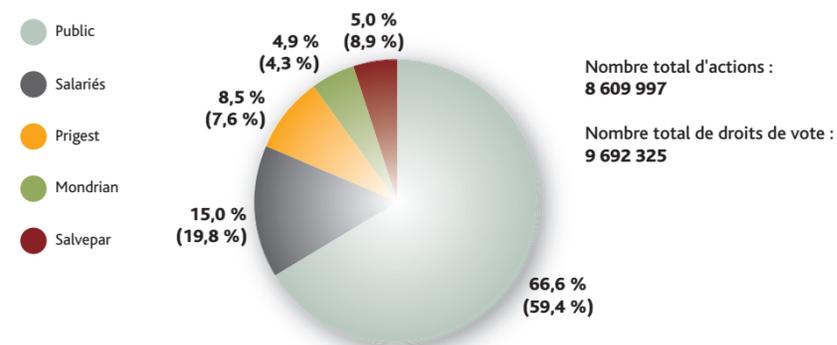


Carnet de l'actionnaire

Capital (droits de vote) au 31 août 2010

Source : TPI, déclarations et nominatifs



L'action Latécoère est cotée sur Euronext Paris - Compartiment C
 Codes ISIN : FR0000032278 - Code Mnémonique : LAT
 Le cours de Latécoère est consultable sur le site www.latecoere.fr

Attribution gratuite de BSA

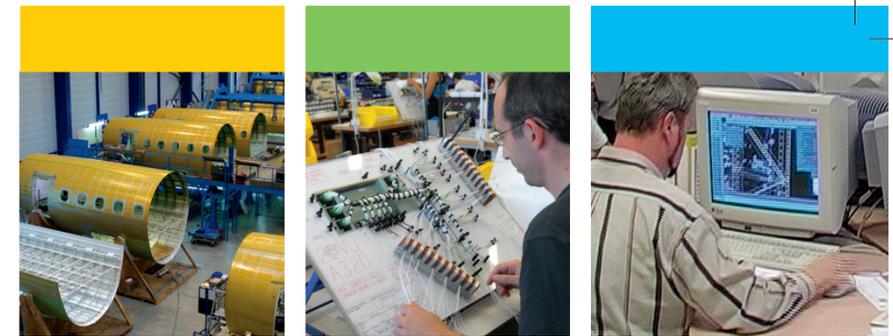
A la suite de l'accord conclu avec les partenaires bancaires français du Groupe pour restructurer sa dette financière, le Directoire a attribué gratuitement à l'ensemble des actionnaires existants du Groupe Latécoère des Bons de Souscriptions d'Actions (BSA) dans la proportion d'1 BSA pour 2 actions détenues. Ces BSA sont admis aux négociations sur le marché Euronext Paris depuis le 29 juillet 2010 sous le code ISIN FR0010910562.

Pour préserver vos intérêts et limiter la dilution qui pourrait résulter de la conversion par nos partenaires bancaires des Obligations Convertibles qu'ils ont souscrites, chaque BSA vous permettra de souscrire à 1 action nouvelle aux mêmes conditions que nos partenaires bancaires, c'est-à-dire pour un prix fixé à 10 € par action nouvelle et pendant une période de 3 ans à compter du 30 juillet 2012.

Vous pouvez recevoir tous les communiqués du Groupe en vous abonnant au fil d'information accessible à tous sur : www.latecoere.fr > rubrique Actualités.



135 rue de Périole - BP5211
 31079 Toulouse cedex 5 - France
 Tel: +33 (0)5 61 58 77 00 - Fax: +33 (0)5 61 58 97 38
 e-mail : finance@latecoere.fr



Lettre aux actionnaires

> septembre 2010

Entretien avec...

Pierre Gadonneix,
Président du Conseil de Surveillance
Jean-Claude Chaussonnet,
Vice-Président du Conseil de Surveillance
François Bertrand,
Président du Directoire

Le 31 août dernier, le groupe Latécoère a annoncé l'élection de Pierre Gadonneix, ancien Président Directeur Général d'EDF, à la tête de son Conseil de Surveillance. Pouvez-vous nous dire dans quelles circonstances s'est faite cette nomination ?

