaire
- Amendements d'IAS 8 « Définition des estimations comptables »
- Amendements d'IFRS 16 « Allègements de loyer liés au Covid-19 au-delà du 30 juin 2021 »
- Amendements d'IAS 12 « Impôt différé rattaché à des actifs et passifs issus d'une même transaction »

Ces nouvelles normes et amendements n'ont pas encore été adoptés par l'Union européenne et ne peuvent donc pas être appliqués par anticipation, quand bien même la norme l'autoriserait.

2.3 Méthodes d'évaluation spécifiques aux comptes consolidés semestriels

Les engagements envers le personnel au 30 juin 2021 ont été actualisés en tenant compte des évolutions significatives ayant affecté le rendement des obligations émises par les entreprises de 1^{er} rang (référence utilisée pour la détermination des taux d'actualisation), le taux d'actualisation étant passé de 0,33% à 0,81%.

L'utilisation d'estimations et hypothèses revêt une importance particulière principalement pour :

- l'évaluation des écarts d'acquisition (note 5).
- la valeur recouvrable des actifs incorporels et corporels ainsi que leur durée d'utilité (note 6)
- les provisions sur stock (note 7) ;
- la juste valeur des instruments financiers (note 10) ;
- l'évaluation des impôts différés actifs (note 16.2).

Au 30 Juin 2021, les estimations et hypothèses retenues dans les comptes consolidés ont été déterminées à partir des éléments en possession du Groupe à la date d'arrêté des comptes notamment concernant les informations commerciales (carnet de commandes et cadences) communiquées par les différents avionneurs et des informations provenant des perspectives du marché aéronautique.

2.4 Continuité d'exploitation

Latécoère a lancé en 2020 d'importants programmes de restructuration dans le cadre de sa stratégie d'optimisation de ses processus de fabrication et d'amélioration de sa compétitivité-coût. Ceux-ci ont été déployés avec l'objectif d'atténuer l'impact de la crise du Covid-19 à court terme et de bien positionner le Groupe lorsque la dynamique commerciale de l'industrie aéronautique reprendra. Face à l'incertitude du rythme de la reprise du trafic aérien, le Groupe a poursuivi ses efforts engagés en 2020 et dispose de suffisamment de liquidités pour faire face à ses échéances sur les douze prochains mois.

Le Groupe a en effet lancé au 1^{er} semestre une opération de recapitalisation et de renforcement de ses liquidités qui ont abouté notamment à l'obtention de nouveaux prêts PGE pour 130 M€ et à la réalisation au mois d'août d'une augmentation de capital d'un montant brut de 222,4 M€ (cf évènement postérieur à la clôture).

NOTE 3 PERIMETRE DE CONSOLIDATION**Evolution du périmètre au 30 juin 2021**

Conformément à l'application de la norme IFRS 10, le Groupe Latécoère contrôle la société Technical Airborne Components (TAC) depuis fin Avril 2021. En conséquence, la société Technical Airborne Components (TAC) a été intégrée au périmètre du Groupe à partir de cette date.

Détail du périmètre de consolidation au 30 juin 2021

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 à l'exception de Latécoère India private limited qui clôture ses comptes au 31 mars.

Société	Pays	% de droits de vote	% d'intérêts	Méthode de consolidation
Segment Aérostructures :				
LATECOERE	France			Société consolidante
LATECOERE do BRASIL	Brésil	100%	100%	Intégration globale
LATECOERE CZECH REPUBLIC s.r.o	République Tchèque	100%	100%	Intégration globale
LETOVLV a.s.	République Tchèque	100%	100%	Intégration globale
LATECOERE INC.	Etats-Unis	100%	100%	Intégration globale
LATECOERE DEVELOPPEMENT	France	100%	100%	Intégration globale
LATECOERE BIENES RAICES	Mexique	100%	100%	Intégration globale
LATECOERE Mexico	Mexique	100%	100%	Intégration globale
LATECOERE Mexico Services	Mexique	100%	100%	Intégration globale
LATECOERE Bulgarie	Bulgarie	100%	100%	Intégration globale
Technical Airborne Components (TAC)	Belgique	100%	100%	Intégration globale
Segment Systèmes d'interconnexion :				
LATelec	France	100%	100%	Intégration globale
LATelec GmbH	Allemagne	100%	100%	Intégration globale
SEA LATelec	Tunisie	100%	100%	Intégration globale
LATelec Mexico	Mexique	100%	100%	Intégration globale
LATelec Mexico Services	Mexique	100%	100%	Intégration globale
LATsima	Maroc	100%	100%	Intégration globale
LATelec Interconnection Inc.	Canada	100%	100%	Intégration globale
Latécoère Interconnection Systems US	Etats-Unis	100%	100%	Intégration globale
Latécoère Interconnection Systems UK	Angleterre	100%	100%	Intégration globale
Latécoère Interconnection Systems Japan	Japon	100%	100%	Intégration globale
Latécoère India Private Limited	Inde	100%	100%	Intégration globale

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 sont exposés à des risques et à une rentabilité différente de ceux des autres secteurs.

Les secteurs d'activité définis par le Groupe sont :

- Aérostructures,
- Systèmes d'Interconnexion.

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

4.1 Mesure de la performance économique

4.1.1 Présentation des données ajustées

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

- du résultat de change des instruments non éligibles à la comptabilité de couverture au sens des normes IFRS. 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.

