

GROUPE FIGEAC AERO

RAPPORT FINANCIER CONSOLIDE
COMPTES SEMESTRIELS EN DATE DU 30 SEPTEMBRE 2013



Nous attestons, qu'à notre connaissance, les comptes résumés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et qu'ils 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 présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice et de leur incidence sur les comptes semestriels, ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Jean Claude Maillard
Président - Directeur Général

Joel Malleval
Directeur Administratif et Financier

Sommaire

| | | |
|------------|----------------------------------------------------------------------|-----------|
| 2-1 | ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE | 7 |
| 2-2 | COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE | 10 |
| 2-3 | ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE | 12 |
| 2-4 | TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES..... | 14 |
| 2-5 | TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES | 16 |
| 3.1 | PRESENTATION DU GROUPE..... | 19 |
| 4.1 | BASE DE PREPARATION DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES | 25 |
| 4.2 | DATES DE CLOTURE DES EXERCICES DES SOCIETES CONSOLIDEES | 26 |
| 4.3 | UTILISATION D'ESTIMATIONS ET D'HYPOTHESES | 26 |
| 5- | PERIMETRE DE CONSOLIDATION | 28 |
| 5.1 | LISTE DES SOCIETES CONSOLIDEES | 29 |
| 6 | SECTEURS OPERATIONNELS | 30 |
| | AUTRES NOTES ANNEXES | 33 |

1 Faits marquants du premier semestre 2013 (1^{ER} AVRIL 2013 AU 30 SEPTEMBRE 2013)

Le Groupe FIGEAC AERO poursuit sa croissance, le chiffre d'affaires du S1 2013 progresse de 16.2% à taux de change courant par rapport au S2 2012, la progression est de 19.4% en chiffre d'affaires ajusté (Cf. Page 4) de l'impact de change Euro/dollar.

Toutes les activités du Groupe participent à cette progression :

- Aérostructure : +12.43% à 59.2 M€ de chiffre d'affaires comptable,
- Montage sur site : + 78 % à 2.25 M€ de chiffre d'affaires comptable,
- Usinage et traitement de surface : + 44.9 % à 4.96 M€ de chiffre d'affaires comptable,
- Usinage et chaudronnerie : + 20% à 7.8 M€ de chiffre d'affaires comptable.

Le Groupe poursuit sa politique d'investissements soutenus : 16 M€ d'investissements ce semestre :

- Investissements immobiliers :
 - Construction d'un bâtiment dédié à l'activité « structures grandes dimensions métaux durs » sur le site de FIGEAC (46) pour 1.5 M€,
 - Construction d'un bâtiment dédié à l'activité « montage de structure d'aéronefs » sur le site de MEAULTE (80) pour 2.5 M€.
- Investissements matériels de moyens de productions pour un montant total de 8.6 M€,
- Investissements en Recherches et Développements de process pour un montant total de 3.4 M€.

Le Groupe poursuit ses efforts en termes de Recherches et Développements afin de développer les process industriels.

Le flux de trésorerie d'activité est positif de 5.2 M€ au S1 contre 2.7 M€ sur l'exercice 2012-2013.

Le résultat net de la période s'établi à 9.2 M€ contre 6.3 M€ au S1 2012, en progression de 46%.

Préambule

Pour refléter les performances économiques réelles du Groupe et permettre leur suivi et leur comparabilité avec celles de ses concurrents, FIGEAC AERO établit, en parallèle de ses comptes consolidés semestriels un compte de résultat ajusté.

En conséquence, le compte de résultat consolidé du Groupe FIGEAC AERO est ajusté de l'incidence suivante :

- le chiffre d'affaires net des achats en devises est valorisé au cours de change effectivement obtenu sur la période afin de rétablir la substance économique réelle de la stratégie globale de couverture de change du Groupe. Cette ajustement porte exclusivement sur la parité Euro/Dollar US.

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

| Etat du résultat consolidé en k€ | Données consolidées 30/09/2013 | Couverture de change | Données ajustées 30/09/2013 | Données consolidées 30/09/2012 | Couverture de change | Données ajustées 30/09/2012 |
|--------------------------------------------------------------|--------------------------------------|------------------------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------------|------------------------------------------------|-----------------------------------|
| | | Revalorisation du chiffre d'affaires (1) | | | Revalorisation du chiffre d'affaires (1) | |
| Chiffre d'affaires | 74 222 | 2 060 | 76 282 | 63 845 | 59 | 63 904 |
| Autres produits de l'activité | 3 704 | | 3 704 | 3 278 | | 3 278 |
| Variation des stk de produits en cours et de produits finis | 12 712 | | 12 712 | 10 305 | | 10 305 |
| Achats consommés | -40 321 | | -40 321 | -34 720 | | -34 720 |
| Charges de personnel | -25 686 | | -25 686 | -22 067 | | -22 067 |
| Charges externes | -6 938 | | -6 938 | -5 571 | | -5 571 |
| Impôts et taxes | -1 210 | | -1 210 | -1 033 | | -1 033 |
| EBIT DA | 16 481 | 2 060 | 18 541 | 14 037 | 59 | 14 096 |
| Dotations aux amortissements | -6 603 | | -6 603 | -4 752 | | -4 752 |
| Dotations nettes aux provisions | 145 | | 145 | 1 325 | | 1 325 |
| Résultat Opérationnel Courant | 10 024 | 2 060 | 12 084 | 10 610 | 59 | 10 669 |
| Autres produits opérationnels | 1 122 | | 1 122 | 1 663 | | 1 663 |
| Autres charges opérationnelles | -1 143 | | -1 143 | -1 795 | | -1 795 |
| Résultat Opérationnel | 10 003 | 2 060 | 12 063 | 10 478 | 59 | 10 537 |
| Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie | | | | 1 | | |
| Intérêts financiers | -1 436 | | -1 436 | -1 210 | | -1 210 |
| Coût de l'endettement financier net | -1 436 | | -1 436 | -1 209 | | -1 210 |
| Gains et pertes de change réalisés | 2 060 | -2 060 | | 59 | -59 | |
| Gains et pertes latents sur instruments financiers | 2 382 | | 2 382 | -393 | | -393 |
| Autres charges et produits financiers | -1 | | -1 | 13 | | 13 |
| Quote-part de résultat net des sociétés mises en équivalence | | | | | | |
| Impôt | -3 773 | | -3 773 | -2 621 | | -2 621 |
| Résultat de la période | 9 236 | | 9 236 | 6 327 | | 6 327 |

Chiffre d'affaires ajusté

Au premier semestre le chiffre d'affaires du Groupe FIGEAC AERO s'établi à 76.2 M€ contre 63.9 M€ au premier semestre 2012 (+12.38M€), représentant un hausse de 19.4%.

Le chiffre d'affaires du premier semestre 2013 a progressé de 10.4 M€ sur une base publiée.

L'activité du Groupe est essentiellement tirée par l'activité Aérostructure qui progresse de 8.54 M€ à 61.2 M€(+16.2%) et représente 80.2% du chiffre d'affaires du groupe.

La contribution des autres activités du Groupe au Chiffre d'affaires est la suivante :

- Montage sur site : + 78 % à 2.25 M€ de chiffre d'affaires
- Usinage et traitement de surface : + 44.9 % à 4.96 M€ de chiffre d'affaires
- Usinage et chaudronnerie : + 20% à 7.8 M€ de chiffre d'affaires.

