

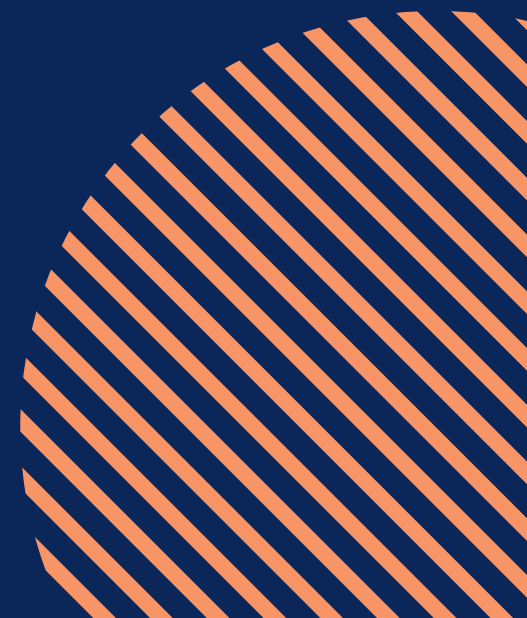
LATECOERE

RAPPORT

SEMESTRIEL

2025

Incluant le rapport financier annuel



SOMMAIRE

1	ACTIVITÉS DU GROUPE EN 2025	5	4	DECLARATION DE LA PERSONNE RESPONSABLE DU RAPPORT	60
1.1	L'essentiel	6			
1.2	Préambule	6			
1.3	Résultats premier semestre 2025 - Faits marquants et principaux indicateurs financiers	7			
1.4	Perspectives 2025	10			
1.5	Faits marquants de la période	10			
1.6	Evènements post clôture	10			
1.7	Gouvernance	11			
2	FACTEURS DE RISQUES	13	5	RAPPORT DES COMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2025	62
3	COMPTES CONSOLIDÉS CONDENSÉS 2025	15			



LATECOERE



www.latecoere.aero

@Latecoere/Motion Palace



1

ACTIVITÉS DU GROUPE EN 2025

1.1 L'ESSENTIEL	6	1.4 PERSPECTIVES 2025	10	1.7 TRANSFORMATION DU GROUPE ET EFFETS SUR LES PUBLICATIONS	11
1.2 PRÉAMBULE	6	1.5 FAITS MARQUANTS DE LA PERIODE	10		
1.3 RÉSULTATS 2025 - FAITS MARQUANTS ET PRINCIPAUX INDICATEURS FINANCIERS	7	1.6 EVENEMENTS POST CLÔTURE	11		

1.1. L'ESSENTIEL

- Croissance soutenue du chiffre d'affaires de +6.4% entre juin 2024 et juin 2025, portée par la combinaison d'une amélioration des performances commerciales par rapport à 2024, reflétant les initiatives commerciales récentes, la hausse de la demande des constructeurs aéronautiques et des initiatives de création de valeur du Groupe (VCPs) lancées en 2024 d'une part, et de bonnes performances sur le marché des pièces de rechange.
- L'EBITDA courant s'élève à +22,3 M€, en nette amélioration par rapport au premier semestre 2024 (-1.8 M€). Cela reflète l'effet de levier opérationnel provenant de la croissance des volumes, de la révision de l'empreinte industrielle mondiale et des chaînes d'approvisionnement associées, et de la mise en oeuvre des mesures commerciales.
- Latécoère continue d'investir dans sa plateforme opérationnelle, dans ses collaborateurs et dans la création d'un modèle économique plus résilient, mieux positionné pour évoluer en fonction des exigences de ses clients, notamment en mettant l'accent sur la qualité et la livraison dans les délais.

1.2. PRÉAMBULE

André-Hubert Roussel, Directeur Général du Groupe, a déclaré : « Grâce à l'engagement de nos employés et au soutien continu de nos

partenaires, je suis heureux de vous présenter des résultats en amélioration au premier semestre 2025. Ces résultats reflètent nos

priorités clés : soutenir la croissance des volumes des avionneurs (OEM), développer notre activité de service client et de marché

secondaire, ainsi que maintenir notre engagement fort en matière de maîtrise des coûts et d'optimisation de la trésorerie».

1.3. RÉSULTATS 2025 - FAITS MARQUANTS ET PRINCIPAUX INDICATEURS FINANCIERS

(En millions €)	30 juin. 2025	30 juin. 2024
Chiffre d'affaires	374,6	352,1
<i>Croissance en valeur</i>	6,4%	15,9%
EBITDA courant	22,3	(1,8)
<i>Marge d'EBITDA courante sur chiffre d'affaires</i>	5,9%	-0,5%
Cash Flow opérationnel des activités poursuivies	(0,4)	(40,9)
Net Cash Flow	(18,7)	(46,2)
Trésorerie et équivalents de trésorerie ⁽¹⁾	42,4	38,8
Dette Nette ⁽¹⁾	182	201

(1) Trésorerie MADES inclus 1.7 M€

L'EBITDA courant correspond au résultat opérationnel courant avant amortissements, dépréciations et pertes de valeur d'immobilisations corporelles et incorporelles et retraité des éventuels impacts IFRS 2.

Les résultats financiers semestriels 2025 de Latecoere reflètent la hausse générale du niveau de production dans l'ensemble du secteur aéronautique. Le chiffre d'affaires s'élève à 374,6 M€, en hausse de 22,5 M€, soit +6,4%. L'augmentation des revenus a été tirée par des taux de production plus élevés des équipementiers, des revenus supplémentaires provenant de nouveaux contrats remportés et la conclusion d'initiatives commerciales visant à compenser l'inflation.

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

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

Le résultat net du Groupe au premier semestre 2025 s'élève à (6,8) M€, contre (49,3) M€ au premier semestre 2024.

Le cash-flow libre opérationnel des activités poursuivies s'élève à des pertes de cash-flow de (0,4) million d'euros.

À fin juin 2025, la trésorerie et les équivalents de trésorerie s'élève à 42,4 M€. L'endettement net à fin juin 2025 s'élève à 182 M€. (Trésorerie de MADES 1,7 M€ inclus).

À ce jour, le portefeuille de couverture s'élève à 541.8 M\$ à un taux moyen EUR/USD de 1,1358.

Depuis le 30 juin 2025, le Groupe a continué à mettre en place des couvertures pour 2025 et 2026 à des conditions attractives.

AEROSTRUCTURES

Le chiffre d'affaires de la division Aérostructures de Latecoere a augmenté de +11,5% en données publiées par rapport au S1 2024. L'activité du segment a bénéficié de l'augmentation des taux de production et du bénéfice des initiatives commerciales conclues en 2024. L'EBITDA courant de la division s'élève à 4,4 millions d'euros, ce qui représente un retournement significatif par rapport à la perte de (13,2) millions d'euros enregistrée au premier semestre de l'année précédente. Ceci

reflète l'effet de levier opérationnel de l'augmentation des volumes, le contrôle rigoureux des coûts et l'amélioration des conditions commerciales obtenues avec les clients. Le cash-flow libre opérationnel de la division s'est élevé à (5,8) millions d'euros, mais a été compensé par l'amélioration de l'EBITDA et la réduction du fonds de roulement.

Aérostructures (En millions €)	30 juin. 2025	30 juin. 2024
Chiffre d'affaires consolidé	229,2	205,6
Croissance en valeur	11,5%	8,1%
Chiffre d'affaires intersectoriel	12,1	10,4
Chiffre d'affaires	241,2	216,0
EBITDA Courant	4,4	(13,2)
Marge d'EBITDA courante sur chiffre d'affaires	1,8%	-6,1%

SYSTÈMES D'INTERCONNEXION

Le chiffre d'affaires de 145,4 millions d'euros est resté globalement stable en données publiées par rapport au premier semestre 2024. Cela reflète l'absence de croissance des programmes européens et une légère réduction de l'activité chez Mades. L'EBITDA courant de la division Systèmes d'Interconnexion a atteint 17,9 millions d'euros, en hausse par rapport aux 11,4 millions d'euros du premier semestre de l'année précédente, reflétant un contrôle rigoureux des coûts et

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

Systèmes d'Interconnexion (En millions €)	30 juin. 2025	30 juin. 2024
Chiffre d'affaires consolidé	145,4	146,5
Croissance en valeur	-0,7%	28,9%
Chiffre d'affaires intersectoriel	1,1	1,0
Chiffre d'affaires	146,5	147,4
EBITDA Courant	17,9	11,4
Marge d'EBITDA courante sur chiffre d'affaires	12,2%	7,7%

1.4. PERSPECTIVES 2025

Les pressions inflationnistes et les défis propres à l'environnement contraint de la chaîne d'approvisionnement aéronautique se poursuivront jusqu'à la fin de l'année 2025. La croissance des volumes des OEM pour les sous-segments du marché commercial, des jets d'affaires et de la défense continue d'améliorer le chiffre d'affaires global, mais la montée en cadence de l'activité entraîne des défis et des pressions sur les coûts pour l'ensemble de l'industrie. Pour atténuer ces défis, Latecoere continue d'investir dans sa plateforme opérationnelle, son personnel et son empreinte géographique, créant ainsi un modèle d'entreprise plus résilient et mieux positionné pour croître avec les exigences de ses clients. De nouvelles améliorations de la rentabilité et

du cash flow résultant de l'augmentation des volumes et de l'amélioration de l'efficacité opérationnelle dans l'ensemble des segments d'activité de l'entreprise sont attendues. Le Groupe est également convaincu de son positionnement pour tirer parti de la forte demande continue du marché pour les produits civils, militaires et spatiaux, ainsi que des perspectives solides des activités de services clients et l'activité après-vente. Les perspectives de Latecoere pour l'exercice 2025 sont les suivantes :

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

1.5. FAITS MARQUANTS DE LA PERIODE

Cession de MADES : le 4 avril 2025, la société a signé un accord de cession de sa filiale, Malaga Aerospace, Defense & Electronics Systems (« MADES »), au groupe Cicor.

1.6. EVENEMENTS POST CLÔTURE

Le groupe Latecoere a finalisé le 1er août 2025 la cession de sa filiale espagnole de systèmes électroniques MADES au groupe suisse Cicor, un spécialiste du secteur. Cette opération, initialement officialisée au mois d'avril dernier, traduit la volonté du groupe de se recentrer sur ses activités principales d'aérostructures et d'interconnexion, au moment où l'industrie aéronautique poursuit son retour aux niveaux historiques de production d'avions. Basée en Andalousie, Malaga Aerospace, Defence & Electronics Systems (MADES) fournit des services pour l'industrialisation, la fabrication, les tests et l'intégration de systèmes électroniques en Espagne comme à l'international.

1.7. TRANSFORMATION DU GROUPE ET EFFETS SUR LES PUBLICATIONS

Le groupe a officialisé le premier juillet 2025 une transformation vers une organisation plus intégrée et centrée sur le client.

Les principales raisons de cette nouvelle structure organisationnelle sont les suivantes :

- **De la fragmentation à la synergie** : passage d'une structure axée sur les produits à un modèle matriciel intégré, combinant l'approche produits et l'approche géographique :
 - Amériques : activités Structures et Systèmes d'interconnexions ;
 - EMEA-Asie : activités Structures et Systèmes d'interconnexions ;
 - SPS (Special Product & Services).

Là où les régions se concentrent sur la production en série des activités Aérostructures et Systèmes d'Interconnexion pour les OEMs selon l'implantation du client : Amériques (Boeing, Embraer, etc.) EMEA (Airbus, Dassault, etc.) SPS présente une offre globale avec deux plateformes pour servir ses clients (OEMs, MROs, Airlines) : Burlington (clients américains) et Toulouse (autres clients dans le monde).

Ces organisations constituent désormais la colonne vertébrale du groupe Latecoere.

- **Approche centrée sur le client** : les équipes commerciales et opérationnelles sont désormais plus proches des clients, plus réactives, agiles et responsables.
- **Fonctions de support globales** : elles opèrent désormais à travers les divisions, garantissant cohérence et performance sur l'ensemble des activités.

L'objectif ultime est de fournir la qualité attendue, dans les délais et dans le respect du budget.

L'impact anticipé de cette nouvelle organisation sur l'information sectorielle sera le suivant :

Conformément à la norme IFRS 8.29, le Groupe appliquera la nouvelle structure de segments de manière prospective, à compter des états financiers consolidés annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2025. Les informations comparatives pour l'exercice clos le 31 décembre 2024 seront retraitées afin de refléter la nouvelle structure, sauf si le coût ou la complexité liés à la reconstitution des données historiques s'avèrent excessifs.

Au 31 décembre 2025, les secteurs d'activité historiquement définis par le Groupe seront modifiés pour refléter la nouvelle structure organisationnelle du groupe.

Le groupe opérera à travers les quatre activités suivantes :

- **Aérostructures (AS),**
- **Systèmes d'interconnexion (IS),**
- **Services de produits spéciaux (SPS),**
- **et Spatiales**

Les principales considérations ayant conduit la Direction à retenir ces segments en qualité de secteur opérationnel au regard de la norme IFRS 8 sont les suivantes :

- Les branches constituent les attributs commerciaux communs à chaque activité
- La publication est destinée à une diffusion externe, en cohérence avec les rapports publiés par les groupes aéronautiques comparables

L'activité **Spatiale** ne dépasse individuellement aucun des seuils définis par IFRS 8.13 et est donc présentée dans la rubrique « Tous les autres segments », conformément à IFRS 8.16.

Les fonctions Corporate et Global ne sont pas considérées comme des activités opérationnelles susceptibles de générer des produits et d'engendrer des charges.