> **Jean-Claude Chaussonnet :**

« Le groupe Latécoère vient de traverser une période difficile, dans un contexte de crise du secteur Aéronautique. Alors que nous voyons se dessiner les premiers signes de reprise, le Groupe, qui grâce à un plan d'adaptation offensif est aujourd'hui plus fort et plus compétitif, doit se préparer à jouer un rôle déterminant dans la consolidation à venir de son secteur d'activité. C'est dans ce cadre, que nous avons souhaité renforcer le Conseil de Surveillance du Groupe. Nous recherchions une personne issue du secteur industriel français, rompue aux négociations internationales et bénéficiant d'une large expérience de politique publique. Le nom de Pierre Gadonneix s'est tout naturellement imposé. Son expérience constitue un atout important pour notre Groupe et, ensemble avec Pierre Gadonneix et le Directoire, nous aurons à cœur de construire un schéma industriel pertinent qui donne au Groupe une perspective véritablement dynamique. »

Après notamment 5 années passées à la tête d'EDF, pourquoi avoir accepté ce nouveau mandat ?

> **Pierre Gadonneix :**

« Latécoère est bien entendu un nom que tout le monde connaît et l'aéronautique est un secteur passionnant. Honoré d'être contacté pour la présidence du Conseil de Surveillance du groupe Latécoère, j'ai mené un examen approfondi de l'entreprise et de son environnement. Mes différents entretiens, conduits avec les clients du Groupe, ses fournisseurs, ses concurrents, ses partenaires bancaires ou encore les pouvoirs publics,

ont révélé deux points clés. D'une part, les compétences du Groupe sont mondialement et unanimement reconnues. Latécoère est un partenaire indispensable de tous les grands avionneurs mondiaux. D'autre part, la consolidation du secteur est aujourd'hui nécessaire et constitue une réelle opportunité pour le Groupe. La reprise progressive du secteur Aéronautique crée une dynamique favorable pour conduire cette consolidation. A cela s'ajoutent trois éléments déterminants qui sont le fil conducteur de ma carrière et qui caractérisent le secteur Aéronautique : un secteur industriel où la composante technologique est importante, un secteur mondial sur lequel les négociations sont internationales, un secteur où la dimension de politique publique est importante. Enfin, la qualité du management du Groupe, que j'ai bien entendu rencontré à plusieurs reprises et qui a toute ma confiance, a fini de me convaincre. C'est donc avec beaucoup d'enthousiasme et de fierté que j'accompagnerai le groupe Latécoère et son équipe de direction dans une nouvelle phase cruciale de son développement. »

Le Groupe vient de présenter ses résultats semestriels. Que pouvez-vous nous dire de ce premier semestre 2010 ?

> **François Bertrand :**

« Les résultats du 1^{er} semestre 2010, illustrés par la hausse de notre résultat opérationnel, sont encourageants. Notre Groupe recueille les premiers fruits des efforts de réorganisation menés activement en interne pour renforcer sa compétitivité. Au cours de la période nous avons de plus sécurisé notre situation financière, en signant un accord avec nos partenaires bancaires qui constitue une étape importante de restructuration financière de Latécoère. Notre Groupe sort ainsi renforcé, prêt à profiter de la reprise progressive du secteur qui semble se confirmer. Les nombreux atouts dont dispose Latécoère, associés au renforcement de son Conseil de Surveillance, doivent nous permettre de conforter nos positions concurrentielles tout en nous affirmant comme un acteur majeur de la consolidation attendue du secteur. »

Retrouvez l'intégralité des communiqués de presse du groupe Latécoère sur :

www.latecoere.fr > rubrique Actualités



Chiffre d'affaires	Résultat opérationnel	Carnet de commandes
217 M€	13,4 M€	2 212 M€

Un premier semestre marqué par des signes de reprise progressive de l'activité

Après avoir enregistré un repli de 19,7 % de ses ventes au 1^{er} trimestre 2010, le Groupe affiche une progression de 2,6 % de son chiffre d'affaires au 2^{ème} trimestre 2010. Cette évolution positive, liée à la croissance des cadences de production des constructeurs, traduit un début de reprise du trafic aérien. Le Groupe anticipe une augmentation de son chiffre d'affaires sur le 2^{ème} semestre 2010, et confirme un objectif de chiffre d'affaires pour l'ensemble de l'exercice 2010 similaire à celui de 2009. L'amélioration progressive de l'activité devrait se poursuivre en 2011 et permettre au Groupe de renouer avec la croissance.

Un résultat opérationnel en hausse

Le résultat opérationnel du 1^{er} semestre 2010 atteint 13,4 M€ (6,2 % du CA), en hausse de 92,9 % ; il enregistre les effets positifs des mesures d'adaptation, de rationalisation et d'économies conduites par le Groupe en 2009 et 2010. Le résultat financier réalisé, en amélioration de 1,1 M€, à -4,9 M€ bénéficie de l'évolution favorable des taux d'intérêts alors que le résultat financier latent (-9 M€), sans incidence sur la trésorerie, est principalement impacté par la revalorisation du Dollar au 30 juin qui pèse sur la valeur de marché des instruments de couverture. De ce fait, le résultat net part du groupe ressort à 0,4 M€.

