

## Latecoere

### Résultats du 1er semestre 2024

- Forte croissance du chiffre d'affaires de +16%, portée par la poursuite de l'accélération de la production et la mise en œuvre d'initiatives commerciales visant à atténuer partiellement les effets de l'inflation.
- Perte d'EBITDA récurrente de (1,8) M€ ; une amélioration significative par rapport au premier semestre 2023 de (17.6) M€. Cela reflète l'effet de levier opérationnel provenant de la croissance des volumes et de la mise en œuvre des mesures commerciales visant à lutter contre l'inflation.
- 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.

**Toulouse, le 23 décembre 2024** – Latecoere, équipementier de premier rang des principaux constructeurs aéronautiques internationaux, annonce que son Conseil d'Administration a arrêté les comptes du 1<sup>er</sup> semestre clos au 30 juin 2024.

**André-Hubert Roussel, Directeur Général du Groupe, a déclaré :** « L'année 2023 et le premier semestre 2024 ont été une période de défis sans précédent pour la chaîne d'approvisionnement aéronautique, y compris pour Latecoere. Cependant, je suis fier de la résilience et de l'adaptabilité dont notre équipe a fait preuve pour faire face aux pressions inflationnistes et aux contraintes de la chaîne d'approvisionnement. Alors que la croissance des volumes des équipementiers entraîne une augmentation de l'activité sur les marchés de l'aviation commerciale, de l'aviation d'affaires et de la défense, nous sommes pleinement engagés à soutenir cette montée en puissance tout en relevant les défis associés.

Nous continuons d'investir de manière stratégique dans nos opérations, nos effectifs et notre empreinte géographique pour construire un Latecoere plus fort et plus compétitif. Nous sommes optimistes pour 2024, avec des prévisions de croissance accrue du chiffre d'affaires, une réduction significative des pertes d'EBITDA et une amélioration marquée du flux de trésorerie disponible. Ces résultats reflètent l'impact positif de nos initiatives opérationnelles et commerciales en cours. Bien que nous restions conscients des besoins de restructuration et en fonds de roulement liés à la croissance, nous sommes confiants dans notre capacité à offrir une valeur ajoutée à nos clients et à nos parties prenantes. »

Résultats du 1<sup>er</sup> semestre 2024

Group (€ million)	30 juin 2023	30 juin 2023 Retraité <sup>1</sup>	30 juin 2024
Chiffre d'affaires	303,8	303,8	352,1
Croissance en valeur	42,9%	42,9%	15,9%
EBITDA courant	(18,4)	(17,6)	(1,8)
Marge d'EBITDA courante sur chiffre d'affaires	-6,0%	-5,8%	-0,5%
Cash Flow opérationnels des activités poursuivies	(59,1)	(59,1)	(40,9)
Net Cash Flow Net	(28,1)	(28,1)	(46,2)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	45,8	45,8	38,8
Dettes Nette	370,3	370,3	183,5

(1) Données retraitées : les indicateurs financiers clés du premier semestre 2023 ont été retraités pour refléter les ajustements d'allocation du goodwill selon IFRS 3, reconnus rétrospectivement dans les bilans d'ouverture des entités acquises préparés à la date d'acquisition.

Les résultats financiers semestriels 2024 de Latecoere reflètent la hausse générale du niveau de production dans l'ensemble du secteur aéronautique. Le chiffre d'affaires s'élève à 352,1 M€, en hausse de 48,2 M€, soit +16%. 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 récurrent pour le premier semestre 2024 de (1,8) M€, soit une amélioration significative par rapport aux (17,6) M€ enregistrés au premier semestre 2023. 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'élève à (9,4) M€ au premier semestre 2024, contre (9,1) M€ au premier semestre 2023.

Le résultat net du Groupe au premier semestre 2024 s'élève à (49,3) M€, contre (59,6) M€ au premier semestre 2023.

Le cash-flow libre opérationnel de la période s'élève à (40,9) M€ principalement impacté par l'EBITDA négatif, une augmentation du besoin en fonds de roulement (net des avances clients), pour financer la croissance du chiffre d'affaires, et des coûts non récurrents.

