

GROUPE

FIGEAC AERO

RAPPORT FINANCIER CONSOLIDE

*COMPTES SEMESTRIELS EN DATE DU 30 SEPTEMBRE 2014
(1er avril 2014 au 30 septembre 2014)*



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 Malleviale
Directeur Administratif et Financier

Table des matières

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE	5
1 ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE	9
1-1 BILAN CONSOLIDE	10
1-2 COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE	12
1-3 ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE	13
1-4 TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES	14
1-5 TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES	15
2 PRESENTATION DU GROUPE	17
3 NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS	23
3-1 BASE DE PREPARATION DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES	24
3-2 DATES DE CLOTURES DES EXERCICES DES SOCIETES CONSOLIDEES	25
3-3 UTILISATION D'ESTIMATIONS ET D'HYPOTHESES	25
3-4 METHODE DE CONVERSION DES ELEMENTS EN DEVISES	26
3-5 FILIALES	26
3-6 SAISONNALITE	27
4 PERIMETRE DE CONSOLIDATION	28
4-1 LISTE DES SOCIETES CONSOLIDEES	28
4-2 SOCIETE NON CONSOLIDEE	29
4-3 ENTITE AD-HOC CONSOLIDEE	29
5 SECTEURS OPERATIONNELS	30
6 IMMOBILISATIONS	33
6-1 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	33
6-2 IMMOBILISATIONS CORPORELLES	34
6-3 AUTRES ACTIFS FINANCIERS	35
7 STOCKS, EN COURS DE PRODUCTION ET CONTRATS DE CONSTRUCTIONS	36
7-1 STOCKS ET EN COURS DE PRODUCTION	36
7-2 CONTRATS DE CONSTRUCTION	37
8 CLIENTS ET AUTRES DEBITEURS	38
8-1 DETAIL DES CLIENTS ET AUTRES DEBITEURS	38
8-2 DEPRECIATION DE L'ACTIF COURANT	38
9 TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE	39
10 CAPITAL SOCIAL	39
11 PROVISIONS	40
12 DETTES FOURNISSEURS ET AUTRES DETTES	41
13 AVANTAGES AU PERSONNEL	42
13-1 ENGAGEMENTS DE RETRAITE	42
13-2 MEDAILLE DU TRAVAIL	42

SITUATION SEMESTRIELLE AU 30 SEPTEMBRE 2014

14 PASSIFS FINANCIERS	43
15 IMPOTS.....	44
15-1 IMPOT SUR LES SOCIETES	44
15-2 IMPOTS DIFFERES	44
15-2 PREUVE D'IMPOT	46
16 CHIFFRE D'AFFAIRES.....	47
17 GESTION DES RISQUES	48
17-1 RISQUE DE LIQUIDITE	48
17-2 RISQUE DE CHANGE.....	48
17-3 RISQUE DE TAUX	49
18 EFFECTIF	51
19 ENGAGEMENTS FINANCIERS.....	52
20 PARTIES LIEES.....	52
21 EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE.....	53

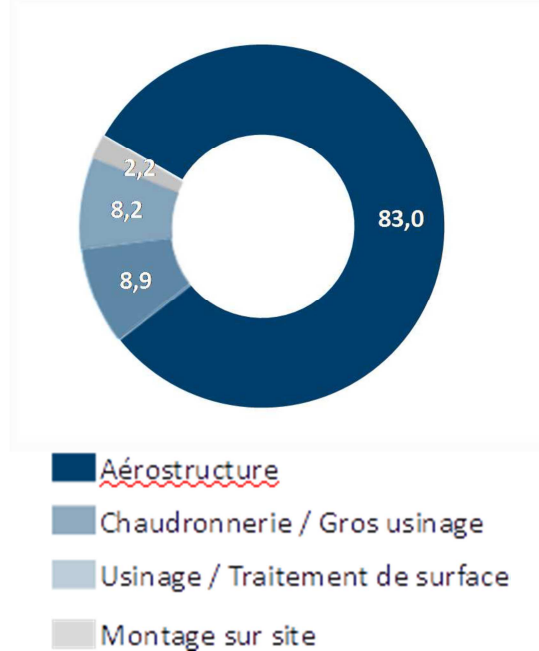
RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

Faits marquants du premier semestre 2014

Chiffre d'affaires de 102.8 M€ en forte croissance à +38,5%

Marge d'EBITDA de 23,7%

Signature d'un contrat d'un demi-milliard de dollars avec Snecma pour la production de pièces des moteurs nouvelle génération Leap.



EBITDA = Résultat opérationnel courant + dotations aux amortissements +/- dotations nettes de provisions

Poursuite d'une dynamique de croissance rentable

Au 1er semestre de son exercice 2014/15 (30/09/2014), Figeac Aéro réalise un chiffre d'affaires consolidé de **102,8 M€**, en progression soutenue de **+38,5%**. A périmètre et taux de change constants, hors contribution de Figeac Aéro North America, la croissance organique s'établit à +33,2%.

Cette première partie de l'exercice 2014/15 est marquée par une accélération du rythme de croissance, principalement portée par l'activité aérostructure (**+41.3%** à 83.6 M€), sous l'effet des montées en cadences des principaux programmes aéronautiques.

L'activité Usinage et traitement de surface participe également solidement à cette croissance avec une progression de **+63.5%** à 8.2 M€, dont une contribution de 4M€ par Figeac Aéro North America suite à son intégration au groupe en mai 2014.

Si l'activité montage sur site enregistre un léger recul de 5% à ce stade de son évolution, l'activité Usinage et chaudronnerie progresse de 14.10% à 8.9 M€.

La dynamique de l'activité, associée à la très bonne productivité industrielle, permet de présenter des niveaux de rentabilité opérationnelle très élevés. En effet, l'EBIDTA est en forte croissance de **+47,8%** à 24,4 M€ au 30/09/2014, soit une marge EBITDA de **23,7%** du chiffre d'affaires conformément aux objectifs annoncés.

Par ailleurs, le résultat opérationnel courant à 16,1 M€ à l'issue du 1er semestre 2014/15 est en forte progression de +61% par rapport au 1er semestre 2013/14. La marge opérationnelle courante s'élève ainsi à 15,7% du chiffre d'affaires, contre 13,5% un an plus tôt.

