

LATÉCOÈRE



RAPPORT SEMESTRIEL

2018

SOMMAIRE

- 1 RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE**

- 2 COMPTES CONSOLIDES CONDENSES AU 30 JUIN 2018**
 - 2.1 Bilan consolidé**
 - 2.2 Compte de résultat consolidé**
 - 2.3 Etat des produits et charges comptabilisés**
 - 2.4 Tableau des flux de trésorerie consolidé**
 - 2.5 Tableau de variation des capitaux propres consolidés**
 - 2.6 Notes annexes aux comptes consolidés condensés**

- 3 DECLARATION DE LA PERSONNE RESPONSABLE DU RAPPORT**

- 4 RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2018**

1 RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

Les comptes consolidés du Groupe ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 4 septembre 2018.

Faits marquants

- **2018, une année de transition pour un outil industriel plus performant**
- **Poursuite du déploiement du plan de Transformation 2020, en ligne avec le plan de marche défini**
- **Des résultats impactés temporairement par les frais de démarrage des nouveaux sites industriels et d'accompagnement du plan de Transformation 2020**
- **Dynamique commerciale soutenue**

COMPTE DE RÉSULTAT

Toutes les données chiffrées de ce communiqué de presse sont exprimées en données IFRS. Les comptes 2017 retraités de l'application de la norme IFRS 15 sont disponibles à la fin de ce communiqué.

En millions d'euros	S1 2018	S1 2017 Retraité ¹
Chiffre d'affaires	320,8	350,4
EBITDA courant²	20,9	46,5
Résultat opérationnel courant	7,1	33,2
<i>En % du CA</i>	2,2%	9,5%
Eléments non courants	0,8	-1,3
Résultat opérationnel	8,0	31,8
Coût de l'endettement net	-1,7	-3,8
Autres résultats financiers	-3,3	24,1
Résultat financier	-5,0	20,3
Impôts sur le bénéfice	-0,1	-13,7
Résultat net	2,8	38,5

¹ Retraité de l'application de la norme IFRS15 en vigueur depuis le 1^{er} janvier 2018

² EBITDA courant = Résultat opérationnel courant + amortissements et dépréciations d'immobilisations corporelles et incorporelles

Les comptes du premier semestre 2018 ont été arrêtés par le Conseil d'Administration lors de sa réunion du 4 septembre 2018 - Comptes ayant fait l'objet d'un examen limité par les Commissaires aux Comptes.

Un chiffre d'affaires principalement impacté par les effets de change

Au 30 juin 2018, le chiffre d'affaires du Groupe Latécoère s'établit à 320,8 M€, en baisse de 8,5% en données publiées par rapport à la même période de 2017, subissant l'impact important de la dépréciation du dollar. À taux de change constant, Latécoère affiche un chiffre d'affaires en recul de 2,9% sur le premier semestre, sans incidence sur les tendances annoncées pour l'année.

Le chiffre d'affaires de l'activité Aérostructures, en repli de 8,3% à taux de change constant

(-13,8% en données publiées), reflète essentiellement les baisses de cadence sur le programme Embraer E1. Les ralentissements annoncés sur l'A330 et l'A380, la saisonnalité des livraisons de l'A320 et les baisses de prix contractuels ont également contribué au ralentissement de cette division.

L'activité Systèmes d'Interconnexion s'inscrit en progression de 5,2% à taux de change constant (-0,3% en données publiées). Le recul des facturations de l'A380 et les impacts de prix ont été largement compensés par la contribution des nouveaux contrats remportés en 2017 dont celui du MRJ de Mitsubishi Aircraft.

Rappelons que si une partie du chiffre d'affaires est sensible aux évolutions du \$, le résultat du Groupe est couvert, soit naturellement via des achats en \$ et un réseau de production mondial, soit via des instruments de couverture.

Couverture annuelles €/€ du groupe:

	2018	2019	2020
Couverture en place en M\$	390	429	345
Cours au pire	1,16	1,18	1,24

Repli ponctuel de la rentabilité

Conformément aux attentes, au 30 juin 2018, le résultat opérationnel courant du Groupe s'élève à 7,1 M€ contre 33,2 M€ en 2017.

En millions d'euros	Chiffre d'affaires		EBITDA Courant		Résultat Opérationnel Courant	
	S1 2018	S1 2017 Retraité ¹	S1 2018	S1 2017 Retraité ¹	S1 2018	S1 2017 Retraité ¹
Aérostructures	182,5	211,8	2,6	24,7	-3,8	18,5
Systèmes d'Interconnexion	138,2	138,6	18,2	21,6	10,9	14,6
Total	320,8	350,4	20,9	46,5	7,1	33,2

La rentabilité des deux branches d'activité a pâti de la détérioration de la parité €/€.

Pour la branche Aérostructures, le recul est également lié aux révisions de prix contractuelles, à l'effet de baisse des volumes Embraer, et aux ajustements temporaires liés au démarrage des deux sites de production. Par ailleurs, la branche subit des surcoûts liés à une défaillance, d'un fournisseur important. Son remplacement, qui consiste majoritairement à internaliser la production de pièces primaires, sera terminé fin 2018.

Les actions entreprises en 2017 (PSE en France, transfert de production et réduction des coûts d'achat) permettent de compenser la révision des prix et ainsi d'améliorer la marge de certains programmes, tendance qui s'amplifiera dans les mois à venir.

Les coûts non récurrents comprennent essentiellement les coûts liés au démarrage des nouveaux sites industriels de Montredon et de Bulgarie, aux activités de re-sourcing et à l'accompagnement du plan de Transformation. Grâce à la comptabilisation de la plus-value de cession de la première tranche du site de Toulouse-Pérolle, les éléments non récurrents ressortent à +0,8 M€ contre -1,3 M€ un an auparavant.

La charge de la dette se réduit considérablement à la suite du réaménagement de la structure financière opéré fin 2017. Le résultat financier s'établit à -5 M€, après prise en compte de la revalorisation des éléments de bilan et des instruments dérivés.

Le résultat net affiche un bénéfice de 2,8 M€ (vs. 38,5 M€ au 30 juin 2017).

Des investissements de compétitivité non récurrents pour accompagner la croissance future

Le Groupe a accéléré ses investissements et constitué des stocks de prévention pour mettre en œuvre le plan de Transformation dans les meilleures conditions et ne pas altérer les livraisons clients. Ainsi, le Free Cash-Flow des opérations est temporairement négatif et ressort à -28,3 M€ au 30 juin 2018, après prise en compte d'éléments non récurrents à hauteur de 17,8 M€. Ceux-ci intègrent essentiellement les décaissements liés au Plan de Sauvegarde de l'Emploi (PSE) et aux investissements des nouveaux sites industriels.

Avancées du plan de Transformation 2020

Le Groupe poursuit son plan de Transformation 2020 conformément au calendrier établi. Au cours du premier semestre 2018, des jalons clés dans le cadre de sa mutation industrielle ont été atteints :

- à fin juin 2018, les départs ou reclassements correspondent à 172 postes, sur les 233 impactés par le PSE en France, le solde étant programmé d'ici la fin de l'année ; la fin de la construction et le démarrage industriel du site de Plovdiv en Bulgarie ;
- la fin de la construction et le démarrage industriel du site de Montredon en France ;
- une réorganisation des effectifs industriels du Groupe dont deux tiers sont aujourd'hui localisés dans des pays *best cost*.

En parallèle, le redéploiement du site de Toulouse-Périole progresse ; la cession de la première tranche a été réalisée et les travaux de démolition ont débuté. Le compromis de cession pour les deux autres tranches du site a également été signé.

Aux actions de redéploiement industriel s'ajoutent des initiatives achat et *re-design to cost* qui permettront au Groupe d'atteindre des baisses de coûts supérieures à 30 M€ par an à l'horizon du plan de transformation 2020.

Dynamique commerciale

À l'issue du plan de Transformation 2020, le Groupe disposera d'un outil industriel compétitif et récent qui lui permettra de se positionner au mieux sur les nouvelles plateformes qui seront développées dans le futur.

Profitant d'une activité commerciale soutenue dans la branche Systèmes d'Interconnexions, le Groupe Latécoère continue de gagner des marchés en 2018, et à accompagner ses clients, comme en témoigne l'ouverture récente d'un site en Inde.

Le 23 août 2018, le Groupe a signé un MoU (*Memorandum of Understanding*) avec la société chinoise Future Aerospace Industry, localisée à Chengdu, Sichuan, et Taigui Application Technology localisée à Shanghai pour établir une Joint-Venture en Chine dont l'objectif majeur est l'obtention de contrats aérostructures et en particulier portes sur les programmes d'avions locaux, dont le futur Wide Body de Comac.

La Chine, premier marché du monde de l'aviation commerciale a pour ambition de devenir une puissance aéronautique qui possède les ressources financières et humaines pour réussir. Le Groupe s'ouvre ainsi la voie des programmes chinois, qui ne pourront que prendre de plus en plus d'ampleur dans le futur, mais également des marchés de compensations qui accompagnent généralement les marchés d'avions commerciaux gagnés par les grands donneurs d'ordre traditionnels de Latécoère.

Perspectives 2018 et 2019

Les effets du plan de Transformation vont s'accélérer en seconde partie de 2018, avec une amélioration attendue du taux de marge opérationnelle et un Free Cash-Flow des opérations positif.

En 2019, l'intensification des efforts de réduction des coûts devrait permettre de retrouver un niveau de résultat opérationnel en ligne avec 2017.

Événements post-clôture

Le Groupe a mis en place le 30 juillet 2018 un crédit-bail avec un pool de banques françaises refinançant le terrain et le bâtiment du site de Montredon à Toulouse, où est développée l'usine 4.0 du Groupe Latécoère pour un montant de 12,6 M€.

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

Le Groupe a été informé d'un problème de corrosion anormale survenue sur des pièces développées et produites par Latécoère depuis plusieurs années. Une analyse est en cours pour déterminer les responsabilités techniques et contractuelles des parties en présence, ainsi que sur les éléments couverts par les polices d'assurance. Au regard du niveau d'incertitude, aucune provision n'a été constatée au 30 juin 2018. Un suivi sera effectué au deuxième semestre 2018.

Les autres principaux risques et incertitudes pour les six mois restants de l'exercice sont :

- la capacité du Groupe à respecter le calendrier prévu du plan de Transformation 2020 et à mettre en œuvre la montée en charge des usines en démarrage
- la tenue des cadences annoncées par les avionneurs, dans le contexte d'une supply chain en évolution
- l'évolution de la parité EUR/USD

Transactions avec les parties liées

Les transactions avec les parties liées se sont poursuivies au cours du 1^{er} semestre 2018 sur la base des mêmes conventions que celles appliquées au 31 décembre 2017.

Référentiel, principes et méthodes comptables

Les comptes consolidés condensés semestriels au 30 juin 2018 du Groupe sont établis conformément à la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire » qui permet de présenter une sélection de notes annexes. Ces comptes consolidés condensés doivent donc être lus conjointement avec les comptes consolidés de l'exercice 2017.

Les comptes consolidés annuels 2017 et les comptes consolidés condensés au 30 juin 2018 sont établis conformément au référentiel IFRS (International Financial Reporting Standards) tel qu'adopté dans l'Union européenne. Ils sont également conformes au référentiel IFRS publié par l'IASB et l'IFRS Interpretation Committee.

Les principes comptables retenus pour l'élaboration des comptes consolidés condensés au 30 juin 2018 du Groupe sont identiques à ceux retenus pour l'exercice clos au 31 décembre 2017, à l'exception des nouvelles normes IFRS 15 « Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients » et IFRS 9 « Instruments financiers » applicables au 1^{er} janvier 2018 (cf. Notes 2.2 et 2.4).