- **Aérostructures** : la division fournit aux avionneurs portes, fuselages, éléments de voilure et empennage, et bielles
- **Systèmes d'interconnexion** : les équipes assurent la conception, la production sur mesure ou l'industrialisation de câblages et meubles avioniques. Cette division propose également des bancs de tests pour l'aéronautique, la défense et le spatial, ainsi qu'une large gamme de produits vidéo embarqués pour des applications extérieures et en cabine.
- **Services de produits spéciaux (SPS)** : pôle d'expertise de Latécoère pour les solutions sur mesure, les services après-vente sophistiqués, et les technologies embarquées avancées.

Cette nouvelle présentation modifiera par voie de conséquence la constitution des Unités Génératrices de Trésorerie (UGT) soumises à test de dépréciation.

Les futures Unités Génératrices de Trésorerie seront les suivantes :

Branche Aérostructures, dissociée en différentes UGT :

1. UGT Structures. A noter que l'exclusion des activités SPS qui étaient historiquement logées dans cette UGT n'a pas d'impact. En effet, la méthodologie de valorisation des actifs de Structures s'appuie sur la comparaison avec une valeur marché.
2. UGT TAC
3. UGT AVCORP

Branche Systèmes d'Interconnexions : UGT Systèmes d'Interconnexion (qui sera notamment retraitée pour isoler l'activité SPS en qualité d'UGT autonome). Une analyse d'impact de la sortie de l'activité SPS a été menée. Sur la base de cette analyse préliminaire, le groupe ne s'attend pas à ce que ce changement conduise à une dépréciation de l'UGT Systèmes d'Interconnexion.

La méthodologie adoptée pour réaliser ce test est la suivante :

- a) Révision du test réalisé au 31 décembre au titre de l'UGT Systèmes d'Interconnexion Legacy, retraitée des éléments relatifs à SPS. Les variations de Besoin en Fonds de Roulement ont été projetées au regard de l'évolution du Chiffre d'Affaires.
- b) Révision du test réalisé sur la base du dernier prévisionnel disponible à date.

Branche Services de Produits Spéciaux : UGT SPS

2

FACTEURS DE RISQUES

L'ensemble des risques identifiés et présentés dans le document d'enregistrement universel 2024 n'ont pas subi d'évolution significative. Ces risques sont décrits dans le chapitre 2 du document de référence déposé le 16 mai 2025 auprès de l'AMF, en sa qualité d'autorité compétente au titre du règlement (UE) n°2017/1129. Sont repris ci-dessous ceux qui ont évolué durant le premier semestre 2025.

RISQUE LIÉ AUX CONDITIONS ÉCONOMIQUES

Le groupe Latecoere est exposé à des risques liés à l'évolution des barrières **douanières** aux États-Unis, susceptibles d'impacter ses activités d'exportation.

En 2025, des rehaussements de droits de douane plancher (instaurés à titre d'exemple à 15 % sur les produits européens importés aux États-Unis, hors ajustements sectoriels spécifiques) représentent une majoration significative.

Cependant, certains secteurs bénéficient d'exemptions ou de régimes spéciaux. Parmi ceux-ci, certains domaines qui échappent – totalement ou partiellement – aux nouvelles barrières douanières. À ce titre, les secteurs Aéronautique et Spatial devraient être exemptés (Toutes les pièces d'aéronefs ainsi que les aéronefs eux-mêmes sont exemptés des droits additionnels dans le cadre de l'accord UE-États-Unis du 27 juillet 2025 / Annexe II de l'Executive Order 1425).

L'entreprise surveille activement ces changements et met en œuvre des mesures d'adaptation de l'organisation, des processus et systèmes internes, des relations commerciales avec nos partenaires, afin de limiter l'impact de ces évolutions sur sa performance et de veiller à la conformité de ses pratiques.

3

COMPTES CONSOLIDÉS CONDENSÉS 2025

3

3.1 BILAN CONSOLIDE SEMESTRIEL	16	3.3 ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ	18	3.5 TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES	20
3.2 COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ SEMESTRIEL	17	3.4 TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ	19	3.6 NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDÉS	22

3.1. BILAN CONSOLIDE SEMESTRIEL

En milliers d'euros	Notes	30 juin. 2025	31 déc. 2024
Ecarts d'acquisition	5	13 582	17 970
Actifs incorporels	6	99 660	119 949
Actifs corporels	6	89 691	101 679
Autres actifs financiers	24.4	6 604	6 408
Impôts différés	16.2	1 453	1 755
Instruments financiers dérivés	10.1	12 831	-
Autres actifs long terme		-	-
TOTAL ACTIF NON COURANT		223 821	247 760
Stocks et en-cours	7	220 724	246 396
Clients et autres débiteurs	9	109 734	126 998
Créances d'impôt	16.1	5 643	4 380
Instruments financiers dérivés	10.1	13 408	150
Autres actifs courants		13 131	11 058
Trésorerie et équivalents de trésorerie	8	40 822	59 791
Actifs destinés à être cédés	23	33 887	-
TOTAL ACTIF COURANT		437 350	448 773
TOTAL ACTIF		661 171	696 533

En milliers d'euros	Notes	30 juin. 2025	31 déc. 2024
Capital	11.1	126 931	126 198
Primes liées au capital		326 387	326 021
Actions propres		-449	-443
Autres réserves		-350 659	-286 650
Instruments dérivés de couvertures de flux de trésorerie futurs		9 651	-36 212
Résultat de la période		-6 825	-60 550
CAPITAL EMIS ET RESERVES ATTRIBUABLES AUX PROPRIETAIRES DE LA SOCIETE MERE		105 037	68 365
PARTICIPATIONS NE DONNANT PAS LE CONTRÔLE		-	-
TOTAL CAPITAUX PROPRES		105 037	68 365
Emprunts et dettes financières	14.2	195 856	203 359
Avances remboursables	14.1	25 740	20 543
Engagements envers le personnel	13	12 713	12 379
Provisions non courantes	12	26 350	26 169
Impôts différés	16.2	4 107	6 798
Instruments financiers dérivés	10.1	51	16 235
Autres passifs non courants		28	6 488
TOTAL PASSIF NON COURANT		264 846	291 970
Emprunts et concours bancaires	14.2	28 562	33 909
Avances remboursables	14.1	2 313	2 360
Provisions courantes	12	9 349	9 075
Fournisseurs et autres créditeurs	15	153 559	180 173
Impôt exigible		5 383	3 513
Passifs sur contrats	17	39 199	27 100
Autres passifs courants		38 215	60 657
Instruments financiers dérivés	10.1	155	19 412
Passifs destinés à être cédés	23	14 552	-
TOTAL PASSIF COURANT		291 288	336 198
TOTAL DES PASSIFS		556 134	628 168
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		661 171	696 533

3.2. COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ SEMESTRIEL

En milliers d'euros	Notes	30 juin. 2025	30 juin. 2024
Chiffre d'affaires		374 606	352 081
Autres produits de l'activité		-9	1 742
Production stockée		6 009	16 804
Achats consommés et charges externes	18	-227 597	-227 282
Charges de personnel	18	-128 163	-139 946
Impôts et taxes		-4 963	-4 542
Dotations aux amortissements et pertes de valeur		-18 752	-18 550
Dotations nettes aux provisions d'exploitation		1 574	-4 914
Dotations nettes aux actifs circulants		-757	-2 339
Autres produits		3 849	4 457
Autres charges		-2 277	-1 560
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT		3 519	-24 048
Autres produits opérationnels non courants	19	5 673	6 485
Autres charges opérationnelles non courantes	19	-12 251	-15 648
RESULTAT OPERATIONNEL		-3 059	-33 211
Coût de l'endettement financier net		-6 530	-6 210
Gains et pertes de change		-7 065	-1 079
Gains et pertes latents sur instruments financiers dérivés		-305	-57
Autres produits et charges financières		-2 390	-2 089
RESULTAT FINANCIER	20	-16 289	-9 435
Impôts sur les bénéfices	16	12 523	-6 674
RESULTAT NET DES ACTIVITES POURSUIVIES		-6 825	-49 319

En milliers d'euros	Notes	30 juin. 2025	30 juin. 2024
RESULTAT NET		-6 825	-49 319
• dont attribuable aux propriétaires de la société mère		-6 825	-49 319
• dont attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle		-	-
RÉSULTAT NET DES ACTIVITÉS POURSUIVIES		-6 825	-49 319
• dont attribuable aux propriétaires de la société mère		-6 825	-49 319
• dont attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle		-	-
RÉSULTAT NET DES ACTIVITÉS NON POURSUIVIES		-	-
• dont attribuable aux propriétaires de la société mère		-	-
• dont attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle		-	-
RESULTAT (PART GROUPE) NET PAR ACTION			
• résultat de base	11.2	-0,0005	-0,0039
• résultat dilué	11.2	-0,0005	-0,0039
RESULTAT (PART GROUPE) NET PAR ACTION			-
• résultat de base des activités poursuivies		-0,0005	-0,0039
• résultat dilué des activités poursuivies		-0,0005	-0,0039
RESULTAT (PART GROUPE) NET PAR ACTION			-
• résultat de base des activités non poursuivies		-	-
• résultat dilué des activités non poursuivies		-	-

3

3.3. ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ

En milliers d'euros	30 juin. 2025	30 juin. 2024
RESULTAT NET DE LA PERIODE (1)	-6 825	-49 319
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	8	517
Produit (charge) d'impôt sur les éléments non reclassés ultérieurement (*)	-2	-134
• Eléments qui seront ultérieurement reclassés en résultat net :		
Ecart de conversion	-4 264	-2 228
Instruments dérivés de couvertures de flux de trésorerie futurs (variation de juste valeur)	61 835	-17 510
Autres éléments du résultat global	0	35
Produit (charge) d'impôt sur les éléments ultérieurement reclassés (*)	-15 972	4 523
TOTAL AUTRES ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL (2)	41 605	-14 797
TOTAL DU RESULTAT GLOBAL (1+2)	34 780	-64 116

Du fait de l'absence de minoritaire, il a été décidé de ne pas présenter de distinctions du résultat global entre la part des minoritaires et la part du groupe.

3.4. TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ

En milliers d'euros	Notes	30 juin. 2025	30 juin. 2024
Résultat net de la période		-6 825	-49 319
Ajustement pour :			
Amortissements et provisions (1)		18 053	26 018
Elimination des profits / pertes de réévaluation (juste valeur)		305	57
(Plus)/moins-values sur cessions d'actifs		119	3 170
Autres éléments sans impact de trésorerie (2)		-144	1 357
Autres (3)		797	3 159
CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT APRÈS COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET ET IMPÔT		12 306	-15 558
Dont capacité d'autofinancement liée aux activités non poursuivies		-	-
Charge d'impôts	21.2	-12 523	6 674
Coût de l'endettement financier	20	6 530	6 209
CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT AVANT COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER ET IMPÔT		6 313	-2 675
Variation des stocks nets de provisions		-564	-25 014
Variation des clients et autres débiteurs nets de provisions		16 347	-29 713
Variation des fournisseurs et autres créditeurs		-13 009	12 633
Impôt payé		-2 694	-3 044
TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		6 392	-47 813
Dont trésorerie provenant des activités opérationnelles liée aux activités non poursuivies		-	-
Incidence des variations de périmètre		-	-
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles (dont variation des fournisseurs d'immobilisations) (4)	6	-7 024	-13 228
Acquisition d'actifs financiers		-	414
Variation des prêts et avances consentis		-209	1 426
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	6	374	1 414
Dividendes reçus		-	-0

En milliers d'euros	Notes	30 juin. 2025	30 juin. 2024
TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT		-6 859	-9 974
Dont trésorerie provenant des activités d'investissements liée aux activités non poursuivies		-	-
Augmentation de capital	11	1 100	-
Acquisitions ou cessions d'actions propres		-6	-8
Emission d'emprunts	14.2	-	24 988
Remboursement d'emprunts	14.2	-4 447	-422
Remboursement des dettes sur obligations locatives	14.2	-5 707	-5 285
Intérêts financiers versés		-6 770	-6 268
Flux liés aux avances remboursables		-104	150
Autres flux liés aux opérations de financement	14.2	-	-1 556
TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		-15 934	11 598
+/- incidence des variations de change		-542	-93
Incidence des changements de principes comptables (5)		-1 710	-
VARIATION DE LA TRÉSORERIE NETTE		-18 653	-46 281
Trésorerie et équivalents de trésorerie d'ouverture		59 374	85 102
Trésorerie et équivalents de trésorerie de clôture		40 721	38 821

(1) Comprend notamment les dotations pour amortissements (-17.2 M€), les reprises financières (+1.9 M€), ainsi que la reprise de la provision sur dépréciation de l'UGT Structures (+1.1 M€)

(2) Il s'agit essentiellement de l'actualisation des emprunts divers.

(3) En juin 2025 ; 0.8 M€ au titre des charges et produits calculés liés aux paiements en actions

(4) Total des acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles diffèrent du total présenté note 6 du fait de la prise en compte des variations des fournisseurs d'immobilisations et de l'impact des nouveaux crédits baux n'ayant pas d'impact sur le cash flow.

(5) Trésorerie de MADES au 30/06/2025, réaffectée au poste d'actifs destinés à être cédés du bilan.