A fin juin 2024, la trésorerie et les équivalents de trésorerie s'élevaient à 38,8 M€. L'endettement net à fin juin 2024 s'élevait à 183,5 M€.

A ce jour, le portefeuille de couverture s'élève à 627,1 M\$ à un taux moyen EUR/USD de 1,12. Depuis le 30 juin 2024, le Groupe a continué à mettre en place des couvertures pour 2025 et 2026 à des conditions attractives.

### Aérostructures

Le chiffre d'affaires de la Division Aérostructures de Latecoere progresse de +8% en données publiées par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2023. L'activité du segment bénéficie de cadences de production en hausse et du bénéfice des initiatives commerciales conclues en 2024.

L'EBITDA récurrent de la division s'élève à (13,2) M€, en ligne avec les pertes générées au premier semestre 2023. Malgré l'augmentation du chiffre d'affaires, les problèmes persistants de chaîne d'approvisionnement ayant impacté l'organisation pendant la montée en puissance ont entraîné des augmentations de coûts significatives, compensant la plupart des améliorations provenant des volumes supplémentaires et de meilleures conditions commerciales.

Aérostructures (€ million)	30 juin 2023	30 juin 2023 Retraité <sup>1</sup>	30 juin 2024
<b>Chiffre d'affaires consolidé</b>	<b>190,2</b>	<b>190,2</b>	<b>205,6</b>
<i>Croissance en valeur</i>	<i>65,5%</i>	<i>65,5%</i>	<i>8,1%</i>
Chiffre d'affaires intersectoriel	11,2	11,2	10,4
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>201,4</b>	<b>201,4</b>	<b>216,0</b>
<b>EBITDA Courant</b>	<b>(11,8)</b>	<b>(11,0)</b>	<b>(13,2)</b>
<i>Marge d'EBITDA courante sur chiffre d'affaires</i>	<i>-5,9%</i>	<i>-5,5%</i>	<i>-6,1%</i>

(1) Données retraitées : les indicateurs financiers clés du premier semestre 2023 ont été retraités pour refléter les ajustements d'allocation du goodwill selon IFRS 3, reconnus rétrospectivement dans les bilans d'ouverture des entités acquises préparés à la date d'acquisition.

### Systèmes d'interconnexion

Le chiffre d'affaires de 146,5 M€ est en hausse de +29% en données publiées par rapport à 113,6 M€ au premier semestre 2023. Cette croissance est notamment portée par l'augmentation des volumes notamment sur le programme A320 et par le bénéfice des initiatives commerciales conclues en 2024.

L'EBITDA récurrent de la division Systèmes d'Interconnexion a atteint 11,4 M€, en hausse par rapport aux (6,6) millions d'euros de l'année précédente, reflétant l'effet de levier opérationnel lié à l'augmentation des volumes, un contrôle strict des coûts et de meilleures conditions commerciales obtenues avec les clients.

Interconnection Systems (€ million)	30 juin 2023	30 juin 2023 Retraité <sup>1</sup>	30 juin 2024
<b>Chiffre d'affaires consolidé</b>	<b>113,6</b>	<b>113,6</b>	<b>146,5</b>
<i>Croissance en valeur</i>	16,3%	16,3%	28,9%
Chiffre d'affaires intersectoriel	1,3	1,3	1,0
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>114,9</b>	<b>114,9</b>	<b>147,4</b>
<b>EBITDA Courant</b>	<b>(6,6)</b>	<b>(6,6)</b>	<b>11,4</b>
<i>Marge d'EBITDA courante sur chiffre d'affaires</i>	-5,7%	-5,7%	7,7%

(1) Données retraitées : les indicateurs financiers clés du premier semestre 2023 ont été retraités pour refléter les ajustements d'allocation du goodwill selon IFRS 3, reconnus rétrospectivement dans les bilans d'ouverture des entités acquises préparés à la date d'acquisition.

