



Groupe **FIGEAC AERO**



LE PARTENAIRE
**DES GRANDS INDUSTRIELS
DE L'AÉRONAUTIQUE**



**RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL
AU 30 SEPTEMBRE 2016**



Table des matières

Attestation du responsable du rapport financier semestriel	4
Rapport financier semestriel	5
1. INFORMATIONS FINANCIERES CONCERNANT LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS DE L'EMETTEUR	9
1.1 Comptes consolidés	9
1.1.1 Préambule	9
A. Entité présentant les états financiers	9
B. Déclaration de conformité	9
C. Base de préparation des états financiers	9
D. Recours à des estimations et des jugements	9
1.1.2 Evolution des normes IFRS	10
1.1.3 Retraitement relatifs à l'information publiée au 30 septembre 2015	10
1.1.4 Retraitement relatif à l'information publiée au 31 mars 2016	12
1.1.5 Faits significatifs	13
1.1.6 Bilan consolidé	14
1.1.7 Compte de résultat	16
1.1.8 Etat du résultat global	17
1.1.9 Variation des Capitaux Propres	18
1.1.10 Tableau des Flux de Trésorerie Consolidé	19
1.2 Notes annexes aux comptes consolidés	20
1.2.1 Principes comptables	20
A. Conversion des états financiers des filiales libellés en monnaies étrangères	20
B. Dates de clôture	20
C. Saisonnalité	20
1.2.2 PERIMETRE DE CONSOLIDATION	21
1.2.2.1 Sociétés consolidées	21
1.2.2.2 Société non consolidée	22
1.2.3 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	23
1.2.4 IMMOBILISATIONS CORPORELLES	24
1.2.5 ACTIFS FINANCIERS NON COURANTS	25
1.2.6 STOCKS ET ENCOURS	26
1.2.7 CLIENTS ET AUTRES CREANCES	27
1.2.8 TRESORERIE, EQUIVALENTS DE TRESORERIE ET INSTRUMENTS FINANCIERS A LA JUSTE VALEUR PAR LE COMPTE DE RESULTAT	28
1.2.8.1 Trésorerie et équivalents de trésorerie	28
1.2.8.2 Instruments financiers à la juste valeur par le compte de résultat	28
1.2.9 IMPOTS DIFFERES	30
1.2.10 ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS	30
1.2.10.1 Les actifs financiers	31
1.2.10.2 Les passifs financiers	32
1.2.11 DETTES FINANCIERES	33
1.2.12 CAPITAUX PROPRES	35
1.2.13 RESULTAT PAR ACTION	36
1.2.13.1 Résultat de base par action	36
1.2.13.2 Résultat dilué par action	36



1.2.14	PROVISIONS	37
1.2.15	AUTRES DETTES COURANTES	39
1.2.16	CHIFFRE D'AFFAIRES	39
1.2.17	SECTEURS OPERATIONNELS	40
1.2.18	CONTRAT DE CONSTRUCTION	43
1.2.19	IMPOTS SUR LES BENEFICES	44
1.2.20	NOTE SUR LES AUTRES PRODUITS DE L'ACTIVITE	45
1.2.21	NOTE SUR LES AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS	45
1.2.22	NOTE SUR LE COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET	46
1.2.23	OPERATIONS AVEC LES PARTIES LIEES	46
1.2.23.1	Avec la Société MP Usicap	46
1.2.23.2	Avec la Société Avantis Engineering	46
1.2.23.3	Avec les filiales	47
1.2.23.4	Avec les membres des organes de direction	47
1.2.24	EFFECTIF	48
1.2.25	ENGAGEMENTS HORS BILAN	48
1.2.26	FACTEURS DE RISQUES	49
1.2.27	EVENEMENTS POST-CLOTURE	50
	Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2016	51



ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

J' atteste, qu'à ma 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.

Fait à Figeac,
Le 23 décembre 2016

Jean-Claude Maillard
Président du Conseil d'administration



RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

Les comptes semestriels consolidés au 30 septembre 2016 couvrent la période de six mois allant du 1er avril 2016 au 30 septembre 2016.

Ces comptes furent approuvés lors du conseil d'administration du 23 décembre 2016.

1 Faits marquants

L'activité de FGA ST NAZAIRE portant sur l'assemblage d'un tronçon de l'Airbus A350 pour SPIRIT AERO a débuté en juin 2016, l'activité occupe aujourd'hui une soixantaine de personnes, cette activité se développera avec la croissance de la production du programme Airbus A350.