EBIT DA ajustée

Au premier semestre le Groupe FIGEAC AERO affiche un EBIT DA de 18.541 M€ (24.30% du chiffre d'affaires) en progression de 4.44 M€. Cette progression est principalement réalisée grâce aux activités aérostructure qui contribuent à hauteur de 93% à l'EBIT DA du Groupe.

| SECTEURS OPERATIONNELS En K€ | Aérostructure | % | Montage sur site | % | Usinage de précision et traitement de surface | % | Mécanique générale et chaudronnerie | % | TOTAL |
|---------------------------------|---------------|--------|---------------------|-------|--------------------------------------------------------|-------|-------------------------------------------|-------|--------|
| EBIT DA En K€ | 17 258 | 93,08% | 238 | 1,28% | 544 | 2,94% | 501 | 2,70% | 18 541 |

2-1

ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

Figeac Aéro

| Actif consolidé en k€ | Notes Annexes | 30/09/2013 | 31/03/2013 | 30/09/2012 |
|--------------------------------------------|------------------|----------------|----------------|----------------|
| Goodwills | | | | |
| Frais de développement | | 9 969 | 7 631 | 7 034 |
| Autres immobilisations incorporelles | | 729 | 735 | 769 |
| Total immobilisations incorporelles | 7.1 | 10 699 | 8 366 | 7 803 |
| Terrains | | 748 | 759 | 677 |
| Constructions | | 14 300 | 14 815 | 12 406 |
| Installations techniques | | 39 877 | 36 014 | 31 604 |
| Autres immobilisations corporelles | | 5 485 | 2 901 | 2 642 |
| Total immobilisations corporelles | 7.2 | 60 410 | 54 488 | 47 328 |
| Participations mises en équivalence | | | | |
| Impôts différés - Actif | 15.2 | 5 126 | 6 139 | 5 243 |
| Instruments financiers | | | | |
| Autres actifs financiers | 7.3 | 1 698 | 1 552 | 1 237 |
| Autres actifs non courants | 9.1 | 459 | 472 | 444 |
| TOTAL ACTIF NON COURANT | | 78 392 | 71 018 | 62 056 |
| Stocks et en-cours | 8.1 | 94 490 | 82 106 | 70 166 |
| Créances clients | 9.1 | 32 368 | 36 807 | 27 925 |
| Instruments financiers | | | | |
| Autres actifs courants | 9.1 | 8 328 | 5 909 | 6 268 |
| Trésorerie et équivalent de trésorerie | 10 | 1 774 | 1 911 | 2 274 |
| TOTAL ACTIF COURANT | | 136 961 | 126 733 | 106 633 |
| TOTAL ACTIF | | 215 353 | 197 751 | 168 689 |

Figeac Aéro

| Capitaux Propres et Passif consolidés en k€ | Notes Annexes | 30/09/2013 | 31/03/2013 | 30/09/2012 |
|----------------------------------------------------------|------------------|----------------|----------------|----------------|
| Capital | | 3 000 | 3 000 | 3 000 |
| Primes | | | | |
| Réserves | | 35 380 | 23 508 | 23 607 |
| Report à nouveau | | | | |
| Réserve de conversion | | | | |
| Résultat de l'exercice | | 9 236 | 11 980 | 6 327 |
| Capitaux Propres attribuables au Groupe | 2.5 | 47 616 | 38 487 | 32 934 |
| Réserves minoritaires | | 179 | 171 | 160 |
| Intérêts minoritaires | 2.5 | 179 | 171 | 160 |
| | | | | |
| CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE | | 47 795 | 38 658 | 33 094 |
| Emprunts auprès des établissements de crédit | 14.1 | 40 243 | 28 083 | 22 699 |
| Avances remboursables | 14.1 | 11 121 | 10 013 | 9 375 |
| Dettes financières location financement | 14.1 | 24 087 | 22 523 | 20 953 |
| Autres dettes financières | 14.1 | 1 145 | 1 272 | 1 537 |
| Total des dettes financières non courantes | | 76 596 | 61 891 | 54 563 |
| Autres provisions | 12 | 6 991 | 7 460 | 7 359 |
| Impôt différé - passif | | 13 737 | 11 762 | 9 604 |
| Provision pour retraite et autres avantages à long terme | 12 | 1 190 | 997 | 864 |
| Instruments financiers | | 345 | 2 727 | 178 |
| Autres passif non courants | 13 | 255 | 1 962 | 3 504 |
| Produits différés partie non courant | 13 | 3 194 | 3 195 | 3 100 |
| TOTAL PASSIF NON COURANT | | 102 308 | 89 994 | 79 173 |
| | | | | |
| Autres provisions | | | | |
| Dettes financières à court terme | 10 | 16 204 | 18 198 | 14 327 |
| Partie courantes dettes financières à terme | 14.1 | 7 178 | 10 012 | 7 985 |
| Avances remboursables | 14.1 | 121 | 147 | 349 |
| Total des dettes financières courantes | | 23 503 | 28 356 | 22 660 |
| Fournisseurs | 13 | 24 619 | 23 155 | 19 027 |
| Dettes fiscales | 13 | 3 682 | 4 163 | 3 224 |
| Instruments financiers | | | | |
| Autres passifs courants | 13 | 12 102 | 12 282 | 10 085 |
| Produits différés | 13 | 1 345 | 1 143 | 1 426 |
| TOTAL PASSIF COURANT | | 65 250 | 69 099 | 56 422 |
| | | | | |
| TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIF | | 215 353 | 197 751 | 168 689 |

2-2

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

Figeac Aéro

| Etat du résultat consolidé en k€ | Notes Annexes | 30/09/2013 | 31/03/2013 | 30/09/2012 |
|----------------------------------------------------------------|---------------|---------------|----------------|---------------|
| Chiffre d'affaires | 16 | 74 222 | 137 129 | 63 845 |
| Autres produits de l'activité | | 3 704 | 6 535 | 3 278 |
| Variation des stocks de produits en cours et de produits finis | | 12 712 | 18 647 | 10 305 |
| Achats consommés | | -40 321 | -70 018 | -34 720 |
| Charges de personnel | | -25 686 | -44 897 | -22 067 |
| Charges externes | | -6 938 | -13 091 | -5 571 |
| Impôts et taxes | | -1 210 | -2 285 | -1 033 |
| Dotations aux amortissements | | -6 603 | -10 179 | -4 752 |
| Dotations nettes aux provisions | | 145 | 279 | 1 325 |
| Résultat Opérationnel Courant | | 10 024 | 22 121 | 10 610 |
| Autres produits opérationnels | | 1 122 | 2 657 | 1 663 |
| Autres charges opérationnelles | | -1 143 | -3 683 | -1 795 |
| Résultat Opérationnel | | 10 003 | 21 095 | 10 478 |
| Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie | | | 4 | 1 |
| Intérêts financiers | | -1 436 | -2 702 | -1 210 |
| Coût de l'endettement financier net | | -1 436 | -2 698 | -1 209 |
| Gains et pertes de change réalisés | | 2 060 | 1 895 | 59 |
| Gains et pertes latents sur instruments financiers | | 2 382 | -2 942 | -393 |
| Autres charges et produits financiers | | -1 | -169 | 13 |
| Quote-part de résultat net des sociétés mises en équivalence | | | | |
| Impôt | 15.3 | -3 773 | -5 203 | -2 621 |
| Résultat de la période | | 9 236 | 11 978 | 6 327 |
| * attribuable au Groupe | | | | |
| * intérêts minoritaires | | | 1 | |