Tableau de passage du compte de résultat consolidé au compte de résultat ajusté

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

En milliers d'euros	Compte de résultat consolidé 30/06/2020	Couverture de change		Compte de résultat ajusté 30/06/2020
		Résultat de change	Variation de juste valeur	
Chiffre d'affaires	231 917			231 917
Autres produits de l'activité	306			306
Production stockée	-6 751			-6 751
Achats consommés et charges externes	-148 475			-148 475
Charges de personnel	-90 395			-90 395
Impôts et taxes	-3 927			-3 927
Dotations aux amortissements et pertes de valeur	-16 727			-16 727
Dotations nettes aux provisions d'exploitation	870			870
Dotations nettes aux actifs circulants	-4 519			-4 519
Autres produits	6 648		3 190	9 838
Autres charges	-2 915			-2 915
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	-33 967	0	3 190	-30 777
<i>Résultat opérationnel / chiffre d'affaires</i>	<i>-14,65%</i>			<i>-13,27%</i>
Autres produits et charges opérationnels non courants	-34 627			-34 627
RESULTAT OPERATIONNEL	-68 594	0	3 190	-65 404
Coût de l'endettement financier net	-1 599			-1 599
Gains et pertes de change	-9 830		282	-9 549
Gains et pertes latents sur instruments financiers dérivés	-755		755	0
Autres produits et charges financières	-1 111			-1 111
RESULTAT FINANCIER	-13 295	0	1 037	-12 258
Impôts sur les bénéfices	-12 128			-12 128
RESULTAT NET	-94 016	0	4 227	-89 789
• dont attribuable aux propriétaires de la société mère	-94 016	0	4 227	-89 789
• dont attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	0	0	0	0

4.1.2 Indicateurs clés par secteur

La mesure de performance de chaque secteur d'activité, telle que revue par la Direction Générale, est fondée sur les données ajustées.

Le Groupe utilise les indicateurs clés suivant :

- **Le chiffre d'affaires**
- **Le résultat opérationnel courant ajusté (EBIT courant ajusté)**. Cet indicateur est destiné à présenter le niveau de performance opérationnelle des branches du Groupe hors éléments opérationnel non courants.
- **L'EBITDA courant ajusté** qui correspond au résultat opérationnel courant ajusté avant amortissements, dépréciations et pertes de valeur d'immobilisations corporelles et incorporelles

Enfin, **l'endettement net** correspond pour le Groupe aux emprunts et dettes financières courant et non courant moins la trésorerie et équivalents de trésorerie.

Premier semestre 2021

En milliers d'euros	Aérostructures	Systèmes d'interconnexion	Elimination inter-secteur	Total
<i>Données ajustées - 30/06/2021</i>				
Chiffre d'affaires de l'activité	93 056	98 770	-10 760	181 066
Chiffre d'affaires inter-secteur	-10 242	-518	10 760	0
Chiffre d'affaires consolidé	82 814	98 252	0	181 066
EBITDA courant	-13 519	-9 464	0	-22 984
Résultat opérationnel courant	-20 988	-15 550	0	-36 538
<i>Résultat opérationnel courant / chiffre d'affaires de l'activité</i>	<i>-22,6%</i>	<i>-15,7%</i>		<i>-20,2%</i>
Autres produits et charges opérationnels non courants	-1 998	-755		-2 753
Résultat opérationnel	-22 985	-16 306	0	-39 291
Investissements nets (hors résultat de cession)	437	-7 034	0	-6 598

Premier semestre 2020

En milliers d'euros	Aérostructures	Systèmes d'interconnexion	Elimination inter-secteur	Total
<i>Données ajustées - 30/06/2020</i>				
Chiffre d'affaires de l'activité	134 584	108 925	-11 592	231 917
Chiffre d'affaires inter-secteur	-11 117	-475	11 592	0
Chiffre d'affaires consolidé	123 467	108 450	0	231 917
EBITDA courant	-6 616	-7 523	89	-14 050
Résultat opérationnel courant	-15 122	-15 744	89	-30 777
<i>Résultat opérationnel courant / chiffre d'affaires de l'activité</i>	<i>-11,2%</i>	<i>-14,5%</i>		<i>-13,3%</i>
Autres produits et charges opérationnels non courants	-33 977	-650		-34 627
Résultat opérationnel	-49 099	-16 394	89	-65 404
Investissements nets (hors résultat de cession d'actifs)	-3 394	-2 971	0	-6 365

Eléments du bilan au 30 juin 2021

En milliers d'euros	Aérostructures	Systèmes d'interconnexion	Elimination inter-secteur	Total
<i>30 Juin 2021</i>				
<i>Immobilisations incorporelles</i>	<i>12 955</i>	<i>48 039</i>	<i>0</i>	<i>60 994</i>
<i>Immobilisations corporelles</i>	<i>121 750</i>	<i>30 287</i>	<i>0</i>	<i>152 037</i>
<i>Autres actifs financiers</i>	<i>17 889</i>	<i>263</i>	<i>-13 353</i>	<i>4 800</i>
Immobilisations	152 594	78 590	-13 353	217 830
Stocks et en-cours	62 657	64 510	-16	127 150
Créances clients et autres débiteurs	51 068	36 561	-5 275	82 354
Autres actifs	58 339	40 546	-263	98 621
Total des actifs sectoriels	324 657	220 206	-18 908	525 956
Provisions	45 308	778	0	46 086
Avances remboursables	14 451	9 527	0	23 978
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	99 678	44 143	-3 021	140 801
Passifs sur contrats	10 565	25 171	0	35 736
Autres passifs	15 701	11 501	-263	26 939
Total des passifs sectoriels hors dettes financières	185 703	91 121	-3 284	273 540

Les autres actifs de 98,6 m€ comprennent notamment la trésorerie et équivalents de trésorerie pour un montant de 55,6 m€.