En ce qui concerne l'application de la norme IFRS 16 (applicable au 1^{er} janvier 2019), les études sont en cours pour identifier les impacts de la norme IFRS 16 relative aux contrats de location.

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.

Nouvelles normes, interprétations et amendements des normes IFRS appliqués de manière obligatoire à compter du 1^{er} janvier 2018 :

- IFRS 9 « Instruments financiers »
- IFRS 15 « Produits provenant de contrats avec les clients »
- Améliorations annuelles des IFRS cycle 2014-2016
- Amendements d'IFRS 2 « Paiement fondé sur des actions » - Clarifications sur le classement et l'évaluation des paiements fondés sur des actions
- IFRIC 22 « Paiement d'avance sur transactions en devises »
- Amendements d'IAS 40 « Immeubles de placement » - Transferts d'immeubles de placement

Nouvelles normes, interprétations et amendements des normes IFRS publiés et appliqués de manière anticipée par le Groupe à compter du 1^{er} janvier 2018 :

- Néant.

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

- IFRS 16 « Locations »
- Amendements d'IAS 28 « Participations dans des entreprises associées et des co-entreprises » et d'IFRS 10 « Etats financiers consolidés » - Ventes ou contributions d'actifs réalisées entre le groupe et les entités mises en équivalence
- Améliorations annuelles des IFRS cycle 2015-2017
- IFRIC 23 « Comptabilisation des incertitudes en matière d'impôt sur le résultat ».
- Amendements d'IAS 19 « Modification, réduction ou liquidation d'un régime »
- Révision du cadre conceptuel de l'information financière, modification des références au Cadre conceptuel dans les normes IFRS

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

Impacts de la première application des normes IFRS 15 et IFRS 9 – Principes comptables

IFRS 15 - Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients

Le Groupe a choisi d'appliquer la norme IFRS 15 de manière rétrospective. Les bilans d'ouverture et de clôture 2017, ainsi que le compte de résultat 2017 ont été retraités.

Le Groupe a analysé ses typologies de contrats afin de se conformer à la nouvelle norme IFRS 15.

Concernant les contrats de type « Design & Build », le Groupe estime que la partie du contrat relative au développement spécifique ne constitue pas, en général, une obligation de prestation car le développement est indissociable de la production série. Par conséquent, ces coûts de développement restent capitalisés.

Par ailleurs, IFRS 15 ne permet plus aux cours des premiers exercices de démarrage d'un contrat de constater au bilan des coûts de production (courbe) qui sont actuellement recyclés en résultat en fonction de la décroissance des coûts réellement observée. Elle a par conséquent une incidence sur le rythme de reconnaissance des marges réalisées sur les différents contrats. En revanche, le rythme de reconnaissance du chiffre d'affaires des éléments produits en série, aujourd'hui comptabilisé à la livraison, n'est pas modifié.

IFRS 9 - Instruments financiers

Concernant la norme IFRS 9, le Groupe a décidé d'appliquer les trois phases de manière prospective. Le bilan d'ouverture 2018 a été retraité.

Le Groupe n'a pas identifié de modification significative sur le classement et l'évaluation des actifs financiers compte tenu de la nature de ses opérations.

Le Groupe estime que les relations de couverture existantes et qualifiées de relation de couverture efficaces répondent toujours aux critères de la comptabilité de couverture sous IFRS 9. L'analyse détaillée d'IFRS 9 permet de confirmer la relation de couverture sur les barrières activante des contrats de changes à terme. En effet, ce type d'instrument financier ne génère pas de risque ni d'incertitude pour le Groupe (cours plafond et nominal connu lors de la mise en place du contrat). La présence d'une barrière activante ne fait pas prendre de risque supplémentaire (absence d'effet de levier ou effet multiplicateur, absence d'indexation ou de condition sans lien économique avec le risque couvert).

IFRS 16 - Contrats de location

IFRS 16 modifie le mode de comptabilisation des contrats de location par les preneurs. Elle remplacera la norme et interprétations IAS 17, IFRIC 4, SIC 15 et SIC 27. Alors que selon les dispositions d'IAS 17, le traitement comptable des contrats de location est déterminé en fonction de l'appréciation du transfert des risques et avantages liés à la propriété de l'actif, IFRS 16 impose un mode de comptabilisation unique des contrats par les preneurs impactant le bilan d'une façon similaire aux contrats de location financement. Elle entrera en vigueur au 1er janvier 2019.

L'évaluation des impacts potentiels sur les états financiers du Groupe est en cours.

2 COMPTES CONSOLIDES CONDENSES AU 30 JUIN 2018

2.1 Bilan consolidé

En milliers d'euros	Notes	30-juin-18	31-déc.-17 retraité (*)
Immobilisations incorporelles	5.1	125 108	130 581
Immobilisations corporelles	5.1	97 910	86 819
Autres actifs financiers		3 389	3 415
Impôts différés	15.2	13 681	967
Instruments financiers dérivés	9.1	364	23 993
Autres actifs long terme		129	147
TOTAL ACTIF NON COURANT		240 580	245 922
Stocks et en-cours	6.1	169 026	162 125
Clients et autres débiteurs	8	188 828	152 861
Créances d'impôt	15.1	21 386	19 378
Instruments financiers dérivés	9.1	14 561	17 002
Autres actifs courants		2 055	1 309
Trésorerie et équivalents de trésorerie		120 118	141 992
Actifs classés comme détenus en vue de la vente		0	2 331
TOTAL ACTIF COURANT		515 974	496 998
TOTAL ACTIF		756 554	742 920

En milliers d'euros	Notes	30-juin-18	31-déc.-17 retraité (*)
Capital	10.2	189 490	188 790
Primes liées au capital		215 008	215 008
Actions propres		1 560	1 632
Autres réserves		-140 810	-140 252
Instruments dérivés de couvertures de flux de trésorerie futurs		7 204	26 591
Résultat de la période		2 758	3 574
CAPITAL EMIS ET RESERVES ATTRIBUABLES AUX PROPRIETAIRES DE LA SOCIETE MERE		275 210	295 342
PARTICIPATIONS NE DONNANT PAS LE CONTRÔLE		0	-777
TOTAL CAPITAUX PROPRES		275 210	294 565
Emprunts et dettes financières	13.1	45 000	45 060
Avances remboursables	13.3	42 097	42 831
Engagements envers le personnel	12	16 164	15 651
Provisions non courantes	11	2 781	9 170
Impôts différés	15.2	31	154
Instruments financiers dérivés	9.1	9 627	26
Passifs sur contrats		48 043	52 234
Autres passifs long terme		20 321	19 721
TOTAL PASSIF NON COURANT		184 064	184 848
Emprunts et concours bancaires (part à moins d'un an)	13.1	89 698	77 126
Avances remboursables	13.3	2 515	2 357
Provisions courantes	11	13 774	17 089
Fournisseurs et autres créditeurs	14	177 356	151 937
Dettes d'impôt		1 474	2 998
Passifs sur contrats		8 557	8 483
Autres passifs courants		1 710	3 518
Instruments financiers dérivés	9.1	2 196	0
Passifs classés comme détenus en vue de la vente		0	0
TOTAL PASSIF COURANT		297 280	263 507
TOTAL DES PASSIFS		481 344	448 356
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		756 554	742 920

(*) Pour la période close au 31 décembre 2017, le bilan a été modifié par rapport à celui présenté dans les comptes consolidés au 31 décembre 2017 afin de tenir compte des incidences liées à l'application de la norme IFRS 15 Produits des activités ordinaires provenant de contrats avec des clients, à compter du 1er janvier 2018, de manière rétrospective et avec un retraitement des périodes comparatives (cf. note 2.2 et 2.4).

2.2 Compte de résultat consolidé

<i>En milliers d'euros</i>	Notes	30-juin-18	30-juin-2017 retraité (*)
Chiffre d'affaires		320 754	350 415
Autres produits de l'activité		586	233
Production stockée		-31	890
Achats consommés et charges externes	16	-209 011	-211 113
Charges de personnel		-92 557	-98 330
Impôts et taxes		-5 557	-4 960
Dotations aux amortissements et pertes de valeur		-13 765	-13 290
Dotations nettes aux provisions d'exploitation		1 441	23
Dotations nettes / dépréciations des actifs circulants		-495	832
Autres produits	17	6 242	9 197
Autres charges		-478	-728
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT		7 130	33 168
Autres produits et charges opérationnels non courants	18	832	-1 330
RESULTAT OPERATIONNEL		7 962	31 838
Coût de l'endettement financier net		-1 737	-3 843
Gains et pertes de change réalisés		-866	-4 586
Autres charges et produits financiers réalisés		-175	-1 211
Résultat financier réalisé		-2 778	-9 640
Gains et pertes latents sur instruments financiers dérivés		-4 421	32 996
Autres charges et produits financiers latents		2 158	-3 076
Résultat financier latent		-2 263	29 920
RESULTAT FINANCIER	19	-5 041	20 280
Impôts sur les bénéfices	20	-162	-13 659
Résultat net des activités poursuivies		2 758	38 459
Résultat net des activités non poursuivies		0	0
RESULTAT NET		2 758	38 459
• dont attribuable aux propriétaires de la société mère		2 758	38 226
• dont attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle		0	233
Résultat net des activités poursuivies attribuable :			
• aux propriétaires de la société mère		2 758	38 226
• aux participations ne donnant pas le contrôle		0	233
Résultat net des activités non poursuivies attribuable :			
• aux propriétaires de la société mère		0	0
• aux participations ne donnant pas le contrôle		0	0
RESULTAT (part Groupe) NET PAR ACTION			
• résultat de base	10.2	0,03	0,41
• résultat dilué	10.2	0,03	0,40
RESULTAT (part Groupe) NET PAR ACTION			
• résultat de base des activités poursuivies	10.2	0,03	0,41
• résultat dilué des activités poursuivies	10.2	0,03	0,40
RESULTAT NET (part Groupe) PAR ACTION			
• résultat de base des activités non poursuivies	10.2	0,00	0,00
• résultat dilué des activités non poursuivies	10.2	0,00	0,00

(*) Pour la période close au 30 juin 2017, le compte de résultat consolidé a été modifié par rapport à celui présenté dans les comptes consolidés au 30 juin 2017 afin de tenir compte des incidences liées à l'application de la norme IFRS 15 Produits des activités ordinaires provenant de contrats avec des clients, à compter du 1er janvier 2018, de manière rétrospective et avec un retraitement des périodes comparatives (cf. note 2.2 et 2.4).

2.3 Etat des produits et charges comptabilisés

<i>En milliers d'euros</i>	30-juin-18	30-juin-2017 retraité (*)
RESULTAT NET DE LA PERIODE (1)	2 758	38 459
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	0	0
Autres	0	1 816
Produit (charge) d'impôt sur les éléments non reclassés ultérieurement	0	0
- Eléments qui seront ultérieurement reclassés en résultat net :		
Ecart de conversion	-2 584	-1 444
Instruments dérivés de couvertures de flux de trésorerie futurs (variation de juste valeur et transferts en résultat)	-33 429	23 182
Autres éléments du résultat global nets d'impôt	-45	0
Produit (charge) d'impôt sur les éléments ultérieurement reclassés	11 440	-7 550
TOTAL AUTRES ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL (2)	-24 618	16 004
<i>Dont attribuable aux activités non poursuivies</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
TOTAL DU RESULTAT GLOBAL (1+2)	-21 860	54 463
Dont attribuable aux propriétaires de la société mère	-22 637	54 278
Dont attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	777	185
RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE ATTRIBUABLE AUX PROPRIETAIRES DE LA SOCIETE MERE ET PROVENANT DES :	-21 860	54 463
- Activités poursuivies	-22 637	54 278
- Activités non poursuivies	0	0
RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE ATTRIBUABLE AUX PARTICIPATIONS NE DONNANT PAS LE CONTRÔLE ET PROVENANT DES :	777	185
- Activités poursuivies	777	185
- Activités non poursuivies	0	0

(*) Pour la période close au 30 juin 2017, l'état des produits et charges comptabilisés a été modifié par rapport à celui présenté dans les comptes consolidés au 30 juin 2017 afin de tenir compte des incidences liées à l'application de la norme IFRS 15 Produits des activités ordinaires provenant de contrats avec des clients, à compter du 1er janvier 2018, de manière rétrospective et avec un retraitement des périodes comparatives (cf. note 2.2 et 2.4).