## Perspectives 2024

L'année 2023 et le premier semestre 2024 ont été des périodes difficiles pour l'industrie de la chaîne d'approvisionnement aéronautique en général et pour Latécoère en particulier. Ces défis persisteront tout au long de 2024, avec des pressions inflationnistes et des défis liés à l'exploitation au sein d'une chaîne d'approvisionnement aéronautique restreinte. La croissance des volumes OEM pour les sous-segments de marché des avions commerciaux, d'affaires et de défense continue d'améliorer le chiffre d'affaires global, mais la montée en puissance de l'activité entraîne des défis et des pressions sur les coûts pour l'ensemble du secteur. Pour atténuer ces défis, Latécoère continue d'investir dans sa plateforme opérationnelle, ses collaborateurs et son empreinte géographique, créant un modèle économique plus résilient et mieux positionné pour croître avec les exigences des clients. Les perspectives de Latécoère pour l'exercice 2024 comprennent :

- Augmentation de la croissance des revenus ;
- Réduction significative des pertes d'EBITDA, résultant de la réalisation d'initiatives opérationnelles et commerciales, d'une amélioration de la situation de la chaîne d'approvisionnement et d'une activité accrue dans les sous-segments clés du marché commercial, des avions d'affaires et de la défense et ;
- Une amélioration significative du cash-flow libre opérationnel reflétant les améliorations des initiatives opérationnelles et commerciales partiellement compensées par des coûts de restructuration, une augmentation du besoin en fonds de roulement due à la croissance des ventes et des investissements clés pour renforcer la position concurrentielle de Latécoère.

## Événements importants survenus au cours de la période

Le dimanche 4 février 2024, un incendie s'est déclaré sur le site de production de pièces élémentaires de Latecoere à Hermosillo, au Mexique. Les pompiers d'Hermosillo ont éteint l'incendie sans faire de blessés. Les dégâts ont été limités au bâtiment de traitement de surface et de peinture. Les activités d'usinage et de tôlerie n'ont pas été affectées. Latecoere a mis en place une équipe dédiée pour faire face aux conséquences de cet incident. A ce jour, l'impact financier estimé est de -2,7 M€ principalement composé comme suit :

- Dépréciations de stocks de 4,1 millions d'euros ;

- Amortissement des actifs industriels endommagés pour environ 1,4 million d'euros ;
- Acompte perçu d'avance pour 5 millions d'euros ;
- Livraisons du programme B787 reportées de février 2024 à mai 2024, tandis que la chaîne d'approvisionnement était réorganisée, ce qui a entraîné des coûts de production supplémentaires.

Une réclamation a été déposée auprès des compagnies d'assurance du Groupe pour couvrir les dommages matériels subis et les pertes d'exploitation liées à l'interruption d'activité. Les conséquences financières de ces événements, y compris la perception d'un acompte au titre de la couverture d'assurance, ont été intégralement comptabilisées dans les comptes du semestre clos au 30 juin 2024.

### Événements post-clôture

Aucun événement post-clôture n'est à reporter.

---

### A propos de Latecoere

Partenaire de rang 1 des grands donneurs d'ordre industriels (Airbus, BAE Systems, Boeing, Bombardier, Dassault Aviation, Embraer, Honda Aircraft Company, Lockheed Martin, RTX, Thales), Latecoere sert le secteur aérospatial avec des solutions innovantes pour un monde durable. Le Groupe intervient dans tous les segments de l'industrie aérospatiale (commercial, régional, d'affaires, défense, spatial), dans trois domaines d'activités :

- Aérostructures Europe et Amériques : portes, fuselage, voilure et empennage, bielles ;
- Systèmes d'interconnexion : câblage, meubles avioniques, systèmes embarqués ;
- Services & Produits Spéciaux : services client pour les aérostructures et les systèmes d'interconnexion, équipements embarqués et caméras, systèmes électroniques et circuits imprimés.

Le Groupe employait au 31 décembre 2023, 5497 personnes dans 14 pays. Latecoere est cotée sur Euronext Paris - Compartiment B, Codes ISIN : FR001400JY13 - Reuters : AEP.PA - Bloomberg : AT.FP

### Contacts

Thierry Mahé / Relation Médias

+33 (0)6 60 69 63 85

LatecoereGroupCommunication@latecoere.aero

Relations Investisseurs

[mandataires-ag-latecoere@latecoere.aero](mailto:mandataires-ag-latecoere@latecoere.aero)