Éléments du bilan au 31 décembre 2020

En milliers d'euros	Aérostructures	Systèmes d'interconnexion	Elimination inter-secteur	Total
31 déc. 2020				
Immobilisations incorporelles	7 121	48 901	0	56 022
Immobilisations corporelles	100 031	54 124	0	154 155
Autres actifs financiers	15 706	254	-11 669	4 291
Immobilisations	122 857	103 280	-11 669	214 469
Stocks et en-cours	59 431	55 707	-16	115 122
Créances clients et autres débiteurs	40 381	32 383	-7 496	65 269
Autres actifs	72 499	23 128	-529	95 098
Total des actifs sectoriels	295 169	214 498	-19 710	489 957
Provisions	43 867	673	0	44 541
Avances remboursables	15 086	9 527	0	24 613
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	63 697	31 024	-5 242	89 480
Passifs sur contrats	11 824	27 158	0	38 982
Autres passifs	18 756	12 674	-529	30 900
Total des passifs sectoriels hors dettes financières	153 231	81 057	-5 771	228 516

Les autres actifs de 95,1 m€ comprennent notamment la trésorerie et équivalents de trésorerie pour un montant de 77,6 m€.

4.1.3 Réconciliation avec les données du Groupe

L'EBITDA courant se réconcilie avec le résultat opérationnel du Groupe de la manière suivante :

En milliers d'euros	Données ajustées - 30/06/2021	Données ajustées - 30/06/2020
(+) Résultat opérationnel	-39 291	-65 404
(-) Autres produits et charges opérationnels non courants	-2 753	-34 627
(-) Dotations aux amortissements et pertes de valeur	-13 554	-16 727
EBITDA courant	-22 984	-14 050

L'investissement net (hors résultat de cession) se réconcilie avec les éléments du tableau de flux de trésorerie de la manière suivante :

En milliers d'euros	Données ajustées - 30/06/2021	Données ajustées - 30/06/2020
(+) Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	-6 888	-6 436
(-) Dividendes reçus	0	0
(+) (Plus)/moins values sur cessions d'actifs	290	71
Investissements nets (hors résultat de cession)	-6 598	-6 365

NOTE 5 ECART D'ACQUISITION

<i>En milliers d'euros</i>	31 déc. 2020	Variation de périmètre	30 Juin 2021
Bombardier EWIS	0	12 638	12 638
Technical Airborne Components (TAC)	0	10 539	10 539
Ecart d'acquisition	0	23 177	23 177

Technical Airborne Components (TAC)

Au cours du mois d'avril 2021, le Groupe a acquis auprès de la société auprès de Searchlight Capital Partners une option d'achat (« call option ») de 100% des titres de la société Technical Airborne Components (TAC). La validité d'option est de 6 mois.

En application de la norme IFRS 10, le Groupe contrôle la société Technical Airborne Components (TAC) depuis cette date. En conséquence, TAC a été intégré au périmètre du Groupe dans l'UGT « Aérostructures ».

Le montant de l'acquisition est estimé à 35,4 M€ auquel s'ajoute le montant de l'option payée par le Groupe d'un montant de 2,4 M€. A fin Avril 2021, le montant des actifs nets de la société TAC s'est élevé à 27,3 M€ dont 6,4 M€ de trésorerie. Le chiffre d'affaires pris en compte dans les comptes consolidés semestriel du Groupe s'élève à 6,3 M€ et correspond à deux mois d'activité.

Calcul de l'écart d'acquisition :

Prix de l'acquisition	= 35,4 M€
Prix de l'option	= 2,4 M€
<u>Actif net à fin Avril 2021</u>	<u>= 27,3 M€</u>
Total de l'écart d'acquisition	= 10,5 M€

L'acquisition de TAC a été faite dans le cadre de la mise en œuvre de la stratégie de croissance externe du Groupe. TAC est l'un des principaux acteurs européens du marché des bielles pour l'industrie aéronautique. Fort d'un chiffre d'affaires d'environ 25 M€ et près de 150 salariés, TAC fournit des pièces pour les avions commerciaux, les jets régionaux et d'affaires, les hélicoptères, ainsi que pour plusieurs programmes militaires et spatiaux. Il dispose ainsi d'un portefeuille attractif de clients, renforcé par des contrats de long terme, et d'un accès à des programmes en pleine croissance comme l'A320.

L'allocation de l'écart d'acquisition sera réalisée dans un délai de 12 mois après l'acquisition de la société.

Activités de systèmes d'interconnexion et de câblage électrique de Bombardier

Le chiffre d'affaires pris en compte dans les comptes consolidés semestriel du Groupe s'élève à 18,9 M€ et correspond à cinq mois d'activité.

Calcul de l'écart d'acquisition :

Prix de l'acquisition estimé	= 25,6 M€
<u>Juste valeur des actifs acquis</u>	<u>= 13,0 M€</u>
Total de l'écart d'acquisition	= 12,6 M€

Cette acquisition s'inscrit également dans le cadre de la mise en œuvre de la stratégie de croissance externe du Groupe.

L'activité de systèmes d'interconnexion et de câblage électrique de Bombardier des avions Global, Challenger et Learjet notamment est estimé à environ 80 M\$. Environ 700 employés qualifiés se consacrent à la production de systèmes EWIS sur le site basé à Querétaro (Mexique).

L'allocation de l'écart d'acquisition sera réalisée dans un délai de 12 mois après l'acquisition de la société.

NOTE 6 IMMOBILISATIONS**Valeur brute des immobilisations**

En milliers d'euros	31 déc. 2020	Entrée de périmètre	Incidence des var. de change	Reclassement	Acquisitions	Cessions	30 Juin 2021
Coûts de développement capitalisés	191 142			0	1 442	0	192 583
Autres immobilisations incorporelles	49 602	6 200	75		2 467	-7	58 337
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	240 743	6 200	75	0	3 909	-7	250 920
Terrains	5 340	463	75	1 837	0	0	7 715
Constructions	69 274	4 971	1 119	-1 752	328	0	73 940
Installations techniques, matériel & outillage	130 776	15 822	2 268	-4 118	628	-900	144 476
Autres immobilisations corporelles	20 739	1 660	228	10	399	-192	22 844
Immobilisations en cours	5 642	0	25	-680	740	-238	5 488
Avances et acomptes sur immobilisations corporelles	23 600	261	36	-25 871	3 318	0	1 345
Droit d'utilisation des contrats	51 146	0	452	3 843	20 127	-17	75 551
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	306 517	23 178	4 201	-26 730	25 539	-1 347	331 358

Au 30 juin 2021, 25,6M€ présentés jusqu'à maintenant en avances et acomptes sur immobilisations corporelles et liés à l'acquisition des activités de Bombardier ont été reclassés de la manière suivante :

- 13,0 M€ en stock de matière et d'en-cours de production ;
- le solde de 12,6 M€ a été reclassé en écart d'acquisition provisoire et ne fera l'objet d'une allocation plus détaillée qu'au second semestre 2021.