Après comptabilisation du résultat financier (-0,8 M€), des pertes de change latentes (-8,7 M€) et de l'impôt (-1,8 M€), le bénéfice netpart du Groupe ressort en retrait à 5,3 M€. Le résultat net est impacté par la variation de la juste valeur des instruments financiers mis en œuvre pour sécuriser l'exposition du Groupe aux risques de change. Cette charge latente est sans incidence aucune sur la trésorerie du Groupe. Retraité de la perte latente sur instruments de couverture, le bénéfice net au 30/09/2014 s'établit à 11,1 M€, en hausse de 46% par rapport au bénéfice net retraité au 30/09/2013.

Des investissements soutenus pour assurer la croissance future

Le Groupe poursuit également sa politique d'investissements industriels soutenus sur la période à hauteur de 20 M€ d'investissements ce semestre afin de maintenir son leadership technologique:

- Investissements en Recherches et Développement de process d'usinage de produits complexes pour un montant total de 4.7 M€.
- Investissements immobiliers de 3 M€ :

- Construction d'un atelier complémentaire de 5 000 m² à Figeac
 - Agrandissement de l'usine de FGA Tunisie
- Investissements matériels de moyens de productions pour un montant total de 12.3 M€ dont 9 nouvelles machines (5.5 M€).

Structure financière

Les capitaux propres du Groupe sont en hausse de +54,3% à 73,8 M€ au 30/09/2014 par rapport au 30/09/2013. L'endettement net s'élève à la fin du semestre à 113,6 M€, suite aux investissements inhérents à la production, et à la hausse naturelle du Besoin en Fonds de Roulement dans cette phase très active de croissance. Le ratio Dette nette / EBITDA s'établi à 2.33 (*) au 30 septembre 2014 VS 2.62 au 31 mars 2014.

Le Groupe concrétise actuellement des actions visant à comprimer le poids du Besoin en Fonds de Roulement avec l'externalisation de la gestion des stocks de matières premières et l'internalisation de la fonction traitement de surface. L'externalisation de la gestion des stocks de matières premières produira ses premiers effets sur le premier trimestre 2015, l'opération sera terminée sur le deuxième trimestre 2015.

Le projet d'internalisation de la fonction traitement de surface produira ses effets à un horizon de 18 mois.

(*) EBIT DA annualisée

1

**ETAT DE LA SITUATION
FINANCIERE CONSOLIDEE**

1-1

BILAN CONSOLIDE

Actif consolidé en k€	Notes Annexes	30/09/2014	31/03/2014	30/09/2013
Goodwills				
Frais de développement		15 267	11 607	9 969
Autres immobilisations incorporelles		918	860	729
Total immobilisations incorporelles	6,1	16 185	12 467	10 699
Terrains		1 708	1 053	748
Constructions		23 370	17 172	14 300
Installations techniques		48 965	44 524	39 877
Autres immobilisations corporelles		3 439	3 292	5 485
Total immobilisations corporelles	6,2	77 482	66 040	60 410
Participations mises en équivalence				
Impôts différés	15,2	8 638	5 559	5 126
Instruments financiers				
Autres actifs financiers	6,3	1 766	1 662	1 698
Autres actifs non courants	8,1	790	719	459
TOTAL ACTIF NON COURANT		104 861	86 447	78 392
Stocks et en-cours	7,1	124 696	109 850	94 490
Créances clients	8,1	44 554	41 809	32 368
Créances fiscales				
Instruments financiers				
Autres actifs courants	8,1	11 362	8 871	8 328
Trésorerie et équivalent de trésorerie	9	12 825	19 041	1 774
TOTAL ACTIF COURANT		193 438	179 571	136 961
TOTAL ACTIF		298 299	266 018	215 353

SITUATION SEMESTRIELLE AU 30 SEPTEMBRE 2014

Capitaux Propres et Passif consolidés en k€	Notes Annexes	30/09/2014	31/03/2014	30/09/2013
Capital	10	3 195	3 195	3 000
Primes		14 200	14 200	
Réserves		51 004	35 201	35 380
Report à nouveau				
Réserve de conversion				
Résultat de l'exercice		5 284	16 060	9 236
Capitaux Propres attribuables au Groupe	1,5	73 683	68 656	47 616
Réserves minoritaires		90	83	179
Intérêts minoritaires	1,5	90	83	179
CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		73 773	68 739	47 795
Emprunts auprès des établissements de crédit	14,1	37 211	36 669	40 243
Avances remboursables	14,2	21 367	11 447	11 121
Dettes financières location financement	14,1	27 216	29 415	24 087
Autres dettes financières	14,1	1 313	1 512	1 145
Total des dettes financières non courantes		87 107	79 043	76 596
Autres provisions	11	6 064	6 394	6 991
Impôt différé passif	15,2	19 302	15 945	13 737
Provision pour retraite et autres avantages à long terme	11	1 391	1 237	1 190
Instruments financiers	22	10 227	1 515	345
Autres passif non courants	12	2 321	251	255
Produits différés partie non courant	12	3 685	3 328	3 194
TOTAL PASSIF NON COURANT		130 096	107 712	102 308
Dettes financières à court terme	9	23 338	23 224	16 204
Partie courantes dettes financières à terme	14,1	15 166	8 898	7 178
Avances remboursables	14,1	865	689	121
Total des dettes financières courantes		39 370	32 811	23 503
Fournisseurs	12	37 156	31 778	24 619
Dettes fiscales	12	3 235	3 956	3 682
Instruments financiers				
Autres passifs courants	12	12 714	18 089	12 102
Produits différés	12	1 955	2 933	1 345
TOTAL PASSIF COURANT		94 429	89 567	65 250
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIF		298 299	266 018	215 353

1-2

COMPTES DE RESULTAT CONSOLIDES

Etat du résultat consolidé en k€	Notes Annexes	30/09/2014	31/03/2014	30/09/2013
Durée		6 mois	12 mois	6 mois
Chiffre d'affaires	16	102 846	162 325	74 222
Autres produits de l'activité		6 392	8 257	3 704
Variation des stocks de produits en cours et de produits finis		14 871	25 556	12 712
Achats consommés		-58 252	-92 593	-40 321
Charges de personnel		-30 499	-51 765	-25 686
Charges externes		-9 543	-14 155	-6 938
Impôts et taxes		-1 456	-2 242	-1 210
Dotations aux amortissements		-8 079	-13 187	-6 603
Dotations nettes de provisions		-154	96	145
RESULTAT OPERATIONEL COURANT		16 127	22 292	10 024
Autres produits opérationnels		931	6 204	1 122
Autres charges opérationnelles		-1 281	-7 119	-1 143
Résultat opérationnel		15 777	21 377	10 003
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		948	17	
Intérêts financiers		-1 705	-2 934	-1 436
Coût de l'endettement financier net		-757	-2 917	-1 436
Gains et pertes de changes réalisés		1 005	2 710	2 060
Gains et pertes latents sur instruments financiers		-8 712	1 212	2 382
Autres charges et produits financiers réalisés		-191	-187	-1
Quote-part de résultat net des sociétés mises en équivalence				
Impôt	15,1	-1 836	-6 231	-3 773
RESULTAT DE LA PERIODE		5 286	15 965	9 236
* attribuable au Groupe				
Résultats des minoritaires		-3	-95	