2-3

ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE

Figeac Aéro

| Etat du résultat global en k€ | Notes Annexes | 30/09/2013 | 31/03/2013 | 30/09/2012 |
|--------------------------------------------------------------------------|------------------|--------------|---------------|--------------|
| Résultat de la période | | 9 236 | 11 980 | 6 327 |
| Engagements postérieurs à l'emploi - Ecart actuariels | | | -81 | |
| Impôts différés - Engagements postérieurs à l'emploi - Ecart actuariels | | | -81 | |
| Ecart de conversion | | | | |
| Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres | | | -81 | |
| Résultat global de la période | | 9 236 | 11 980 | 6 327 |
| * attribuable au Groupe | | 9 236 | 11 978 | 6 327 |
| * intérêts minoritaires | | | 1 | |
| Nombre d'actions | 11.1 | 25 000 | 25 000 | 25 000 |
| Résultat par action | | 369,42 | 479,14 | 253,07 |
| Résultat par action dilué | | 369,42 | 479,14 | 253,07 |

2-4

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

Figeac Aéro

| Tableau des flux de trésorerie consolidé en k€ | 30/09/2013 | 31/03/2013 | 31/03/2012 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Résultat net de la période | 9 236 | 11 978 | 11 544 |
| <i>Ajustement pour :</i> | | | |
| Amortissements et provisions | 6 650 | 10 039 | 5 446 |
| Résultat de cession d'immobilisations | 20 | 840 | -261 |
| Charge d'impôt courant et CIR | | | |
| Variation des impôts différés | 3 030 | 3 455 | 3 329 |
| Autres produits et charges | | | |
| Quote-part dans le résultat des entreprises associées | | | |
| <i>Résultat opérationnel avant variation du besoin en fonds de roulement</i> | <i>18 937</i> | <i>26 313</i> | <i>20 058</i> |
| Variation stock | 12 683 | 23 219 | 21 955 |
| variation autres créances exploitation | -2 126 | 8 403 | 7 354 |
| variation autres dettes exploitation | 642 | -4 897 | -10 855 |
| variation charges et produits constatés d'avances | 2 543 | -3 136 | 747 |
| Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité | 13 742 | 23 588 | 19 201 |
| <i>Trésorerie provenant des activités opérationnelles</i> | <i>5 195</i> | <i>2 725</i> | <i>857</i> |
| Décaissement impôt sur les sociétés | | | |
| Encaissement crédit impôt recherche | | | |
| Flux net de trésorerie généré par l'activité | 5 195 | 2 725 | 857 |
| <i>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement :</i> | | | |
| Acquisitions d'immobilisations | -16 299 | -23 910 | -25 500 |
| Cessions d'immobilisations, nettes d'impôt | 1 116 | 2 611 | 5 480 |
| Part des minoritaires rachetés au cours de la période | | | |
| Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence | | | |
| Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement | -15 183 | -21 299 | -20 020 |
| <i>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement :</i> | | | |
| Dividendes versés aux actionnaires de la société mère | | | |
| Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées | | | |
| Augmentation de capital en numéraire chez la société mère | | | |
| Augmentation de capital en numéraire chez les filiales (part versée par les minoritaires) | | | |
| Nouveaux emprunts | 19 641 | 20 514 | 28 307 |
| Remboursements d'emprunts | -7 796 | -9 611 | -9 906 |
| Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement | 11 845 | 10 903 | 18 401 |
| Incidence des variations de cours de devises sur les disponibilités | | | |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture | -16 286 | -8 616 | -7 854 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture | -14 430 | -16 286 | -8 616 |
| Variation de la trésorerie et équivalents de trésorerie | 1 857 | -7 670 | -762 |

2-5

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

Figeac Aéro

| | Capital | Réserve consolidé | Résultat consolidé | Total capitaux propres part de Groupe | Intérêts minoritaires |
|-----------------------------------------------------|--------------|-------------------|--------------------|---------------------------------------|-----------------------|
| Exercice clos le 31/03/12 | 3 000 | 11 798 | 11 627 | 26 425 | 252 |
| Affectation résultat 2011-2012 | | 11 627 | -11 627 | | |
| Autres variations | | 162 | | 162 | -80 |
| Dividendes versés | | | | | |
| Résultat enregistré directement en capitaux propres | | -80 | | -80 | |
| Résultat de la période | | | 11 980 | 11 980 | -1 |
| Exercice clos le 31/03/13 | 3 000 | 23 507 | 11 980 | 38 487 | 171 |
| Affectation résultat 2012-2013 | | 11 980 | -11 980 | | |
| Autres variations | | 174 | | 174 | 8 |
| Dividendes versés | | | | | |
| Ecart de conversion | | -281 | | -281 | |
| Résultat enregistré directement en capitaux propres | | | | | |
| Résultat de la période | | | 9 236 | 9 236 | |
| Exercice clos le 30/09/13 | 3 000 | 35 380 | 9 236 | 47 616 | 179 |

| Intérêts Minoritaires | |
|-----------------------------|------------|
| Situation clôture N-1 | 171 |
| Résultat de l'exercice 2013 | 0 |
| Autres variations (1) | 8 |
| Situation clôture N | <u>179</u> |

(1) Dont 5 K€ intégration SCI REMS

3.

GENERALITES

3.1 *Présentation du Groupe*

Le Groupe FIGEAC AERO est un groupe industriel à forte dominante aéronautique dont l'activité s'articule autour de 4 axes principaux :

- Réalisation de pièces de structure pour l'aéronautique :
 - Réalisation de sous-ensembles aéronautiques (usinage et assemblage) ;
 - Réalisation de pièces de structure, aéronautiques ;
 - Pièces moteurs et pièces précises aéronautiques.
- Montage en atelier et sur site de sous ensembles aéronautiques ;
- Mécanique générale et chaudronnerie lourde ;
- Usinage de précision et traitement de surfaces.

Ces secteurs d'activité ont été retenus dans le cadre de l'activité sectorielle.

Le Groupe est un partenaire de premier plan des grands donneurs d'ordre du secteur aéronautique. Il intervient en rang 1 ou 2 des avionneurs, des motoristes et des principaux équipementiers.

Le Groupe s'est positionné sur la conception et la fabrication :

- **De pièces de structures et sous-ensembles** (pièces fabriquées assemblées et prêtes à être intégrées dans la partie de l'avion concernée),
- **De pièces moteurs et précises.**

Le Groupe est également positionné sur la fabrication de ces pièces sur de nombreux programmes (cf. tableau ci-dessous), principalement dans le domaine de l'aviation commerciale, et accessoirement dans le domaine militaire.

| Constructeurs | Programmes dans lesquels intervient le Groupe |
|----------------------|----------------------------------------------------------------------|
| AIRBUS | A318/319/320/321 A330-340 A350 A380 A400M |
| ATR | ATR 42 ATR 72 |
| BOEING | 747-8 787 |
| BOMBARDIER | CRJ 700/ 900/1000 Global Express CL300 / CL605 / DASH 8 |
| DAHER SOCATA | TBM 850 |
| DASSAULT | FALCON 900 / 2000 FALCON 7X RAFALE |
| EMBRAER | ERJ 145 / ERJ 170 ERJ190 LEGACY 450-500 |
| EUROCOPTER | NH90 |
| GULFSTREAM | G150/ G280/ G550 / G650 |
| Moteurs | CFM 56 / GP7200 / TRENT 500 et 700 / M88 / TP 400 / GE 90-115/ LEAPX |

Le Groupe entretient des relations étroites avec AIRBUS, dont il est depuis 2009 l'un des 20 fournisseurs stratégiques mondiaux pour les pièces élémentaires.