## Annexes

## États financiers consolidés semestriels (IFRS)

## Compte de résultat consolidé

En millier d'euros	June 30, 2024	June 30, 2023*
Chiffre d'affaires	352 081	303 797
Autres produits de l'activité	1 742	5 684
Production stockée	16 804	-3 398
Achats consommés et charges externes	-227 282	-199 901
Charges de personnel	-139 946	-123 441
Impôts et taxes	-4 542	-3 360
Dotations aux amortissements et pertes de valeur	-18 550	-21 922
Dotations nettes aux provisions d'exploitation	-4 914	4 012
Dotations nettes aux actifs circulants	-2 339	440
Autres produits	4 457	2 333
Autres charges	-1 560	-4 533
<b>RESULTAT OPERATIONNEL COURANT</b>	<b>-24 048</b>	<b>-40 289</b>
Autres produits opérationnels non courants	6 485	10 771
Autres charges opérationnelles non courantes	-15 648	-21 806
<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>	<b>-33 211</b>	<b>-51 324</b>
Coût de l'endettement financier net	-6 210	-8 823
Gains et pertes de change	-1 079	1 027
Gains et pertes latents sur instruments financiers dérivés	-57	-40
Autres produits et charges financières	-2 089	-1 354
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>-9 435</b>	<b>-9 190</b>
Impôts sur les bénéfices	-6 674	-148
<b>RESULTAT NET DES ACTIVITES POURSUIVIES</b>	<b>-49 319</b>	<b>-60 663</b>
<b>RESULTAT NET DES ACTIVITES NON POURSUIVIES</b>		<b>1 086</b>
<b>RESULTAT NET</b>	<b>-49 319</b>	<b>-59 576</b>

(\*) Données retraitées : les indicateurs financiers clés du premier semestre 2023 ont été retraités pour refléter les ajustements d'allocation du goodwill d'Avcorp selon IFRS 3, comptabilisés rétrospectivement

## Bilan consolidé semestriel

<i>En millier d'euros</i>	June 30, 2024	Dec. 31, 2023
Ecart d'acquisition	17 970	17 970
Actifs incorporels	125 664	132 422
Actifs corporels	109 525	113 421
Autres actifs financiers	6 407	6 151
Impôts différés	1 660	3 078
Instruments financiers dérivés	579	3 618
Autres actifs long terme	12	8
<b>TOTAL ACTIF NON COURANT</b>	<b>261 817</b>	<b>276 669</b>
Stocks et en-cours	239 012	215 622
Clients et autres débiteurs	142 602	116 540
Créances d'impôt	10 621	11 810
Instruments financiers dérivés	653	3 710
Autres actifs courants	4 550	4 647
Trésorerie et équivalents de trésorerie	39 433	85 423
<b>TOTAL ACTIF COURANT</b>	<b>436 871</b>	<b>437 751</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>698 689</b>	<b>714 420</b>

<i>En millier d'euros</i>	June 30, 2024	Dec. 31, 2023
Capital	124 968	124 968
Primes liées au capital	327 251	327 251
Actions propres	-448	-440
Autres réserves	-286 626	-294 134
Instruments financiers dérivés - part efficace	-11 455	1 532
Résultat de la période	-49 319	6 159
<b>CAPITAL EMIS ET RESERVES ATTRIBUABLES AUX PROPRIETAIRES DE LA SOCIETE MERE</b>	<b>104 370</b>	<b>165 335</b>
<b>PARTICIPATIONS NE DONNANT PAS LE CONTRÔLE</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>	<b>104 371</b>	<b>165 335</b>
Emprunts et dettes financières	93 694	183 186
Avances remboursables	20 636	20 694
Engagements envers le personnel	12 133	12 429
Provisions non courantes	9 352	33 229
Impôts différés	7 376	7 826
Instruments financiers dérivés	10 176	1 097
Autres passifs non courants	1 671	6 853
<b>TOTAL PASSIF NON COURANT</b>	<b>155 037</b>	<b>265 312</b>
Emprunts et concours bancaires	146 088	34 808
Avances remboursables	2 464	2 254
Provisions courantes	32 229	1 151
Fournisseurs et autres créditeurs	186 731	173 070
Impôt exigible	4 067	5 597
Passifs sur contrats	18 765	25 720
Autres passifs courants	42 344	36 974
Instruments financiers dérivés	6 593	4 200
<b>TOTAL PASSIF COURANT</b>	<b>439 280</b>	<b>283 774</b>
<b>TOTAL DES PASSIFS</b>	<b>594 317</b>	<b>549 086</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS</b>	<b>698 689</b>	<b>714 420</b>