3.5. TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

En milliers d'euros	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.-2023	124 968	327 251	-439	-278 850	1 532	-9 125	165 335	-	165 335
Opération sur capital (*)	1 230	-1 230	-	-	-	-	-	-	-
Paielements fondés sur des actions	-	-	-	4 823	-	-	4 823	-	4 823
Opérations sur actions propres	-	-	-4	-	-	-	-4	-	-4
Transactions avec les actionnaires	1 230	-1 230	-4	4 823	-	-	4 820	-	4 820
Résultat net de l'exercice (1)	-	-	-	-60 550	-	-	-60 550	-	-60 550
Instruments dérivés de couvertures de flux de trésorerie futurs (variation de juste valeur et transferts en résultat)	-	-	-	-	-37 743	-	-37 743	-	-37 743
Écarts de conversion : variations et transferts en résultat	-	-	-	-	-	-3 194	-3 194	-	-3 194
Autres variations (**)	-	-	-	-303	-	-	-303	-	-303
Autres éléments du résultat global (2)	-	-	-	-303	-37 743	-3 194	-41 240	-	-41 240
TOTAL RESULTAT GLOBAL (1)+(2)	-	-	-	-60 853	-37 743	-3 194	-101 790	-	-101 790
31 DÉC. 2024	126 198	326 020	-443	-334 879	-36 212	-12 319	68 365	-	68 365
Opération sur capital (*)	733	367	-	-	-	-	1 100	-	1 100
Paielements fondés sur des actions	-	-	-	797	-	-	797	-	797
Opérations sur actions propres	-	-	-6	-	-	-	-6	-	-6
Transactions avec les actionnaires	733	367	-6	797	-	-	1 891	-	1 891
Résultat net de l'exercice (1)	-	-	-	-6 825	-	-	-6 825	-	-6 825
Instruments dérivés de couvertures de flux de trésorerie futurs (variation de juste valeur et transferts en résultat)	-	-	-	-	45 863	-	45 863	-	45 863
Écarts de conversion : variations et transferts en résultat	-	-	-	-	-	-4 264	-4 264	-	-4 264
Autres variations	-	-	-	6	-	-	6	-	6
Autres éléments du résultat global (2)	-	-	-	6	45 863	-4 264	41 606	-	41 606
TOTAL RESULTAT GLOBAL (1)+(2)	-	-	-	-6 818	45 863	-4 264	34 781	-	34 781
30 JUIN. 2025	126 931	326 387	-449	-340 901	9 651	-16 583	105 037	-	105 037

(*) Augmentation de capital de 1.2 million d'euros en décembre 2024 et de 1 million d'euros en mai 2025

(**) Impact principalement lié à la réévaluation du taux d'actualisation sur les obligations en matière d'avantages sociaux

PREMIER SEMESTRE 2024

	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
<i>En milliers d'euros</i>									
31 DÉC. 2023	124 968	327 251	-439	-278 850	1 532	-9 125	165 335	-	165 335
Opération sur capital (*)	-0	-	-	-	-	-	-	-	-
Paielements fondés sur des actions	-	-	-	3 159	-	-	3 159	-	3 159
Opérations sur actions propres	-	-	-8	-	-	-	-8	-	-8
Transactions avec les actionnaires	-0	-	-8	3 159	-	-	3 151	-	3 151
Résultat net de l'exercice (1)	-	-	-	-49 319	-	-	-49 319	-	-49 319
Instruments dérivés de couvertures de flux de trésorerie futurs (variation de juste valeur et transferts en résultat)	-	-	-	-	-12 978	-	-12 978	-	-12 978
Ecarts de conversion : variations et transferts en résultat	-	-	-	-	-	-2 228	-2 228	-	-2 228
Autres variations (**)	-	-	-	410	-	-	410	-	410
Autres éléments du résultat global (2)	-	-	-	410	-12 978	-2 228	-14 796	-	-14 796
TOTAL RESULTAT GLOBAL (1)+(2)	-	-	-	-48 909	-12 978	-2 228	-64 116	-	-64 116
30 JUIN. 2024	124 968	327 251	-448	-324 601	-11 446	-11 354	104 370	-	104 370

3

3.6. NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDÉS

SOMMAIRE DÉTAILLÉ DES NOTES ANNEXES

INFORMATIONS RELATIVES AU GROUPE

NOTE 1	FAITS MARQUANTS	23	NOTE 14	PASSIFS FINANCIERS	49
NOTE 2	PRINCIPES COMPTABLES	23	NOTE 15	FOURNISSEURS ET AUTRES CRÉDITEURS	51
NOTE 3	PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION	24	NOTE 16	IMPÔTS	52
NOTE 4	SEGMENTS OPÉRATIONNELS	26	NOTE 17	PASSIFS SUR CONTRATS	53
NOTE 5	ÉCART D'ACQUISITION	28	NOTE 18	DÉTAIL DES AUTRES COMPOSANTS DU RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT	53
NOTE 6	IMMOBILISATIONS	31	NOTE 19	AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPÉRATIONNELS NON COURANTS	53
NOTE 7	STOCKS ET EN-COURS	32	NOTE 20	DÉTAIL DU RÉSULTAT FINANCIER	54
NOTE 8	ACTIFS FINANCIERS	36	NOTE 21	CHARGE D'IMPÔTS	54
NOTE 9	CLIENTS ET AUTRES DÉBITEURS	36	NOTE 22	GESTION DES RISQUES	55
NOTE 10	INSTRUMENTS ET DÉRIVÉS	37	NOTE 23	ACTIFS ET PASSIFS DESTINÉS À ÊTRE CÉDÉS	57
NOTE 11	CAPITAUX PROPRES	38	NOTE 24	ENGAGEMENTS FINANCIERS ET PASSIFS ÉVENTUELS	58
NOTE 12	PROVISIONS COURANTES ET NON COURANTES	40	NOTE 25	PARTIES LIÉES	59
NOTE 13	AVANTAGES AU PERSONNEL	41	NOTE 26	ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE	59
		41			

INFORMATIONS RELATIVES AU GROUPE

Latecoere est une société anonyme de droit français, domiciliée au 135 rue de Périole 31000 Toulouse - France, cotée en Bourse sur Euronext Paris FR001400JY13 - LAT).

Les états financiers consolidés du groupe Latecoere pour l'exercice clos le 30 juin 2025, 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 24 septembre 2025. Ces comptes seront soumis à l'approbation de l'Assemblée générale Annuelle Mixte 2025.

NOTE 1 | FAITS MARQUANTS

1.1. CESSION DE LA FILIALE MALAGA AEROSPACE DEFENSE & ELECTRONICS SYSTEMS (MADES)

Le 4 avril 2025, la société a signé un accord de cession de sa filiale, Malaga Aerospace, Defense & Electronics Systems (« MADES »), au groupe Cicor. Celle-ci est restée soumise à des conditions suspensives, notamment l'approbation du Conseil des ministres espagnol, conformément aux réglementations relatives aux investissements directs étrangers dans le domaine de la défense (attendue au cours du second semestre 2025).

1.2. TARIFS DOUANIERS

Tarifs douaniers : Les tensions commerciales en cours et l'instauration de nouveaux tarifs douaniers représentent des risques pour notre chaîne d'approvisionnement et nos stratégies de tarification. Au 30 juin 2025, les négociations entre l'administration Américaine et ses partenaires commerciaux n'étaient pas finalisées. Sans attendre les conclusions de ces accords, le groupe Latecoere collabore activement avec ses fournisseurs, ses clients et les organismes de commerce, et explore des options potentielles de réduction des risques. L'impact total reste incertain et pourrait affecter nos résultats financiers. Il est cependant probable que le secteur Aéronautique bénéficiera d'exemptions totales ou partielles de rehaussements de tarifs douaniers.

NOTE 2 | PRINCIPES COMPTABLES

2.1. BASE DE PRÉPARATION DES ÉTATS FINANCIERS

Les comptes consolidés condensés au 30 juin 2025 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 2024.

Les règles et méthodes comptables appliquées aux comptes consolidés condensés au 30 juin 2025 sont identiques à celles appliquées dans les comptes consolidés au 31 décembre 2024 à l'exception des normes, amendements et interprétations adoptées par l'Union européenne d'application obligatoire aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2025.

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.

L'activité n'étant pas saisonnière, aucun retraitement n'est opéré dans les comptes semestriels.

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 2025 :

L'amendement IAS 21 : Effets des variations des cours des monnaies étrangères relatif à l'absence de convertibilité d'une monnaie étrangère, n'a pas eu d'impact sur les états financiers consolidés du groupe.

Normes, interprétations et amendements non adoptés par l'Union européenne au 30 juin 2025 ou dont l'application n'est pas obligatoire au 1^{er} janvier 2025 :

Le groupe n'a pas opté pour une application anticipée des amendements à IFRS 9 Instruments financiers et IFRS 7 Instruments

financiers : informations à fournir qui clarifie la classification de certains instruments financiers. Ces amendements seront d'application obligatoire à compter du 1^{er} janvier 2026. Le groupe est en cours d'évaluation des impacts éventuels sur la présentation de ses comptes.

2.3. UTILISATION D'ESTIMATIONS ET D'HYPOTHÈSES

La préparation des états financiers nécessite de la part de la direction du Groupe de procéder à des estimations et de faire des hypothèses qui ont un impact sur l'application des méthodes comptables et sur les montants des actifs et des passifs, des produits et des charges.

Le Groupe formule des hypothèses et établit régulièrement sur ces bases des estimations relatives à ses différentes activités. Ces estimations sont fondées sur son expérience passée et d'autres facteurs considérés comme raisonnables au vu des circonstances.

La direction du Groupe revoit régulièrement ces estimations et hypothèses en s'appuyant sur l'expérience et divers autres facteurs considérés comme raisonnables pour estimer la valeur comptable des éléments d'actif et de passif.

L'impact des changements d'estimation comptable est comptabilisé au cours de la période du changement s'il n'affecte que cette période ou au cours de la période du changement et des périodes ultérieures si celles-ci sont également affectées par le changement.

L'utilisation d'estimations et hypothèses ont été établis par référence à l'environnement actuel, notamment pour les estimations présentées ci-après :

- l'évaluation des écarts d'acquisition (note 5) ;
- les hypothèses de flux de trésorerie futurs et les taux d'actualisation retenus pour les tests de dépréciation des goodwill, immobilisations incorporelles et corporelles sur la base du plan d'affaires 2024-2028 approuvé par le Conseil d'administration, restent inchangés depuis l'exercice clos au 31 décembre 2024 (note 6 URD du 31/12/2024) ;
- évaluation des dépréciations de stocks (note 7) ;
- valorisation à la juste valeur des instruments financiers et dérivés (note 10) ;
- évaluation des provisions (note 12) ;

- valorisation à la juste valeur du passif financier lié à la clause de Retour à Meilleure Fortune prévue dans le protocole de conciliation signé le 9 juin 2023 (note 14)
- évaluation des impôts différés (note 16.2).

Au 30 juin 2025, les estimations et hypothèses retenues dans les comptes consolidés ont été déterminées à partir des éléments en possession du Groupe à la date d'arrêt 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 et compte tenu des négociations commerciales en cours.

2.4. MÉTHODE D'ÉVALUATION SPÉCIFIQUE AUX COMPTES CONSOLIDÉS CONDENSÉS SEMESTRIELS

- Les engagements envers le personnel au 30 juin 2025 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 Groupe se référant notamment à l'indice Iboxx Corp AA 10+), le taux d'actualisation étant passé de 3,38% à 3,60%. L'impact de la revalorisation du taux d'actualisation est non significatif sur les capitaux propres du Groupe.

NOTE 3 | PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

Le Groupe exerçant, directement ou indirectement, un contrôle exclusif dans toutes les sociétés, celles-ci sont consolidées par intégration globale. Toutes les sociétés significatives faisant partie du périmètre clôturent leurs comptes au 31 décembre à l'exception de Latecoere India Private Limited qui clôture ses comptes au 31 mars et pour laquelle une situation est réalisée à la date de clôture. Des situations intermédiaires au 30 juin sont établies par l'ensemble des filiales afin d'établir les comptes consolidés condensés semestriels.

FILIALES

Les sociétés contrôlées directement ou indirectement par la société Latecoere sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale. Le contrôle d'une société existe lorsque le Groupe :

- détient le pouvoir sur la société ;
- est exposé ou a droit à des rendements variables en raison de ses liens avec la société ;
- a la capacité d'exercer son pouvoir sur les activités jugées pertinentes de la société de manière à influencer sur le montant des rendements qu'il obtient. La méthode de consolidation par intégration globale consiste à intégrer l'ensemble des actifs, passifs, produits et charges. Les filiales sont intégrées dans le périmètre de consolidation à compter de la date de prise de contrôle. Toutes les transactions entre les filiales consolidées sont éliminées, de même que les résultats internes au Groupe (plus-values, profits sur stocks, dividendes).

ENTITÉS NON CONSOLIDÉES

Les relations avec les entités non consolidées sont présentées dans la note 24.4.