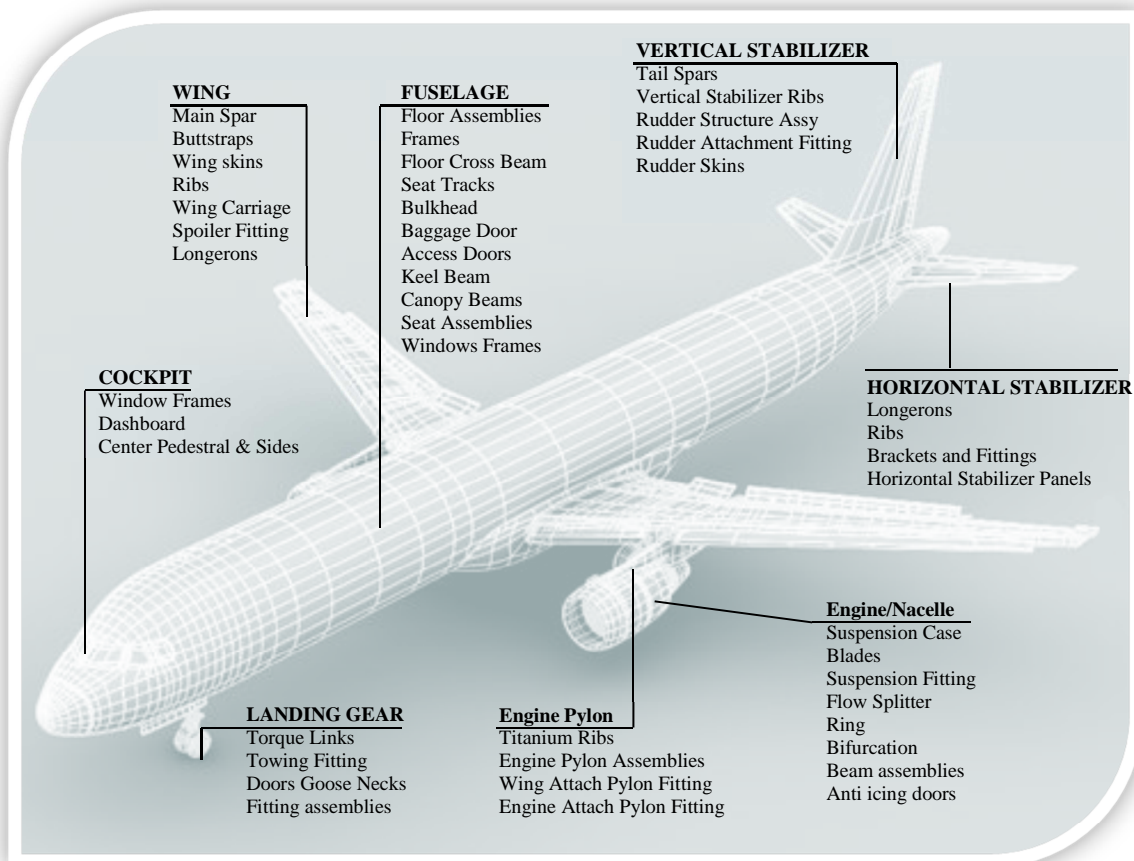
Par le biais d'un partenariat stratégique en place avec AIRBUS, le Groupe bénéficie notamment d'un transfert de technologie et de savoir-faire en provenance de l'avionneur européen concernant l'usinage des métaux durs.

Au travers de la conception et de la fabrication des pièces élémentaires (pièces de structure en aluminium ou en titane, pièces moteur et pièces précises en acier, titane ou inconel), ou de sous-ensembles, le Groupe intervient sur les différentes parties des avions, à savoir :

- **Cockpit** : encadrements des hublots, planches de bords, consoles centrales et latérales ;
- **Fuselage** : planchers assemblés, cadres et panneaux de fuselages, cloisons de pressurisation, ferrures et supports divers ;
- **Portes** : structures, mécanismes, ferrures de porte ;
- **Ailes** : longerons, nervures, panneaux, rails de volets ;
- **Moteurs** : pièces de mats, carters, viroles en aluminium et en titane, pièces d'entrée d'air ;
- **Inverseurs de poussée** : poutres, cadres, portes : et
- **Trains d'atterrissage** : compas

Une partie de la production des pièces de structure est réalisée par la filiale low cost FGA TUNISIE.

Des domaines d'intervention variés



Le Groupe propose à ses clients des prestations complètes intégrant :

- *La réalisation des études et l'industrialisation* : avec un bureau des méthodes composé de 39 ingénieurs et techniciens, le Groupe réalise la phase de conception de la pièce assistée par ordinateur et prépare les dossiers techniques pour la fabrication ;
- *La gestion des approvisionnements* ;
- *Les processus d'usinage et de formage* ;
- *La réalisation du contrôle dimensionnel* ;
- *Le traitement de surface* ;
- *L'assemblage.*

Le Groupe a développé une activité de montage de sous-ensembles aéronautiques sur le site de Méaulte (80) portée par FGA PICARDIE.

A travers sa filiale MTI, le Groupe exerce une activité de chaudronnerie (mécano-soudure et usinage de pièces de grande dimension), pour diverses industries, notamment l'industrie pétrolière et automobile (moules pour les pneus).

A travers sa filiale MECABRIVE, le Groupe propose l'usinage de pièces complexes, le traitement de surface et le montage, pour l'industrie aéronautique et spatiale, mais aussi pour l'industrie des biens d'équipements et l'électronique.

4.

**REFERENTIEL COMPTABLE, MODALITES DE CONSOLIDATION,
METHODES ET REGLES D'EVALUATION**

4.1 Base de préparation des états financiers consolidés

Les états financiers consolidés semestriels ont été préparés conformément à la norme internationale d'information financière IAS 34 (« Information financière intermédiaire »).

Ils ne comportent pas toutes les informations et annexes telles que présentées dans les états financiers annuels, lesquels sont disponibles sur demande au Siège social de la société.

Il convient donc de lire les présents comptes en parallèle avec les états financiers consolidés du Groupe au 31 mars 2013 établis en conformité aux normes et interprétations publiées par l'IASB et adoptées par l'Union Européenne.

Les méthodes comptables sont identiques à celles adoptées pour les états financiers consolidés annuels clos au 31 mars 2013.

Les comptes consolidés de l'exercice au 31 mars 2013 furent établis en conformité avec le référentiel IFRS tel que publié par l'IASB et adopté par l'Union Européenne au 31 mars 2013.

Le référentiel IFRS comprend les normes IFRS, les normes IAS (International Accounting Standard), ainsi que leurs interprétations SIC (Standing Interpretations Committee) et IFRIC (International Financial Reporting Interpretations Committee).

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.

Le Groupe a choisi de présenter les éléments non récurrents significatifs au sein de son résultat opérationnel. La partie non récurrente est présentée après le sous total « Résultat opérationnel courant », le sous-total en résultant étant le « Résultat opérationnel ».

Au bilan, les actifs/passifs du Groupe inférieurs à 1 an sont classés en courant. Tous les autres actifs/passifs sont classés en non courant.

Les principaux taux de conversion utilisés sont les suivants (en valeur pour 1 €) :

| | 30/09/2013 | |
|----------------|--------------|-----------------|
| | <i>Bilan</i> | <i>Résultat</i> |
| Dollar US | 1.3505 | 1.3155 |
| Dinar Tunisien | 2.2279 | 2.1694 |

Note sur l'établissement des comptes semestriels au 30 septembre 2012

En l'absence d'arrêté comptable au 30 septembre 2012 les comptes semestriels de cette période ont été reconstitués par la Groupe dans le cadre de la préparation de l'arrêté semestriel du 30 septembre 2013 dans l'objectif d'obtenir une comparaison avec le semestre précédent. Dans ce contexte certains éléments des comptes au 30 septembre 2012 ont été

établis à partir des comptes arrêtés au 31 mars 2013 et sur la base d'estimations et d'hypothèses effectuées par la Direction à partir de l'expérience passée. Ces comptes n'ont pas donné lieu à un examen limité des CAC contrairement au 30.09.2013.