2.4 Tableau des flux de trésorerie consolidé

<i>En milliers d'euros</i>	30-juin-18	30-juin-2017 retraité (*)
Résultat net de la période	2 758	38 459
Ajustement pour :		
Amortissements et provisions	4 183	8 236
Elimination des profits / pertes de réévaluation (juste valeur)	4 421	-32 996
(Plus)/moins values sur cessions d'actifs	-10 174	882
Autres éléments sans impact de trésorerie	2 390	1 537
CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT APRÈS COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET ET IMPÔT	3 578	16 118
Charge d'impôts	162	13 659
Coût de l'endettement financier	1 737	3 843
CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT AVANT COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER ET IMPÔT	5 477	33 619
Variation des stocks nets de provisions	-8 893	-6 396
Variation des clients et autres débiteurs nets de provisions	-37 897	-844
Variation des fournisseurs et autres créditeurs	20 707	1 107
Impôt payé	-3 640	-667
TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	-24 246	26 819
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles (dont variation des fournisseurs d'immobilisations)	-20 877	-13 237
Acquisition d'actifs financiers	0	-35
Variation des prêts et avances consentis	155	-621
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	12 987	49
Dividendes reçus	3	3
FLUX NET DE TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT	-7 733	-13 841
Augmentation de capital	732	418
Acquisitions ou cessions d'actions propres	-72	-46
Emission d'emprunts	0	0
Remboursement d'emprunts	0	-4 838
Intérêts financiers versés	-1 772	-4 120
Dividendes payés	-700	0
Flux liés aux avances remboursables	-576	-497
Autres flux liés aux opérations de financement	12 617	-4 168
FLUX NET DE TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	10 229	-13 251
+/- incidence des variations de change	-81	-198
VARIATION DE LA TRÉSORERIE NETTE	-21 830	-471

(*) Pour la période close au 30 juin 2017, le tableau de flux de trésorerie consolidé a été modifié par rapport à celui présenté dans les comptes consolidés au 30 juin 2017 afin de tenir compte des incidences liées à l'application de la norme IFRS 15 Produits des activités ordinaires provenant de contrats avec des clients, à compter du 1er janvier 2018, de manière rétrospective et avec un retraitement des périodes comparatives (cf. note 2.2 et 2.4).

2.5 Tableau de variation des capitaux propres consolidés

En milliers d'euros							Total des capitaux propres retraité (*)		
	Capital émis	Réserves liées au capital	Titres auto-détenus	Réserves et résultats consolidés ⁽¹⁾	Instruments dérivés de couvertures de flux de trésorerie futurs	Ecart de conversion	Attribuables aux propriétaires de la société mère	Participations ne donnant pas le contrôle	TOTAL
31-déc.-2016	188 087	214 408	1 575	7 562	-5 918	-5 160	400 554	-925	399 629
Adoption d'IFRS 15				-172 223			-172 223		-172 223
1-janv.-2017	188 087	214 408	1 575	-164 661	-5 918	-5 160	228 331	-925	227 406
Opération sur capital	311	107					418		418
Paiements fondés sur des actions				263			263		263
Opérations sur titres auto-détenus			-46				-46		-46
Dividendes							0	0	0
Transactions avec les actionnaires	311	107	-46	263	0	0	634	0	634
Résultat net de l'exercice (1)				38 226			38 226	233	38 459
Instruments dérivés de couvertures de flux de trésorerie futurs (variation de juste valeur et transferts en résultat)					15 632		15 632		15 632
Instruments financiers : écarts de conversion						-22	-22		-22
Ecart de conversion : variations et transferts en résultat						-1 373	-1 373	-48	-1 422
Autres variations ⁽²⁾				1 816			1 816	0	1 816
Autres éléments du résultat global (2)	0	0	0	1 816	15 632	-1 395	16 053	-48	16 004
TOTAL RESULTAT GLOBAL (1)+(2)	0	0	0	40 042	15 632	-1 395	54 278	185	54 463
30-juin-2017	188 399	214 515	1 528	-124 356	9 713	-6 556	283 244	-740	282 504
31-déc.-2017	188 790	215 008	1 632	-129 971	26 591	-6 707	295 342	-777	294 565
Opération sur capital	700	0		0			700		700
Paiements fondés sur des actions				1 877			1 877		1 877
Opérations sur titres auto-détenus			-72				-72		-72
Dividendes				0			0	0	0
Transactions avec les actionnaires	700	0	-72	1 877	0	0	2 505	0	2 505
Résultat net de l'exercice (1)				2 758			2 758	0	2 758
Instruments dérivés de couvertures de flux de trésorerie futurs (variation de juste valeur et transferts en résultat)					-21 989		-21 989		-21 989
Instruments financiers : écarts de conversion						1	1		1
Ecart de conversion : variations et transferts en résultat						-2 374	-2 374	-210	-2 584
Composante options de conversion des obligations convertibles				0			0		0
Autres variations				-1 033			-1 033	988	-45
Autres éléments du résultat global (2)	0	0	0	-1 033	-21 989	-2 373	-25 395	777	-24 618
TOTAL RESULTAT GLOBAL (1)+(2)	0	0	0	1 725	-21 989	-2 373	-22 637	777	-21 860
30-juin-2018	189 490	215 008	1 560	-126 369	4 602	-9 080	275 210	0	275 210

¹ Pour les périodes closes au 31 décembre 2016, au 30 juin 2017 et au 31 décembre 2017, l'état de variation des capitaux propres a été modifié par rapport à celui présenté dans les comptes consolidés au 31 décembre 2016, au 30 juin 2017 et au 31 décembre 2017 afin de tenir compte des incidences liées à l'application de la norme IFRS 15 Produits des activités ordinaires provenant de contrats avec des clients, à compter du 1er janvier 2018, de manière rétrospective et avec un retraitement des périodes comparatives (cf. note 2.2 et 2.4).

² Dont 1,8 M€ d'impôts différés liés à la correction d'erreur à l'ouverture (base et taux d'imposition).

2.6 Notes annexes aux comptes consolidés condensés

GENERALITES

- NOTE 1 Faits marquants
- NOTE 2 Principes comptables
- NOTE 3 Périmètre de consolidation
- NOTE 4 Segments opérationnels

DETAIL DU BILAN

- NOTE 5 Immobilisations
- NOTE 6 Stocks et en-cours
- NOTE 7 Actifs financiers
- NOTE 8 Clients et autres débiteurs
- NOTE 9 Instruments dérivés
- NOTE 10 Capitaux propres
- NOTE 11 Provisions non courantes et courantes
- NOTE 12 Avantages au personnel
- NOTE 13 Passifs financiers
- NOTE 14 Fournisseurs et autres créditeurs
- NOTE 15 Impôts

DETAIL DU COMPTE DE RESULTAT

- NOTE 16 Achats consommés et charges externes
- NOTE 17 Autres produits
- NOTE 18 Autres produits et charges non courants
- NOTE 19 Détail du résultat financier
- NOTE 20 Charge d'impôts

INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

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

INFORMATIONS RELATIVES AU GROUPE

LATECOERE est une société anonyme de droit français, domiciliée à Toulouse – France.

Les états financiers consolidés du groupe LATECOERE pour la période de six mois arrêtée au 30 juin 2018, 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 4 septembre 2018.

NOTE 1 FAITS MARQUANTS

Des jalons importants du plan de Transformation 2020 ont été franchis au premier semestre 2018 :

- La fin de construction et le démarrage de la production sur le site de Toulouse-Montredon
- La fin de construction et le démarrage de la production sur le site de Plovdiv en Bulgarie
- La cession de la première tranche du site de Toulouse-Périole

NOTE 2 PRINCIPES COMPTABLES

2.1 Base de préparation des états financiers

Les comptes consolidés condensés au 30 juin 2018 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 2017.

Le Groupe a choisi de ne pas appliquer par anticipation les normes et interprétations qui entreront en vigueur après le 30 juin 2018. Les règles et méthodes comptables appliquées aux comptes consolidés condensés au 30 juin 2018 sont identiques à celles appliquées dans les comptes consolidés arrêtés au 31 décembre 2017 à l'exception des normes, amendements et interprétations applicables de manière obligatoire à compter du 1^{er} janvier 2018.

Les états financiers sont présentés en K€ arrondis au millier d'euros le plus proche.

Ils sont préparés sur la base du coût historique, à l'exception des actifs et passifs suivants évalués à leur juste valeur : instruments financiers dérivés, instruments financiers détenus à des fins de transaction, actifs et passifs financiers désignés à la juste valeur par le biais du compte de résultat.

2.2 Application de normes, amendements et interprétations applicables pour les états financiers

Les principes comptables retenus pour l'élaboration des comptes consolidés condensés au 30 juin 2018 du Groupe sont identiques à ceux retenus pour l'exercice clos au 31 décembre 2017, à l'exception des nouvelles normes IFRS 15 « Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients » et IFRS 9 « Instruments financiers » applicables au 1^{er} janvier 2018 (cf. Note 2.4).

En ce qui concerne l'application de la norme IFRS 16 (applicable au 1^{er} janvier 2019), les études sont en cours pour identifier les impacts de la norme IFRS 16 relative aux contrats de location.

Nouvelles normes, interprétations et amendements des normes IFRS appliqués de manière obligatoire à compter du 1^{er} janvier 2018 :

- IFRS 9 « Instruments financiers »
- IFRS 15 « Produits provenant de contrats avec les clients »
- Améliorations annuelles des IFRS cycle 2014-2016
- Amendements d'IFRS 2 « Paiement fondé sur des actions » - Clarifications sur le classement et l'évaluation des paiements fondés sur des actions
- IFRIC 22 « Paiement d'avance sur transactions en devises »
- Amendements d'IAS 40 « Immeubles de placement » - Transferts d'immeubles de placement

Nouvelles normes, interprétations et amendements des normes IFRS publiés et appliqués de manière anticipée par le Groupe à compter du 1^{er} janvier 2018 :

- Néant.

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

- IFRS 16 « Locations »
- Amendements d'IAS 28 « Participations dans des entreprises associées et des co-entreprises » et d'IFRS 10 « Etats financiers consolidés » - Ventes ou contributions d'actifs réalisées entre le groupe et les entités mises en équivalence
- Améliorations annuelles des IFRS cycle 2015-2017
- IFRIC 23 « Comptabilisation des incertitudes en matière d'impôt sur le résultat ».
- Amendements d'IAS 19 « Modification, réduction ou liquidation d'un régime »
- Révision du cadre conceptuel de l'information financière, modification des références au Cadre conceptuel dans les normes IFRS

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

Impacts de la première application des normes IFRS 15 et IFRS 9 – Principes comptables

IFRS 15 - Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients

Le Groupe a choisi d'appliquer la norme IFRS 15 de manière rétrospective. Les bilans d'ouverture et de clôture 2017, ainsi que le compte de résultat 2017 ont été retraités. Les incidences détaillées de l'application rétrospective de cette norme sont expliquées en note 2.4.