	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
LETOV LV a.s.	République Tchèque	100 %	100 %	Intégration globale
Latecoere Inc.	États-Unis	100 %	100 %	Intégration globale
Latecoere Développement	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
Shimtech de Mexico	Mexique	100 %	100 %	Intégration globale
Technical Airborne Components (TAC)	Belgique	100 %	100 %	Intégration globale
Latfi1	France	100 %	100 %	Intégration globale
Avcorp Industries Inc.	Canada	100 %	100 %	Intégration globale
Avcorp Composite Fabrication Inc.	Etats Unis	100 %	100 %	Intégration globale
Comteck Advanced Structures Ltd.	Canada	100 %	100 %	Intégration globale
Avcorp Us Holding Inc.	États-Unis	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
Latecoere Interconnection Systems US	États-Unis	100 %	100 %	Intégration globale
Latecoere Interconnection Systems UK	Angleterre	100 %	100 %	Intégration globale
Latecoere India Private Limited	Inde	100 %	100 %	Intégration globale
Malaga Aerospace, Defense & Electronics Systems SA (MADES) (1)	Espagne	100 %	100 %	Intégration globale

(1) Conformément aux dispositions de la norme IFRS 5 - Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées, les actifs et passifs présents au bilan de MADES au 30/06/2025 ont fait l'objet d'un reclassement dans les postes d'actifs et passifs destinés à être cédés du bilan consolidé. Le détail des rubriques concernées est détaillé en note 23.

NOTE 4 | SEGMENTS OPÉRATIONNELS

Le groupe a officialisé début juillet une transformation vers une organisation plus intégrée et centrée sur le client. Au-delà des divisions Aerostructures et Interconnection Systems, des branches d'activités autonomes seront considérées comme composantes distinctes au sein du groupe Latecoere : SPS (Special Product & Services) et Space.

De plus, une approche par zone géographique est introduite dans la nouvelle organisation.

Au 30 juin 2025, les nouvelles structures ne sont pas encore utilisées comme base pour les décisions du Comité Exécutif du groupe, ni pour le suivi de la performance commerciale.

Cette position est conforme à l'approche de gestion intégrée dans IFRS 8, qui exige que l'information sectorielle externe reflète la structure interne effectivement utilisée par la direction à la fin de la période de reporting.

En conséquence : les informations sectorielles dans les états financiers intermédiaires au 30 juin 2025 continuent de se baser sur la structure actuelle.

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 et sont suivis par le Principal Décideur Opérationnel.

4.1. MESURE DE LA PERFORMANCE ÉCONOMIQUE

4.1.1 Indicateurs clés par secteur

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

- **Le Chiffre d'affaires**
- **L'EBITDA courant** qui correspond au résultat opérationnel courant avant amortissements, dépréciations et pertes de valeur d'immobilisations corporelles et incorporelles et retraité des éventuels impacts IFRS 2.
- **Le Résultat opérationnel courant** qui exclut du résultat opérationnel les éléments (charges ou produits) non courants, qui par nature ont un degré de prévisibilité insuffisant, compte tenu de leur caractère inhabituel, anormal ou peu fréquent.
- **Les Investissements Nets** qui mesurent le volume des investissements nouveaux. Ils correspondent aux actifs nets des amortissements retraités des cessions de la période.

PREMIER SEMESTRE 2025

30 juin 2025

En milliers d'euros

	Aérostructures	Systèmes d'interconnexion	Élimination intersecteur	Total
Chiffre d'affaires de l'activité	241 228	146 533	-13 155	374 606
Chiffre d'affaires intersecteur	-12 054	-1 101	13 155	-
CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDÉ ACTIVITÉS POURSUIVIES	229 174	145 432	-	374 606
EBITDA courant activités poursuivies	4 371	17 901	-	22 272
Résultat opérationnel courant activités poursuivies	-5 135	8 654	-	3 519
Résultat opérationnel courant/chiffre d'affaires de l'activité	-2%	6%	-	1%
Autres produits et charges opérationnels non courants activité poursuivie	-5 411	-1 167	-	-6 578
Résultat opérationnel - activités poursuivies	-10 546	7 487	-	-3 059
Investissements nets (hors résultat de cession)	-4 266	-2 551	-	-6 817

La société MADES a un impact sur le chiffre d'affaire consolidé de 13 M€, de 1.6 M€ sur l'EBITDA courant et de 1.3M€ sur le résultat opérationnel courant.

PREMIER SEMESTRE 2024

30 juin 2024

En milliers d'euros

	Aérostructures	Systèmes d'interconnexion	Élimination intersecteur	Total
Chiffre d'affaires de l'activité	216 021	147 426	-11 366	352 081
Chiffre d'affaires intersecteur	-10 415	-951	11 366	-
CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDÉ ACTIVITÉS POURSUIVIES	205 606	146 475	-	352 081
EBITDA courant activités poursuivies	-13 170	11 387	-	-1 783
Résultat opérationnel courant activités poursuivies	-22 974	2 640	-	-20 333
Résultat opérationnel courant/chiffre d'affaires de l'activité	-11%	2%	-	-6%
Autres produits et charges opérationnels non courants activité poursuivie	-11 817	-1 061	-	-12 878
Résultat opérationnel - activités poursuivies	-34 791	1 580	-	-33 211
Investissements nets (hors résultat de cession)	-5 675	-1 271	-	-6 946

La société MADES a un impact sur le chiffre d'affaire consolidé de 13.6 M€, de 1.9 M€ sur l'EBITDA courant et de 1.6 M€ sur le résultat opérationnel courant.

ÉLÉMENTS DU BILAN AU 30 JUIN 2025

30. juin 2025 En milliers d'euros	Aérostructures	Systèmes d'interconnexion	Élimination intersecteur	Total
Ecart d'acquisition	13 582	-	-	13 582
Immobilisations incorporelles	80 990	18 670	-	99 660
Immobilisations corporelles	76 019	13 672	-	89 691
Autres actifs financiers	5 159	422	1 023	6 604
IMMOBILISATIONS	175 750	32 764	1 023	209 537
Stocks et en-cours	157 320	63 420	-16	220 724
Créances clients et autres débiteurs	137 812	89 513	-117 591	109 734
Autres actifs	59 187	28 243	-141	87 289
Actifs destinés à être cédés	-	33 887	-	33 887
TOTAL DES ACTIFS SECTORIELS	530 070	247 826	-116 725	661 171
Provisions	31 785	3 914	-	35 699
Avances remboursables	15 951	12 103	-	28 054
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	179 475	91 521	-117 436	153 559
Passifs sur contrats	26 597	12 601	-	39 199
Autres passifs	43 604	17 190	-141	60 652
Passifs destinés à être cédés	-	14 552	-	14 552
TOTAL DES PASSIFS SECTORIELS	297 412	151 882	-117 578	331 716
HORS DETTES FINANCIÈRES				

Les actifs et passifs destinés à être cédés sont relatifs à l'entité MADES. Le détail des postes du bilan reclassés dans ces rubriques est présenté en note 23.

Les autres actifs de 87,3 M€ comprennent notamment la trésorerie et équivalents de trésorerie pour un montant de 40,8 M€.

4.1.2 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	30 juin. 2025	30 juin. 2024
(+) Résultat opérationnel	-3 059	-33 211
(-) Autres produits et charges opérationnels non courants	-6 578	-12 878
(-) Dotations aux amortissements et pertes de valeur	-18 752	-18 550
EBITDA courant	22 272	-1 783

ÉLÉMENTS DU BILAN AU 31 DECEMBRE 2024

31 déc. 2024 En milliers d'euros	Aérostructures	Systèmes d'interconnexion	Élimination intersecteur	Total
Ecart d'acquisition	16 953	1 017	-	17 970
Immobilisations incorporelles	91 941	28 007	-	119 949
Immobilisations corporelles	78 102	23 577	-	101 679
Autres actifs financiers	5 672	736	-	6 408
IMMOBILISATIONS	192 669	53 337	-	246 006
Stocks et en-cours	172 255	74 157	-16	246 396
Créances clients et autres débiteurs	103 893	62 776	-39 671	126 998
Autres actifs	49 868	27 280	-14	77 133
Actifs destinés à être cédés	-	-	-	-
TOTAL DES ACTIFS SECTORIELS	518 684	217 550	-39 701	696 533
Provisions	31 458	3 786	-	35 243
Avances remboursables	13 269	9 633	-	22 902
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	114 439	72 466	-6 732	180 173
Passifs sur contrats	16 372	10 728	-	27 100
Autres passifs	84 470	34 959	-745	118 684
Passifs destinés à être cédés	-	-	-	-
TOTAL DES PASSIFS SECTORIELS	260 008	121 939	-7 477	384 102
HORS DETTES FINANCIÈRES				

Les autres actifs de 77,1 M€ comprennent notamment la trésorerie et équivalents de trésorerie pour un montant de 59,8 M€.

NOTE 5 | ÉCART D'ACQUISITION

En milliers d'euros		31 déc. 2024	30 juin. 2025 Valeur brute	Dépréciations Antérieures	Dépréciations	Autres variations	30 juin. 2025 Valeur nette
UGT TAC	Technical Airborne Components (TAC)	2 230	2 230	-	-	-	2 230
UGT MADES	Malaga Aerospace, Defense & Electronics Systems SA (MADES)	1 017	1 017	-	-	-1 017	-
UGT AVCORP	Avcorp Industries Inc.	14 723	22 723	-8 000	-	-3 371	11 352
UGT	ECART D'ACQUISITION	17 970	25 970	-8 000	-	-4 388	13 582

L'écart d'acquisition relatif à l'UGT MADES a fait l'objet d'un reclassement dans la rubrique "Actifs destinés à être cédés" du bilan, conformément aux dispositions de la norme IFRS 5.

L'écart d'acquisition relatif à l'UGT AVCORP a été réévalué au cours de clôture du CAD, impactant ainsi sa valeur au bilan pour - 3 371 k€.

3

NOTE 6 | IMMOBILISATIONS

6.1. VARIATION DES IMMOBILISATIONS

VALEUR BRUTE DES IMMOBILISATIONS

En milliers d'euros	31 déc. 2024	Incidence des var. de change	Reclassement & mise au rebut	IFRS 5 MADES	Acquisitions	Cessions	30 juin. 2025
Coûts de développement capitalisés	206 064	589	-		791	-	207 444
Marques	1 467	-68	-		-	-	1 399
Relations clients	77 626	-9 627	-	-6 386	-	-	61 613
Carnet de commandes	1 940	-	-	-1 279	-	-	660
Licences	4 807	-	-		-	-	4 807
Logiciels	57 110	-226	1 666		99	-1	58 648
Autres immobilisations incorporelles	9 470	-	-1 666		969	-	8 773
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	358 484	-9 332	-	-7 665	1 858	-1	343 345
Terrains	7 581	-45	-	-307	-	-	7 229
Constructions	93 337	-957	-59	-11 820	655	-104	81 053
Installations techniques, matériel & outillage	215 112	-1 748	604	-15 480	499	-4 356	194 632
Autres immobilisations corporelles	30 681	-491	195	-1 301	299	-440	28 943
Immobilisations en cours	7 099	-70	359	-64	2 297	-	9 621
Avances et acomptes sur immobilisations corporelles	1 175	0	-1 176		16	-	15
Droit d'utilisation des contrats	96 823	-1 426	-		581	-716	95 262
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	451 807	-4 736	-78	-28 971	4 347	-5 616	416 755

AMORTISSEMENTS DES IMMOBILISATIONS

En milliers d'euros	31 déc. 2024	Incidence des var. de change	Reclassement & mises au rebut	IFRS 5 MADES	Dotations	Reprises	30 juin. 2025
Coûts de développement capitalisés	163 257	-33	-		4 604	-	167 827
Marques	-	-	-		-	-	-
Relations clients	13 609	-1 361	-	-1 206	2 846	-	13 888
Carnet de commandes	1 940	-	-	-1 279	-	-	660
Licences	1 803	-	-		243	-	2 045
Logiciels	52 913	-201	0		1 531	-1	54 241
Autres immobilisations incorporelles	5 015	8	-		-	-	5 022
AMORTISSEMENT IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	238 535	-1 588	0	-2 485	9 224	-1	243 685
Dépréciations des terrains	1 375	-	-		-	-	1 375
Constructions	76 896	-256	-666	-7 039	2 218	-71	71 082
Installations techniques, matériel & outillage	184 339	-1 396	-941	-14 050	2 915	-3 940	166 927
Autres immobilisations corporelles	25 968	-321	12	-1 347	683	-408	24 587
Immobilisations corp. en cours	4 679	-	-331		0	-1 107	3 241
Avances et acomptes s/immo. corp.	876	-	331		-	-	1 207
Droit d'utilisation des contrats	55 995	-852	1 595		2 610	-703	58 645
AMORTISSEMENT IMMOBILISATIONS CORPORELLES	350 129	-2 826	-0	-22 435	8 425	-6 229	327 063

3

VALEUR NETTE DES IMMOBILISATIONS

En milliers d'euros	30 juin. 2025	31 déc. 2024
Coûts de développement capitalisés	39 617	42 808
Marques	1 399	1 467
Relations clients	47 725	64 017
Carnet de commandes	0	0
Licences	2 761	3 004
Logiciels	4 406	4 197
Autres immobilisations incorporelles	3 751	4 456
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	99 660	119 949
Terrains	5 854	6 206
Constructions	9 971	16 441
Installations techniques, matériel & outillage	27 705	30 773
Autres immobilisations corporelles	4 357	4 713
Immobilisations en cours	6 379	2 419
Avances et acomptes sur immobilisations corporelles	-1 191	299
Droit d'utilisation des contrats	36 617	40 828
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	89 691	101 679

Coûts de développements

Les coûts de développement correspondent en majeure partie aux coûts NRC sur contrats (design, outillage). Lorsqu'un indice de perte de valeur est identifié (arrêt d'un programme, baisse significative des prévisions de cadences de production par le donneur d'ordre), une analyse au cas par cas est réalisée et une dépréciation est comptabilisée lorsque la marge brute à venir du programme concerné est inférieure à la valeur nette comptable des coûts de développement.