4.2 Dates de clôture des exercices des sociétés consolidées

La société mère FIGEAC AERO ainsi que les sociétés MECABRIVE INDUSTRIES, FGA TUNISIE, FIGEAC HERS et FGA USA sont consolidées sur la base de leur bilan arrêté au 30 septembre 2013, d'une durée de 6 mois. La société MTI est consolidée sur la base de son bilan au 30 septembre 2013 d'une durée de 9 mois retraités pour tenir compte des opérations significatives ou ayant une incidence sur l'établissement des comptes consolidés survenues entre le 1^{er} janvier 2013 et le 31 mars 2013.

4.3 Utilisation d'estimations et d'hypothèses

La préparation des états financiers nécessite de la part du Conseil d'Administration de procéder à des estimations et de faire des hypothèses qui ont un impact sur l'application des méthodes comptables et sur les montants des actifs et des passifs, des produits et des charges. Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont réalisées à partir de l'expérience passée et d'autres facteurs considérés comme raisonnables au vu des circonstances. Elles servent ainsi de base à l'exercice du jugement rendu nécessaire à la détermination des valeurs comptables d'actifs et de passifs, qui ne peuvent être obtenues directement à partir d'autres sources. Les valeurs réelles peuvent être différentes des valeurs estimées.

Le Conseil d'Administration revoit ses estimations et appréciations de manière régulière sur la base de son expérience passée ainsi que de divers autres facteurs jugés raisonnables, qui constituent le fondement de ses appréciations de la valeur comptable des éléments d'actif et de passif. L'impact des changements d'estimation comptable est comptabilisé au cours de la période du changement s'il n'affecte que cette période ou au cours de la période du changement et des périodes ultérieures si celles-ci sont également affectées par le changement.

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

- la marge estimée au titre des contrats de construction ;
- les provisions sur stock ;
- la valeur recouvrable des actifs incorporels et corporels ainsi que leur durée d'utilité ;
- la juste valeur des instruments financiers ;
- les retraites et autres avantages au personnel à long terme et postérieurs à l'emploi.

Au 30 septembre 2013, les estimations comptables concourant à la préparation des états financiers ont été réalisées dans un contexte de difficulté certaine à appréhender les perspectives économiques. 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 et notamment, concernant les contrats de construction, en fonction des prévisionnels de commandes des avionneurs.

4.4 Saisonnalité

Le Groupe ne connaît pas d'effet de saisonnalité significatif qui pourrait nuire à la compréhension de l'activité sur le 1^{er} semestre. Il convient toutefois de noter que traditionnellement le premier semestre de l'exercice est en retrait par rapport au deuxième semestre notamment car la première partie de l'exercice est impacté par les congés d'été.

5-

PERIMETRE DE CONSOLIDATION

5.1 *Liste des sociétés consolidées*

Pas de modification par rapport au 31 mars 2013

6

SECTEURS OPERATIONNELS

L'information sectorielle est présentée conformément à la norme IFRS 8.

Les activités opérationnelles du Groupe sont organisées et gérées séparément suivant la nature des produits et services rendus.

Chaque secteur représente un domaine d'activité stratégique qui propose différents produits sur différents marchés.

Ces secteurs correspondent au découpage du reporting interne utilisé par le management du Groupe pour le suivi des activités du Groupe.

Les données financières présentées pour l'information sectorielle suivent les mêmes règles comptables que celles utilisées pour les états financiers consolidés du Groupe.

L'activité du groupe s'articule autour de 4 axes principaux :

Aérostructure : réalisation de pièces de structure pour l'aéronautique

- Réalisation de sous-ensembles aéronautiques (usinage et assemblage),
- Réalisation de pièces de structure, aéronautiques
- Pièces moteurs et pièces précises aéronautiques.

Montage en atelier et sur site de sous-ensembles aéronautiques

Mécanique générale et chaudronnerie lourde

Usinage de précision et traitement de surface.

Au 30 septembre 2013

| SECTEURS OPERATIONNELS | En K€ | Aérostructure | % | Montage sur site | % | Usinage de précision et traitement de surface | % | Mécanique générale et chaudronnerie | % | TOTAL |
|----------------------------------------------------------------|---------------|----------------|---|------------------|---------------|-----------------------------------------------|----------------|-------------------------------------|---------------|---------------|
| Chiffres d'affaires consolidés | 59 196 | 79,76% | | 2 253 | 3,04% | 4 969 | 6,69% | 7 804 | 10,51% | 74 222 |
| Autres produits de l'activité | 3 365 | 90,85% | | 54 | 1,45% | 275 | 7,42% | 10 | 0,28% | 3 704 |
| Variation des stocks de produits en cours et de produits finis | 12 964 | 101,98% | | | 0,00% | -966 | -7,60% | 714 | 5,61% | 12 712 |
| Achats consommés | -34 828 | 86,38% | | -57 | 0,14% | -1 039 | 2,58% | -4 397 | 10,90% | -40 321 |
| Charges de personnel | -18 607 | 72,44% | | -1 855 | 7,22% | -2 238 | 8,71% | -2 986 | 11,63% | -25 686 |
| Charges externes | -6 042 | 87,08% | | -120 | 1,73% | -339 | 4,88% | -437 | 6,30% | -6 938 |
| Impôts et taxes | -849 | 70,16% | | -36 | 2,97% | -118 | 9,74% | -207 | 17,13% | -1 210 |
| Dotations aux amortissements | -5 828 | 88,26% | | -34 | 0,51% | -581 | 8,80% | -160 | 2,43% | -6 603 |
| Dotations nettes aux provisions | 145 | 100,00% | | | 0,00% | | 0,00% | | 0,00% | 145 |
| Résultat opérationnel courant | 9 515 | 94,93% | | 205 | 2,04% | -36 | -0,36% | 340 | 3,39% | 10 024 |
| | 16,07% | | | 9,08% | | -0,73% | | 4,36% | | 13,51% |
| Autres produits opérationnels | 1 122 | 100,00% | | | 0,00% | | 0,00% | | 0,00% | 1 122 |
| Autres charges opérationnelles | -1 098 | 96,09% | | | 0,01% | -32 | 2,79% | -13 | 1,10% | -1 143 |
| Résultat opérationnel | 9 539 | 95,36% | | 204 | 2,04% | -68 | -0,68% | 328 | 3,28% | 10 003 |
| | | | | | | | | | | |
| Résultat financier réalisé | 762 | 122,13% | | -3 | -0,42% | -107 | -17,07% | -29 | -4,63% | 624 |
| | | | | | | | | | | |
| Résultat financier latent | 2 382 | 100,00% | | | 0,00% | | 0,00% | | 0,00% | 2 382 |
| | | | | | | | | | | |
| Résultat de la période | 8 898 | 96,35% | | 160 | 1,74% | -185 | -2,00% | 361 | 3,91% | 9 236 |
| | | | | | | | | | | |
| Résultat / CA | 15,03% | | | 7,12% | | -3,71% | | 4,63% | | 12,44% |
| | | | | | | | | | | |
| Total des immobilisations incorporelles | 9 469 | 88,51% | | 7 | 0,07% | 1 218 | 11,38% | 4 | 0,04% | 10 699 |
| Total des immobilisations corporelles | 54 568 | 90,33% | | 2 751 | 4,55% | 1 452 | 2,40% | 1 640 | 2,71% | 60 410 |
| Total des Autres actifs courants | 1 582 | 93,17% | | | 0,00% | 99 | 5,82% | 17 | 1,01% | 1 698 |
| Total immobilisations | 65 619 | 90,13% | | 2 758 | 3,79% | 2 768 | 3,80% | 1 661 | 2,28% | 72 807 |
| | | | | | | | | | | |
| Stocks et en cours | 90 144 | 95,40% | | 66 | 0,07% | 2 345 | 2,48% | 1 936 | 2,05% | 94 490 |
| Créances clients et autres débiteurs (1) | 36 290 | 89,17% | | 780 | 1,92% | 989 | 2,43% | 2 637 | 6,48% | 40 696 |
| Dettes fournisseurs et autres créditeurs | -33 689 | 82,86% | | -1 438 | 3,54% | -2 845 | 7,00% | -2 686 | 6,61% | -40 658 |
| Endettement financier | -77 455 | 92,32% | | -2 838 | 3,38% | -2 601 | 3,10% | -1 001 | 1,19% | -83 895 |