Le Groupe a analysé ses typologies de contrats afin de se conformer à la nouvelle norme IFRS 15.

Concernant les contrats de type « Design & Build », le Groupe estime que la partie du contrat relative au développement spécifique ne constitue pas, en général, une obligation de prestation car le développement est indissociable de la production série. Par conséquent, ces coûts de développement restent capitalisés.

Par ailleurs, IFRS 15 ne permet plus aux cours des premiers exercices de démarrage d'un contrat de constater au bilan des coûts de production (courbe) qui sont actuellement recyclés en résultat en fonction de la décroissance des coûts réellement observée. Elle a par conséquent une incidence sur le rythme de reconnaissance des marges réalisées sur les différents contrats. En revanche, le rythme de reconnaissance du chiffre d'affaires des éléments produits en série, aujourd'hui comptabilisé à la livraison, n'est pas modifié.

Incidence sur la présentation des comptes

Les coûts de développement (NRC « Non recurring cost »), précédemment présentés au poste « Stocks et en-cours », sont dorénavant présentés en immobilisations incorporelles et corporelles car considérés comme des coûts de réalisation du contrat de production. Ces coûts sont amortis selon la méthode fondée sur les jalons externes (nombre d'avions livrés).

Les avances perçues (ou pré-financement) au titre des coûts de développement sont dorénavant comptabilisé(e)s au bilan au poste « Passifs sur contrats » puis recyclé(e)s en chiffre d'affaires lors de la livraison des éléments produits.

En synthèse, l'application de la norme IFRS 15 n'a pas d'impact significatif sur le niveau de chiffre d'affaires annuel du Groupe et n'a pas d'impact sur les flux de trésorerie associés.

IFRS 9 - Instruments financiers

Concernant la norme IFRS 9, le Groupe a décidé d'appliquer les trois phases de manière prospective. Le bilan d'ouverture 2018 a été retraité.

Le Groupe n'a pas identifié de modification significative sur le classement et l'évaluation des actifs financiers compte tenu de la nature de ses opérations.

Le Groupe estime que les relations de couverture existantes et qualifiées de relation de couverture efficaces répondent toujours aux critères de la comptabilité de couverture sous IFRS 9. L'analyse détaillée d'IFRS 9 permet de confirmer la relation de couverture sur tunnels et forwards à barrières activante des contrats de changes à terme. Un projet de norme sur la macro-couverture se rattachant à l'application IFRS 9 est en préparation à l'IASB pour le second semestre 2018 afin de préciser les critères d'éligibilité à la comptabilité de couverture. Le texte finalisé sur la macro-couverture (DP/2014/1, « Accounting for dynamic risk management : a portfolio revaluation approach to macro hedging ») pourrait nécessiter de ré-examiner les options comptables prises en IFRS 9 pour les comptes semestriels arrêtés au 30 juin 2018.

L'application d'IFRS 9 a conduit à la comptabilisation d'un reclassement en OCI en capitaux propres (Etats des produits et charges comptabilisés) pour un montant de + 3,9 M€.

Principale incidence sur la présentation des comptes

La valeur temps des couvertures à barrières activante, précédemment enregistrée en résultat financier, est dorénavant constatée en capitaux propres.

IFRS 16 - Contrats de location

IFRS 16 modifie le mode de comptabilisation des contrats de location par les preneurs. Elle remplacera la norme et interprétations IAS 17, IFRIC 4, SIC 15 et SIC 27. Alors que selon les dispositions d'IAS 17, le traitement comptable des contrats de location est déterminé en fonction de l'appréciation du transfert des risques et avantages liés à la propriété de l'actif, IFRS 16 impose un mode de comptabilisation unique des contrats par les preneurs impactant le bilan d'une façon similaire aux contrats de location financement. Elle entrera en vigueur au 1er janvier 2019.

L'évaluation des impacts potentiels sur les états financiers du Groupe est en cours.

2.3 Méthodes d'évaluation spécifiques aux comptes consolidés semestriels

L'estimation de la variation des engagements envers le personnel a été projetée sur la base des informations au 31 décembre 2017.

Au 30 juin 2018, les estimations et hypothèses retenues dans les comptes consolidés ont été déterminées à partir des éléments en possession du groupe à la date de clôture notamment concernant les informations commerciales (carnet de commandes et cadences) communiquées par les différents avionneurs et des informations provenant des perspectives du marché aéronautique.

2.4 Retraitement des périodes comparatives

Les états financiers consolidés au 30 juin 2017 et au 31 décembre 2017, publiés respectivement en septembre 2017 et en avril 2018, ont été retraités des incidences de l'application rétrospective des normes IFRS 15 « Produits des activités ordinaires provenant de contrats avec des clients » et IFRS 9 « Instruments financiers » (cf. Note 2.2)

2.4.1 Principaux indicateurs clés

En millions d'euros	30-juin-17		
	Publié	Impact IFRS 15	Retraité
Chiffres d'affaires	348,8	1,6	350,4
Résultat opérationnel <u>courant</u> ajusté	33,1		
Résultat opérationnel <u>courant</u>	15,8	17,4	33,2
Résultat opérationnel ajusté	31,8		
Résultat opérationnel	14,4	17,4	31,8

En millions d'euros	31-déc.-17		
	Publié	Impact IFRS 15	Retraité
Chiffres d'affaires	652,5	4,9	657,4
Résultat opérationnel <u>courant</u> ajusté	51,1		
Résultat opérationnel <u>courant</u>	21,7	30,2	51,9
Résultat opérationnel ajusté	41,1		
Résultat opérationnel	11,7	30,2	41,9

2.4.2 Compte de résultat consolidé

Les principaux éléments retraités du compte de résultat suite à l'application d'IFRS 15 sont les suivants :

- **Chiffre d'affaires** : correspond au recyclage en chiffre d'affaires des avances perçues au titre des coûts de développement lors de la livraison des éléments produits
- **Dotations aux amortissements et pertes de valeur** : correspond à l'amortissement des coûts de développement (NRC « *Non recurring cost* ») reclassés en immobilisations
- **Production stockée** : correspond principalement à l'annulation de la variation de l'encours « *Non Recurring* » relatif à la courbe et aux coûts de développement (NRC « *Non recurring cost* »)
- **Incidence de la variation des dettes fournisseurs et autres créditeurs** : correspond à la variation du poste « Passifs sur contrats » et constatés en chiffre d'affaires sur la période
- **Autres produits** : correspond aux coûts de développement capitalisés de la période

Compte de résultat au 30 juin 2017

En milliers d'euros	30-juin-17	Retraitement	30-juin-17
	Publié	IFRS 15	Retraité
Chiffre d'affaires	348 788	1 628	350 415
Autres produits de l'activité	233		233
Production stockée	-17 352	18 242	890
Achats consommés et charges externes	-211 113		-211 113
Charges de personnel	-98 330		-98 330
Impôts et taxes	-4 960		-4 960
Dotations aux amortissements et pertes de valeur	-7 088	-6 202	-13 290
Dotations nettes aux provisions d'exploitation	-10	33	23
Dotations nettes / dépréciations des actifs circulants	727	105	832
Autres produits	5 607	3 590	9 197
Autres charges	-728		-728
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	15 773	17 394	33 168
<i>Résultat opérationnel / chiffre d'affaires</i>	<i>4,5%</i>		<i>9,5%</i>
Autres produits et charges opérationnels non courants	-1 330		-1 330
RESULTAT OPERATIONNEL	14 443	17 394	31 838
Coût de l'endettement financier net	-3 843		-3 843
Gains et pertes de change réalisés	-4 586		-4 586
Autres charges et produits financiers réalisés	-1 211		-1 211
Résultat financier réalisé	-9 640	0	-9 640
Gains et pertes latents sur instruments financiers dérivés	32 996		32 996
Autres charges et produits financiers latents	-3 076		-3 076
Résultat financier latent	29 920	0	29 920
RESULTAT FINANCIER	20 280	0	20 280
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	0		0
Impôts sur les bénéfices	-13 659		-13 659
Résultat net des activités poursuivies	21 064	17 394	38 459
Résultat net des activités non poursuivies	0	0	0
RESULTAT NET	21 064	17 394	38 459
• dont attribuable aux propriétaires de la société mère	20 831	17 394	38 226
• dont attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	233	0	233

Compte de résultat au 31 décembre 2017

En milliers d'euros	31-déc.-17	Retraitement	31-déc.-17
	Publié	IFRS 15	Retraité
Chiffre d'affaires	652 481	4 929	657 409
Autres produits de l'activité	1 281		1 281
Production stockée	-37 753	31 796	-5 956
Achats consommés et charges externes	-399 588		-399 588
Charges de personnel	-179 972		-179 972
Impôts et taxes	-8 684		-8 684
Dotations aux amortissements et pertes de valeur	-14 741	-11 810	-26 551
Dotations nettes aux provisions d'exploitation	-360	274	-86
Dotations nettes / dépréciations des actifs circulants	3 220	-1 398	1 822
Autres produits	8 953	6 404	15 356
Autres charges	-3 141		-3 141
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	21 696	30 194	51 890
<i>Résultat opérationnel / chiffre d'affaires</i>	<i>3,3%</i>		<i>7,9%</i>
Autres produits et charges opérationnels non courants	-9 995		-9 995
RESULTAT OPERATIONNEL	11 701	30 194	41 895
Coût de l'endettement financier net	-7 997		-7 997
Gains et pertes de change réalisés	-7 241		-7 241
Autres charges et produits financiers réalisés	-4 755		-4 755
Résultat financier réalisé	-19 994	0	-19 994
Gains et pertes latents sur instruments financiers dérivés	31 298		31 298
Autres charges et produits financiers latents	-2 854		-2 854
Résultat financier latent	28 444	0	28 444
RESULTAT FINANCIER	8 451	0	8 451
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	0		0
Impôts sur les bénéfices	-16 578		-16 578
Résultat net des activités poursuivies	3 574	30 194	33 768
Résultat net des activités non poursuivies	0	0	0
RESULTAT NET	3 574	30 194	33 768
• dont attribuable aux propriétaires de la société mère	3 492	30 194	33 686
• dont attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	82	0	82

2.4.3 Etat de la situation financière consolidée
Etat de la situation financière consolidée au 31/12/2016

En milliers d'euros	31-déc.-16	Retraitement	31-déc.-16
	Publié	IFRS 15	Retraité
Immobilisations incorporelles	12 894	125 631	138 525
Immobilisations corporelles	76 110		76 110
Titres de sociétés mises en équivalence	0		0
Autres actifs financiers	2 430		2 430
Impôts différés	27 516		27 516
Instruments financiers dérivés	0		0
Autres actifs long terme	156		156
TOTAL ACTIF NON COURANT	119 107	125 631	244 737
Stocks et en-cours	391 051	-231 525	159 526
Clients et autres débiteurs	169 732	1 713	171 445
Créances d'impôt	22 787		22 787
Instruments financiers dérivés	449		449
Autres actifs courants	1 808		1 808
Trésorerie et équivalents de trésorerie	147 444		147 444
Actifs classés comme détenus en vue de la vente	0		0
TOTAL ACTIF COURANT	733 271	-229 812	503 459
TOTAL ACTIF	852 378	-104 182	748 196