Amortissements des immobilisations

En milliers d'euros	31 déc. 2020	Entrée de périmètre	Incidence des var. de change	Reclassement	Dotations	Reprises	30 Juin 2021
Coûts de développement capitalisés	151 049		0	0	2 731	0	153 781
Autres immobilisations incorporelles	33 672	1 352	91	0	1 035	-5	36 145
AMORTISSEMENT IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	184 721	1 352	91	0	3 767	-5	189 926
Constructions	30 552	3 314	584	5 082	1 269	-22	40 779
Installations techniques, matériel & outillage	90 765	11 918	1 733	0	4 501	-1 512	107 404
Autres immobilisations corporelles	15 974	1 426	187	0	675	-60	18 201
Droit d'utilisation des contrats	15 072	105	-6 210	3 969	0	0	12 936
AMORTISSEMENT IMMOBILISATIONS CORPORELLES	152 362	16 658	2 608	-1 127	10 414	-1 594	179 321

Valeur nette des immobilisations

En milliers d'euros	31 déc. 2020	30 Juin 2021
Coûts de développement capitalisés	40 092	38 802
Autres immobilisations incorporelles	15 930	22 192
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	56 022	60 994
Terrains	5 340	7 715
Constructions	38 722	33 161
Installations techniques, matériel & outillage	40 011	37 072
Autres immobilisations corporelles	4 765	4 642
Immobilisations en cours	5 642	5 488
Avances et acomptes sur immobilisations corporelles	23 600	1 345
Droit d'utilisation des contrats	36 074	62 615
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	154 155	152 037

6.1 Test de dépréciation

Le Groupe a procédé à une revue de ses actifs au 30 juin 2021 et n'a pas identifié d'indices de pertes de valeurs. Des tests seront effectués au 31 décembre 2021.

NOTE 7 STOCKS ET EN-COURS

En milliers d'euros	30 Juin 2021			31 déc. 2020			Variation		
	Brut	Provision	Net	Brut	Provision	Net	Brut	Provision	Net
Matières premières et approvisionnements	94 819	-38 814	56 005	85 135	-37 761	47 375	9 684	-1 054	8 630
En-cours de production et produits finis	81 824	-10 679	71 145	78 958	-11 210	67 747	2 867	531	3 398
Stocks industriels	176 644	-49 493	127 150	164 093	-48 971	115 122	12 551	-522	12 028

Le montant des stocks relatif aux variations de périmètre s'élève à 21,5 M€ (dont 8,5 M€ au titre de la société TAC et 13,0 M€ au titre des activités de Bombardier).

NOTE 8 ACTIFS FINANCIERS

Détermination de la valeur de marché des actifs financiers

Les actifs financiers sont comptabilisés au coût amorti à l'exception des instruments dérivés et des équivalents de trésorerie comptabilisés en juste valeur.

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 ».

En milliers d'euros	Coût amorti	Actifs financiers à la juste valeur par résultat	Dérivés qualifiés de couvertures	30 Juin 2021	Juste valeur
Actifs financiers non courants	4 800			4 800	
Clients et autres débiteurs	82 354			82 354	
Instruments financiers		3 897	474	4 371	4 371
Trésorerie et équivalent de trésorerie	55 561	0		55 561	0
TOTAL ACTIFS FINANCIERS	142 714	3 897	474	147 085	4 371

En milliers d'euros	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Juste valeur
Instruments financiers		4 371		4 371
TOTAL	0	4 371	0	4 371

En milliers d'euros	Coût amorti	Actifs financiers à la juste valeur par résultat	Dérivés qualifiés de couvertures	31 déc. 2020	Juste valeur
Actifs financiers non courants	4 291			4 291	
Clients et autres débiteurs	65 269			65 269	
Instruments financiers		2 666	681	3 347	3 347
Trésorerie et équivalent de trésorerie	77 614	0		77 614	0
TOTAL ACTIFS FINANCIERS	147 174	2 666	681	150 521	3 347

En milliers d'euros	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Juste valeur
Instruments financiers		3 347		3 347
TOTAL	0	3 347	0	3 347

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. La rubrique Trésorerie et équivalent de trésorerie correspond à des soldes bancaires débiteurs.

NOTE 9 CLIENTS ET AUTRES DEBITEURS

En milliers d'euros	30 Juin 2021	31 déc. 2020
Avances et acomptes versés sur commandes	3 308	1 469
Créances clients (*)	57 518	52 155
Comptes courants	427	0
Créances fiscales	8 362	8 827
Autres créances	12 739	2 818
TOTAL CLIENTS ET AUTRES DÉBITEURS	82 354	65 269
Charges constatées d'avance	2 701	1 795
Autres actifs courants	21	21
TOTAL DES AUTRES ACTIFS COURANTS	2 722	1 816

(*) Au 30 Juin 2021, le montant des créances clients cédées au factor s'élève à 26K€. Le montant financé par le factor au titre des créances cédées s'élève à -0,4 M€. Au 31 décembre 2020, le montant des créances clients cédées au factor s'élève à 22,6 M€. Le montant financé par le factor au titre des créances cédées s'élevait à -0,8 M€. Le Groupe restant responsable du recouvrement des créances clients cédées, ces créances sont maintenues à l'actif.

L'augmentation au 30 juin des autres créances est notamment dû à la mise en place de deux sales and lease back au 1^{er} Janvier pour 5,0 M€, mais qui ne seront payés qu'au 1^{er} Juillet.