Les coûts de développement significatifs non rattachés à des contrats font l'objet d'une revue annuelle des perspectives futures de rentabilité pour s'assurer qu'il n'existe pas d'indice de perte de valeur. Une dépréciation est comptabilisée le cas échéant.

La majeure partie des coûts de développement concerne les programmes suivants : A400M (meuble électrique), F7X (harnais, tronçon de fuselage arrière), Embraer E2 (portes) et A350 (harnais) et A321 (portes).

6.2. TEST DE DÉPRÉCIATION D'ACTIFS

RAPPEL DE L'ÉVALUATION AU 31 DÉCEMBRE 2024 :

Les tests ont été réalisés sur les UGT **TAC** et **MADES** dans le cadre d'IAS 36. Les principales hypothèses utilisées pour l'évaluation de la valeur d'utilité de ces deux UGT se présentent comme suit :

- Les flux de trésorerie futurs sont établis à partir de prévisionnels d'exploitation à cinq ans de l'UGT testée ;
- Les prévisions d'exploitation tiennent compte des données économiques générales, de taux d'inflation spécifiques par zones géographiques, d'un cours du dollar US en fonction des informations de marché disponibles et d'hypothèses macroéconomiques à moyen et long terme ;

- La valeur d'utilité des UGT est égale à la somme de ces flux de trésorerie prévisionnels actualisés à laquelle s'ajoute une valeur terminale calculée par application d'un taux de croissance attendu des activités considérées à un flux normatif représentatif de l'activité à long terme.

Les valeurs d'utilité des UGT TAC et, MADES sont ressorties supérieures à la valeur nette des actifs testés. Aucune dépréciation n'a été constatée dans les comptes au 31 décembre 2024.

Le test de l'UGT **AVCORP** a été effectué dans le cadre d'IAS 36. Les principales hypothèses utilisées pour l'évaluation de la valeur d'utilité de l'UGT se présentent comme suit :

- Les flux de trésorerie futurs sont établis à partir de prévisionnels d'exploitation à cinq ans de l'UGT testée ;
- Les prévisions d'exploitation utilisées tiennent compte des données économiques générales, de taux d'inflation spécifiques par zones géographiques, d'un cours du dollar US en fonction des informations de marché disponibles et d'hypothèses macroéconomiques à moyen et long terme ;
- La valeur d'utilité des UGT est égale à la somme de ces flux de trésorerie prévisionnels actualisés à laquelle s'ajoute une valeur terminale calculée par application d'un taux de croissance attendu des activités considérées à un flux normatif représentatif de l'activité à long terme. La valeur d'utilité de l'UGT

AVCORP est supérieure à la valeur nette des actifs testés. Aucun complément de dépréciation n'a été constaté dans les comptes au 31 décembre 2024.

Pour rappel, l'UGT **Structures** a été valorisée grâce à des valeurs de marché, sur la base de rapports d'experts.

Analyse au 30 juin 2025 :

Dans le cadre de cet arrêté intermédiaire, la société n'a pas identifié d'indice de perte de valeur. Par conséquent il n'a pas été effectué de test de dépréciation au 30 juin 2025.

NOTE 7 | STOCKS ET EN-COURS

	30 juin. 2025			31 déc. 2024			Variation		
	Brut	Provision	Net	Brut	Provision	Net	Brut	Provision	Net
<i>En milliers d'euros</i>									
Matières premières et approvisionnements	155 114	-21 422	133 692	131 706	-20 968	110 737	23 409	-454	22 955
En-cours de production et produits finis	103 304	-16 272	87 032	153 008	-17 350	135 658	-49 704	1 078	-48 626
STOCKS INDUSTRIELS	258 418	-37 694	220 724	284 714	-38 318	246 396	-26 296	625	-25 671

La variation brute comprend l'impact de MADES en IFRS 5 pour 11.8 M€ et le reclassement de stock AVCORP en facture à établir pour 11.7 M€, ainsi qu'un l'écart de conversion de 3 M€.

NOTE 8 | ACTIFS FINANCIERS

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 ».

	Coût amorti	Actifs financiers à la juste valeur par résultat	Dérivés qualifiés de couvertures	30 juin. 2025	Juste valeur
<i>En milliers d'euros</i>					
Actifs financiers non courants	6 604	-	-	6 604	6 604
Clients et autres débiteurs	109 734	-	-	109 734	109 734
Instruments dérivés à l'actif	-	0	26 239	26 239	26 239
Trésorerie et équivalent de trésorerie	40 822	-	-	40 822	40 822
TOTAL ACTIFS FINANCIERS	157 160	0	26 239	183 400	183 400

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Juste valeur
<i>En milliers d'euros</i>				
Instruments financiers	-	26 239	-	26 239
TOTAL	-	26 239	-	26 239

	Coût amorti	Actifs financiers à la juste valeur par résultat	Dérivés qualifiés de couvertures	31 déc. 2024	Juste valeur
<i>En milliers d'euros</i>					
Actifs financiers non courants	6 408	-	-	6 408	6 408
Clients et autres débiteurs	126 998	-	-	126 998	126 998
Instruments dérivés à l'actif	-	150	-	150	150
Trésorerie et équivalent de trésorerie	59 791	-	-	59 791	59 791
TOTAL ACTIFS FINANCIERS	203 366	150	-	203 516	203 516

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Juste valeur
<i>En milliers d'euros</i>				
Instruments financiers	-	150	-	150
TOTAL	-	150	-	150

La juste valeur des créances clients correspond à leur valeur au bilan, compte tenu des échéances très courtes de paiement. Il en est de même pour les autres débiteurs.

NOTE 9 | CLIENTS ET AUTRES DÉBITEURS

En milliers d'euros	30 juin. 2025	31 déc. 2024
Avances et acomptes versés sur commandes	2 191	8 145
Créances clients	60 245	76 115
Factures à établir	21 843	16 672
Dép. clients et comptes rattachés	-454	-450
Créances fiscales	14 977	15 754
Autres créances	10 930	10 762
TOTAL CLIENTS ET AUTRES DÉBITEURS	109 734	126 998
Charges constatées d'avance	4 720	2 280
Autres actifs courants	1 246	8 778
TOTAL DES AUTRES ACTIFS COURANTS	5 966	11 058

3

NOTE 10 | INSTRUMENTS ET DÉRIVÉS

En raison de son exposition internationale et les facturations faites en devises dollar à ses clients, le Groupe est confronté à des risques de change. Le Groupe a par conséquent développé une politique de couverture naturelle en effectuant une partie de ses achats en USD.

Ainsi, les entités du Groupe confrontées à ce risque de change facturent environ 76 % de ses ventes en US dollars et achètent environ 55 % de fournitures ou sous-traitance en US dollars. La couverture naturelle du Groupe sur le dollar USD représente environ 33 %.

Comme en 2024, pour couvrir son exposition nette résiduelle au 30 juin 2025, le Groupe a mis en place des instruments financiers de couverture de change, de type ventes à terme et tunnels d'options « vanille ».

La variation de juste valeur des instruments financiers n'impacte pas le résultat financier du premier semestre 2025.

A noter la variation de la CVA / DVA sur le résultat financier s'est élevée à -0,3 M€ au premier semestre 2025 et +0,2 M€ en 2024.

10.1. INFORMATIONS SUR LA VALEUR DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS ET SUR LES NOTIONNELS COUVERTS

Le Groupe utilise principalement des contrats de change à terme et des tunnels d'options pour couvrir son risque de change.

En milliers d'euros	Valeur au bilan			Échéances		
	Actif	Passif	Notionnel*	< à 1 an	de 1 à 5 ans	> à 5 ans
CVA/DVA sur instruments EUR/USD	0	155	-	- 155	-	-
INSTRUMENTS NON QUALIFIÉS	0	155	-	- 155	-	-
Couverture de flux de trésorerie :	-	-	-	-	-	-
• Options de change EUR/USD	-	-	-	-	-	-
• Contrats de change à terme EUR/USD	26 239	51	414 334	305 290	109 044	-
INSTRUMENTS QUALIFIÉS	26 239	51	414 334	305 290	109 044	-
Instruments non qualifiés de comptabilité de couverture	0	155	-	-	-	-
Instruments qualifiés de comptabilité de couverture	26 239	51	414 334	305 290	109 044	-
TOTAL DES INSTRUMENTS DERIVES	26 239	207	414 334	305 290	109 044	-
• dont instruments dérivés non courant	12 831	51	-	-	-	-
• dont instruments dérivés courant	13 408	155	-	-	-	-

(*) Le notionnel est valorisé en milliers d'euros en utilisant le 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

En milliers d'euros	30 juin. 2025	31 déc. 2024
Capitaux propres - Instruments de couverture (nets d'impôts) à l'ouverture	-36 212	1 532
Correction impact ouverture	-	-
Variation de juste valeur efficace	62 140	-37 743
Reclassement en résultat net de l'exercice	-305	-
Ecart de conversion	-	-
Effet d'impôt sur les variations de l'exercice	-15 972	-
Capitaux propres - Instruments de couverture (nets d'impôts) à la clôture	9 651	-36 212

IMPACT DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS AUXQUELS LA COMPTABILITÉ DE COUVERTURE N'EST PAS APPLIQUÉE

En milliers d'euros	30 juin. 2025	31 déc. 2024
Juste valeur à l'ouverture	150	- 34
Impact avant impôts sur résultat	- 305	184
Juste valeur à la clôture	- 155	150

NOTE 11 | CAPITAUX PROPRES

11.1. COMPOSITION DU CAPITAL ET RÉSULTAT PAR ACTION

	30 juin. 2025	31 déc. 2024
Nombre d'actions	12 693 138 026	12 619 804 726
Valeur nominale d'une action	0,01	0,01
Capital social en euros (*)	126 931 381	126 198 048

(*) Augmentation de capital de 1 million d'euros en mai 2025 (dont 0.7M€ en capital et 0.3 M€ en prime liée au capital)

	30 juin. 2025	31 déc. 2024
Moyenne des titres émis	12 519 005 810	12 506 655 698
Moyenne des titres auto détenus	639 282	541 078
Moyenne pondérée des titres (a)	12 518 366 528	12 497 449 447
Effet dilutif du plan d'actions de performance (b)	161 149 308	128 203 278
Total des titres dilués (a+b)	12 679 515 836	12 625 652 725
RÉSULTAT (PART DU GROUPE) EN EUROS	-6 824 820	-60 549 635
Résultat par action - en €	-0,0005	-0,0048
Résultat dilué par action - en €	-0,0005	-0,0048

11.2. ACTIONS PROPRES

En quantité	31 déc. 2024	Acquisitions	Cessions	30 juin. 2025	% du Capital
Titres LATECOERE	618 194	8 335 509	8 127 361	826 342	0,01%
En euros	31 déc. 2024	Acquisitions	Cessions	30 juin. 2025	Cours Moyen Acquisitions
Titres LATECOERE	5 483	110 565	104 819	11 229	0,01

Les opérations sur actions propres sont effectuées dans le cadre du contrat de liquidité géré par Gilbert Dupont.

En application d'IAS 32 - 33, les actions propres auto-détenues sont comptabilisées directement en capitaux propres.

NOTE 12 | PROVISIONS COURANTES ET NON COURANTES

En milliers d'euros	31 déc. 2024	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Reclassement	Incidence des var. de change	30 juin. 2025
Provisions non courantes	26 169	6 662	-559	-4 979	-779	-163	26 350
Provisions pour restructurations (non courantes)	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL PROVISIONS NON COURANTES	26 169	6 662	-559	-4 979	-779	-163	26 350
Provisions courantes	8 414	501	-	-126	209	-149	8 848
Provisions pour restructurations (courantes)	661	62	-	-	-209	-13	501
TOTAL PROVISIONS COURANTES	9 075	563	-	-126	-	-162	9 349
TOTAL PROVISIONS	35 244	7 225	-559	-5 105	-779	-326	35 699

Les dotations aux provisions d'un montant total de 7,2 M€ comprennent principalement 2,7 M€ de provisions pour rétrofit sur les projets F7X et E2, incluant notamment le coût de remplacement des pièces et la main d'oeuvre et une dotation aux provisions de 4 M€ pour perte potentielle liée à une réclamation antérieure à l'année 2025.

Les reprises non utilisées pour un total de 5,1 M€ concernent des provisions sur contrats commerciaux qui ont été éteintes au cours de l'exercice pour 2,8 M€, ainsi qu'une reprise financière de 1,9 M€ correspondant à une réévaluation de provisions en USD.

Le solde au 30 juin est principalement constitué de 21,6 M€ de provisions pour litiges sur contrats commerciaux, de 4 M€ pour la provision pour dépollution du site Périole et de 1,7 M€ de provisions pour PSE / GEPP et autres risques RH.

NOTE 13 | AVANTAGES AU PERSONNEL

En milliers d'euros	30 juin. 2025	31 déc. 2024
Engagements de retraite	10 196	9 702
Médailles du travail	2 517	2 677
TOTAL	12 713	12 379

Le montant définitif de l'engagement sera actualisé au 31 décembre 2025 lors des calculs actuariels complets et définitifs.