AUTRES NOTES ANNEXES

7. IMMOBILISATIONS

7.1 Immobilisations incorporelles

| | 31/03/2013 | Augment. | Diminut. | Variation périmètre | Autres variations | 30/09/2013 |
|---------------------------------------|---------------|--------------|----------|------------------------|----------------------|---------------|
| <i>Valeurs brutes</i> | | | | | | |
| Frais de recherches et développements | 13 653 | 3 449 | | | | 17 102 |
| Concessions, brevets, licences | 3 179 | 268 | | | | 3 447 |
| Fonds de commerce | 7 | | | | | 7 |
| Autres immobilisations incorporelles | | | | | | |
| Total | 16 838 | 3 717 | | | | 20 555 |
| <i>Amortissements</i> | | | | | | |
| Frais de recherches et développements | 6 022 | 1 111 | | | | 7 133 |
| Concessions, brevets, licences | 2 450 | 274 | | | | 2 724 |
| Fonds de commerce | | | | | | |
| Total | 8 472 | 1 384 | | | | 9 856 |
| <i>Valeurs nettes</i> | | | | | | |
| Frais de recherches et développements | 7 631 | 2 338 | | | | 9 969 |
| Concessions, brevets, licences | 728 | -6 | | | | 723 |
| Fonds de commerce | 7 | | | | | 7 |
| Autres immobilisations incorporelles | | | | | | |
| Total | 8 366 | 2 332 | | | | 10 699 |

7.2 Immobilisations corporelles

| En K€ | 31/03/2013 | Augment. | Diminut. | Variation périmètre | Autres variations | 30/09/2013 |
|-------------------------------------------|---------------|---------------|--------------|------------------------|----------------------|----------------|
| Valeurs brutes | | | | | | |
| Terrains | 1 107 | 13 | | | | 1 119 |
| Constructions | 19 627 | 179 | | | | 19 806 |
| Constructions en crédit-bail | 1 252 | | | | | 1 252 |
| Install. Techniques, matériel et outilla. | 26 986 | 2 869 | 48 | | | 29 807 |
| Install. Techn., mat. et outil. en CB. | 31 529 | 3 066 | | | | 34 595 |
| Autres immo. Corporelles | 6 377 | 526 | | | | 6 902 |
| Immo. Corporelles en cours | 6 344 | 6 150 | 1 077 | | | 11 417 |
| Avance et Acomptes | 323 | | 311 | | | 12 |
| Total | 93 545 | 12 803 | 1 437 | | | 104 911 |
| Amortissements | | | | | | |
| Terrains | 349 | 22 | | | | 371 |
| Constructions | 5 311 | 674 | | | | 5 985 |
| Constructions en crédit-bail | 753 | 19 | | | | 773 |
| Install. Techniques, matériel et outilla. | 18 404 | 2 475 | | | | 20 880 |
| Install. Techn., mat. et outil. en CB. | 10 762 | 1 824 | | | | 12 586 |
| Autres immo. Corporelles | 3 476 | 429 | | | | 3 905 |
| Total | 39 056 | 5 444 | | | | 44 500 |
| Valeurs nettes | | | | | | |
| Terrains | 758 | -10 | | | | 748 |
| Constructions | 14 316 | -495 | | | | 13 821 |
| Constructions en crédit-bail | 499 | -19 | | | | 480 |
| Install. Techniques, matériel et outilla. | 8 582 | 394 | 48 | | | 8 927 |
| Install. Techn., mat. et outil. en CB. | 20 767 | 1 242 | | | | 22 009 |
| Autres immo. Corporelles | 2 901 | 97 | | | | 2 997 |
| Immo. Corporelles en cours | 6 344 | 6 150 | 1 077 | | | 11 417 |
| Avance et Acomptes | 323 | | 311 | | | 12 |
| Total | 54 488 | 7 359 | 1 437 | | | 60 410 |

7.3 Autres actifs financiers

| En K€ | 31/03/2013 | Augment. | Diminut. | Variation périmètre | Autres variations | 30/09/2013 |
|------------------------------------|--------------|------------|-----------|------------------------|----------------------|--------------|
| Valeurs brutes | | | | | | |
| Titres mis en équivalence | | | | | | |
| Titres de participation | 168 | | | | | 168 |
| Autres Titres immobilisés | 45 | 25 | | | | 70 |
| Prêts | 487 | 7 | | | | 494 |
| Autres immobilisations financières | 860 | 107 | | | | 966 |
| Total | 1 559 | 139 | | | | 1 698 |
| Amortissements | | | | | | |
| Titres mis en équivalence | | | | | | |
| Autres Titres immobilisés | | | | | | |
| Prêts | | | | | | |
| Autres immobilisations financières | 7 | | 7 | | | |
| Total | 7 | | 7 | | | |
| Valeurs nettes | | | | | | |
| Titres mis en équivalence | | | | | | |
| Titres de participation | 168 | | | | | 168 |
| Autres Titres immobilisés | 45 | 25 | | | | 70 |
| Prêts | 487 | 7 | | | | 494 |
| Autres immobilisations financières | 853 | 107 | -7 | | | 966 |
| Total | 1 552 | 139 | -7 | | | 1 698 |

8. STOCKS, EN COURS DE PRODUCTION ET CONTRATS DE CONSTRUCTIONS

8.1 Stocks et en cours de production

| En K€ | 31/03/2013 | Variation de l'Exercice | Autres Variations | 30/09/2013 |
|------------------------------------|---------------|-------------------------|-------------------|---------------|
| Valeurs brutes | | | | |
| Matières premières | 18 861 | 44 | | 18 905 |
| En-cours de production et services | 52 149 | 11 935 | | 64 084 |
| Produits finis | 12 873 | 704 | | 13 576 |
| Total | 83 883 | 12 683 | | 96 566 |
| Provisions | | | | |
| Matières premières | 347 | | | 347 |
| En-cours de production et services | 746 | 34 | | 779 |
| Produits finis | 684 | 265 | | 949 |
| Total | 1 777 | 298 | | 2 075 |
| Valeurs nettes | | | | |
| Matières premières | 18 514 | 44 | | 18 558 |
| En-cours de production et services | 51 403 | 11 902 | | 63 305 |
| Produits finis | 12 188 | 439 | | 12 627 |
| Total | 82 106 | 12 385 | | 94 490 |

8.2 Contrats de constructions

| En K€ | 30/09/2013 | 31/03/2013 |
|------------------------------------------------|------------|------------|
| En cours net reconnu à l'actif | 36 413 | 30 557 |
| Revenus reconnus depuis l'origine des contrats | 260 018 | 213 125 |
| Charges engagés depuis l'origine des contrats | 270 258 | 222 705 |

Les contrats de construction sont basés sur des prévisions faites par le Groupe en tenant compte des informations commerciales (carnet de commandes et cadences) communiquées par les différents constructeurs et des informations provenant des perspectives du marché aéronautique, notamment le Global Market Forecast d'AIRBUS.

La durée retenue tient compte de la durée moyenne de présence au sein du groupe des équipements industriels nécessaire à la réalisation de ces fabrications.

La durée retenue pour l'analyse des contrats est de 11 ans.