NOTE 10 INSTRUMENTS DERIVES

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

En milliers d'euros	30 Juin 2021			Échéances		
	Actif	Passif	Notionnel*	< à 1 an	de 1 à 5 ans	> à 5 ans
Instruments non qualifiés de comptabilité de couverture :						
- Accumulateur EUR/USD	1 143	790	107 708	107 708	0	0
- Options de change EUR/USD	2 754	435	302 928	302 928	0	0
Couverture de flux de trésorerie :						
- Contrats de change à terme CZK/EUR	474	0	19 774	19 774	0	0
Instruments dérivés de change	4 371	1 226				
Instruments non qualifiés de comptabilité de couverture	3 897	1 226	410 636	107 708	0	0
Instruments qualifiés de comptabilité de couverture	474	0	19 774	19 774	0	0
TOTAL DES INSTRUMENTS DERIVES	4 371	1 226				
dont instruments dérivés non courant	0	0				
dont instruments dérivés courant	4 371	1 226				

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

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

Impact des couvertures de flux de trésorerie futurs

<i>En milliers d'euros</i>	30 Juin 2021	31 déc. 2020
Capitaux propres - Instruments de couverture (nets d'impôts) à l'ouverture	509	-21 883
Variation de juste valeur efficace	-2 685	37 858
Reclassement en résultat net de l'exercice*	2 561	-5 038
Ecart de conversion	-16	66
Effet d'impôt sur les variations de l'exercice	0	-10 495
Capitaux propres - Instruments de couverture (nets d'impôts) à la clôture	370	509

* dont -0,6 M€ ont impacté négativement le chiffre d'affaires du Groupe au 30 Juin 2021 (contre un impact négatif de -14,5 M€ au 31 décembre 2020).

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

<i>En milliers d'euros</i>	30 Juin 2021	31 déc. 2020
Juste valeur à l'ouverture	-113	-16 354
Impact avant impôts sur résultat	2 784	16 240
Juste valeur à la clôture	2 671	-113

NOTE 11 CAPITAUX PROPRES

11.1 Composition du capital

	30 Juin 2021	31 déc. 2020
Nombre d'actions	94 818 518	94 818 518
Valeur nominale d'une action	0,25	2,00
Capital social en euros	23 704 630	189 637 036

Au cours du premier semestre 2021, la société a procédé à une réduction de capital de 165,9 M€ (par apurement des réserves), par voie de réduction de la valeur nominale des actions passant de 2 euros à 0,25 cents l'action.

Toutes les actions ont été entièrement libérées.

11.2 Résultat par action

	30 Juin 2021	31 déc. 2020
Moyenne des titres émis	94 818 518	94 818 518
Moyenne des titres auto détenus	38 822	43 958
Moyenne pondérée des titres (a)	94 779 696	94 774 560
Effet dilutif du plan d'actions de performance (b)	77 916	712 084
Total des titres dilués (a+b)	94 857 612	95 486 644
Résultat (part du Groupe) en euros	-53 616 803	-189 566 244
Résultat par action	-0,57	-2,00
Résultat dilué par action	-0,57	-2,00

L'augmentation de capital réalisée postérieurement à la clôture début août pour un montant de 222,4 millions d'euros se traduit par l'émission de 436 165 182 actions nouvelles et entraînera un effet dilutif sur le second semestre 2021.

11.3 Actions propres

<i>En quantité</i>	31 déc. 2020	Acquisitions	Cessions	30 Juin 2021	% du Capital
Titres LATECOERE	38 758	253 167	248 177	43 748	0,05%
<i>En milliers d'euros</i>	31 déc. 2020	Acquisitions	Cessions	30 Juin 2021	Cours Moyen Acquisitions
Titres LATECOERE	80	493	488	84	1,94

NOTE 12 PROVISIONS NON COURANTES ET COURANTES

<i>En milliers d'euros</i>	31 déc. 2020	Entrée de périmètre	Dotations	Reprises	Reclassement	Incidence des var. de change	30 Juin 2021
Provisions non courantes	21 122		6 966	-3 552	-4 677	59	19 918
Provisions pour restructurations (non courantes)	5 323		0		-3 731		1 592
TOTAL provisions non courantes	26 445	0	6 966	-3 552	-8 408	59	21 510
Provisions courantes	2 029	2	87	0	4 677	17	6 812
Provisions pour restructurations (courantes)	16 067		0	-2 033	3 731	0	17 765
TOTAL provisions courantes	18 096	2	87	-2 033	8 408	17	24 577

Les dotations et les reprises de la période concernent principalement des litiges sur contrats commerciaux. Les reprises utilisées sur la période s'élève à 3,5 M€. Les provisions courantes et non courantes s'élèvent à 46,1 M€ et comprennent principalement une provision relative au plan social de LATECOERE pour 18,5 M€ et des litiges sur contrats commerciaux pour 23,2 M€.

Le reclassement de 8,4M€ des provisions non courantes vers les provisions courantes correspond à la mise à jour de la maturité de la provision relative au plan social.

NOTE 13 AVANTAGES AU PERSONNEL

<i>En milliers d'euros</i>	30 Juin 2021	31 déc. 2020
Engagements de retraite	14 359	14 916
Médailles du travail	3 044	2 854
TOTAL	17 403	17 770

Les engagements de retraites et les engagements au titre des médailles du travail comptabilisés à fin juin ont été actualisés en fonction des paramètres disponible au 30 Juin 2021.

Par ailleurs, le Groupe a pris note de la décision de l'IFRS-IC d'avril 2021 concernant l'attribution des avantages du personnel aux périodes de service. Une étude sera faite à ce sujet au cours du second semestre.