1-3

ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE

Etat du résultat global en k€	Notes Annexes	30/09/2014	31/03/2014	30/09/2013
Résultat de la période		5 284	16 060	9 236
Engagements postérieurs à l'emploi - Ecart actuariels Impôts différés - Engagements postérieurs à l'emploi - Ecart actuariels			-65	

Résultat global de la période		5 284	15 995	9 236
* attribuable au Groupe		5 286	15 900	9 236
* intérêts minoritaires		-3	-95	

Nombre d'actions		26 625 845	26 625 845	25 000
Résultat par actions		0,20	0,60	369,42

Résultat par actions dilué		0,20	0,60	369,42
----------------------------	--	------	------	--------

1-4

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

Tableau des flux de trésorerie consolidé en k€	30/09/2014	31/03/2014	30/09/2013
Résultat net de la période	5 286	15 965	9 236
<i>Ajustement pour :</i>			
Amortissements et provisions	8 316	13 257	6 650
Résultat de cession d'immobilisations	91	851	20
Intérêts financiers			
Charge d'impôt courant et CIR			
Variation des impôts différés	417	4 819	3 030
Autres produits et charges			
Quote-part dans le résultat des entreprises associées			
Résultat opérationnel avant variation du besoin en fonds de roulement	14 111	34 892	18 937
Variation stock	15 465	28 653	12 683
variation autres créances exploitation	5 130	8 187	-2 126
variation autres dettes exploitation	-8 279	-11 357	642
variation charges et produits constatés d'avances	736	-1 818	2 543
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	13 052	23 666	13 742
Trésorerie provenant des activités opérationnelles	1 059	11 227	5 195
Décaissement impôt sur les sociétés			
Encaissement crédit impôt recherche			
Flux net de trésorerie généré par l'activité	1 059	11 227	5 195
<i>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement :</i>			
Incidences des acquisitions des filiales	-2 882		
Acquisitions d'immobilisations	-19 944	-36 276	-16 299
Cessions d'immobilisations, nettes d'impôt	930	6 177	1 116
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	-21 897	-30 100	-15 183
<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		14 396	
Augmentation de capital en numéraire chez les filiales (part versée par les minoritaires)			
Intérêts financiers			
Nouveaux emprunts	21 873	32 648	19 641
Remboursements d'emprunts	-7 365	-16 067	-7 796
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	14 508	30 976	11 845
Incidence des variations de cours de devises sur les disponibilités			
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	-4 183	-16 286	-16 286
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	-10 513	-4 183	-14 430

1-5

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

	Capital	Réserves liées au capital	Réserves Consolidées	Résultat Consolidé	Total capitaux propres part de Groupe	Intérêts Minoritaires
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	195	14 200			14 395	
Dividendes versés						
Ecart de conversion						
Autres variations			-221		-221	7
Résultat enregistré directement en capitaux propres			-65		-65	
Résultat de la période				16 060	16 060	-95
Exercice clos le 31/03/14	3 195	14 200	35 201	16 060	68 656	83
Affectation résultat 2013-2014			16 060	-16 060		
Opération sur capital						
Ecart de conversion			42		42	
Autres variations			-263		-263	4
Dividendes versés						
Résultat enregistré directement en capitaux propres			-35		-35	
Résultat de la période				5 284	5 284	3
Exercice clos le 30/09/14	3 195	14 200	51 005	5 284	73 683	90

Intérêts Minoritaires

Situation clôture N-1	83
Résultat de l'exerc. 2014	3
Autres variations	4
Situation clôture N	<u>90</u>

2

PRESENTATION DU GROUPE

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 de pièces de précision.**

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 A320 NEO, 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/ C SERIES
DASSAULT	FALCON 900 / 2000 FALCON 7X 5xRAFALE
EMBRAER	ERJ 145 / ERJ 170 ERJ190 LEGACY 450-500 E2
EUROCOPTER	NH90
GULFSTREAM	G150/ G280/ G550 / G650 / AAP2
HONDA JET	HA 420
Moteurs	CFM 56 / GP7200 / TRENT 500 et 700 / M88 / TP 400 / GE 90-115 / CF6 / 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 ;
- **Trains d'atterrissage** : compas

Une partie de la production des pièces de structure est réalisée par la filiale Low Cost FGA TUNISIE.