Démarrage de l'activité au Mexique en avril 2016, au 30 septembre 4 machines étaient en activité, employant 42 personnes. Aménagement dans l'usine FIGEAC AERO en septembre 2016. L'entité Mexicaine du Groupe s'inscrit dans le plan stratégique de production en zone dollar et en zone best cost.

Figeac Aero a signé son premier contrat avec ROLLS ROYCE, le deuxième constructeur mondial de moteurs d'avion.

Acquisition par MTI au mois d'avril des activités de la société Construction Hydroélectrique du Midi (CHM)

2 Gouvernance

Les actionnaires de FIGEAC AERO réunis en Assemblée Générale le 8 juillet 2016 ont nommé Mme Marie Line Malaterre en qualité d'administratrice, cette nomination répond à la volonté de FIGEAC AERO d'élargir à des administrateurs indépendants et de féminiser son conseil d'administration.

Marie Line Malaterre, 52 ans, est titulaire du Diplôme d'Expertise Comptable, elle a exercé différentes fonctions de directions financières y compris au sein de sociétés cotées.

Mme Malaterre a été nommée présidente du comité d'audit de FIGEAC AERO.

3 Performance du Groupe

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

	sept.-16	sept.-15
(EnK€)		*
Etat du Résultat Consolidé	Clôture	Clôture
Chiffre d'affaires	146 234	118 930
<i>EBIT DA</i>	31 872	29 705
Dotations aux amortissements	-10 053	-9 731
Dotations nettes de provisions	-6 206	-256
<i>Résultat opérationnel courant</i>	15 614	19 719
<i>Résultat opérationnel</i>	15 637	19 003
<i>Coût de l'endettement financier net</i>	-2 062	-1 667
Gains et pertes de changes réalisés	-10 809	-8 462
Gains et pertes latents sur instruments financiers	16 394	22 267
Autres charges et produits financiers	-257	-23
Impôt	-5 795	-10 069
<i>Résultat de la période</i>	13108	21048
<i>Résultat net attribuable aux propriétaires de la société mère</i>	13 016	20 971
<i>Résultat attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle</i>	93	77

Le Groupe présente un EBIT DA corrigé afin de présenter un EBIT DA conforme au calcul pratiqué antérieurement par le Groupe, en neutralisant les effets de la modification de la prise en compte de la production immobilisée (Cf note 1.1.4 du rapport financier au 31 mars 2016)

(EnK€)	sept.-16	sept.-15
Etat du Résultat Consolidé	Clôture	Retraité
EBIT DA Publiée	31 872	29 705
Annulation reclassement quote part amortissement liée à la production immobilisée du Groupe	1 123	1 163
EBIT DA Corrigée	32 995	30 868
En % du CA	22,6%	26,0%

Au 1er semestre de son exercice 2016/17 (30/09/2016), le Groupe Figeac Aéro réalise un chiffre d'affaires consolidé de 146.2 M€, en progression de +23% (contre +18% pour le 1er semestre de l'exercice 2015/2016) par rapport au chiffre d'affaires au 30 septembre 2015. (+24 % à taux de change constant).

La dynamique de l'activité, permet de présenter des niveaux de rentabilité opérationnelle élevés, l'EBIT DA Corrigée s'élève à 33 M€ soit 22.6% du chiffre d'affaires avec un effet de change négatif de 0.5 pts.

L'EBITDA de cette première période de l'année supporte un ajustement négatif de 2.8 M€ lié à la révision de marge a terminaison de certains contrats.

Le résultat opérationnel courant s'élève à 15.6 M€ à l'issue du 1er semestre 2016/17. La marge opérationnelle courante s'élève ainsi à 10,7% du chiffre d'affaires.

Par ailleurs, le résultat opérationnel courant est impacté des provisions pour risques à caractère non récurrentes (5.26 M€). Ajusté de ces éléments, le résultat opérationnel s'élève à 20.9 M€, soit 14.3% du chiffre d'affaires.

(EnK€)	sept.-16	sept.-15
Etat du Résultat Consolidé	Clôture	Retraité
Résultat opérationnel courant (ROC)	15 614	19 719
Élément non récurrent impact ROC	5 263	0
ROC Corrigée hors élément non récurrent	20 877	19 719
En % du CA	14.3%	16,6%

Cette croissance rentable combinée à l'appréciation du dollar et à l'évolution positive du Mark-to-Market au cours du premier semestre de l'exercice 2016/2017 ont conduit à un bénéfice net part du Groupe qui s'élève à 13 M€ soit 8.90% du chiffre d'affaires, comparé à un bénéfice net part de Groupe de 21 M€ sur le premier semestre 2015/2016.