NOTE 14 PASSIFS FINANCIERS

14.1 Détail des passifs financiers

<i>En milliers d'euros</i>	Passifs financiers à la juste valeur par résultat	Dérivés qualifiés de couvertures	Autres passifs financiers	30 Juin 2021	Juste valeur
Avances remboursables			23 978	23 978	N/A(*)
Emprunt BEI (Banque Européenne d'Investissement)			55 000	55 000	55 000
Emprunt PGE (Prêt Garanti par l'Etat)			88 200	88 200	88 200
Emprunt actionnaires			52 522	52 522	52 522
Dettes sur obligations locatives			62 389	62 389	62 389
Facilités bancaires et autres			9 458	9 458	9 458
Autres passifs long terme			5 062	5 062	5 062
Instruments financiers dérivés	1 226	0		1 226	1 226
Fournisseurs et autres créiteurs			140 801	140 801	140 801
TOTAL PASSIFS FINANCIERS	1 226	0	437 409	438 635	414 656

(*) La juste valeur des avances remboursables ne peut pas être évaluée de façon fiable compte tenu de l'incertitude portant sur les montants à rembourser et leurs dates de remboursement.

<i>En milliers d'euros</i>	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Juste valeur
Instruments financiers dérivés	0	1 226	0	1 226
TOTAL	0	1 226	0	1 226

<i>En milliers d'euros</i>	Passifs financiers à la juste valeur par résultat	Dérivés qualifiés de couvertures	Autres passifs financiers	31 déc. 2020	Juste valeur
Avances remboursables			24 613	24 613	N/A(*)
Emprunt BEI (Banque Européenne d'Investissement)			55 000	55 000	55 000
Emprunt PGE (Prêt Garanti par l'Etat)			88 200	88 200	88 200
Emprunt actionnaires			36 162	36 162	36 162
Affacturage			490	490	490
Dettes sur obligations locatives			38 981	38 981	38 981
Facilités bancaires et autres			6 420	6 420	6 420
Autres passifs long terme			3 650	3 650	3 650
Instruments financiers dérivés	2 780	83		2 863	2 863
Fournisseurs et autres créiteurs			89 480	89 480	89 480
TOTAL PASSIFS FINANCIERS	2 780	83	342 996	345 858	321 245

(*) La juste valeur des avances remboursables ne peut pas être évaluée de façon fiable compte tenu de l'incertitude portant sur les montants à rembourser et leurs dates de remboursement.

<i>En milliers d'euros</i>	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Juste valeur
Instruments financiers dérivés	0	2 863	0	2 863
TOTAL	0	2 863	0	2 863

La juste valeur des dettes fournisseurs est assimilée à leur valeur au bilan, compte tenu des échéances très courtes de paiement. 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.

14.2 Emprunts et dettes financières

En milliers d'euros	31 déc. 2020	Augmentation	Diminution	Variation sans impact de trésorerie	Reclassement	30 Juin 2021
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit – part à plus d'un an	143 200	1 562				144 762
Dettes sur obligations locatives – part à plus d'un an	33 431			25 544	-3 342	55 632
Autres dettes financières (*)	38 916	1 378			-36 162	4 131
Passifs non courants	215 546	2 940	0	25 544	-39 505	204 525
Affacturation (*)	490		-490			0
Dettes sur obligations locatives – part à moins d'un an	5 550		-2 815	679	3 342	6 757
Autres dettes financières (*)	3 667		-77	16 534	36 162	56 286
Passifs courants	9 707	0	-3 382	17 213	39 505	63 043
TOTAL DES EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES	225 253	2 940	-3 382	42 757	0	267 568

(*) Les variations d'affacturation et des autres dettes financières sont présentées dans les autres flux liés aux opérations de financement dans le tableau de flux de trésorerie

Le prêt d'actionnaire a été remboursé dans sa totalité en août 2021 conformément aux dispositions contractuelles du prêt et en ligne avec le protocole de conciliation. Par conséquent, il a été réévalué pour prendre en compte l'ensemble des charges d'intérêts qui aurait dû être payés si l'emprunt était allé jusqu'à son terme. L'impact de cette réévaluation au coût amorti ressort à 16,4 M€ sans impact de trésorerie à fin juin 2021. Ainsi, l'ensemble du prêt a été reclassée en dette financière courante.

Les variations des dettes sur obligations locatives correspondent principalement à la location du nouveau siège social du Groupe pour un montant de 19,2 M€ dont les caractéristiques sont les suivantes :

- Date de début : Janvier 2021
- Durée contractuelle : 12 ans
- Durée d'amortissement : 12 ans
- Taux d'actualisation : 2,2%
- Montant de la dette locative en début de contrat : 19,9 M€.

Le taux d'actualisation appliqué correspond au taux d'emprunt que le Groupe aurait à payer si il empruntait l'argent sur le marché pour se financer.

En milliers d'euros	Devise	Taux intérêt	Année d'échéance	30 Juin 2021	
				Valeur nominale d'origine	Valeur comptable
Emprunt BEI	EURO	EURIBOR + marge	2024-2026	55 000	55 000
Emprunt PGE (Prêt Garanti par l'Etat)	EURO	Taux Fixe	2026	88 200	88 200
Emprunt actionnaires	EURO	Taux Fixe	2021	35 000	52 522
Dettes sur obligations locatives	N/A(*)	N/A	N/A	N/A	62 389
Facilités bancaires et autres	EURO	EURIBOR + margin	N/A	9 458	9 458
TOTAL DES EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES				316 258	267 568

(*) Multi-devises

Rapprochement de la dette liée au factor (affacturation) :

En milliers d'euros	30 Juin 2021	31 déc. 2020
Créances cédées au factor	26	22 559
Financement obtenu du factor	-362	-818
Trésorerie disponible au bilan	1 322	4 014
Trésorerie disponible chez le factor	-960	-2 707
DETTE FINANCIERE - AFFACTURAGE	0	490

14.3 Covenants financiers

Engagement financiers sur le prêt de la Banque Européenne d'Investissement

Le prêt de la BEI inclut des covenants financiers engageant le Groupe à i) respecter un niveau maximum de ratio de levier (dette brute / Economic EBITDA), ii) respecter un niveau minimum de ratio de couverture des frais financiers (Economic EBITDA / frais financiers) et iii) respecter un niveau minimum de ratio de liquidité (Economic EBIT).