Les coûts à venir sont estimés sur la base des organisations industrielles mises en place par le Groupe. Par ailleurs, concernant, les flux dollars (chiffre d'affaires et charges) représentant une part significative des flux globaux, le Groupe a fondé ses prévisions sur des hypothèses d'évolution future de la parité Euro/Dollar en relation avec la durée des contrats. Cette dernière hypothèse peut être revue en fonction des perspectives d'évolution de la devise et de ses impacts au niveau des prévisions.

Les principaux programmes concernés sont :

- AIRBUS A 350 (plancher et mats moteurs)
- AIRBUS A 380
- AIRBUS A 320
- EMBRAER LEGACY
- MOTEUR CFM 56
- GULSTREAM

Une information chiffrée détaillée par programme (notamment chiffre d'affaires, marge à terminaison) ne peut pas être communiquée pour des raisons de confidentialité.

9. CLIENTS ET AUTRES DEBITEURS

9.1 Détail des clients et autres débiteurs

| Valeur brutes | En K€ | 31/03/2013 | 30/09/2013 | < 1 an | > 1 an |
|------------------------------|-------|---------------|---------------|---------------|------------|
| Avances et acomptes versés | | 24 | 8 | 8 | |
| Clients et comptes rattachés | | 37 058 | 32 621 | 32 363 | 257 |
| Créances fiscales | | 4 266 | 5 290 | 5 290 | |
| Débiteurs divers | | 1 492 | 2 459 | 1 995 | 464 |
| Charges constatées d'avance | | 579 | 1 034 | 1 034 | |
| Charges à répartir | | | | | |
| Total | | 43 420 | 41 412 | 40 692 | 721 |

9.2 Dépréciation de l'actif courant

| En K€ | 30/03/2013 | Dotations | Reprises | 30/09/2013 |
|------------------------------|------------|-----------|----------|------------|
| Clients et comptes rattachés | 232 | 25 | | 257 |
| Débiteurs divers | | | | |
| Total | 232 | 25 | | 257 |

10. TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE

Elles ont évolué comme suit :

| En K€ | 31/03/2013 | 30/09/2013 | Evolution |
|----------------------------------------|----------------|----------------|--------------|
| Valeurs mobilières de placement | - | - | |
| Disponibilités | 3 346 | 3 458 | 112 |
| Découverts utilisés | -1 434 | -1 684 | -250 |
| Trésorerie et équivalent de trésorerie | 1 911 | 1 774 | -137 |
| Concours bancaires courants | -18 197 | -16 204 | 1 993 |
| Total | -16 286 | -14 430 | 1 856 |

Les concours bancaires courants sont inclus dans les « dettes financières à court terme ».

Les concours bancaires sont constitués uniquement par la mobilisation d'une partie du portefeuille client via l'affacturage.

La variation de la trésorerie de l'exercice est expliquée dans le point 2.4 « tableau des flux de trésorerie consolidés ».

11. CAPITAUX PROPRES

11.1 Composition du capital social

Au 30 septembre 2013, le capital social se compose de 25 000 actions d'une valeur nominale de 120 euros.

12. PROVISIONS

Les provisions pour risques et charges se décomposent de la manière suivante :

| En K€ | 31/03/2013 | Dotations | Reprises Utilisées | Reprises Non utilisées | 30/09/2013 |
|--------------------------------------|--------------|-----------|-----------------------|---------------------------|--------------|
| Provision pour litige | 843 | | | | 843 |
| Provision Pertes à Terminaisons | 6 617 | | 469 | | 6 148 |
| TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES | 7 460 | | 469 | | 6 991 |

Provisions pour avantages aux personnels :

| En K€ | 31/03/2013 | Dotations | Reprises | 30/09/2013 |
|------------------------------------|------------|------------|-----------|--------------|
| Provision pour retraite | 948 | 210 | 30 | 1 129 |
| Provision pour médaille du travail | 49 | 15 | 3 | 61 |
| TOTAL PROVISIONS | 997 | 226 | 33 | 1 190 |

Les modalités de calcul des provisions pour avantages aux personnels sont exposées note 13 des comptes annuels 2012-2013.

13 **DETTES FOURNISSEURS ET AUTRES DETTES**

| En K€ | 31/03/2013 | 30/09/2013 | < 1 an | 1 à 5 ans | > 5 ans |
|----------------------------------------|---------------|---------------|---------------|--------------|----------|
| Fournisseurs | 21 760 | 23 648 | 23 648 | | |
| Dettes s/imm. et cpts rattachés | 1 395 | 970 | 970 | | |
| Avances et acomptes reçus sur commande | 3 956 | 3 365 | 3 365 | | |
| Dettes sociales | 9 778 | 8 439 | 8 439 | | |
| Dettes fiscales | 4 163 | 3 682 | 3 682 | | |
| Dettes diverses | 509 | 553 | 298 | 255 | |
| Produits constatés d'avance | 4 338 | 4 539 | 1 345 | 3 194 | |
| Total | 45 899 | 45 197 | 41 747 | 3 449 | - |

Les produits constatés d'avances sont constitués par :

- Subventions d'investissements accordées aux sociétés du groupe : 2 990 k€,
- Produits constats d'avance sur travaux : 44 k€,
- Etalement crédit impôts recherche : 1 505 k€.

14. PASSIFS FINANCIERS

14.1 Emprunts et dettes financières

| Dettes financières | 31/03/2013 | Augment. | Diminut. | 30/09/2013 | < 1 an | 1 à 5 ans | +5 ans |
|--------------------------------------------------------|---------------|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|---------------|
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit | 31 354 | 12 976 | 4 337 | 39 994 | -249 (1) | 35 183 | 5 060 |
| Emprunts crédit-bail | 28 527 | 5 522 | 3 103 | 30 946 | 6 859 | 20 605 | 3 482 |
| Avances remboursables | 10 160 | 1 143 | 61 | 11 242 | 121 | 6 894 | 4 227 |
| Total | 70 041 | 19 641 | 7 500 | 82 182 | 6 731 | 62 682 | 12 769 |

(1) Le montant des financements à mettre en place est supérieur à la quote-part à moins d'un an à rembourser sur les emprunts mis en place

| Autres dettes financières | 31/03/2013 | Augment. | Diminut. | 30/09/2013 | < 1 an | 1 à 5 ans | +5 ans |
|---------------------------|--------------|----------|------------|--------------|------------|--------------|----------|
| Autres dettes financières | 2 009 | | 296 | 1 713 | 568 | 1 145 | - |
| Total | 2 009 | | 296 | 1 713 | 568 | 1 145 | - |

Les autres dettes financières comprennent essentiellement les droits à participation des salariés de FIGEAC.