13.1. PLAN D'ATTRIBUTION D'ACTIONS GRATUITES

ATTRIBUTION DU 1^{ER} JUILLET 2022

Le Conseil d'Administration du 1er juillet 2022 a procédé à des nouvelles attributions gratuites d'actions au profit des membres du Comité Exécutif exerçant des fonctions de dirigeants ou salariés et certains salariés exerçant des fonctions managériales au sein du Groupe Latecoere. Les principales caractéristiques du plan sont résumées dans le tableau ci-dessous :

Autorisation de l'Assemblée générale	22/03/2022
Date du Conseil d'Administration	01/07/2022
Bénéficiaires	Membres du Comité Exécutif exerçant des fonctions de dirigeants ou salariés et certains salariés exerçant des fonctions managériales au sein du Groupe Latecoere
Nombre de bénéficiaires lors de l'attribution initiale	69
Nombre total d'actions pouvant être attribuées	Le Règlement du Plan 2022 porte sur l'attribution gratuite d'un nombre maximum de 4 606 897 actions
Nombre d'actions attribuées	3 836 420 actions
Date d'attribution	01/07/2022
Date d'acquisition	31/12/2026 (sous condition de présence et de performance cumulatives)
Conditions de performances	A la date d'acquisition : Conditions de performance détaillées ci-dessous

Les conditions de performance sont ainsi constituées :

Le nombre d'Actions qui sera livré sera calculé au titre du critère de performance EBITDA. (EBITDA @hedged Rate - with M&A). A l'issue de la Période d'Acquisition, le Conseil appréciera la performance du critère sur la base du barème suivant :

- Performance : si l'Ebitda réalisé est supérieur à 113 M€ alors la totalité de l'enveloppe d'Actions attribuées sera livrée.
- Sous-performance : si l'Ebitda réalisé est inférieur à 83 M€ alors aucune action attribuée ne sera livrée.
- Entre ces 2 seuils, la progression s'effectuera par paliers.

Information sur la juste valeur du plan

La valorisation de cette attribution dans les comptes au 30 juin 2025 s'élève à 50 k€, comptabilisée dans les charges de personnel.

ATTRIBUTION DU 19 DÉCEMBRE 2023

Le Conseil d'Administration du 19 décembre 2023 a procédé à des nouvelles attributions gratuites d'actions de préférences et d'actions ordinaires avec suppression du droit préférentiel de souscription, au profit des membres du personnel salarié, ou de certaines catégories d'entre eux, et des mandataires sociaux, ou de certains d'entre eux, de la Société et/ou des Sociétés qui lui sont liées.

Ce plan a été dénoué fin décembre 2024 par une augmentation de capital, s'élevant à 1 230 275.61 €.

Les principales caractéristiques du plan sont résumées dans le tableau ci-dessous :

ACTIONS GRATUITES DE PREFERENCE

Autorisation de l'Assemblée générale	26/07/2023
Date de décision du Directeur Général (sur délégation du Conseil)	22/12/2023
Bénéficiaires	Membres du personnel salarié, ou de certaines catégories d'entre eux, et des mandataires sociaux, ou de certains d'entre eux
Nombre de bénéficiaires lors de l'attribution initiale	13
Nombre total d'actions pouvant être attribuées	Le Règlement du Plan 2023 porte sur l'attribution gratuite d'un nombre maximum de 48 500 actions de préférence
Nombre d'actions attribuées	45 000
Date d'attribution	22/12/2023
Période d'acquisition	1 an à compter de la date d'attribution par le Directeur Général sur délégation du Conseil (sous condition de présence)
Durée de la période de conservation obligatoire des actions à compter de l'attribution	2 ans
Conditions de performance	A la date d'acquisition : N/A
	A la date de conversion : cf ci-dessous

Les conditions de performance sont ainsi constituées :

La parité de conversion est fondée sur le TRI réalisé par l'investisseur financier à la première des dates suivantes : la Date de Sortie ou la Date de Fusion, correspondant à la date d'effet d'une des opérations décrites dans les Termes et Conditions du règlement du plan des Actions de Préférence inclus dans les statuts de la Société, ou l'expiration d'un délai de 6 mois à compter de la réalisation de la ou des opérations considérées.

Information sur la juste valeur du plan :

La juste valeur du plan calculée par un actuaire externe, est déterminée, à la date d'attribution, L'évaluation est basée sur le modèle binomial de Cox, Ross et Rubinstein dans le cadre de l'évaluation d'un option européenne. Un modèle spécifique a été développé pour tenir compte du payoff des ADP, assimilables sur le plan économique et financier à des options, dont la valeur dépend d'un critère de performance (TRI réalisé par l'investisseur financier, la société SCP).

ACTIONS GRATUITES ORDINAIRES

Autorisation de l'Assemblée générale	26/07/2023
Date de décision du Directeur Général (sur délégation du Conseil)	22/12/2023
Bénéficiaires	Membres du personnel salarié, ou de certaines catégories d'entre eux, et des mandataires sociaux, ou de certains d'entre eux
Nombre de bénéficiaires lors de l'attribution initiale	8
Nombre total d'actions pouvant être attribuées	Le Règlement du Plan 2023 porte sur l'attribution gratuite d'un nombre maximum de 400 000 000 actions ordinaires
Nombre d'actions attribuées	133 999 797
Date d'attribution	22/12/2023
Période d'acquisition	1 an à compter de la date d'attribution par le Directeur Général sur délégation du Conseil (sous condition de présence)
Durée de la période de conservation obligatoire des actions à compter de l'attribution	2 ans
Conditions de performance	A la date d'acquisition : N/A

Aucune condition de performance n'est constituée.

ATTRIBUTION DU 30 DÉCEMBRE 2024

Le Conseil d'Administration du 30 décembre 2024 a procédé à des nouvelles attributions gratuites d'actions de préférence et d'actions ordinaires avec suppression du droit préférentiel de souscription, au profit des membres du personnel salarié, ou de certaines catégories d'entre eux, et des mandataires sociaux, ou de certains d'entre eux, de la Société et/ou des Sociétés qui lui sont liées.

Les principales caractéristiques du plan sont résumées dans le tableau ci-dessous :

ACTIONS GRATUITES DE PREFERENCE

Autorisation de l'Assemblée générale	26/07/2023
Date de décision du Directeur Général (sur délégation du Conseil)	30/12/2024
Bénéficiaires	Membres du personnel salarié, ou de certaines catégories d'entre eux, et des mandataires sociaux, ou de certains d'entre eux
Nombre de bénéficiaires lors de l'attribution initiale	1
Nombre total d'actions pouvant être attribuées	Le Règlement du Plan 2023 porte sur l'attribution gratuite d'un nombre maximum de 48 500 actions de préférence
Nombre d'actions attribuées	5 000
Date d'attribution	30/12/2024
Période d'acquisition	1 an à compter de la date d'attribution par le Directeur Général sur délégation du Conseil (sous condition de présence)
Durée de la période de conservation obligatoire des actions à compter de l'attribution	2 ans
Conditions de performance	A la date d'acquisition : N/A
	A la date de conversion : cf ci-dessous

Les conditions de performance sont ainsi constituées :

La parité de conversion est fondée sur le TRI réalisé par l'investisseur financier à la première des dates suivantes : la Date de Sortie ou la Date de Fusion, correspondant à la date d'effet d'une des opérations décrites dans les Termes et Conditions du règlement du plan des Actions de Préférence inclus dans les statuts de la Société, ou l'expiration d'un délai de 6 mois à compter de la réalisation de la ou des opérations considérées.

ACTIONS GRATUITES ORDINAIRES

Autorisation de l'Assemblée générale	26/07/2023
Date de délibération du Conseil	30/12/2024
Bénéficiaires	Membres du personnel salarié, ou de certaines catégories d'entre eux, et des mandataires sociaux, ou de certains d'entre eux
Nombre de bénéficiaires lors de l'attribution initiale	1
Nombre total d'actions pouvant être attribuées	Le Règlement du Plan 2023 porte sur l'attribution gratuite d'un nombre maximum de 400 000 000 actions ordinaires
Nombre d'actions attribuées	30 000 000
Date d'attribution	30/12/2024
Période d'acquisition	1 an à compter de la date d'attribution par le Directeur Général sur délégation du Conseil (sous condition de présence)
Durée de la période de conservation obligatoire des actions à compter de l'attribution	2 ans
Conditions de performance	A la date d'acquisition : N/A A la date de conversion : N/A

La juste valeur des attributions gratuites (actions ordinaires et actions de préférence) réalisées en décembre 2024, calculée sur la base du rapport d'un actuaire externe, s'élève à 332 milliers d'euros au 30 juin 2025, comptabilisés en charges de personnel.

ATTRIBUTION DU 12 MAI 2025

Le Conseil d'Administration du 19 mars 2025 et du 18 avril 2025 a procédé à des nouvelles attributions gratuites d'actions de préférence et d'actions ordinaires avec suppression du droit préférentiel de souscription, au profit des membres du personnel salarié, ou de certaines catégories d'entre eux, et des mandataires sociaux, ou de certains d'entre eux, de la Société et/ou des Sociétés qui lui sont liées.

Les principales caractéristiques du plan sont résumées dans le tableau ci-dessous :

ACTIONS GRATUITES DE PREFERENCE

Autorisation de l'Assemblée générale	26/07/2023
Date de décision du Directeur Général (sur délégation du Conseil)	19/03/2025 et 18/04/2025
Bénéficiaires	Membres du personnel salarié, ou de certaines catégories d'entre eux, et des mandataires sociaux, ou de certains d'entre eux
Nombre de bénéficiaires lors de l'attribution initiale	12
Nombre total d'actions pouvant être attribuées	Le Règlement du Plan 2023 porte sur l'attribution gratuite d'un nombre maximum de 60 000 actions de préférence
Nombre d'actions attribuées	60 000
Date d'attribution	12/05/2025
Période d'acquisition	1 an à compter de la date d'attribution par le Directeur Général sur délégation du Conseil (sous condition de présence)
Durée de la période de conservation obligatoire des actions à compter de l'attribution	2 ans
Conditions de performance	A la date d'acquisition : N/A A la date de conversion : cf ci-dessous

Les conditions de performance sont ainsi constituées :

La parité de conversion est fondée sur le TRI réalisé par l'investisseur financier à la première des dates suivantes : la Date de Sortie ou la Date de Fusion, correspondant à la date d'effet d'une des opérations décrites dans les Termes et Conditions du règlement du plan des Actions de Préférence inclus dans les statuts de la Société, ou l'expiration d'un délai de 6 mois à compter de la réalisation de la ou des opérations considérées.

ACTIONS GRATUITES ORDINAIRES

Autorisation de l'Assemblée générale	26/07/2023
Date de délibération du Conseil	18/04/2025
Bénéficiaires	Membres du personnel salarié, ou de certaines catégories d'entre eux, et des mandataires sociaux, ou de certains d'entre eux
Nombre de bénéficiaires lors de l'attribution initiale	5
Nombre total d'actions pouvant être attribuées	Le Règlement du Plan 2023 porte sur l'attribution gratuite d'un nombre maximum de 400 000 000 actions ordinaires
Nombre d'actions attribuées	8 666 664
Date d'attribution	12/05/2025
Période d'acquisition	1 an à compter de la date d'attribution par le Directeur Général sur délégation du Conseil (sous condition de présence)
Durée de la période de conservation obligatoire des actions à compter de l'attribution	2 ans
Conditions de performance	A la date d'acquisition : N/A A la date de conversion : N/A

La juste valeur des attributions gratuites (actions ordinaires et actions de préférence) réalisées en mai 2025, calculée sur la base du rapport d'un actuaire externe, s'élève à 415 milliers d'euros au 30 juin 2025, comptabilisés en charges de personnel.

NOTE 14 | PASSIFS FINANCIERS

14.1. DÉTAIL DES PASSIFS FINANCIERS

En milliers d'euros	Passifs financiers à la juste valeur par résultat	Dérivés qualifiés de couvertures	Autres passifs financiers	30 juin. 2025
Emprunt PGE et RMF (Prêt Garanti par l'Etat et Retour à Meilleure Fortune)	-	-	92 093	92 093
Emprunt Obligataire Sienna (Latfi1)	-	-	17 500	17 500
Emprunts Divers	-	-	37 893	37 893
Dettes sur obligations locatives	-	-	76 825	76 825
Facilités bancaires et autres	-	-	107	107
TOTAL EMPRUNTS ET DETTES FINANCIÈRES	-	-	224 418	224 418
Avances remboursables	-	-	28 054	28 054
Autres passifs long terme	-	-	28	28
Instruments financiers dérivés	155	51	-	207
Fournisseurs et autres créditeurs	-	-	153 559	153 559
TOTAL AUTRES PASSIFS FINANCIERS	155	51	153 587	153 794
TOTAL PASSIFS FINANCIERS	155	51	378 005	378 212

En milliers d'euros	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Juste valeur
Instruments financiers dérivés	-	207	-	207
TOTAL	-	207	-	207

En milliers d'euros	Passifs financiers à la juste valeur par résultat	Dérivés qualifiés de couvertures	Autres passifs financiers	31 déc. 2024
Emprunt PGE et RMF (Prêt Garanti par l'Etat et Retour à Meilleure Fortune)	-	-	92 395	92 395
Emprunt Obligataire Sienna (Latfi1)	-	-	17 500	17 500
Emprunts Divers	-	-	43 890	43 890
Dettes sur obligations locatives	-	-	83 064	83 064
Facilités bancaires et autres	-	-	417	417
TOTAL EMPRUNTS ET DETTES FINANCIÈRES	-	-	237 267	237 267
Avances remboursables	-	-	22 902	22 902
Autres passifs long terme	-	-	6 488	6 488
Instruments financiers dérivés	-	35 647	-	35 647
Fournisseurs et autres créditeurs	-	-	191 303	191 303
TOTAL AUTRES PASSIFS FINANCIERS	-	35 647	197 791	233 438
TOTAL PASSIFS FINANCIERS	-	35 647	435 058	470 705

En milliers d'euros	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Juste valeur
Instruments financiers dérivés	-	35 647	-	35 647
TOTAL	-	35 647	-	35 647

La juste valeur des dettes fournisseurs est considérée correspondre à leur valeur au bilan, compte tenu des échéances très courtes de paiement. Il en est de même pour les autres créditeurs. Les emprunts et dettes financières sont comptabilisés au coût amorti, calculé à l'aide du taux d'intérêt effectif (TIE).