Compte tenu de la situation liée à la crise sanitaire, le Groupe a obtenu de la part de la BEI la suspension de test sur les covenants financiers au 30 juin 2021.

NOTE 15 FOURNISSEURS, AUTRES CREDITEURS ET PASSIFS SUR CONTRATS

En milliers d'euros	30 Juin 2021	31 déc. 2020
Dettes fournisseurs	51 965	45 312
Dettes sociales	39 276	31 031
Dettes fiscales	5 425	5 756
Clients créditeurs	5 202	5 093
Autres dettes	38 932	2 287
TOTAL DETTES ET AUTRES CRÉDITEURS	140 801	89 480

Au 30 juin 2021, les autres dettes comprennent le prix d'acquisition de la société TAC pour 35,4M€.

En milliers d'euros	30 Juin 2021	31 déc. 2020
Passifs sur contrats	35 736	38 982

Le chiffre d'affaires reconnu sur le 1^{er} semestre 2021 relatif aux passifs sur contrats inclus dans les passifs à l'ouverture de la période s'élève à 2,1 M€.

NOTE 16 IMPOTS

16.1 Créances d'impôt

Le montant constaté au 30 juin 2021 pour 11,8 M€ correspond principalement à des crédits d'impôts pour 9,9 M€ (crédits d'impôt recherche et crédit d'impôt pour la compétitivité et l'emploi) qui seront remboursés entre 2021 et 2024.

16.2 Impôts différés

En milliers d'euros	30 Juin 2021	31 déc. 2020
Impôts différés actif	684	10 279
Impôts différés passif	-29	-12
IMPOTS DIFFERES A L'OUVERTURE	655	10 267
Reclassement comptes sociaux	-220	0
Produit (charges) d'impôt différé de la période	43	-10 073
Variation des impôts différés passant en capitaux propres	18	461
IMPOTS DIFFERES A LA CLOTURE	496	655
Dont impôts différés actifs	547	684
Dont impôts différés passifs	-51	-29

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

<i>En milliers d'euros</i>	30 Juin 2021	31 déc. 2020
Immobilisations incorporelles et corporelles	-2 234	-2 574
Instruments financiers	-914	47
Engagements envers le personnel	4 707	4 902
Autres provisions (provisions réglementées)	-3 076	-3 130
Emprunts et dettes financières	0	0
Déficits reportables	10 074	10 074
Autres	5 901	1 296
ACTIFS (PASSIFS) D'IMPOTS DIFFERES BRUT	14 459	10 616
Plafonnement des impôts différés actifs	-13 963	-9 961
ACTIFS (PASSIFS) D'IMPOTS DIFFERES NET	496	655

L'augmentation significative des « autres » actifs d'impôts différés brut est liée à la réévaluation de l'emprunt actionnaire au coût amorti (voir note 14.2). Cette variation n'a pas d'impact sur les impôts différés net du Groupe car entièrement plafonnée.

Au 30 Juin 2021, le montant des déficits fiscaux reportables pour le Groupe est de 464,8 M€.

NOTE 17 DETAIL DES AUTRES COMPOSANTES DU RESULTAT OPERATIONNEL COURANT

Achats consommés et charges externes

<i>En milliers d'euros</i>	30 Juin 2021	30 Juin 2020
Achats consommés	-56 562	-50 983
Marchandises consommées	-18	-140
Sous-traitance	-34 078	-64 343
Charges externes	-27 860	-33 009
ACHATS CONSOMMES ET CHARGES EXTERNES	-118 519	-148 475

Charges de personnel

<i>En milliers d'euros</i>	30 Juin 2021	30 Juin 2020
Salaires et traitements	-52 040	-56 765
Charges sociales	-16 547	-18 207
Personnel externe	-5 857	-11 334
Intéressement et participation	-1 284	-333
Avantages aux personnels	-332	-530
Autres coûts sociaux	-2 698	-3 226
CHARGES DE PERSONNEL	-78 758	-90 395

Autres produits

Au 30 juin 2021, les autres produits (+6,3 M€) comprennent notamment des subventions et crédits d'impôts (crédits d'impôt recherche et crédit d'impôt pour la compétitivité et l'emploi) pour un montant de 3,9 M€ et de la production immobilisée pour un montant de 2,0 M€.

NOTE 18 AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS NON COURANT

<i>En milliers d'euros</i>	30 Juin 2021	30 Juin 2020
Perte de valeur sur actifs	0	-28 200
Coûts de restructuration	-34	-1 687
Autres éléments inhabituels	-2 719	-4 740
Autres produits et charges opérationnels non courants	-2 753	-34 627
<i>dont charges</i>	<i>-5 665</i>	<i>-35 227</i>
<i>dont produits</i>	<i>2 912</i>	<i>600</i>

Au 30 juin 2021, les autres produits (+2,9 M€) et charges (- 5,7 M€) non courants sont de -2,8 M€ et concernent :

- des produits en lien avec des indemnités reçues suite à l'arrêt du programme Mitsubishi M90 pour 2,9M€ ;
- des coûts de rationalisation, et des coûts liés aux opérations de croissance externe pour -5,7 M€.

Au 30 juin 2020, les autres produits (+0,6 M€) et charges (-35,2 M€) non courants sont de -34,6 M€ et concernent :

- la plus-value de cession sur la vente d'un ensemble immobilier de +0,6 M€ ;
- des coûts de transformation et de dépollution du site historique de Toulouse (site de Périole) et transfert industriel vers d'autres sites français pour -1,5 M€ ;
- des coûts de rationalisation et d'opérations de croissance pour -2,8 M€ ;
- des coûts de transferts industriels vers le nouveau site de production situé en Bulgarie pour -0,1 M€ ;
- des coûts relatifs à la création de l'usine du futur située près de Toulouse (Montredon) pour -0,9 M€ ;
- des coûts relatifs aux plans de réorganisation pour -1,7 M€ ;
- des dépréciations d'actifs pour -28,2 M€.