15. IMPOTS

15.1 Impôt sur les sociétés

La société mère FIGEAC AERO n'a pas établi de convention d'intégration fiscale.

| En K€ | 31/03/2013 | 30/09/2013 |
|------------------------------|--------------|--------------|
| Impôt exigible | 1 747 | 743 |
| Variation d'Impôts différés | 3 455 | 3 030 |
| Charge d'impôts nette | 5 203 | 3 773 |

15.2 Impôts différés

La prise en compte, au 30 septembre 2013, d'imposition différée dans les comptes consolidés a eu, poste par poste, les incidences suivantes :

| En K€ | 31/03/2013 | Variations Exercice | Autres Variations | 30/09/2013 |
|------------------------|---------------|------------------------|----------------------|---------------|
| Impôts différés actif | 6 138 | -970 | -41 | 5 126 |
| Impôts différés passif | 11 762 | 2 060 | -85 | 13 737 |
| Solde | -5 624 | -3 030 | 44 | -8 611 |

15.3 Preuve d'impôt

| En K€ | 31/03/2013 | 30/09/2013 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| Contribution des sociétés intégrées avant impôt sur les résultats et amortissement des écarts d'acquisition | 17 181 | 13 009 |
| Taux d'impôt normal | 33,33% | 33,33% |
| Impôt sur les résultats théorique | 5 726 | 4 336 |
| Charge effective d'impôt sur les résultats | 5 203 | 3 773 |
| ECART IMPOT SUR LES RESULTATS THEORIQUE / EFFECTIF | 524 | 562 |
| Résultat de cession de titres | | |
| Imputation sur les résultats des déficits non activés | | |
| Déficits fiscaux non activés | -71 | -101 |
| Dividendes hors régime Mère fille | | |
| Quote part de frais et charges sur dividendes mère fille | | |
| Part des minoritaires dans le résultat des SCI | | |
| Différence sur décalages permanents | -10 | 38 |
| Incidence de l'imposition au taux réduit et crédit d'impôt | 719 | 601 |
| Divers | -114 | 23 |
| Total | 524 | 562 |

16. CHIFFRES D'AFFAIRES

La répartition du chiffre d'affaires par secteur d'activité est la suivante :

| Détail chiffre d'affaires - En K€ | 30/09/2012 | 30/09/2013 | Evolution |
|--------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Réalisation de pièces de structure pour l'aéronautique | 52 651 | 59 196 | 12,43% |
| Mécanique générale et chaudronnerie lourde | 6 498 | 7 804 | 20,10% |
| Montage sur site | 1 266 | 2 253 | 77,96% |
| Usinage et traitement de surface | 3 430 | 4 969 | 44,87% |
| Total | 63 845 | 74 222 | 16,25% |

La répartition du chiffre d'affaires par secteur géographique :

| Chiffre d'affaires par secteurs géographique - En K€ | 30/09/2012 | 30/09/2013 | Evolution |
|------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| France | 48 115 | 59 388 | 23,43% |
| Export | 15 730 | 14 834 | -5,70% |
| Total | 63 845 | 74 222 | 16,25% |

17. GESTION DES RISQUES

17.1 Risque de liquidité

Du fait de son activité et de sa croissance, la Société doit financer un important cycle de production où elle pourrait avoir besoin de renforcer ses fonds propres ou de recourir à des financements complémentaires afin d'assurer son développement.

Le financement du cycle de production est effectué via la cession d'une partie du poste « Clients » à des sociétés d'affacturage. Au 30 septembre 2013, le montant des créances clients cédées s'élève à 17.69 millions d'euros.

Historiquement, la Société a financé son développement par mobilisation du poste clients notamment auprès de sociétés d'affacturage. La Société est exposée à un risque de limitation des en-cours, les sociétés d'affacturage limitant contractuellement le niveau des en-cours sur certains clients.

La Société a procédé à une revue spécifique de son risque de liquidité et elle considère être en mesure de faire face à ses échéances à venir.

17.2 Risque de change

Une part significative du chiffre d'affaires de la Société et des paiements à ses fournisseurs est libellée en US dollars.

La Société possède des créances sur les clients, des dettes fournisseurs, des stocks et de la trésorerie en dollars.

Au 30 septembre 2013, la Société a facturé 41.73 millions de US dollars à ses clients à un taux moyen de 1.31 \$ pour 1 €. La Société a, par ailleurs, converti en euros 39.34 millions de US dollars à un taux moyen de 1.2339 \$ pour 1 €.

Le résultat opérationnel et les liquidités de la Société sont soumis aux fluctuations des cours de change et, essentiellement, aux fluctuations de la parité euro/dollar.

L'impact de la variation de 5 Cts sur l'EBITDA du Groupe de la parité euro/dollar est exposé ci-dessous :

| Sensibilité € VS Dollar US En M | |
|---------------------------------|---------|
| Montant converti | \$39,3 |
| Tx moyen €/ \$ exercice | 1,2339 |
| Impact EBITDA variation : | |
| +5 points | -1,24 € |
| -5 points | 0,63 € |

Le taux du dollar fait partie des hypothèses estimées dans le cadre des contrats de construction pour la détermination de la marge à terminaison.

Afin d'atténuer ce risque, la Société a mis en place une politique de couverture du risque de change avec ses banques afin de préserver sa rentabilité et sa trésorerie.

Toutefois, la Société ne peut garantir que sa politique de couverture la protégera efficacement contre les variations des changes.

17.3 Risque de taux

L'endettement existant au 30 septembre 2013 se présente comme suit :

| Dette - En K€ | Total dette | Taux fixe | Taux Variable | SWAP |
|-------------------------|---------------|---------------|---------------|--------------|
| Emprunt crédit bail | 30 946 | 21 366 | 9 580 | 4 790 |
| Emprunt bancaire | 39 994 | 13 799 | 26 194 | 1 397 |
| Financement court terme | 16 204 | | 16 204 | |
| Total | 87 144 | 35 165 | 51 978 | 6 187 |

Les expositions au risque de taux d'intérêt sont relatives au financement des créances clients et au financement d'une partie de la dette à terme. Les intérêts sont indexés sur l'Euribor.

Seule une partie de ces positions, représentant environ 6.1 millions d'euros (Cf. tableau ci-dessus) fait l'objet d'une assurance contre une hausse importante de cet indice, par le biais de swap de taux.

Une variation de +/-5 cts de la moyenne de l'Euribor 3 mois sur l'exercice aurait eu un impact de +/- 209 k€ sur le résultat du Groupe.

18. EFFECTIF

| | 31/03/2013 | 30/09/2013 | Evolution |
|-----------------------|--------------|--------------|---------------|
| Cadres et équivalents | 182 | 213 | 17,03% |
| Non Cadre | 882 | 1 086 | 23,07% |
| Personnels extérieurs | 17 | 77 | 352,94% |
| Total | 1 081 | 1 376 | 27,24% |

19. PARTIES LIEES

| Achats En K€ | | Nature |
|--------------|--------------|--------------------------------|
| 704 | Avantis | Achats programmation et études |
| 511 | Mp Usicap | Sous-traitance mécanique |
| 1 215 | Total | |
| Ventes En K€ | | Nature |
| | Avantis | |
| 3 | Mp Usicap | Prestation |
| 3 | Total | |

20. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Dans sa séance en date du 19 décembre 2013 l'Assemblée Générale Mixte Ordinaire et Extraordinaire de FIGEAC AERO a décidé :

- La nomination du cabinet KPMG en tant que commissaire aux Comptes de FIGEAC AERO pour une durée de 6 exercices (1^{ère} résolution) ;
- La division par 1 000 du nominal des actions de la société (3^{ème} résolution) ;
- La délégation au Conseil d'Administration à l'effet d'augmenter le capital social par émission sans suppression du DPS (4^{ème} résolution) ou avec suppression du DPS (5^{ème} résolution).

Dans sa séance en date du 19 décembre 2013, le Conseil d'Administration, suite aux délégations consentis par l'Assemblée Générale Mixte Ordinaire et Extraordinaire,

- a décidé d'augmenter le capital social d'un montant de 189.600 euros pour le porter de 3.000.000 euros à 3.189.600 euros par l'émission, réalisée avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires dans le cadre d'une offre visée à l'article

L. 411-2 II du Code monétaire et financier, de 1.580.000 actions nouvelles d'une valeur nominale de 0,12 euro chacune, au prix unitaire de 9,20 euros, soit un montant total, prime d'émission comprise, de 14.536.000 euros,

- a pris acte de ce que les 1.580.000 actions nouvelles, ainsi que les 25.000.000 actions existantes, sont admises aux négociations sur le marché organisé de NYSE Alternext à Paris à compter du 23 décembre 2013.