Avances remboursables :

Les avances remboursables sont liées aux programmes A350 (16,6 M€), et Embraer (4,1M€). Les avances sont remboursables en cas de succès du programme, et les remboursements sont liés aux livraisons de chaque produit ayant fait l'objet d'une avance. Les conditions de remboursement sont fixées dans la convention signée avec l'organisme prêteur.

Au 30/06/2025, la rubrique "Avances remboursables" inclut les intérêts courus pour 5,3 M€. Au 31/12/2024, ces derniers étaient présentés dans la rubrique "Autres passifs long terme"

14.2. EMPRUNTS ET DETTES FINANCIÈRES

En milliers d'euros	31 déc. 2024	Augmentation	Diminution	Variation sans impact de trésorerie	Reclassement	30 juin. 2025
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit – part à plus d'un an	132 126	-	-	-1 810	-255	130 061
Dettes sur obligations locatives – part à plus d'un an	71 233	-	-450	-132	-4 855	65 795
Autres dettes financières et facilités bancaires	-	-	-	-	-	-
Passifs non courants	203 359	-	-450	-1 942	-5 110	195 856
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit – part à moins d'un an	21 806	-	-4 529	-	148	17 425
Dettes sur obligations locatives – part à moins d'un an	11 831	-	-5 257	-400	4 855	11 030
Autres dettes financières et facilités bancaires	271	-	82	-353	107	107
Passifs courants	33 908	-	-9 704	-753	5 110	28 562
TOTAL DES EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES	237 267	-	-10 154	-2 696	-	224 418

Le taux d'actualisation appliqué dans le cadre des dettes sur obligations locative correspond au taux d'emprunt que le Groupe aurait à payer s'il empruntait l'argent sur le marché pour se financer.

Les termes et conditions des emprunts en cours sont les suivants :

En milliers d'euros	Devise	Taux intérêt	Année d'échéance	30 juin. 2025	
				Valeur nominale d'origine	Valeur comptable
Emprunts PGE (Prêt Garanti par l'Etat)	EURO	Taux Fixes / Taux variables	2027	92 200	92 093
Emprunt Latfi1	EURO	Taux Fixe	2031	23 500	17 500
Emprunt Avcorp	CAD	Taux Variable	2024	25 000	19 408
Autres dettes	USD	Fixed Rates	2029 / 2031	18 336	18 486
Dettes sur obligations locatives	N/A*	N/A	N/A	N/A	76 825
Facilités bancaires et autres	EURO	Taux Fixes / Taux variables	N/A	107	107
TOTAL DES EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES				159 143	224 418

Les échéances contractuelles des emprunts et dettes financières se présentent comme suit :

En milliers d'euros	30 Juin. 2025 Capital
Moins d'1 an	28 562
PGE	0
Leases	11 030
Emprunt Avcorp	16 943
Autres emprunts	590
De 1 an à 5 ans	139 503
PGE	92 093
Leases	32 916
Emprunt Avcorp	2 465
Autres emprunts	12 029
Plus de 5 ans	56 353
PGE	0
Leases	32 879
Emprunt Avcorp	0
Autres emprunts	23 474
TOTAL	224 418

NOTE 15 | FOURNISSEURS ET AUTRES CRÉDITEURS

En milliers d'euros	30 juin. 2025	31 déc. 2024
Dettes fournisseurs	82 247	94 964
Dettes sociales	48 895	52 868
Dettes fiscales	3 978	4 492
Clients créditeurs	10 477	19 368
Autres dettes	7 962	8 481
TOTAL DETTES ET AUTRES CRÉDITEURS	153 559	180 173

NOTE 16 | IMPÔTS

16.1. CRÉANCES D'IMPÔT

Le montant comptabilisé en créances fiscales au 30 juin 2025 pour 5,6 millions d'euros correspond principalement à des crédits d'impôt.

16.2. IMPÔTS DIFFÉRÉS

En milliers d'euros	30 juin. 2025	31 déc. 2024
Impôts différés actif	1 755	3 078
Impôts différés passif	-6 798	-7 826
IMPOTS DIFFERES A L'OUVERTURE	-5 044	-4 748
Produit (charges) d'impôt différé de la période	16 534	-193
Variation des impôts différés passant en capitaux propres	-14 144	-102
IMPOTS DIFFERES A LA CLOTURE	-2 654	-5 044
Dont impôts différés actifs	1 453	1 755
Dont impôts différés passifs	-4 107	-6 798

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

En milliers d'euros	30 juin. 2025	31 déc. 2024
Différences temporaires sociales	2 449	-
Immobilisations incorporelles et corporelles	-4 419	-5 228
Lease	175	423
S&LB	2 167	1 504
Engagements envers le personnel	2 413	2 451
Autres provisions (provisions réglementées)	-3 093	-3 221
Déficits reportables	12 290	13 146
Impact PPA Avcorp (hors déficits activés)	-13 220	-14 656
Autres	1 444	537
SOUS TOTAL	206	-5 044
Plafonnement des impôts différés actifs (*)	-2 860	-
ACTIFS (PASSIFS) D'IMPOTS DIFFERES	-2 654	-5 044

NOTE 17 | PASSIFS SUR CONTRATS

En milliers d'euros	31 déc. 2024	Reclassement	Nouveaux passifs sur contrats	Variation du chiffre d'affaires sur la période	30 juin. 2025
Passifs sur contrats	27 100	4 521	727	6 851	39 199

NOTE 18 | DÉTAIL DES AUTRES COMPOSANTS DU RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT

ACHATS CONSOMMÉS ET CHARGES EXTERNES

En milliers d'euros	30 juin. 2025	30 juin. 2024
Achats consommés	-104 675	-101 032
Marchandises consommées	-1	-261
Sous-traitance	-66 632	-60 836
Charges externes	-56 289	-65 153
ACHATS CONSOMMÉS ET CHARGES EXTERNES	-227 597	-227 282

CHARGES DE PERSONNEL

En milliers d'euros	30 juin. 2025	30 juin. 2024
Salaires et traitements	-89 142	-89 945
Charges sociales	-22 983	-22 068
Personnel externe	-9 802	-17 094
Intéressement et participation	-702	-2 391
Avantages aux personnels	37	-4 171
Autres coûts sociaux	-5 571	-4 277
CHARGES DE PERSONNEL	-128 163	-139 946

NOTE 19 | AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPÉRATIONNELS NON COURANTS

En milliers d'euros	30 juin. 2025	30 juin. 2024
Perte de valeur sur actifs	-2 514	-5 433
Coûts de restructuration	-4 064	-3 730
Autres éléments inhabituels		
AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPÉRATIONNELS NON COURANTS	-6 578	-9 163
• dont charges	-12 251	-15 648
• dont produits	5 673	6 485
• dont dotations	-4 498	-6 124
• dont reprises	1 227	242

Au 30 juin 2025, les coûts de restructuration de -2,5 M€ sont principalement liés aux coûts de transformation et d'adaptation pour rationaliser l'empreinte industrielle du Groupe, notamment

dans le cadre du projet Focus (-1,6 M€) et la rationalisation de nos coûts dans différents sites.

Les autres éléments inhabituels comprennent une provision de 4 M€ pour perte potentielle liée à une réclamation antérieure à l'année 2025.

Au 30 juin 2024, les coûts de restructuration s'élevaient à -5,4 M€, notamment portés par le projet Focus (-3,9 M€), la fermeture de l'usine de Gardena chez Avcorp (coûts additionnels encourus sur la période de -1,4 M€), des coûts de transformation des sites de Montredon et de Latecoere Interconnection Systems US.

Les autres éléments inhabituels comprenaient en 2024 :

- l'impact de l'incendie à Hermosillo ayant un impact net de -2,7 M€, intégrant des dépréciations d'actifs et des pertes d'exploitation de 7.7 M€ et un produit d'assurance liée à l'avance reçue pour 5 M€,
- la plus-value de cession consolidée de l'opération de S&LB du site de Périole pour 1,4 M€
- des coûts liés aux frais de conseil et de transformation et de rationalisations pour -2.4 M€.

NOTE 20 | DÉTAIL DU RÉSULTAT FINANCIER

En milliers d'euros	30 juin. 2025	30 juin. 2024
Coût de l'endettement net	-6 530	-6 210
• dont charges financières liées aux passifs portant intérêts	-6 881	-7 184
• dont produits financiers liés à la trésorerie et équivalents de trésorerie	352	974
Gains et pertes de change	-7 065	-1 079
Variation de juste valeur des instruments financiers	-305	-57
Autres charges financières	-2 429	-3 634
Autres produits financiers	39	1 545
RÉSULTAT FINANCIER	-16 289	-9 435
• dont charges financières	-37 723	-20 683
• dont produits financiers	21 434	11 249

Le coût de l'endettement net pour le premier semestre 2025 comprend notamment 3,5 M€ de charges d'intérêt sur les emprunts versus un premier semestre 2024 de 7,1 M€.

NOTE 21 | CHARGE D'IMPÔTS

21.1. CONVENTION D'INTÉGRATION FISCALE

En France, la société Latecoere s'est constituée depuis l'exercice fiscal 2009 seule redevable de l'impôt sur les sociétés, des contributions additionnelles assises sur l'impôt sur les sociétés et de l'imposition forfaitaire annuelle dus au titre du Groupe fiscal qui comprend les sociétés Latecoere, LATElec, Latfi1 et Latecoere Développement.

En application de la convention d'intégration fiscale, les filiales intégrées fiscalement supportent leur propre charge d'impôt, comme elles le feraient en l'absence d'intégration fiscale et versent les sommes correspondantes à la société Latecoere, à titre de contribution au paiement des impôts du Groupe fiscal.

21.2. CHARGE D'IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

En milliers d'euros	30 juin. 2025	30 juin. 2024
Impôts exigibles	-4 011	-2 785
Impôts différés	16 534	-3 889
TOTAL	12 523	-6 674

NOTE 22 | GESTION DES RISQUES

22.1. RISQUE DE CONTREPARTIE

Le Groupe est principalement exposé au risque de crédit et de contrepartie concernant les clients, les instruments financiers dérivés et les placements financiers temporaires.

Le risque de défaillance de contreparties lié aux clients est très limité du fait de la qualité du crédit des principaux clients (avionneurs de 1^{er} rang) des branches Aérostructures et Systèmes d'interconnexion.

A la clôture de l'exercice, le Groupe n'a pas identifié de risque de crédit significatif sur ces actifs échus non provisionnés.

Le Groupe met en place des instruments financiers dérivés dans le but de réduire son exposition aux risques de change et de taux. Ces opérations sont contractées de gré à gré avec des banques de 1^{er} rang.

La trésorerie est placée au travers d'instruments monétaires sans risque auprès d'établissements bancaires de 1^{er} rang.

Covenants bancaires

Dans le cadre du protocole signé avec les banques, les stipulations des Contrats de PGEs Maintenus ont été modifiées afin d'inclure de façon limitative les engagements financiers suivants pour la Société :

Seuil de liquidité : Un niveau minimum de trésorerie consolidée de 20 M€, testé sur une base trimestrielle à partir de décembre 2023 ;

Ebitda Positif : Un EBITDA positif en 2025, calculé sur la base des douze derniers mois glissants et testé au 30 juin 2025 sur la base des Comptes Consolidés ;

Ratio de levier : Deux niveaux de ratio de levier Dette Financière Nette Consolidée /EBITDA Consolidé, étant précisé que, pour chaque ratio, le test sera réalisé sur une base semestrielle avec un premier de test effectué au 30 juin 2025.

Date de test	Premier niveau de ratio de levier (Ratio 1)	Second niveau de ratio de levier (Ratio 2)
30 juin 2025	6	7
31 décembre 2025	4	5
30 juin 2026	3.5	4.5
31 décembre 2026	3	3.75
30 juin 2027	3	3

Un bris du Ratio 1 ne constituera pas un cas d'exigibilité anticipée, cas de défaut ou cas de défaut potentiel à condition que notamment il ne constitue pas en même temps un bris du Ratio 2. En revanche, cela engendrera pour le Groupe de nouvelles obligations en termes de communication avec les Prêteurs, de reportings mensuels, d'élaboration et de communication de plans d'actions et / ou de remédiation en fonds propres.

Le non-respect d'un de ces trois points constituera un cas de défaut et de remboursement anticipé. Par ailleurs, si la caducité, la résolution, la résiliation, la fin ou l'annulation du Protocole de conciliation était constatée ou prononcée, par exemple en application de l'article L. 611-10-3 du Code de commerce (résolution pour inexécution) ou de l'article L. 611-12 du Code de commerce (ouverture d'une procédure collective mettant fin de plein droit au Protocole), il est à noter (i) que cette caducité, résolution, résiliation, fin ou annulation n'aura aucun effet rétroactif (ii) que toutes les sommes abandonnées, perçues ou capitalisées antérieurement par l'une quelconque des Parties en application du Protocole, à quelque titre que ce soit, seront conservées et acquises, et (iii) que cette caducité, résolution, résiliation, fin ou annulation ne remettra pas en cause (a) les actes subséquents conclus en exécution du Protocole, lesquels demeureront en vigueur et applicables conformément à leurs termes, ainsi que (b) les sûretés, garanties et privilèges, constitués ou accordés en exécution du Protocole, les abandons et les remboursements intervenus et/ou les paiements et/ou les réductions déjà effectués, lesquels resteront définitivement acquis.