NOTE 19 DETAIL DU RESULTAT FINANCIER

<i>En milliers d'euros</i>	30 Juin 2021	30 Juin 2020
Coût de l'endettement net	-1 428	-1 599
<i>Dont charges financières liées aux passifs portant intérêts</i>	<i>-1 430</i>	<i>-1 663</i>
<i>Dont produits financiers liés à la trésorerie et équivalents de trésorerie</i>	<i>3</i>	<i>64</i>
Gains et pertes de change	5 730	-9 830
Variation de juste valeur des instruments financiers	2 784	-755
Autres charges financières	-16 925	-1 299
Autres produits financiers	22	188
RESULTAT FINANCIER	-9 816	-13 295
dont charges financières	-27 382	-28 475
dont produits financiers	17 566	15 180

Au 30 juin, les autres charges financières comprennent la réévaluation du prêt actionnaire pour 16,4 M€ (voir note 14.2).

NOTE 20 CHARGE D'IMPOTS

<i>En milliers d'euros</i>	30 Juin 2021	30 Juin 2020
Impôts exigibles	-1 127	-1 658
Impôts différés	-573	-10 470
TOTAL	-1 700	-12 128

NOTE 21 ENGAGEMENTS FINANCIERS ET PASSIFS EVENTUELS

21.1 Engagements financiers

Le contrat d'achat des actifs de Bombardier prévoit une clause d'earn-out pour un maximum de 5 m\$ en fonction d'un niveau d'activité cible. L'activité réelle étant inférieure à la cible, aucun montant n'a été reconnu dans les comptes au 30 juin 2021.

Hormis ce point, les engagements financiers du Groupe n'ont pas connu d'évolution significative durant le semestre.

21.2 Engagements au titre des contrats de location simple (faible valeur et de courte durée)

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 :

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

Avec la mise en place d'IFRS 16 au 1^{er} Janvier 2019 (cf. note 1.2), les engagements au titres des contrats de locations simples restants sont ceux qui ont une faible valeur (<5k€) et une courte durée de vie (<12 mois).

21.3 Autres passifs éventuels

En 2021, le Groupe a fait l'objet d'un contrôle fiscal. Certains redressements ont été acceptés pour un montant non significatif. Ceux concernant la politique de prix de transfert avec la filiale Latécoère Do Brazil sont contestés sur la base d'une analyse documentée des conseils du Groupe. S'agissant d'une position fiscale incertaine, aucune provision n'a été constatée au 30 juin 2021.

NOTE 22 PARTIES LIEES

Au cours du mois d'avril 2021, le Groupe a acquis auprès d'une société affiliée à Searchlight Capital Partners une option d'achat (« call option ») de la société Technical Airborne Components (TAC). La validité d'option est de 6 mois et le prix de l'option s'est élevé à 2,4 M€. Le prix d'acquisition de la société (TAC) s'élève à 35,4 m€

NOTE 23 EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLÔTURE

Recapitalisation et renforcement de la liquidité du Groupe

Conformément aux termes du protocole de conciliation homologué le 7 juillet 2021, le Groupe a réalisé des opérations de recapitalisation dont les principales mesures sont les suivantes :

- Augmentation de capital réalisé début août pour un montant de 222,4 millions d'euros qui se traduit par l'émission de 436 165 182 actions nouvelles à un prix de souscription unitaire de 0,51 euros ;
- Obtention de nouveaux prêts garantis par l'Etat (PGE) à hauteur d'un montant en principal de 130 millions d'euros ;
- Rééchelonnement des échéanciers de remboursement des PGE existants et le report de la maturité des prêts contractés avec la Banque Européenne d'Investissement (BEI) à 2027.

Le produit de cette augmentation de capital a servi à rembourser le prêt d'actionnaire pour un montant de 52,5 millions d'euros et de financer l'acquisition de la Technical Airborne Components Industries (TAC) pour un montant de 35,4 millions d'euros. Le solde du produit de cette augmentation de capital servira à donner les moyens financiers nécessaires pour procéder à des opérations de croissance externe et plus généralement financer les besoins généraux du Groupe, à court et moyen terme.

Acquisition de la société Technical Airborne Components (TAC)

Le 31 août 2021, le Groupe a acquis définitivement la société Technical Airborne Components (TAC) basée en Belgique (Liège) auprès de Searchlight Capital Partners. La société d'investissement avait racheté TAC à TransDigm Group Incorporated au mois d'avril de cette année et le Groupe détenait une option d'achat (« call option ») de cette société depuis cette date auprès de Searchlight Capital Partners.

4 DECLARATION DE LA PERSONNE RESPONSABLE DU RAPPORT

« J'atteste, à ma connaissance, que les comptes consolidés 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 13 septembre 2021

Thierry Mootz
Directeur Général

5 RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2021

Latécoère S.A.

Siège social : 135, rue de Périole - 31500 Toulouse

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2021

Période du 1 janvier 2021 au 30 juin 2021

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 1^{er} janvier 2021 au 30 juin 2021, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

La crise mondiale liée à la pandémie de Covid-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre de nos travaux.

Ces comptes consolidés semestriels condensés ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'administration. 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.

Labège, le 13 septembre 2021

KPMG S.A.

Eric Junières
Associé

Neuilly-sur-Seine, le 13 septembre 2021

Grant Thornton
Membre de Grant Thornton International

Pascal Leclerc
Associé

AEROSTRUCTURES

LATÉCOÈRE

INTERCONNECTION SYSTEMS

www.latécoere.com
LATÉCOÈRE

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.latécoere.aero