En milliers d'euros	31-déc.-16	Retraitement	31-déc.-16
	Publié	IFRS 15	Retraité
Capital	188 087		188 087
Primes liées au capital	214 408		214 408
Actions propres	1 575		1 575
Autres réserves	-3 631	-172 223	-175 854
Instruments dérivés de couvertures de flux de trésorerie futurs	-5 918		-5 918
Résultat de la période	6 033		6 033
CAPITAL EMIS ET RESERVES ATTRIBUABLES AUX PROPRIETAIRES DE LA SOCIETE MERE	400 554	-172 223	228 331
PARTICIPATIONS NE DONNANT PAS LE CONTRÔLE	-925		-925
TOTAL CAPITAUX PROPRES	399 629	-172 223	227 406
Emprunts et dettes financières	78 225		78 225
Avances remboursables	42 614		42 614
Engagements envers le personnel	13 521		13 521
Provisions non courantes	21 876	2 395	24 271
Impôts différés	527		527
Instruments financiers dérivés	22 562		22 562
Passifs sur contrats	0	60 717	60 717
Autres passifs long terme	18 332		18 332
TOTAL PASSIF NON COURANT	197 657	63 112	260 769
Emprunts et concours bancaires (part à moins d'un an)	67 420		67 420
Avances remboursables	1 294		1 294
Provisions courantes	13 786		13 786
Fournisseurs et autres créditeurs	151 763		151 763
Dettes d'impôt	1 006		1 006
Passifs sur contrats	0	4 929	4 929
Autres passifs courants	3 229		3 229
Instruments financiers dérivés	16 594		16 594
Passifs classés comme détenus en vue de la vente	0		0
TOTAL PASSIF COURANT	255 092	4 929	260 020
TOTAL DES PASSIFS	452 749	68 041	520 790
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS	852 378	-104 182	748 196

Les principaux éléments retraités du bilan suite à l'application d'IFRS 15 sont les suivants :

- **Immobilisation incorporelles** : reclassement des coûts de développement (NRC « *Non recurring cost* ») du poste « Stocks et en-cours » au poste « Immobilisations incorporelles »
- **Stocks et en-cours** :
 - annulation par capitaux propres de l'encours « *Non Recurring* » relatif à la courbe pour un montant de 173 M€
 - reclassement de l'encours « *Non Recurring* » relatif aux coûts de développement (NRC « *Non recurring cost* ») pour 125,6 M€
 - reclassement de l'encours « *Non Recurring* » relatif aux paiements reçus des clients au titre des coûts de développement au poste « Passifs sur contrats » pour 65,6 M€
- **Autres réserves** : correspond principalement à l'annulation de l'encours « *Non Recurring* » relatif à la courbe pour -173 M€
- **Passifs sur contrats** : correspond aux paiements reçus des clients au titre des coûts de développement

Etat de la situation financière consolidée au 31/12/2017

En milliers d'euros	31-déc.-17	Retraitement	31-déc.-17
	Publié	IFRS 15	Retraité
Immobilisations incorporelles	10 357	120 224	130 581
Immobilisations corporelles	86 819		86 819
Titres de sociétés mises en équivalence	0		0
Autres actifs financiers	3 415		3 415
Impôts différés	967		967
Instruments financiers dérivés	23 993		23 993
Autres actifs long terme	147		147
TOTAL ACTIF NON COURANT	125 698	120 224	245 922
Stocks et en-cours	363 253	-201 127	162 125
Clients et autres débiteurs	151 148	1 713	152 861
Créances d'impôt	19 378		19 378
Instruments financiers dérivés	17 002		17 002
Autres actifs courants	1 309		1 309
Trésorerie et équivalents de trésorerie	141 992		141 992
Actifs classés comme détenus en vue de la vente	2 331		2 331
TOTAL ACTIF COURANT	696 412	-199 414	496 998
TOTAL ACTIF	822 110	-79 190	742 920

En milliers d'euros	31-déc.-17	Retraitement	31-déc.-17
	Publié	IFRS 15	Retraité
Capital	188 790		188 790
Primes liées au capital	215 008		215 008
Actions propres	1 632		1 632
Autres réserves	1 777	-172 223	-170 446
Instruments dérivés de couvertures de flux de trésorerie futurs	26 591		26 591
Résultat de la période	3 574	30 194	33 768
CAPITAL EMIS ET RESERVES ATTRIBUABLES AUX PROPRIETAIRES DE LA SOCIETE MERE	437 370	-142 028	295 342
PARTICIPATIONS NE DONNANT PAS LE CONTRÔLE	-777		-777
TOTAL CAPITAUX PROPRES	436 593	-142 028	294 565
Emprunts et dettes financières	45 060		45 060
Avances remboursables	42 831		42 831
Engagements envers le personnel	15 651		15 651
Provisions non courantes	7 049	2 121	9 170
Impôts différés	154		154
Instruments financiers dérivés	26		26
Passifs sur contrats	0	52 234	52 234
Autres passifs long terme	19 721		19 721
TOTAL PASSIF NON COURANT	130 493	54 356	184 848
Emprunts et concours bancaires (part à moins d'un an)	77 126		77 126
Avances remboursables	2 357		2 357
Provisions courantes	17 089		17 089
Fournisseurs et autres créditeurs	151 937		151 937
Dettes d'impôt	2 998		2 998
Passifs sur contrats	0	8 483	8 483
Autres passifs courants	3 518		3 518
Instruments financiers dérivés	0		0
Passifs classés comme détenus en vue de la vente	0		0
TOTAL PASSIF COURANT	255 025	8 483	263 507
TOTAL DES PASSIFS	385 517	62 838	448 356
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS	822 110	-79 190	742 920

Les principaux éléments retraités du bilan suite à l'application d'IFRS 15 sont les suivants :

- **Immobilisation incorporelles** : reclassement des coûts de développement (NRC « *Non recurring cost* ») du poste « Stocks et en-cours » au poste « Immobilisations incorporelles »
- **Stocks et en-cours** :
 - annulation par capitaux propres de l'encours « *Non Recurring* » relatif à la courbe pour un montant de 144 M€
 - reclassement de l'encours « *Non Recurring* » relatif aux coûts de développement (NRC « *Non recurring cost* ») pour 120,2 M€
 - reclassement de l'encours « *Non Recurring* » relatif aux paiements reçus des clients au titre des coûts de développement au poste « Passifs sur contrats » pour 60,7 M€
- **Autres réserves** : correspond principalement à l'annulation de l'encours « *Non Recurring* » relatif à la courbe pour -144 M€
- **Passifs sur contrats** : correspond aux paiements reçus des clients au titre des coûts de développement

2.4.4 Tableau des flux de trésorerie consolidés

En milliers d'euros	30-juin-17	Retraitement	30-juin-17
	Publié	IFRS 15	Retraité
Résultat net total consolidé	21 064	17 394	38 459
Ajustements			
Elim. des amortissements et provisions	2 066	6 170	8 236
Elim. variation de juste valeur au résultat	-32 996		-32 996
Elim. des résultats de cession et des pertes et profits de dilution	882		882
Elim. des produits de dividendes	-3		-3
Autres prod. et chges sans incidence trésorerie	1 278		1 278
Charges et produits calculés liés aux paiements en actions	263		263
CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT APRÈS COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET ET IMPÔT	-7 446	23 564	16 118
Elim. de la charge (produit) d'impôt	13 659		13 659
Elim. du coût de l'endettement financier net	3 843		3 843
CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT AVANT COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET ET IMPÔT	10 055	23 564	33 619
Incidence de la variation des stocks	11 951	-18 347	-6 396
Incidence de la variation des créances clients et autres débiteurs nets de provisions	-844		-844
Incidence de la variation des dettes fournisseurs et autres créditeurs	2 735	-1 628	1 107
Impôts payés	-667		-667
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	23 230	3 590	26 819
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-9 647	-3 590	-13 237
Acquisition d'actifs financiers	-35		-35
Variation des prêts et avances consentis	-621		-621
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	49		49
Dividendes reçus	3		3
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT	-10 251	-3 590	-13 841
Augmentation de capital	418		418
Cession (acquisition) nette d'actions propres	-46		-46
Emission d'emprunts	0		0
Remboursement d'emprunts	-4 838		-4 838
Intérêts financiers nets versés	-4 120		-4 120
Variation des avances remboursables	-497		-497
Autres flux liés aux opérations de financement	-4 168		-4 168
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	-13 251	0	-13 251
Incidence de la variation des taux de change	-198		-198
Incidence des changements de principes comptables			
VARIATION DE TRÉSORERIE	-471	0	-471

Les principaux éléments retraités du tableau de flux de trésorerie suite à l'application d'IFRS 15 sont les suivants :

- **Elimination des amortissements et provisions** : correspond principalement à l'amortissement des coûts de développement (NRC « *Non recurring cost* ») reclassés en immobilisations
- **Incidence de la variation de stocks** : correspond principalement à l'annulation de la variation de l'encours « *Non Recurring* » relatif à la courbe aux coûts de développement (NRC « *Non recurring cost* »)
- **Incidence de la variation des dettes fournisseurs et autres créditeurs** : correspond à la variation du poste « Passifs sur contrats » et constatés en chiffre d'affaires sur la période
- **Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles** : correspond aux coûts de développement capitalisés de la période.

NOTE 3 PERIMETRE 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 faisant partie du périmètre clôturent leurs comptes au 31 décembre.

Société	Pays	% de contrôle	% 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.	Etats-Unis	100%	100%	Intégration globale
LATECOERE DEVELOPPEMENT	France	100%	100%	Intégration globale
LATECOERE BIENES RAICES	Mexique	100%	100%	Intégration globale
LATECOERE Mexico	Mexique	100%	100%	Intégration globale
LATECOERE Mexico Services	Mexique	100%	100%	Intégration globale
LATECOERE Bulgarie	Bulgarie	100%	100%	Intégration globale
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

La société LATelec Interconnection Inc. (Canada) a intégré le périmètre de consolidation à compter du 1^{er} janvier 2018.

NOTE 4 SEGMENTS OPERATIONNELS

Les secteurs ou segments présentés par le Groupe sont des composantes distinctes du Groupe engagées dans la fourniture de biens ou services liés (secteurs d'activité) et qui sont exposés à des risques et à une rentabilité différents de ceux des autres secteurs.

Les secteurs d'activité définis par le Groupe sont :

- Aérostructures,
- Systèmes d'Interconnexion.

Conformément à la norme IFRS 8, les informations présentées par secteur sont basées sur le reporting interne du Groupe régulièrement examiné par la Direction Générale.

Les méthodes comptables utilisées par le Groupe pour l'établissement des données présentées par secteur opérationnel conformément à IFRS 8 sont identiques à celles utilisées par le Groupe dans la cadre de l'établissement de ses comptes consolidés en normes IFRS.

4.1 Mesure de la performance économique

4.1.1 Impact de l'application d'IFRS 15 sur la mesure de la performance économique

Jusqu'au 31 décembre 2017, le Groupe présentait en parallèle des comptes consolidés IFRS, un compte de résultat ajusté comprenant comme principal indicateur alternatif de performance un résultat opérationnel courant ajusté (à caractère strictement non comptable).

L'application de la norme IFRS 15, à partir du 1er janvier 2018, a conduit le Groupe à ne plus constater au bilan des coûts de production (courbe) qui étaient recyclés en résultat en fonction de la décroissance des coûts réellement observée.

Par conséquent, les résultats opérationnels courant ajustés présentés jusqu'au 31 décembre 2017 convergent de manière très significative vers le résultat opérationnel courant sous IFRS 15.

C'est pourquoi le Groupe considère qu'il n'y a plus lieu de présenter des comptes ajustés.