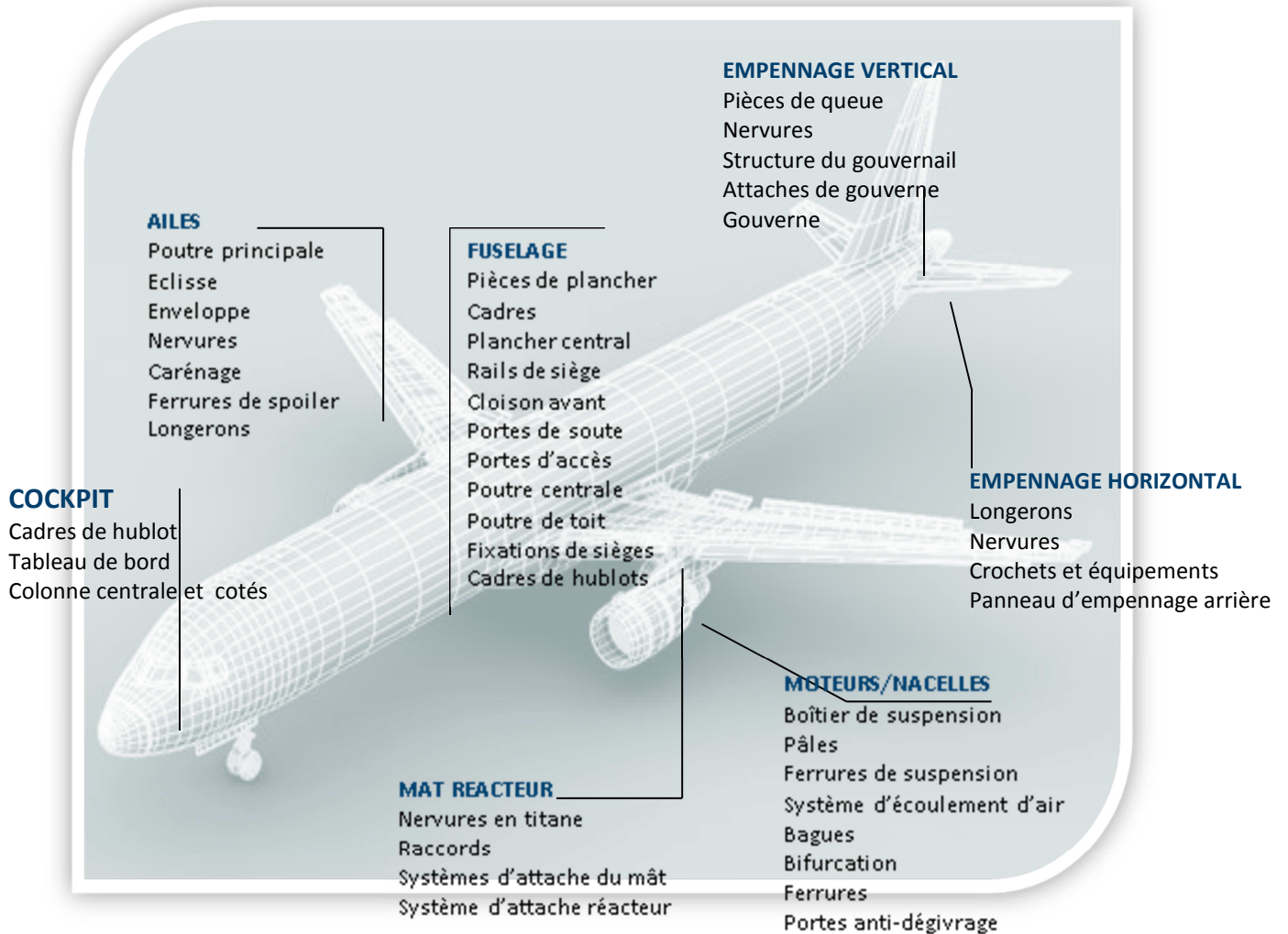
Depuis mai 2014, une filiale en Zone Dollar, FGA North America (Wichita,USA), a intégré le Groupe au sein de l'activité Usinage de précision et traitement de surface, afin de donner au Groupe une plus grande compétitivité en USD vis-à-vis de la pression internationale de plus en plus forte, ainsi que de participer à la politique du Groupe en matière de positionnement géographique : se situer à proximité de ses clients. Soit une politique visant à un lien étroit entre productivité et compétitivité.

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.

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 45 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.*

3

**NOTES ANNEXES AUX COMPTES
CONSOLIDÉS SEMESTRIELS**

PRINCIPES COMPTABLES MODALITES DE CONSOLIDATION, METHODES ET REGLES D'EVALUATION

3-1

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 2014 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 2014.

Les comptes consolidés de l'exercice au 31 mars 2014 furent établis en conformité avec le référentiel IFRS tel que publié par l'IASB et adopté par l'Union Européenne au 31 mars 2014.

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 €) :

	31/03/2014		30/09/2014	
	Bilan	Résultat	Bilan	Résultat
Dollar US	1,3788	1,3444	1,2583	1,3283
Dinar Tunisien	2,1821	2,1906	2,2761	2,2707

3-2

Dates de clôture des exercices des sociétés consolidées

La société mère FIGEAC AERO ainsi que les sociétés MECABRIVE INDUSTRIES, FGA TUNISIE, FGA PICARDIE et FGA USA sont consolidées sur la base de leur bilan arrêté au 30 septembre 2014, d'une durée de 6 mois. La société MTI est consolidée sur la base de son bilan au 30 septembre 2014 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 1er janvier 2014 et le 31 mars 2014.

La société FIGEAC AERO NORT AMERICA est consolidée sur la base de son bilan arrêté au 30 septembre 2014. Les opérations de gestion sont reprises par la Groupe pour la période du 2 mai 2014 (date d'entrée dans le périmètre de consolidation) au 30 septembre 2014, soit 5 mois.

3-3

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 2014, 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.

3-4

Méthode de conversion des éléments en devises

Les charges et produits en monnaies étrangères sont enregistrés pour leur contre-valeur en euros à la date de l'opération au taux de transaction.

Les dettes, créances et disponibilités en devises figurent au bilan pour leur contre-valeur en euros au taux de conversion en vigueur à la date de clôture de l'exercice. La différence, résultant de la conversion des dettes et créances en devises à ce dernier cours est portée au compte de résultat financier.

3-5

Filiales

Les sociétés contrôlées directement ou indirectement par la société Figeac Aero sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale. La notion de contrôle est existante dès lors que la société mère détient directement ou indirectement le pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles de l'entreprise et d'en tirer un avantage dans ses activités.

La méthode de consolidation par intégration globale consiste à intégrer l'ensemble des actifs, passifs, produits et charges. La part des actifs et résultats attribuables à des actionnaires minoritaires est comptabilisée en tant qu'intérêts minoritaires au niveau du bilan et du compte de résultat consolidé. Les filiales sont intégrées dans le périmètre de consolidation à compter de la date de prise de contrôle.

Les sociétés MTI, MECABRIVE INDUSTRIES, SCI REMSI, FGA TUNISIE, FGA PICARDIE et FGA USA, FIGEAC AERO NORTH AMERICA étant contrôlées exclusivement de droit par la société mère FIGEAC AERO, celles-ci sont consolidées selon la méthode de l'Intégration Globale.

La société AEROTRADE étant sous contrôle conjoint de ses neuf associés détenant chacun une participation équitable du capital, et son activité étant marginale, elle n'est pas consolidée (la liste des sociétés appartenant au périmètre de consolidation est précisée en note 4).

Les entreprises sont consolidées sur la base de leurs comptes sociaux retraités pour être mis en conformité avec les principes et méthodes comptables retenus par le Groupe et en conformité avec le référentiel comptable.

Après identification des opérations intragroupes, l'ensemble des créances et dettes ainsi que des charges et des produits relatifs à ces opérations et les profits internes ont été éliminés des comptes consolidés.

Le compte de résultat consolidé intègre les comptes de résultat des sociétés acquises à compter de leur date d'acquisition ou de création.

3-6

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.