Au 30 juin 2025, le ratio de liquidité est respecté par le Groupe. L'EBITDA est positif sur la base des douze derniers mois et testé au 30 juin 2025 sur la base des comptes consolidés. Les ratios de levier Dette Financière Nette consolidée/EBITDA sont respectés.

22.2. RISQUE DE LIQUIDITÉ

Le Groupe gère sa trésorerie de manière centralisée. Les excédents ou les besoins de financement de ses filiales sont placés ou financés par la société mère à des conditions de marché.

Le service trésorerie du Groupe gère le financement, courant et prévisionnel du Groupe et assure la capacité de celui-ci à faire face à ses engagements financiers.

En outre, le groupe participe aux programmes de financement par affacturage inversé de ses principaux clients, ce qui permet le paiement anticipé des créances commerciales.

Une revue spécifique et périodique du risque et de la situation de trésorerie est réalisée par le Comité d'Audit et des Risques.

Le financement du Groupe est détaillé dans les notes 14.1 et 14.2 des états financiers consolidés.

Continuité d'exploitation :

Les informations concernant la continuité d'exploitation sont présentées de manière détaillée dans la note 1.4 - Perspectives 2025

Le pourcentage d'EBITDA, entre 2025 et 2027, se situe dans la fourchette d'un panel d'acteurs comparables du secteur aéronautique. Des risques susceptibles d'impacter la production (et donc la trésorerie) demeurent : montée en cadence insuffisante, arrêt de livraisons imposé par les clients, défaillance de la chaîne d'approvisionnement, non-qualité de la production. La société a intégré des aléas négatifs à ce titre dans ces prévisions, mais ces risques comportent une part inhérente d'incertitude que la société ne peut totalement couvrir.

Au regard des projections réalisées, le groupe anticipe par ailleurs de respecter les covenants associés à ses lignes de financement, à savoir :

- Engagement de trésorerie minimum : 20 millions d'euros (testé trimestriellement) ;
- EBITDA positif en 2025 et ratio d'EBITDA LTM net / dette inférieur à 7,0x au 30 juin 2025 et à 5,0x au 31 décembre 2025.

C'est sur cette base, et tout en maintenant un processus de pilotage rapproché des actions de renforcement des liquidités disponibles pour le groupe, que la direction a fondé le principe de continuité d'exploitation retenu pour préparer ses états financiers.

22.3. RISQUE DE CHANGE

En raison de son exposition internationale et les facturations faites en devises dollar à ses clients, le Groupe est confronté à des risques de change. Le Groupe a par conséquent développé une politique de couverture naturelle en effectuant une partie de ses achats en USD.

Ainsi, les entités du Groupe confrontées à ce risque de change facturent environ 76 % de ses ventes en dollars et achètent environ 55 % de fournitures ou sous-traitance en dollars. La couverture naturelle du Groupe sur le dollar USD représente environ 33 %.

22.4. RISQUE DE TAUX

Au 30 juin 2025, le Groupe n'a pas mis en place d'instruments de couverture de taux, l'essentiel de ses emprunts étant souscrits à taux fixes.

NOTE 23 | ACTIFS ET PASSIFS DESTINÉS À ÊTRE CÉDÉS

A la date de clôture des comptes, le Groupe Latecoere a signé un accord de cession de sa filiale MADES. A ce titre, les éléments d'actif et de passif de MADES au 30 juin 2025, à l'exclusion des impôts différés, ont été isolés dans des lignes distinctes d'actifs et passifs destinés à être cédés au bilan consolidé. Le tableau ci-dessous reprend le détail des rubriques concernées :

En milliers d'euros	30 juin. 2025
Ecart d'acquisition	1 017
Actifs incorporels	5 179
Actifs corporels	6 536
Autres actifs financiers	110
Stocks et en-cours	11 774
Clients et autres débiteurs	7 560
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 710
Actifs destinés à être cédés	33 887
Provisions courantes	395
Fournisseurs et autres créditeurs	13 502
Autres passifs courants	655
Passifs destinés à être cédés	14 552

NOTE 24 | ENGAGEMENTS FINANCIERS ET PASSIFS ÉVENTUELS

24.1. ENGAGEMENTS FINANCIERS

LES ENGAGEMENTS DONNÉS PAR LE GROUPE À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE SE PRÉSENTENT COMME SUIV :

En milliers d'euros	30 juin. 2025				31 déc. 2024
	< à 1 an	de 1 à 5 ans	> à 5 ans	Total	Total
Créances clients données en garantie	-	-	-	-	-
Nantissements, hypothèques et suretés réelles ⁽¹⁾	-	23 239	-	23 239	21 177
TOTAL	-	23 239	-	23 239	21 177

(1) Ces nantissements portent sur le nantissement de stocks et travaux en cours en République Tchèque et Bulgarie ainsi qu'à hauteur de 1000 € sur les titres LATFI1 mis en fiducie. La valeur des stocks portés par LATFI1 s'élève à 52.3 M€ à fin juin 2025, contre 54.3 M€ à fin 2024.

24.2. AUTRES ENGAGEMENTS

Dans le cadre de ses activités courantes, le Groupe a des engagements d'achats liés à la production. Ces engagements reposent principalement sur les prévisions de cadence des donneurs d'ordre et sont réalisés à des conditions normales de marché.

Le Groupe a également donné dans le cadre de ses activités courantes des engagements auprès des douanes pour un montant total de 0.4 M€.

24.3. AUTRES PASSIFS ÉVENTUELS

La norme IFRIC 23 oblige les sociétés à prendre en compte la probabilité de position fiscale défavorable et de reconnaître cette position au passif du bilan quand celle-ci est considérée comme probable. Aucune provision n'a été constatée dans les comptes au 30 juin 2025.

24.4. ENTITÉS NON CONSOLIDÉES

Latécoere détient 2,09% de la société Caeli Nova. Cette participation est comptabilisée sur le poste « autres actifs financiers » du bilan pour 0.9 M€.

Latécoere détient 24,81 % du capital de CORSE COMPOSITES AERONAUTIQUE (CCA). Cette participation est comptabilisée sur le poste « autres actifs financiers » du bilan pour 2,7 M€.

Le Groupe n'a pas accordé de soutien financier à la société CORSE COMPOSITES AERONAUTIQUE

Elle permet au Groupe, aux côtés des autres actionnaires, Airbus, Dassault et Safran, de renforcer ses compétences dans le domaine des matériaux composites.

Le Groupe n'exerce plus d'influence notable sur la société Corse Composites Aéronautique depuis le 1^{er} avril 2013 dans la mesure où les critères énoncés par IAS 28 sur la définition de l'influence

notable ne sont pas remplis (faible volume de transactions non significatives, pas de participation aux processus d'élaboration des politiques, pas d'échange de personnel de direction ou d'information techniques essentielles, et représentation au conseil d'administration sans pouvoir de décision). Cette société est présentée en autres actifs financiers.

Les données ci-après récapitulent les principaux indicateurs financiers de CORSE COMPOSITES AERONAUTIQUE (données à 100%) :

- CA 2024 : 61.3 M€
- Résultat net 2024 : 1,4 M€
- Capitaux propres 2024 : 9.3 M€

NOTE 25 | PARTIES LIÉES

25.1. PRINCIPAUX FLUX AVEC LES PARTIES LIÉES

Les transactions avec les parties liées se font sur la base de prix de marché. Aucune transaction significative avec des parties liées n'a été conclue et non appréhendée dans les comptes consolidés semestriels au 30 juin 2025.

25.2. PRINCIPALES RELATIONS ENTRE LA SOCIÉTÉ LATECOERE ET SES FILIALES

Les principaux flux intra-groupe concernent des flux économiques relatifs à la production de sous-ensembles.

A fin juin 2025, le Groupe est organisé autour de trois activités : "l'Aérostructures", "les systèmes d'interconnexion" et les "Services de produits spéciaux (SPS)".

Chaque société leader d'une division ou activité possède des filiales (en France ou à l'Etranger) lui permettant de répondre à ses besoins industriels. Compte tenu de l'organisation générale du Groupe, les différentes sociétés faisant partie du périmètre de consolidation peuvent avoir des relations industrielles et commerciales entre elles afin de répondre aux besoins de production de chaque entité. Les transactions intra-Groupe

étant variables, il n'est pas possible d'en définir à priori les montants annuels.

Les conditions de règlements applicables entre les différentes sociétés du Groupe sont en adéquation avec celles applicables aux autres fournisseurs et prennent en compte, le cas échéant, les besoins ponctuels liés à la gestion de trésorerie centralisée.

La société Latecoere, maison mère du Groupe, centralise certains actes de la gestion globale des filiales (management général, gestion des assurances et des risques, gestion financière...). De ce fait, elle facture à ses filiales des « frais de siège » intégrant les coûts relatifs de ces postes.

Par ailleurs, dans le cadre de la gestion de trésorerie centralisée, la société Latecoere peut être amenée à octroyer à ses filiales (détenues

directement) des avances en compte courant (trésorerie court terme) ou des prêts (moyen ou long terme) en vue de permettre le financement des investissements immobiliers et industriels. Les financements court terme font l'objet de conventions réglementées et sont porteurs d'intérêts. Les prêts font l'objet de contrats spécifiques reprenant l'objet du financement, la durée ainsi que le taux appliqué.

Dans certains cas, cette méthode de financement interne au Groupe peut être mise en place entre une filiale de la société Latecoere et sa / ses sous-filiale(s), les procédures et conditions restant identiques à celles décrites ci-dessus. A l'exception des sociétés du Groupe et des relations avec les « Key Managers » mentionnées ci-dessus, il

n'existe pas d'opération significative avec des parties liées hors-Groupe.

En France, la société Latecoere s'est constituée depuis l'exercice fiscal 2009 seule redevable de l'impôt sur les sociétés, des contributions additionnelles assises sur l'impôt sur les sociétés et de l'imposition forfaitaire annuelle due au titre du Groupe fiscal qui comprend les sociétés Latecoere, LATElec, et Latecoere Développement et Latfi1.

En application de la convention d'intégration fiscale, les filiales intégrées fiscalement supportent leur propre charge d'impôt, comme elles le feraient en l'absence d'intégration fiscale et versent les sommes correspondantes à la société Latecoere, à titre de contribution au paiement des impôts du Groupe fiscal.

NOTE 26 | ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE

Le groupe Latecoere a finalisé le 1er août 2025 la cession de sa filiale espagnole de systèmes électroniques MADES au groupe suisse Cicor, un spécialiste du secteur. Cette opération, initialement officialisée au mois d'avril dernier, traduit la volonté du groupe de se recentrer sur ses activités principales d'aérostructures et d'interconnexion, au moment où l'industrie aérospatiale poursuit son retour aux niveaux historiques de production d'avions. Basée en Andalousie, Malaga Aerospace, Defence & Electronics Systems (MADES) fournit des services pour l'industrialisation, la fabrication, les tests et l'intégration de systèmes électroniques en Espagne comme à l'international.

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 24 septembre 2025

André-Hubert ROUSSEL
Directeur Général

5

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2025

Latécoère S.A.

Siège social : 135, rue de Périole - 31500 Toulouse

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2025

Période du 1 janvier 2025 au 30 juin 2025

Aux Actionnaires de la société **Latécoère S.A.**,

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 1er janvier 2024 au 30 juin 2024, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés 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.

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.

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.

Fait à Neuilly-sur-Seine et Labège, le 24 septembre 2025

Les commissaires aux comptes

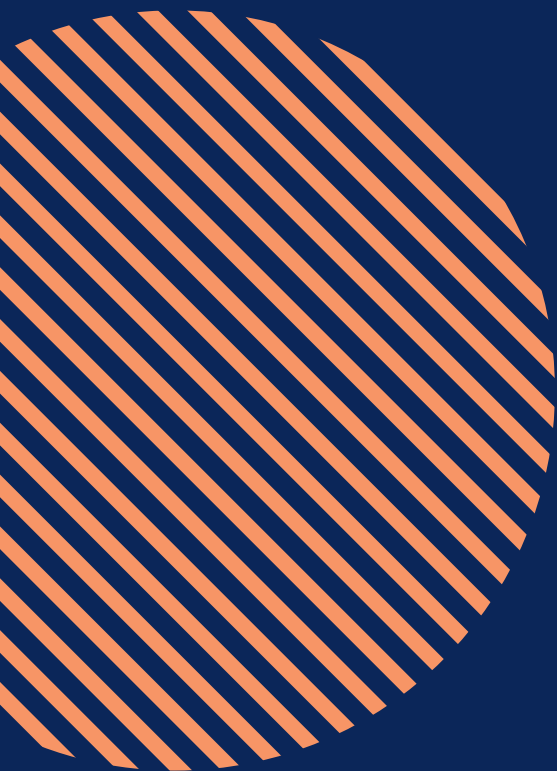
PricewaterhouseCoopers Audit
Sébastien LASOU
Associé

KPMG S.A.
Pierre SUBREVILLE
Associé

Conception et Réalisation



pomelo-paradigm.com/pomdocpro/



LATECOERE

135, rue de Périole – BP 25211
31079 Toulouse Cedex 5 – France
T +33 (0)5 61 58 77 00
www.latecoere.aero