4.1.2 Indicateurs clés par secteur

Le Groupe utilise les indicateurs clés suivant :

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

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

Premier semestre 2018

En milliers d'euros 30-juin-2018	Aérostructures	Systèmes d'interconnexion	Elimination inter- secteur	Total
Chiffre d'affaires de l'activité	189 610	139 146	-8 001	320 754
Chiffre d'affaires inter-secteur	-7 086	-914	8 001	0
Chiffre d'affaires consolidé	182 523	138 231	0	320 754
EBITDA courant	2 588	18 223	83	20 895
Résultat opérationnel courant	-3 817	10 864	83	7 130
<i>Résultat opérationnel courant / chiffre d'affaires</i>	<i>-2,1%</i>	<i>7,9%</i>		<i>2,2%</i>
Autres produits et charges opérationnels non courants	832	0		832
Résultat opérationnel	-2 985	10 864	83	7 962
Investissements nets (hors résultat de cession)	-12 431	-5 479	0	-17 909

Premier semestre 2017

En milliers d'euros 30-juin-2017	Aérostructures	Systèmes d'interconnexion	Elimination inter- secteur	Total (*)
Chiffre d'affaires de l'activité	222 653	139 810	-12 048	350 415
Chiffre d'affaires inter-secteur	-10 861	-1 187	12 048	0
Chiffre d'affaires consolidé	211 792	138 623	0	350 415
EBITDA courant	24 727	21 583	149	46 458
Résultat opérationnel courant	18 462	14 557	149	33 168
<i>Résultat opérationnel courant / chiffre d'affaires</i>	<i>8,7%</i>	<i>10,5%</i>		<i>9,5%</i>
Autres produits et charges opérationnels non courants	-1 282	-48	0	-1 330
Résultat opérationnel	17 179	14 509	149	31 838
Investissements nets (hors résultat de cession d'actifs)	-8 896	-4 066	0	-12 962

(*) Pour la période close au 30 juin 2017, le compte de résultat consolidé a été modifié par rapport à celui présenté dans les comptes consolidés au 30 juin 2017 afin de tenir compte des incidences liées à l'application de la norme IFRS 15 Produits des activités ordinaires provenant de contrats avec des clients, à compter du 1er janvier 2018, de manière rétrospective et avec un retraitement des périodes comparatives (cf. note 2.2 et 2.4).

Eléments du bilan au 30 juin 2018

En milliers d'euros 30-juin-2018	Aérostructures	Systèmes d'interconnexion	Impact IFRS 5	Eliminations inter-secteur	Total
Immobilisations incorporelles	54 703	70 404		0	125 108
Immobilisations corporelles	81 403	16 507		0	97 910
Autres actifs financiers	10 563	425		-7 600	3 389
TOTAL DES IMMOBILISATIONS	146 670	87 337		-7 600	226 407
Stocks et en-cours	114 436	54 800		-210	169 026
Créances clients et autres débiteurs	132 792	59 156		-3 120	188 828
Endettement net	1 975	12 604		0	14 580
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	130 389	49 932		-2 965	177 356
Total des actifs sectoriels	557 877	212 914	0	-14 237	756 554

Eléments du bilan au 31 décembre 2017

En milliers d'euros 31-déc.-17	Aérostructures	Systèmes d'interconnexion	Impact IFRS 5	Eliminations inter-secteur	Total (*)
Immobilisations incorporelles	56 093	74 489		0	130 581
Immobilisations corporelles	69 970	14 519	2 331	0	86 819
Autres actifs financiers	10 601	454		-7 639	3 415
TOTAL DES IMMOBILISATIONS	136 663	89 461	2 331	-7 639	220 815
Stocks et en-cours	116 784	45 634		-293	162 125
Créances clients et autres débiteurs	100 989	54 225		-2 353	152 861
Endettement net	-42 410	22 643		-39	-19 806
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	117 046	37 089		-2 199	151 937
Passifs sur contrats	11 357	49 361		0	60 717
Total des actifs sectoriels	551 979	215 869	0	-24 928	742 920

(*) Pour la période close au 31 décembre 2017, le bilan consolidé a été modifié par rapport à celui présenté dans les comptes consolidés au 31 décembre 2017 afin de tenir compte des incidences liées à l'application de la norme IFRS 15 Produits des activités ordinaires provenant de contrats avec des clients, à compter du 1er janvier 2018, de manière rétrospective et avec un retraitement des périodes comparatives (cf. note 2.2 et 2.4).

4.1.3 Réconciliation avec les données du Groupe

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

<i>En milliers d'euros</i>	30-juin-18	30-juin-2017 retraité (*)
(+) Résultat opérationnel	7 962	31 838
(-) Autres produits et charges opérationnels non courants	832	-1 330
(-) Dotations aux amortissements et pertes de valeur	-13 765	-13 290
EBITDA courant	20 895	46 458

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

<i>En milliers d'euros</i>	30-juin-18	30-juin-2017 retraité (*)
(+) Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	-7 733	-13 841
(-) Dividendes reçus	3	3
(+) (Plus)/moins values sur cessions d'actifs	-10 174	882
Investissements nets (hors résultat de cession d'actifs)	-17 909	-12 962

(*) Pour la période close au 30 juin 2017, le compte de résultat consolidé a été modifié par rapport à celui présenté dans les comptes consolidés au 30 juin 2017 afin de tenir compte des incidences liées à l'application de la norme IFRS 15 Produits des activités ordinaires provenant de contrats avec des clients, à compter du 1er janvier 2018, de manière rétrospective et avec un retraitement des périodes comparatives (cf. note 2.2 et 2.4).

NOTE 5 IMMOBILISATIONS

Valeur brute des immobilisations

<i>En milliers d'euros</i>	31-déc.-17 retraité (*)	Incidence des var. de change	Reclassement	Acquisitions	Cessions	30-juin-18
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	218 062	-85	151	3 007	-143	220 991
Terrains	5 296	-145	8 906	774	0	14 830
Constructions	61 681	-1 395	1 320	6 013	-2 835	64 785
Installations techniques, matériel & outillage	104 243	-2 169	5 588	957	-5 252	103 368
Autres immobilisations corporelles	12 473	-184	144	850	-266	13 017
Immobilisations en cours	20 744	-60	-8 135	8 612	0	21 160
Avances et acomptes sur immobilisations corporelles	461	0	-710	504	-43	212
Crédit bail immobilier	7 808	0	-7 264	0	0	544
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	212 707	-3 954	-151	17 710	-8 395	217 916

Amortissements des immobilisations

<i>En milliers d'euros</i>	31-déc.-17 retraité (*)	Incidence des var. de change	Reclassement	Dotations	Reprises	30-juin-18
AMORTISSEMENT IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	87 481	-105	-26	8 674	-143	95 881
Constructions	33 993	-672	4 061	2 409	-1 887	37 903
Installations techniques, matériel & outillage	77 789	-1 858	81	2 099	-5 805	72 306
Autres immobilisations corporelles	9 753	-198	5	596	-612	9 544
Crédit bail immobilier	4 365	0	-4 121	10	0	253
AMORTISSEMENT IMMOBILISATIONS CORPORELLES	125 899	-2 728	26	5 114	-8 305	120 006

Valeur nette des immobilisations

<i>En milliers d'euros</i>	31-déc.-17 retraité (*)	30-juin-18
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	130 581	125 110
Terrains	5 296	14 830
Constructions	27 688	26 882
Installations techniques, matériel & outillage	26 455	31 062
Autres immobilisations corporelles	2 720	3 473
Immobilisations en cours	20 744	21 160
Avances et acomptes sur immobilisations corporelles	472	212
Crédit bail immobilier	3 444	291
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	86 819	97 910

(*) Pour la période close au 31 décembre 2017, le bilan a été modifié par rapport à celui présenté dans les comptes consolidés au 31 décembre 2017 afin de tenir compte des incidences liées à l'application de la norme IFRS 15 Produits des activités ordinaires provenant de contrats avec des clients, à compter du 1er janvier 2018, de manière rétrospective et avec un retraitement des périodes comparatives (cf. note 2.2 et 2.4).

NOTE 6 STOCKS ET EN-COURS

<i>En milliers d'euros</i>	30-juin-18			31-déc.-17 retraité (*)			Variation		
	Brut	Provision	Net	Brut	Provision	Net	Brut	Provision	Net
Stocks industriels	184 709	-15 683	169 026	177 366	-15 241	162 125	7 343	-442	6 901

(*) Pour la période close au 31 décembre 2017, le bilan a été modifié par rapport à celui présenté dans les comptes consolidés au 31 décembre 2017 afin de tenir compte des incidences liées à l'application de la norme IFRS 15 Produits des activités ordinaires provenant de contrats avec des clients, à compter du 1er janvier 2018, de manière rétrospective et avec un retraitement des périodes comparatives (cf. note 2.2 et 2.4).

Les stocks industriels comprennent les matières, pièces et les encours de fabrication.

NOTE 7 ACTIFS FINANCIERS
Détermination de la valeur de marché des actifs financiers

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

Le Groupe a distingué trois catégories d'instruments financiers selon les conséquences qu'ont leurs caractéristiques sur leur mode de valorisation et s'appuie sur cette classification pour exposer certaines des informations demandées par la norme IFRS 7 :

- catégorie de niveau 1 « Prix de marché » : instruments financiers faisant l'objet de cotations sur un marché actif ;
- catégorie de niveau 2 « Modèle avec paramètres observables » : instruments financiers dont l'évaluation fait appel à l'utilisation de techniques de valorisation reposant sur des paramètres observables ;
- catégorie de niveau 3 « Modèle avec paramètres non observables ».

<i>En milliers d'euros</i>	Prêts et créances au coût amorti	Actifs financiers à la juste valeur par résultat	Dérivés qualifiés de couvertures	30-juin-18	Juste valeur
Actifs financiers non courant	3 389			3 389	
Clients et autres débiteurs	188 828			188 828	
Instruments financiers		0	14 924	14 924	14 924
Trésorerie et équivalent de trésorerie	119 822	297		120 118	297
TOTAL ACTIFS FINANCIERS	312 038	296	14 924	327 259	15 221

<i>En milliers d'euros</i>	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Juste valeur
Instruments financiers		14 924		14 924
Trésorerie et équivalent de trésorerie	297			297
TOTAL	297	14 924	0	15 221

<i>En milliers d'euros</i>	Prêts et créances au coût amorti	Actifs financiers à la juste valeur par résultat	Dérivés qualifiés de couvertures	31-déc.-17 retraité (*)	Juste valeur
Actifs financiers non courant	3 415			3 415	
Clients et autres débiteurs	152 861			152 861	
Instruments financiers		1 613	39 382	40 995	40 995
Trésorerie et équivalent de trésorerie	141 666	326		141 992	326
TOTAL ACTIFS FINANCIERS	297 942	1 939	39 382	339 264	41 321

<i>En milliers d'euros</i>	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Juste valeur
Instruments financiers		40 995		40 995
Trésorerie et équivalent de trésorerie	326			326
TOTAL	326	40 995	0	41 321

(*) Pour la période close au 31 décembre 2017, le bilan a été modifié par rapport à celui présenté dans les comptes consolidés au 31 décembre 2017 afin de tenir compte des incidences liées à l'application de la norme IFRS 15 Produits des activités ordinaires provenant de contrats avec des clients, à compter du 1er janvier 2018, de manière rétrospective et avec un retraitement des périodes comparatives (cf. note 2.2 et 2.3).