4

PERIMETRE DE CONSOLIDATION

4-1

Liste des sociétés consolidées

Société et forme juridique	N° d'ident.	Siège Social	Méthode de consolidation		% contrôle		% intérêt	
			Mars 2014	Septembre 2014	Mars 2014	Septembre 2014	Mars 2014	Septembre 2014
FIGEAC AERO SA	349357343	Z.I. de l'Aiguille 46100 FIGEAC	Société Mère	Société Mère	Société Mère	Société Mère	Société Mère	Société Mère
M.T.I. SAS	394223804	Z.I. du Combal 12300 DECAZEVILLE	Intégration globale	Intégration globale	95,64%	95,64%	95,64%	95,64%
MECABRIVE IND. SAS	453806267	1, Imp. Langevin 19108 BRIVE	Intégration globale	Intégration globale	92,68%	92,68%	92,68%	92,68%
SARL FGA TUNISIE	NEANT	Rue du Niger Hanen TUNIS	Intégration globale	Intégration globale	100%	100%	100%	100%
FIGEAC AERO USA INC	NEANT	2701 South Bayshore drive 33133 MIAMI	Intégration globale	Intégration globale	100%	100%	100%	100%
FGA PICARDIE SAS	533995684	Z.I. de l'Aiguille 46100 FIGEAC	Intégration globale	Intégration globale	99%	99%	99%	99%
FGA NORTH AMERICA INC	NEANT	9313 E 39th St N Wichita, KS, 67226 USA	N/A	Intégration globale	N/A	100%	N/A	100%

4-2

Société non consolidée

Société et forme juridique	N° d'ident.	Siège Social	Méthode de consolidation		% contrôle		% intérêt	
			2014	2013	2014	2013	2014	2013
SAS AEROTRADE	520459876	23 Av Edouard BELIN 31 400 TOULOUSE	Non Consolidée	Non Consolidée	11,11%	11,11%	11,11%	11,11%

4-3

Entité ad-hoc consolidée

Société et forme juridique	N° d'ident.	Siège Social	Méthode de consolidation		% contrôle		% intérêt	
			2014	2013	2014	2013	2014	2013
SCI REMSI		4 Avenue Jean Jaures 46100 FIGEAC	Intégration globale	Intégration globale	100,00%	100,00%	0,00%	0,00%

5

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 :

1. **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.
2. **Montage en atelier et sur site de sous-ensembles aéronautiques**
3. **Mécanique générale et chaudronnerie lourde**
4. **Usinage de précision et traitement de surface.**

SITUATION SEMESTRIELLE AU 30 SEPTEMBRE 2014

Au 30 septembre 2014

SECTEURS OPERATIONNELS	En	Aérostructure	%	Montage sur site	%	Usinage de précision et traitement de surface	%	Mécanique générale et chaudronnerie	%	TOTAL
Chiffre d'affaires consolidés	83 626	81,31%	2 139	2,08%	8 124	7,90%	8 958	8,71%	102 846	
Autres produits de l'activité	5 856	91,62%	0	0,00%	418	6,53%	118	1,85%	6 392	
Variation des stocks de produits en cours et de produits finis	14 833	99,74%	338	2,27%	-83	-0,56%	-217	-1,46%	14 871	
Achats consommés	-51 450	88,32%	-201	0,35%	-2 498	4,29%	-4 102	7,04%	-58 252	
Charges de personnel	-21 862	71,68%	-2 080	6,82%	-3 389	11,11%	-3 168	10,39%	-30 499	
Charges externes	-7 878	82,56%	-149	1,56%	-1 043	10,93%	-472	4,95%	-9 542	
Impôts et taxes	-1 053	72,27%	-55	3,78%	-138	9,47%	-211	14,49%	-1 456	
Dotations aux amortissements	-7 011	86,78%	-95	1,17%	-660	8,17%	-314	3,88%	-8 079	
Dotations nettes aux provisions	-234	152,85%	0	-0,08%	-2	1,35%	83	-54,12%	-153	
Résultat opérationnel courant	14 827	91,94%	-103	-0,64%	728	4,51%	675	4,19%	16 128	
	17,73%		-4,80%		8,96%		7,54%		15,68%	
Autres produits opérationnels	903	96,94%	0	0,00%	27	2,89%	2	0,17%	931	
Autres charges opérationnelles	-1 264	98,68%	-1	0,07%	-15	1,17%	-1	0,09%	-1 281	
Résultat opérationnel	14 466	91,68%	-104	-0,66%	740	4,69%	676	4,28%	15 778	
Résultat financier réalisé	225	390,57%	-65	-112,81%	-75	-130,77%	-27	-46,98%	58	
Résultat financier latent	-8 712	100,00%		0,00%		0,00%		0,00%	-8 712	
Résultat de la période	4 342	82,11%	-158	-2,99%	557	10,53%	547	10,35%	5 288	
Résultat / CA	5,19%		-7,40%		6,85%		6,11%		5,14%	
Total des immobilisations incorporelles	15 121	93,43%	1	0,00%	1 060	6,55%	3	0,02%	16 185	
Total des immobilisations corporelles	65 451	84,47%	3 295	4,25%	7 064	9,12%	1 672	2,16%	77 482	
Total des immobilisations financières	1 673	94,72%	0	0,01%	76	4,30%	17	0,97%	1 766	
Total immobilisations	82 245	86,18%	3 296	3,45%	8 200	8,59%	1 692	1,77%	95 433	
Stocks et en cours	119 046	95,47%	570	0,46%	3 296	2,64%	1 784	1,43%	124 696	
Créances clients et autres débiteurs	37 818	84,39%	822	1,83%	3 107	6,93%	3 065	6,84%	44 812	
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	-33 220	89,41%	-264	0,71%	-2 335	6,29%	-1 336	3,60%	-37 156	
Endettement financier	-96 595	93,66%	-2 949	2,86%	-2 757	2,67%	-837	0,81%	-103 138	

SITUATION SEMESTRIELLE AU 30 SEPTEMBRE 2014

Au 30 septembre 2013

SECTEURS OPERATIONNELS	En K€	Aérostructure	%	Montage sur site	%	Usinage de précision et traitement de surface	%	Mécanique générale et chaudronnerie	%	TOTAL
Chiffre 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 immobilisations financières	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	

6

IMMOBILISATIONS

6-1

Immobilisations incorporelles

	31/03/2014	Augment.	Diminut.	Variation périmètre	Autres variations	30/09/2014
<i>Valeurs brutes</i>						
Frais de recherches et développements	17 634	40			-1 136	16 538
Concessions, brevets, licences	3 888	348		176		4 412
Fonds de commerce	7					7
Autres immobilisations incorporelles	2 246	6 000				8 246
Total	23 775	6 388		176	-1 136	29 202
<i>Amortissements</i>						
Frais de recherches et développements	8 273	1 267			-23	9 517
Concessions, brevets, licences	3 035	302		163		3 501
Fonds de commerce						
Total	11 308	1 569		163	-23	13 018
<i>Valeurs nettes</i>						
Frais de recherches et développements	9 361	-1 227			-1 113	7 021
Concessions, brevets, licences	853	46		12		911
Fonds de commerce	7					7
Autres immobilisations incorporelles	2 246	6 000				8 246
Total	12 467	4 819		12	-1 113	16 185