## Tableau des flux de trésorerie consolidés semestriels

En milliers d'euros	June 30. 2024	June 30. 2023*
<b>Résultat net de la période</b>	<b>-49 319</b>	<b>-58 153</b>
Ajustement pour :		
Amortissements et provisions	26 018	9 676
Elimination des profits / pertes de réévaluation (juste valeur)	57	40
(Plus)/moins-values sur cessions d'actifs	3 170	2 896
Autres éléments sans impact de trésorerie	1 357	-1 299
Autres (1)	3 159	778
<b>CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT APRÈS COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET ET IMPÔT</b>	<b>-15 558</b>	<b>-46 064</b>
<b>Dont capacité d'autofinancement liée aux activités non poursuivies</b>		<b>-11 106</b>
Charge d'impôts	6 674	675
Coût de l'endettement financier	6 209	8 823
<b>CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT AVANT COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER ET IMPÔT</b>	<b>-2 675</b>	<b>-36 566</b>
Variation des stocks nets de provisions (2)	-25 014	18 886
Variation des clients et autres débiteurs nets de provisions (2)	-29 713	-27 788
Variation des fournisseurs et autres créditeurs (2)	12 633	478
Impôt payé	-3 044	-2 676
<b>TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>	<b>-47 813</b>	<b>-47 664</b>
<b>Dont trésorerie provenant des activités opérationnelles liée aux activités non poursuivies</b>		<b>-2 578</b>
Incidence des variations de périmètre		0
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles (dont variation des fournisseurs d'immobilisations) (3)	-13 228	-19 320
Acquisition d'actifs financiers	414	0
Variation des prêts et avances consentis	1 426	1 781
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	1 414	1 075
Dividendes reçus	0	0
<b>TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>	<b>-9 974</b>	<b>-16 464</b>
<b>Dont trésorerie provenant des activités d'investissements liée aux activités non poursuivies</b>		<b>-598</b>
Augmentation de capital	0	0
Acquisitions ou cessions d'actions propres	-8	9
Emission d'emprunts	24 988	51 753
Remboursement d'emprunts	-422	-1 849
Remboursement des dettes sur obligations locatives	-5 285	-5 374
Intérêts financiers versés	-6 268	-8 595
Flux liés aux avances remboursables	150	-74
Autres flux liés aux opérations de financements	-1 556	
<b>TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>	<b>11 598</b>	<b>35 871</b>
+/- incidence des variations de change	-93	145
<b>VARIATION DE LA TRÉSORERIE NETTE</b>	<b>-46 281</b>	<b>-28 113</b>
<b>Dont trésorerie nette liée aux activités non poursuivies</b>	<b>0</b>	<b>-3 176</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie d'ouverture (net des concours bancaires courants)	85 102	73 897
Trésorerie et équivalents de trésorerie de clôture (net des concours bancaires courants)	38 821	45 784

(1) Ce poste comprend uniquement les revenus et dépenses calculés relatifs aux paiements fondés sur des actions.

(2) En juin 2023, les variations de stocks nettes de provisions sont impactées à hauteur de 14,3 M€ par les variations de stocks liées à l'activité Bombardier. Les variations des créances clients et autres débiteurs sont impactées à hauteur de -4,1 M€ et les variations des dettes fournisseurs et autres créditeurs à hauteur de 1,6 M€. L'impact sur le cash-flow opérationnel est présenté sur la ligne « Dont flux de trésorerie liés aux activités abandonnées ».

(3) Le total des achats d'immobilisations corporelles et incorporelles diffère du total présenté dans la note 6 en raison de la prise en compte des changements de fournisseurs d'actifs immobilisés et de l'impact des nouveaux contrats de location qui n'ont pas d'impact sur les flux de trésorerie. En 2023, le complément de prix payé par l'entité Mades a été reclassé en « Autres flux de trésorerie liés aux activités de financement ».