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

NOTE 8 CLIENTS ET AUTRES DEBITEURS

<i>En milliers d'euros</i>	30-juin-18	31-déc.-17 retraité (*)
Avances et acomptes versés sur commandes	8 117	6 856
Créances clients (**)	157 482	125 274
Comptes courants	0	289
Créances fiscales	16 185	14 954
Autres créances	7 045	5 489
TOTAL CLIENTS ET AUTRES DÉBITEURS	188 828	152 861
Charges constatées d'avance	2 052	1 307
Autres actifs courants	2	2
TOTAL DES AUTRES ACTIFS COURANTS	2 055	1 309

(*) Pour la période close au 31 décembre 2017, le bilan a été modifié par rapport à celui présenté dans les comptes consolidés au 31 décembre 2017 afin de tenir compte des incidences liées à l'application de la norme IFRS 15 Produits des activités ordinaires provenant de contrats avec des clients, à compter du 1er janvier 2018, de manière rétrospective et avec un retraitement des périodes comparatives (cf. note 2.2 et 2.4).

(**) Au 30 juin 2018, le montant des créances clients cédées au factor s'élève à 119,4 M€. Le montant financé par le factor au titre des créances cédées s'élève à 108,8 M€. Au 31 décembre 2017, le montant des créances clients cédées au factor s'élève à 95,8 M€. Le montant financé par le factor au titre des créances cédées s'élevait à 86,9 M€.

Le Groupe restant responsable du recouvrement des créances clients cédées, ces créances sont maintenues à l'actif.

NOTE 9 INSTRUMENTS DERIVES
9.1 Informations sur la valeur des instruments dérivés et sur les notionnels couverts

<i>En milliers d'euros</i>	Valeur au bilan		Notionnel*	Échéances		
	Actif	Passif		< à 1 an	de 1 à 5 ans	> à 5 ans
Instruments non qualifiés de comptabilité de couverture :						
- Accumulateur EUR/USD	0	72	25 733	0	25 733	0
- Options de change EUR/USD	0	6 731	210 156	0	210 156	0
Couverture de flux de trésorerie :						
- Contrats de change à terme EUR/USD	974	3 389	493 224	120 089	373 134	0
- Contrats de change à terme CZK/EUR	193	863	60 000	36 000	24 000	0
- Options de change EUR/USD	13 757	768	355 121	329 388	25 733	0
Instruments dérivés de change	14 924	11 823				0
Instruments non qualifiés de comptabilité de couverture	0	6 803	235 890	0	235 890	0
Instruments qualifiés de comptabilité de couverture	14 924	5 020	908 344	485 477	422 868	0
TOTAL DES INSTRUMENTS DERIVES	14 924	11 823				0
dont instruments dérivés non courant	364	9 627				
dont instruments dérivés courant	14 561	2 196				

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

9.2 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-18	31-déc.-17 retraité (*)
Capitaux propres - Instruments de couverture (nets d'impôts) à l'ouverture	-5 918	-7 245
Variation de juste valeur efficace	-36 986	-7 405
Reclassement en résultat net de l'exercice(**)	7 540	9 722
Ecart de conversion	-21	-238
Effet d'impôt sur les variations de l'exercice	10 081	-753
Capitaux propres - Instruments de couverture (nets d'impôts) à la clôture	-25 305	-5 918

(*) Pour la période close au 31 décembre 2017, le bilan a été modifié par rapport à celui présenté dans les comptes consolidés au 31 décembre 2017 afin de tenir compte des incidences liées à l'application de la norme IFRS 15 Produits des activités ordinaires provenant de contrats avec des clients, à compter du 1er janvier 2018, de manière rétrospective et avec un retraitement des périodes comparatives (cf. note 2.2 et 2.4).

(**) dont 7,1 M€ ont impacté positivement le chiffre d'affaires du Groupe au 30 juin 2018 (contre -0,5 M€ au 31 décembre 2017)

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

En milliers d'euros	30-juin-18	31-déc.-17 retraité (*)
Juste valeur à l'ouverture	-29 691	-12 766
Impact avant impôts sur résultat	22 888	-16 925
Juste valeur à la clôture	-6 803	-29 691

(*) Pour la période close au 31 décembre 2017, le bilan a été modifié par rapport à celui présenté dans les comptes consolidés au 31 décembre 2017 afin de tenir compte des incidences liées à l'application de la norme IFRS 15 Produits des activités ordinaires provenant de contrats avec des clients, à compter du 1er janvier 2018, de manière rétrospective et avec un retraitement des périodes comparatives (cf. note 2.2 et 2.4).

NOTE 10 CAPITAUX PROPRES

10.1 Composition du capital et résultat par action

	30-juin-18	31-déc.-17
Nombre d'actions	94 744 952	94 394 902
Valeur nominale d'une action	2,00	2,00
Capital social en euros	189 489 904	188 789 804

Au cours du 1^{er} semestre 2018, une augmentation de capital réservée aux salariés a été opérée pour un montant de 700 K€.

	30-juin-18	30-juin-2017 retraité (*)
Moyenne des titres émis	94 394 902	94 199 252
Moyenne des titres auto détenus	26 318	32 693
Moyenne pondérée des titres (a)	94 368 584	94 166 559
Effet dilutif du plan d'actions de performance (b)	2 722 900	1 692 460
Total des titres dilués (a+b)	97 091 484	95 859 019
Résultat (part du Groupe) en euros	2 758 478	38 225 771
Résultat par action	0,03	0,41
Résultat dilué par action	0,03	0,40
Résultat (part du Groupe) des activités poursuivies en euros	2 758 478	38 225 771
Résultat par action	0,03	0,41
Résultat dilué par action	0,03	0,40
Résultat (part du Groupe) des activités non poursuivies en euros	0	0
Résultat par action	0,00	0,00
Résultat dilué par action	0,00	0,00

(*) Pour la période close au 30 juin 2017, le compte de résultat consolidé a été modifié par rapport à celui présenté dans les comptes consolidés au 30 juin 2017 afin de tenir compte des incidences liées à l'application de la norme IFRS 15 Produits des activités ordinaires provenant de contrats avec des clients, à compter du 1er janvier 2018, de manière rétrospective et avec un retraitement des périodes comparatives (cf. note 2.2 et 2.4).

Toutes les actions ont été entièrement libérées.

10.2 Actions propres

En quantité	31-déc.-17	Acquisitions	Cessions	30-juin-18	% du Capital
Titres LATECOERE	20 204	552 131	533 648	38 687	0,04%
En milliers d'euros	31-déc.-17	Acquisitions / Provisions	Cessions	30-juin-18	Cours Moyen Acquisitions
Titres LATECOERE	71	2 838	2 725	184	5,25

NOTE 11 PROVISIONS NON COURANTES ET COURANTES

En milliers d'euros	31-déc.-17 retraité (*)	Dotations	Reprises	Incidence des var. de change	Reclassement	30-juin-18
Provisions non courantes	3 072	47	-275	-62		2 781
Provisions pour restructurations (non courantes)	6 099				-6 099	0
TOTAL provisions non courantes	9 170	47	-275	-62	-6 099	2 781
Provisions courantes	157	1 000	-151	-6		1 000
Provisions pour restructurations (courantes)	16 932		-10 256		6 099	12 774
TOTAL provisions courantes	17 089	1 000	-10 407	-6	-6 099	13 774

(*) Pour la période close au 31 décembre 2017, le bilan a été modifié par rapport à celui présenté dans les comptes consolidés au 31 décembre 2017 afin de tenir compte des incidences liées à l'application de la norme IFRS 15 Produits des activités ordinaires provenant de contrats avec des clients, à compter du 1er janvier 2018, de manière rétrospective et avec un retraitement des périodes comparatives (cf. note 2.2 et 2.4).

NOTE 12 AVANTAGES AU PERSONNEL

<i>En milliers d'euros</i>	30-juin-18	31-déc.-17 retraité (*)
Engagements de retraite	13 659	13 156
Médailles du travail	2 505	2 495
TOTAL	16 164	15 651

(*) Pour la période close au 31 décembre 2017, le bilan a été modifié par rapport à celui présenté dans les comptes consolidés au 31 décembre 2017 afin de tenir compte des incidences liées à l'application de la norme IFRS 15 Produits des activités ordinaires provenant de contrats avec des clients, à compter du 1er janvier 2018, de manière rétrospective et avec un retraitement des périodes comparatives (cf. note 2.2 et 2.4).

Les engagements de retraites et les engagements au titre des médailles du travail comptabilisés au 30 juin 2018 ont été évalués en fonction des paramètres retenus lors du calcul effectué au 31 décembre 2017.

NOTE 13 PASSIFS FINANCIERS

13.1 Détail des passifs financiers

<i>En milliers d'euros</i>	Passifs financiers à la juste valeur par résultat	Dérivés qualifiés de couvertures	Autres passifs financiers	30-juin-18	Juste valeur
Avances remboursables			44 612	44 612	N/A ^(*)
Emprunt BEI			45 000	45 000	45 000
Affacturage			89 604	89 604	89 604
Financement crédit-bail immobilier			32	32	32
Facilités bancaires et autres			62	62	62
Autres passifs long terme			20 321	20 321	20 321
Instruments financiers dérivés	6 802	5 020		11 822	11 822
Fournisseurs et autres créditeurs			177 356	177 356	177 356
TOTAL PASSIFS FINANCIERS	6 802	5 020	376 987	388 809	344 197

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

<i>En milliers d'euros</i>	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Juste valeur
Instruments financiers dérivés	0	11 822	0	11 822
TOTAL	0	11 822	0	11 822

<i>En milliers d'euros</i>	Passifs financiers à la juste valeur par résultat	Dérivés qualifiés de couvertures	Autres passifs financiers	31-déc.-17 retraité (*)	Juste valeur
Avances remboursables			45 188	45 188	N/A(**)
Crédit syndiqué - Tranche B			45 000	45 000	45 000
Affacturage			77 056	77 056	77 056
Financement crédit-bail immobilier			105	105	105
Facilités bancaires et autres			26	26	26
Autres passifs long terme			19 721	19 721	19 721
Instruments financiers dérivés	0	26		26	26
Fournisseurs et autres créditeurs			151 937	151 937	151 937
TOTAL PASSIFS FINANCIERS	0	26	339 031	339 058	293 870

(*) Pour la période close au 31 décembre 2017, le bilan a été modifié par rapport à celui présenté dans les comptes consolidés au 31 décembre 2017 afin de tenir compte des incidences liées à l'application de la norme IFRS 15 Produits des activités ordinaires provenant de contrats avec des clients, à compter du 1er janvier 2018, de manière rétrospective et avec un retraitement des périodes comparatives (cf. note 2.2 et 2.4).

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

<i>En milliers d'euros</i>	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Juste valeur
Instruments financiers dérivés	0	26	0	26
TOTAL	0	26	0	26

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

Les passifs financiers dont la valeur au bilan est différente de la juste valeur sont les emprunts et dettes financières à taux fixe ne faisant pas l'objet de couverture.

13.2 Emprunts et dettes financières

<i>En milliers d'euros</i>	30-juin-18	31-déc.-17 retraité (*)
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit – part à plus d'un an	45 000	45 000
Financement crédit-bail immobilier – part à plus d'un an	0	61
Passifs non courants	45 000	45 061
Financement crédit-bail immobilier – part à moins d'un an	32	43
Affacturage	89 604	77 056
Autres dettes financières	62	26
Passifs courants	89 698	77 125
TOTAL DES EMPRUNTS ET DETTES FINANCIÈRES	134 698	122 186

(*) Pour la période close au 31 décembre 2017, le bilan a été modifié par rapport à celui présenté dans les comptes consolidés au 31 décembre 2017 afin de tenir compte des incidences liées à l'application de la norme IFRS 15 Produits des activités ordinaires provenant de contrats avec des clients, à compter du 1er janvier 2018, de manière rétrospective et avec un retraitement des périodes comparatives (cf. note 2.2 et 2.4).