6-2

Immobilisations corporelles

En K€	31/03/2014	Augment.	Diminut.	Variation périmètre	Autres variations	30/09/2014
<i>Valeurs brutes</i>						
Terrains	1 444	36		641		2 120
Constructions	20 598	4 494		3 480		28 572
Constructions en crédit-bail	3 811					3 811
Install. Techniques, matériel et outilla.	33 652	3 926	219	4 275		41 635
Install. Techn., mat. et outil. en CB.	40 883	3 902			-723	44 063
Autres immo. Corporelles	7 576	572		269		8 417
Immo. Corporelles en cours	4 443	5 869	5 484			4 828
Avance et Acomptes	540	883	514			908
Total	112 947	19 683	6 217	8 665	-723	134 355
<i>Amortissements</i>						
Terrains	389	24				413
Constructions	6 406	658		854	168	8 086
Constructions en crédit-bail	842	92				934
Install. Techniques, matériel et outilla.	21 198	2 654	178	3 143	5	26 822
Install. Techn., mat. et outil. en CB.	13 797	2 529			-691	15 635
Autres immo. Corporelles	4 277	537		170		4 984
Total	46 909	6 493	178	4 166	-518	56 873
<i>Valeurs nettes</i>						
Terrains	1 055	12		641		1 707
Constructions	14 192	3 836		2 626	-168	20 487
Constructions en crédit-bail	2 969	-92				2 878
Install. Techniques, matériel et outilla.	12 453	1 273	41	1 132	-5	14 813
Install. Techn., mat. et outil. en CB.	27 087	1 373			-32	28 428
Autres immo. Corporelles	3 299	36		99		3 433
Immo. Corporelles en cours	4 443	5 869	5 484			4 828
Avance et Acomptes	540	883	514			908
Total	66 040	13 190	6 039	4 499	-205	77 482

6-3

Autres actifs financiers

En K€	31/03/2014	Augment.	Diminut.	Variation périmètre	Autres variations	30/09/2014
Valeurs brutes						
Titres mis en équivalence						
Titres de participation	168					168
Autres Titres immobilisés	70					70
Prêts	593	6				599
Autres immobilisations financières	832	189	76		-14	930
Total	1662	195	76		-14	1766
Amortissements						
Titres mis en équivalence						
Autres Titres immobilisés						
Prêts						
Autres immobilisations financières						
Total						
Valeurs nettes						
Titres mis en équivalence						
Titres de participation	168					168
Autres Titres immobilisés	70					70
Prêts	593	6				599
Autres immobilisations financières	832	189	76			930
Total	1662	195	76			1766

7

STOCKS, EN COURS DE PRODUCTION ET
CONTRATS DE CONSTRUCTIONS

7-1

Stocks et en cours de production

En K€	31/03/2014	Variation de l'Exercice	Autres Variations	30/09/2014
<i>Valeurs brutes</i>				
Matières premières	22 235	504		22 739
En-cours de production et services	76 294	11 413		87 707
Produits finis	14 007	3 548		17 555
Total	112 536	15 465		128 001
<i>Provisions</i>				
Matières premières	456	361		817
En-cours de production et services	1 010	-38		972
Produits finis	1 220	296		1 516
Total	2 686	619		3 305
<i>Valeurs nettes</i>				
Matières premières	21 779	143		21 922
En-cours de production et services	75 284	11 451		86 735
Produits finis	12 787	3 252		16 039
Total	109 850	14 846		124 696

7-2

Contrats de constructions

En k€	30/09/2014	31/03/2014	30/09/2013
En cours net reconnu à l'actif	51 816	43 409	30 557
Revenus reconnus depuis l'origine des contrats	390 477	326 060	213 125
Charges engagées depuis l'origine des contrats	399 493	337 054	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 nécessaires 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.

Une variation de +/- 5 cts de la parité Euro/dollar retenue par le Groupe aurait un impact de +/- 3% sur le taux de marge à terminaison reconnu.

Les principaux programmes concernés sont :

- AIRBUS A 350 (plancher et mats moteurs et pièces de structure)
- AIRBUS A 380
- AIRBUS A 320
- EMBRAER LEGACY
- MOTEUR CFM 56
- MOTEUR LEAP X
- GULSTREAM

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

8

CLIENTS ET AUTRES DEBITEURS

8-1

Détail des clients et autres débiteurs

Valeur brutes	En K€	31/03/2014	30/09/2014	< 1 an	> 1 an
Avances et acomptes versés					
Clients et comptes rattachés		42 318	45 062	44 804	257
Créances fiscales		5 226	7 107	7 107	
Débiteurs divers		3 417	3 978	3 446	533
Charges constatées d'avance		695	809	809	
Charges à répartir					
Total		51 655	56 956	56 166	790

8-2

Dépréciation de l'actif courant

En K€	31/03/2014	Dotations	Reprises	30/09/2014
Clients et comptes rattachés	256		6	250
Débiteurs divers				
Total	256		6	250

9

TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE

En K€	31/03/2014	30/09/2014	Evolution
Valeurs mobilières de placement	122	5 053	4 931
Disponibilités	20 880	11 247	-9 633
Découvert utilisés	-1 961	-3 474	-1 513
Trésorerie et équivalent de trésorerie	19 041	12 825	-6 215
Concours bancaires courants	-23 224	-23 338	-115
Total	-4 183	-10 513	-6 330

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 1.4 « tableau des flux de trésorerie consolidés ».

10

Composition du capital social

Au 30 septembre 2014, le capital social se compose de 26 625 845 actions d'une valeur nominale de 0.12 euro.

11

PROVISIONS

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

En K€	31/03/2014	Dotations	Reprises Utilisées	Reprises Non Utilisées	30/09/2014
Provision pour litige	1 010				1 010
Provision Pertes à Terminaison	5 383	139	469		5 053
TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES	6 394	139	469		6 064

Provisions pour avantages aux personnels :

En K€	31/03/2014	Dotations	Impact Capitaux propres	Reprises	30/09/2014
Provision pour retraite	1 171	86	52		1 310
Provision pour médaille du travail	66	14			81
TOTAL PROVISIONS	1 237	101	52		1 391

Les modalités de calcul des provisions pour avantages aux personnels sont exposées note 13 des comptes annuels 2013-2014.