Un endettement maîtrisé, une situation financière consolidée

L'endettement net consolidé ressort à 351 M€ au 30 juin 2010 en diminution de 8 M€ par rapport au 31 décembre 2009. Au cours de la période, la situation financière du Groupe a été sécurisée grâce aux accords conclus avec les créanciers bancaires français, accords mis en œuvre aux mois de juin et juillet.

Un Groupe qui sort industriellement renforcé de la crise avec une forte visibilité commerciale

Au 30 juin 2010 et sur la base d'une parité €//\$ de 1,30, le portefeuille de commandes atteint 2,2 milliards d'euros, soit l'équivalent de 4 années de chiffre d'affaires.

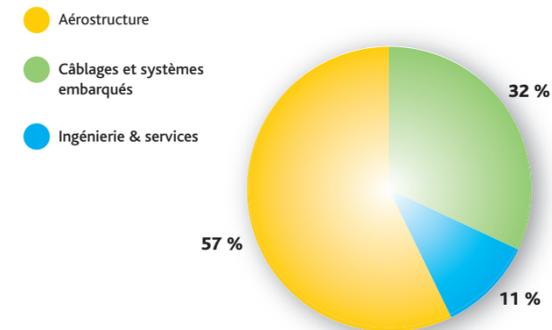
Une volonté réaffirmée de contribuer à la consolidation du secteur

Fort de ses positions reconnues auprès des constructeurs mondiaux et d'un carnet de commandes lui donnant une grande visibilité, le Groupe, après avoir adapté son dispositif industriel et restructuré sa dette, entend participer activement à la consolidation à venir du secteur des aérostructures.

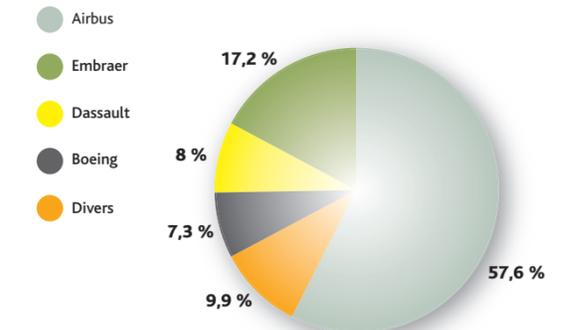
Chiffres clés du semestre

Répartition du chiffre d'affaires

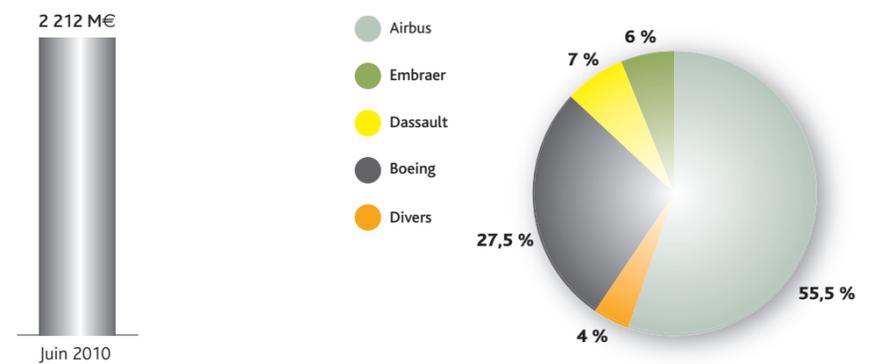
> Par activité



> Par client



Un carnet de commandes au 30 juin 2010 représentant l'équivalent de 4 années d'activité



Carnet de commandes valorisé sur la base d'une parité €//\$ égale à 1,30

Compte de résultat simplifié

En M€	1 ^{er} semestre 2010	1 ^{er} semestre 2009	Variation 2010/2009
Chiffre d'affaires - 1 ^{er} trimestre	100,1	124,7	-19,7 %
Chiffre d'affaires - 2 ^{ème} trimestre	117,0	113,9	+2,6 %
Chiffre d'affaires	217,0	238,6	-9,0 %
Résultat opérationnel (EBIT)	13,4	6,9	+92,9 %
<i>Marge opérationnelle</i>	<i>6,2 %</i>	<i>2,9 %</i>	-
Résultat financier réalisé	-4,9	-6,0	
Résultat financier latent	-9,0	12,3	
Résultat financier	-13,9	6,3	
Résultat net part du groupe	0,4	9,7	
<i>Marge nette</i>	<i>0,2 %</i>	<i>4,1 %</i>	

Comptes ayant fait l'objet d'une revue limitée par les Commissaires aux Comptes.