Rapprochement de la dette liée au factor (affacturation) :

<i>En milliers d'euros</i>	30-juin-18	31-déc.-17 retraité (*)
Créances cédées au factor	119 352	95 812
Financement obtenu du factor	108 814	86 860
Trésorerie disponible chez le factor	-19 210	-9 804
DETTE FINANCIERE - AFFACTURAGE	89 604	77 056

(*) Pour la période close au 31 décembre 2017, le bilan a été modifié par rapport à celui présenté dans les comptes consolidés au 31 décembre 2017 afin de tenir compte des incidences liées à l'application de la norme IFRS 15 Produits des activités ordinaires provenant de contrats avec des clients, à compter du 1er janvier 2018, de manière rétrospective et avec un retraitement des périodes comparatives (cf. note 2.2 et 2.4).

<i>En milliers d'euros</i>	Devise	Taux intérêt	Année d'échéance	30-juin-18	
				Valeur nominale d'origine	Valeur comptable
Emprunt BEI	EURO	EURIBOR + marge	2024	55 000	45 000
Affacturation	EURO/USD	EURIBOR/LIBOR+ marge	2019	100 000	89 604
Financement crédit-bail immobilier	EURO	4,7%-7,2%	2020	544	32
Facilités bancaires et autres	EURO	EURIBOR+ marge	n/a	62	62
TOTAL DES EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES				184 206	134 698

13.3 Covenants financiers

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

Le prêt de la BEI inclut des covenants financiers engageant le Groupe à i) respecter un niveau maximum de ratio de levier (dette brute / Economic EBITDA), ii) respecter un niveau minimum de ratio de couverture des frais financiers (Economic EBITDA / frais financiers) et iii) respecter un niveau minimum de ratio de liquidité (Economic EBIT). Ils sont applicables à partir des comptes au 30 juin 2018.

Engagement financiers sur le contrat d'affacturation

Le contrat d'affacturation inclut des covenants financiers engageant le Groupe à i) respecter un niveau minimum d'EBIT économique ajusté, calculé de façon trimestrielle sur une base de 12 mois glissants et ii) à respecter un niveau minimum de trésorerie, mesuré mensuellement.

NOTE 14 FOURNISSEURS ET AUTRES CREDITEURS

<i>En milliers d'euros</i>	30-juin-18	31-déc.-17 retraité (*)
Dettes fournisseurs	118 557	93 626
Dettes sociales	33 698	37 004
Dettes fiscales	7 236	6 891
Clients créditeurs	5 021	1 004
Autres dettes	12 845	13 238
TOTAL DETTES ET AUTRES CRÉDITEURS	177 356	151 763

(*) Pour la période close au 31 décembre 2017, le bilan a été modifié par rapport à celui présenté dans les comptes consolidés au 31 décembre 2017 afin de tenir compte des incidences liées à l'application de la norme IFRS 15 Produits des activités ordinaires provenant de contrats avec des clients, à compter du 1er janvier 2018, de manière rétrospective et avec un retraitement des périodes comparatives (cf. note 2.2 et 2.4).

NOTE 15 IMPOTS

15.1 Créances d'impôt

Le montant constaté au 30 juin 2018 pour 21,4 M€ correspond à des crédits d'impôts pour 20 M€ (crédits d'impôt recherche et crédit d'impôt pour la compétitivité et l'emploi principalement).

15.2 Impôts différés

En milliers d'euros	30-juin-18	31-déc.-17 retraité (*)
Impôts différés actif	967	27 516
Impôts différés passif	-154	-527
IMPOTS DIFFERES A L'OUVERTURE	813	26 990
Produit (charges) d'impôt différé de la période	1 776	-12 249
Variation des impôts différés passant en capitaux propres	11 062	-13 929
IMPOTS DIFFERES A LA CLOTURE	13 650	812
Dont impôts différés actifs	13 681	967
Dont impôts différés passifs	-31	-154

(*) Pour la période close au 31 décembre 2017, le bilan a été modifié par rapport à celui présenté dans les comptes consolidés au 31 décembre 2017 afin de tenir compte des incidences liées à l'application de la norme IFRS 15 Produits des activités ordinaires provenant de contrats avec des clients, à compter du 1er janvier 2018, de manière rétrospective et avec un retraitement des périodes comparatives (cf. note 2.2 et 2.4).

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

En milliers d'euros	30-juin-18	31-déc.-17 retraité (*)
Immobilisations incorporelles et corporelles	-3 022	-3 166
Instruments financiers	-1 292	-13 087
Engagements envers le personnel	4 394	4 124
Autres provisions (provisions réglementées)	-2 137	-2 768
Emprunts et dettes financières	1 374	-1 318
Déficits reportables	12 924	12 924
Autres	1 409	4 104
ACTIFS (PASSIFS) D'IMPOTS DIFFERES NET	13 650	812

(*) Pour la période close au 31 décembre 2017, le bilan a été modifié par rapport à celui présenté dans les comptes consolidés au 31 décembre 2017 afin de tenir compte des incidences liées à l'application de la norme IFRS 15 Produits des activités ordinaires provenant de contrats avec des clients, à compter du 1er janvier 2018, de manière rétrospective et avec un retraitement des périodes comparatives (cf. note 2.2 et 2.4).

La principale source d'impôts différés actif concerne l'activation des reports déficitaires issus du Groupe fiscal français pour un montant de 12,9 M€ au 30 juin 2018. Les déficits fiscaux du Groupe proviennent du groupe fiscal français. Ils sont reportables sans limitation de durée. Le Groupe tient compte des prévisions de résultats fiscaux futurs du périmètre d'intégration fiscale sur un horizon de cinq ans pour apprécier sa capacité à récupérer ces actifs.

NOTE 16 ACHATS CONSOMMES ET CHARGES EXTERNES

<i>En milliers d'euros</i>	30-juin-18	30-juin-2017 retraité (*)
Achats consommés	-75 751	-59 785
Marchandises consommées	-204	-149
Sous-traitance	-88 643	-114 478
Charges externes	-44 412	-36 700
ACHATS CONSOMMES ET CHARGES EXTERNES	-209 011	-211 113

(*) Pour la période close au 30 juin 2017, le compte de résultat consolidé a été modifié par rapport à celui présenté dans les comptes consolidés au 30 juin 2017 afin de tenir compte des incidences liées à l'application de la norme IFRS 15 Produits des activités ordinaires provenant de contrats avec des clients, à compter du 1er janvier 2018, de manière rétrospective et avec un retraitement des périodes comparatives (cf. note 2.2 et 2.4).

NOTE 17 AUTRES PRODUITS

Au 30 juin 2018, les autres produits comprennent notamment des subventions et crédits d'impôts (crédits d'impôt recherche et crédit d'impôt pour la compétitivité et l'emploi) pour un montant de 3,3 M€ et de la production immobilisée pour un montant de 2,2 M€.

NOTE 18 AUTRES PRODUITS ET CHARGES NON COURANTS

Le Groupe a présenté en produits et charges non courants :

- des éléments dont le caractère non récurrent rend peu probable leur survenance future ;
- des éléments n'entrant pas dans le cadre des opérations courantes de l'entreprise.

Au 30 juin 2018, les autres produits et charges non courants concernent :

- un produit net de cession de la phase 1 du site de Périole pour un montant de +9,5 M€
- des charges liées au déploiement du plan de transformation 2020 relatif principalement au transfert de production et au développement de nouveaux sites industriels à Toulouse et en Bulgarie pour un montant de -8,7 M€.

NOTE 19 DETAIL DU RESULTAT FINANCIER

<i>En milliers d'euros</i>	30-juin-18	30-juin-2017 retraité (*)
Coût de l'endettement net	-1 722	-3 842
Gains et pertes de change réalisés :	-705	-4 585
- sur instruments dérivés EUR/USD	0	-1 406
- sur autres instruments dérivés	0	256
- résultat de change réalisé sur postes du bilan	-705	-3 435
Autres charges et produits financiers réalisés	-350	-1 213
Résultat financier réalisé	-2 778	-9 640
Variation de juste valeur des instruments financiers :	-4 421	32 996
- sur instruments dérivés de change EUR/USD	-4 421	31 770
- sur autres instruments dérivés de change	0	497
- sur instruments dérivés de taux	0	730
Réévaluation des postes du bilan	2 461	-2 769
Autres charges et produits financiers latents	-303	-307
Résultat financier latent	-2 264	29 920
RESULTAT FINANCIER	-5 041	20 280

(*) Pour la période close au 30 juin 2017, le compte de résultat consolidé a été modifié par rapport à celui présenté dans les comptes consolidés au 30 juin 2017 afin de tenir compte des incidences liées à l'application de la norme IFRS 15 Produits des activités ordinaires provenant de contrats avec des clients, à compter du 1er janvier 2018, de manière rétrospective et avec un retraitement des périodes comparatives (cf. note 2.2 et 2.4).

NOTE 20 CHARGE D'IMPOTS

<i>En milliers d'euros</i>	30-juin-18	30-juin-2017 retraité (*)
Impôts exigibles	-1 921	-2 792
Impôts différés	1 759	-10 867
TOTAL	-162	-13 659

(*) Pour la période close au 30 juin 2017, le compte de résultat consolidé a été modifié par rapport à celui présenté dans les comptes consolidés au 30 juin 2017 afin de tenir compte des incidences liées à l'application de la norme IFRS 15 Produits des activités ordinaires provenant de contrats avec des clients, à compter du 1er janvier 2018, de manière rétrospective et avec un retraitement des périodes comparatives (cf. note 2.2 et 2.4).

Les impôts différés sont relatifs à hauteur de 1,5 M€ aux instruments dérivés de change EUR/USD.

NOTE 21 ENGAGEMENTS FINANCIERS ET PASSIFS EVENTUELS

21.1 Engagements financiers

Les engagements financiers du Groupe n'ont pas connu d'évolution significative durant le semestre.

21.2 Engagements au titre des contrats de location simple

Dans ce cadre de son exploitation, le Groupe est amené à mettre en place des contrats de location simple. Les principaux contrats sont les suivants :

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

L'ensemble de ces contrats ne comporte aucune clause spécifique pouvant avoir un impact sur le mode de renouvellement ou de résiliation de ces contrats.

21.3 Autres passifs éventuels

Au 30 juin 2018, le Groupe n'a pas identifié d'autres passifs éventuels significatifs.

NOTE 22 EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLÔTURE

Le Groupe a mis en place le 30 juillet 2018 un crédit-bail avec un pool de banques françaises refinançant le terrain et le bâtiment du site de Montredon à Toulouse, où est développée l'usine 4.0 du Groupe Latécoère pour un montant de 12,6 M€.

3 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 4 septembre 2018

Yannick Assouad
Directeur Général

4 RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2018

Période du 1er janvier 2018 au 30 juin 2018

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée générale et en application de l'article L.451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de la société Latécoère S.A., relatifs à la période du 1^{er} janvier 2018 au 30 juin 2018, 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.

I – Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalie significative 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.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 2.2 de l'annexe aux états financiers consolidés condensés qui expose les changements de méthodes comptables résultant de la première application des normes IFRS 15 et IFRS 9 relatives respectivement à la comptabilisation du chiffre d'affaires et aux instruments financiers.

II – Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés condensés sur lesquels a porté notre examen limité. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés condensés.

Labège, le 4 septembre 2018

Neuilly-sur-Seine, le 4 septembre 2018

KPMG Audit
Département de KPMG S.A.

Grant Thornton
Membre français de Grant Thornton International

Michel Dedieu
Associé

Pascal Leclerc
Associé

Eric Junieres
Associé

AEROSTRUCTURES

LATÉCOÈRE

INTERCONNECTION SYSTEMS