12

DETTES FOURNISSEURS ET AUTRES DETTES

En K€	31/03/2014	30/09/2014	< 1 an	1 à 5 ans	> 5 ans
Fournisseurs	29 920	35 580	35 580		
Dettes s/immo. et cptes rattachés	1 859	1 576	1 576		
Avances et acomptes reçus sur commande	5 775	121	121		
Dettes sociales	11 482	11 951	11 951		
Dettes fiscales	3 956	3 235	3 235		
Dettes diverses	1 082	2 963	642	2 321	
Produits constatés d'avance	6 261	5 640	1 955	3 685	
Total	60 335	61 066	55 060	6 006	0

Les produits constatés d'avances sont constitués par :

- Subventions d'investissements accordées aux sociétés du groupe : 3 173 k€,
- Produits constatés d'avance sur travaux 1 028 k€,
- Etalement crédit impôts recherche : 1 438k€.

13

AVANTAGES AU PERSONNEL

13.1 *Engagement de retraite*

Les engagements de retraite comptabilisés au 30 septembre 2014 ne concernent que la France et ont été calculés selon la méthode décrite dans la note 3.21 du rapport financier du Groupe au 31 mars 2014.

Les hypothèses de calcul retenues sont les suivantes :

- Taux d'actualisation de 1.86% comparé à 3% au 31 mars 2014, taux calculé en référence au taux de marché au 30 septembre 2014 fondé sur les taux de rendement moyen des obligations d'entreprises de première catégorie, notamment l'indice IBOXX Corporates AA
- Table de mortalité : INSEE 2013
- Age de départ à la retraite : 67 ans
- Taux moyen de charges sociales : de 37 % à 42.81 % selon les sociétés
- Rotation du personnel constatée par tranche d'âge, par catégorie (cadres/non cadres) et par société
 - o Non cadres de 1.67% à 12.82%
 - o Cadres de 0% à 12.51%
- Taux annuel moyen d'augmentation des salaires : 1.5% comparé à 2% au 31 mars 2014

Les écarts actuariels sont constatés en capitaux propres.

L'engagement est constaté au bilan en passif non courant pour le montant de l'engagement total.

13.2 *Médaille du Travail*

Les engagements au titre des médailles du travail comptabilisés au 30 septembre 2014 ne concernent que la France et ont été calculés selon la méthode décrite dans la note 3.21 du rapport financier du Groupe au 31 mars 2014.

.

Les hypothèses de calcul retenues sont les suivantes :

- Taux d'actualisation de 1.86% comparé à 3% au 31 mars 2014, taux calculé en référence au taux de marché au 30 septembre 2014 fondé sur les taux de rendement moyen des obligations d'entreprises de première catégorie, notamment l'indice IBOXX Corporates AA
- Table de mortalité : INSEE 2013
- Age de départ à la retraite : 67 ans

- Taux moyen de charges sociales : de 37 % à 42.81 % selon les sociétés
- Rotation du personnel constatée par tranche d'âge, par catégorie (cadres/non cadres) et par société
 - o Non cadres de 1.67% à 12.82%
 - o Cadres de 0% à 12.51%
- Taux annuel moyen d'augmentation des salaires : 1.5% comparé à 2% au 31 mars 2014

Les écarts actuariels sont constatés en capitaux propres.

L'engagement est constaté au bilan en passif non courant pour le montant de l'engagement total.

14

PASSIFS FINANCIERS

Emprunts et dettes financières

Dette Financière	31/03/2014	Augment.	Diminut.	Autres Variations	30/09/2014	< 1 an	1 à 5 ans	+ 5 ans
Emprunts auprès des établissements de crédit	39 174	7 575	3 038	47	43 758	6 547	32 455	4 757
Avances remboursables	12 136	10 833	124	-613	22 231	865	12 207	9 160
Dettes financières location financement	35 808	3 902	4 203		35 507	8 292	22 799	4 416
Total	87 118	22 310	7 365	-567	101 497	15 703	67 461	18 333

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

Dette Financière	31/03/2014	Augment.	Diminut.	30/09/2014	< 1 an	1 à 5 ans	+5 ans
Autres dettes financières	1 512	129		1 641	328	1 313	
Total	1 512	129	0	1 641	328	1 313	0

15

IMPOTS

15-1

Impôt sur les sociétés

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

En K€	31/03/2014	30/09/2014
Impôts société payé	1 412	1 419
Variation d'Impôts différés	4 819	417
Charge d'impôts nette	6 231	1 836

15-2

Impôts différés

La prise en compte, au 30 septembre 2014, d'imposition différée dans les comptes consolidés a eu, poste par poste, les incidences suivantes :

En K€	31/03/2014	Variations Exercice	Autres Variations	30/09/2014
Impôts différés actif	5 566	3 070	17	8 638
Impôts différés passif	15 946	3 487	-110	19 302
Solde	-10 381	-417	127	-10 664

Les actifs et les passifs d'impôt différé, quelle que soit leur échéance, ont été compensés lorsqu'ils concernent une même entité fiscale.

Analyse de l'impôt différé au 30/09/2014			
	Total consolidé		
(en K€)	Ouverture	Var exercice	Clôture
Imposition Différée Actif			
Retraite	390	46	437
Médaille W	22	5	27
Crédit-bail	10	-2	8
Effort constr			
Participation	67	78	144
Organic	8		8
Valorisation déficit fiscal reportable	35		35
Lease back	157	17	174
Provision dépré R&D			
Prov dépré MP	3		3
Prov perte marché	12	35	46
Contrats de construction	4 345	-4	4 341
Locations financières	13		13
Instruments financiers (1)	505	2 904	3 409
Divers	-7		-6
ss-total IDA	5 559	3 078	8 638
Imposition Différée Passif			
Amort dérog	-455	7	-449
Crédit-bail	-808	-178	-983
Prov change	80	-156	-76
Subv d'équip	-2		-2
Décalage	36	-36	
Contrats de construction	-14 468	-2 802	-17 270
Avances Remboursables	-306	-203	-509
Locations financières	-22		-22
Divers			10
ss-total IDP	-15 945	-3 368	-19 302
Total imposition différée	-10 387	-290	-10 664

15-3

Preuve d'impôt

En K€	30/09/2014	31/03/2014
Contribution des sociétés intégrées avant impôt sur les résultats et amortissement des écarts d'acquisition	7123	22196
Taux d'impôt normal	33,33%	33,33%
Impôt sur les résultats théorique	2374	7398
Charge effective d'impôt sur les résultats	1836	6231
ECART IMPOT SUR LES RESULTATS THEORIQUE / EFFECTIF	538	1167
Résultat de cession de titres		
Imputation sur les résultats des déficits non activés		
Déficits fiscaux non activés	-63	-53
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	-83	-9
Incidence de l'imposition au taux réduit et crédit d'impôt	686	1 174
Divers	-1	56
Total	538	1167

16

Chiffre d'affaires

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

Détail chiffre d'affaires En K€	30/09/2013	30/09/2014	Evolution
Réalisation de pièces de structure pour l'aéronautique	59 196	83 626	41,3%
Mécanique générale et chaudronnerie lourde	7 804	8 958	14,8%
Montage sur site	2 253	2 139	-5,1%
Usinage et traitement de surface	4 969	8 124	63,5%
Total	74 222	102 846	38,6%

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

Chiffre d'affaires par secteurs géographique - En K€	30/09/2013	%	30/09/2014	%	Evolution
France	59 388	80,01%	82 486	80,20%	38,9%
Export	14 834	19,99%	20 360	19,80%	37,3%
Total	74 222	100%	102 846	100%	38,6%

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 2014, le montant des créances clients cédées s'élève à 24.76 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 2014, la Société a facturé 82.2 millions de US dollars à ses clients à un taux moyen de 1.30\$ pour 1 €. La Société a, par ailleurs, converti en euros 56 millions de US dollars à un taux moyen de 1.2796 \$ 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 K€	
Montant converti	56 021
Tx moyen €/ \$ exercice	1,2796
Impact EBITDA variation :	
+5 points	1 781
-5 points	-1 646

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.

Le tableau ci-dessous présente les positions prises par le Groupe au 30 septembre 2014 :

Instruments financiers en K€	Nominal	Échéances		
		< à 1 an	de 1 à 5 ans	> à 5 ans
- Options de change EUR/USD	3 000	3 000		
- Options de change avec barrière EUR/USD	157 860	24 275	133 585	
- Accumulateurs EUR/USD	166 775	3 929	162 846	
- Accumulateurs achat USD/EUR	144 158		144 158	
- Contrats à terme EUR/USD				
-TRFE vendeur EUR/USD	342 466	48 960	293 506	
-TRFE Acheteur USD/EUR	226 575	41 300	185 275	
Total risque de change ventes	670 101	80 164	589 937	
Total risque de change achats	370 733	41 300	329 433	

17-3

Risque de taux

L'endettement existant au 30 septembre 2014 se présente comme suit :

Dettes	En K€	Total dette	Taux fixe	Taux Variable	SWAP
Emprunt crédit bail		35 507	27 279	8 228	4 114
Emprunt bancaire		43 758	12 106	31 652	762
Financement court terme		26 813		26 813	0
Total		106 078	39 386	66 693	4 876
		100%	37,13%	62,87%	7,31%

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 4.9 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 +/- 154 k€ sur le résultat du Groupe.

18

EFFECTIF

	30/09/2013	31/03/2014	30/09/2014	Evolution
Cadres et équivalents	213	209	245	17,22%
Non Cadre	1 086	1 162	1 268	9,17%
Personnels extérieurs	77	62	97	57,60%
Total	1 376	1 432	1 610	12,43%

Ventilation par secteur géographique			
	30/09/2013	31/03/2014	30/09/2014
Effectif France	1183	1 216	1364
Effectif hors de France	193	216	246
TOTAL	1 376	1 432	1 610

Ventilation par secteur d'activités		30/09/2014	
Aérostructure		1 238	76,89%
Montage sur site		106	6,58%
Usinage et traitement de surface		176	10,93%
Mécanique générale et chaudronnerie		90	5,59%
TOTAL		1 610	100,00%

19

ENGAGEMENTS FINANCIERS

Engagements donnés - Locations simples

Le groupe a recours dans le cadre de son activité à de la location simple de certains biens. Le montant de l'engagement au titre des différents contrats de locations en cours au 30 septembre 2014 est de 2 227 K€ contre 2 538 K€ au 31 mars 2014.

Total loyer en K€	Part à - 1 an	Part à + 1 an et - 5 ans	Part à + 5 ans
2 227	1 037	1 194	

20

PARTIES LIEES

Les parties liées ont été définies conformément à la norme IAS 24 et sont présentées ci-après ainsi que le détail des opérations réalisées au cours du premier semestre 2015.

En K€	Achats	Dettes Fournisseurs	Ventes	Créances Clients
Opérations avec entreprises liées	1 439	1 913	228	372

Avec la société MP USICAP

La société MP USICAP est un sous-traitant du Groupe qui lui achète des prestations d'usinage de pièces aéronautiques. Le Montant des achats est de 770 k€ HT. L'en cours fournisseurs au 30 septembre 2014 est de 1 706 k€.

La Groupe a facturé à la société MP USICAP des prestations de gestions pour un montant de 2.7 k€. L'en cours client au 30 septembre 2014 est de 1 k€.

Avec le Groupe Avantis Engineering

Le Groupe Avantis Engineering vend au Groupe des prestations de programmations de moyens de production et des prestations d'études de sous-ensembles.

Le montant des achats effectués est de 669 K€, l'en cours fournisseurs au 30 septembre 2014 est de 208 k€.

Le Groupe, via la société MTI a facturé au Groupe Avantis Engineering des prestations d'usinage et de mécano soudure pour un montant de 225 k€. L'en cours client au 30 septembre 2014 est de 344 k€.

FIGEAC AERO a facturé à Avantis Manufacturing 3K€, l'en cours client au 30 septembre 2014 est de 27 k€.

21

EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Octobre 2014 : FIGEAC AERO est sélectionné par SNECMA pour la production de pièces moteurs dans le cadre du programme LEAP. Ce contrat comprend la production de pièces pour les moteurs LEAP 1A, 1B et 1C, FIGEAC AERO intervient ainsi pour la production des 3 versions du moteur LEAP.

Le contrat est d'un montant de 500 000 millions de dollar US sur 10 ans

Novembre 2014 : FIGEAC AERO intègre l'indice « ENTERNEXT PEA PME 150 »

Décembre 2014 : FIGEAC AERO reçoit le trophée « Aéronautique et Territoire » lors du salon AEROMART TOULOUSE 2014, qui distingue une entreprise régionale en pointe qui continue à investir et à se développer dans le territoire de Midi Pyrénées.