L'impact net d'impôts lié aux opérations de change est +3 723 k€ au 30 septembre 2016 (28.4% du résultat de la période) contre + 9 203 k€ au 30 septembre 2015 (43.7% du résultat de la période).

Des investissements soutenus pour assurer la croissance future

Le Groupe poursuit également sa politique d'investissements industriels soutenus sur la période à hauteur de 49.1 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 9 M€.



- Investissements logiciels : 1,3 M€
- Investissements immobiliers de 8 M€ pour un total de 23 000 m² :
 - Construction de 3 bâtiments pour un total de 14 000 m² sur le site de Figeac, dont « l'usine du futur » dédiée au moteur LEAP.
 - Acquisition d'un atelier par MTI
 - Construction de l'atelier d'usinage à WICHITA
 - Construction de l'atelier d'usinage à Figeac Aero Mexique
- Investissements matériels de moyens de production pour un montant total de 30.9 M€ dont 13 nouvelles machines (France, Maroc, Tunisie, Mexique et USA).

L'ensemble de ces investissements permettra au Groupe d'atteindre ses objectifs en termes de chiffre d'affaires et de performance économique à l'horizon 2020 et au-delà.

Un Besoin en Fonds de Roulement d'exploitation en amélioration mais pénalisé par des éléments hors exploitation

<i>BFR exprimé en jours de chiffre d'affaires</i>			
	<i>Septembre 2016</i>	<i>Mars 2016</i>	<i>Evolution</i>
BFR d'exploitation			
Stocks	248	261	-13
DSO	79	87	-8
DPO	-62	-73	11
BFR d'exploitation	265	276	-10
Autres besoins	30	16	14
Autres ressources	-37	-44	6
BFR hors exploitation	-7	-27	20
Besoin En Fonds de Roulement	258	248	10

Le BFR d'exploitation s'est réduit de 10 jours sur le S1 de l'exercice grâce à une amélioration de la rotation des stocks (-13 jours) et du DSO (- 8 jours), compensé par une baisse du DPO de 11 jours.

Le BFR hors exploitation s'est dégradé de 20 jours notamment sur la partie besoins (+14 jours) essentiellement dû à la croissance de créances sur l'Etat.

Structure financière

Les capitaux propres du Groupe s'élèvent à 196.4 M€ 30/09/2016 contre 183.7 au 31/03/2016 et 85.3 M€ au 30 septembre 2015.



L'endettement net s'élève à la fin du semestre à 149 M€, suite aux investissements inhérents à la production, et à la hausse naturelle du Besoin en Fonds de Roulement en valeur dans cette phase très active de croissance. Le ratio Dette nette / EBITDA corrigé reste maîtrisé et s'est établi à 2.26 (*) au 30 septembre 2016 comparé 2.47 au 30 septembre 2015.

(EnK€)

	30-sept.-16	31-mars-16	Evolution
Emprunts auprès d'établissement de crédit	93 210	92 159	1,1%
Emprunts location- financement	39 497	39 190	0,8%
Avances remboursables	26 710	24 355	9,7%
Autres dettes financières	2 947	3 118	-5,5%
Affacturage	40 507	39 619	2,2%
sous total A	202 871	198 442	2,2%
Autres valeurs mobilières	40 650	5 637	621,2%
Disponibilités	13 122	96 197	-86,4%
sous total B	53 772	101 834	-47,2%
TOTAL endettement net = A-B	149 099	96 608	54,3%

EBIT DA : Résultat opérationnel courant + dotations aux amortissements + dotations nettes de provisions avant ventilation des frais de R&D capitalisés par nature

(*) EBIT DA annualisée

1. INFORMATIONS FINANCIERES CONCERNANT LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS DE L'EMETTEUR

1.1 Comptes consolidés semestriels condensés

1.1.1 Préambule

A. Entité présentant les états financiers

Figéac Aéro est domiciliée en France. Le siège social de la Société est Zone Industrielle de l'Aiguille 46100 FIGEAC. Les états financiers consolidés de la Société comprennent la Société et ses filiales (l'ensemble désigné comme « le Groupe »). Les principaux domaines d'activité du Groupe sont la réalisation de pièces de structure pour l'aéronautique, le montage de sous-ensembles, la mécanique générale et chaudronnerie lourde ainsi que le traitement de surface.

B. Déclaration de conformité

Les états financiers consolidés intermédiaires sont établis conformément au référentiel IFRS tel que publié par l'IASB et tel qu'adopté dans l'Union Européenne, cette conformité couvrant les définitions, modalités de comptabilisation et d'évaluation préconisées par les IFRS ainsi que l'ensemble des informations requises par les normes. Conformément à la norme IFRS 34, information financière intermédiaire, ils ne comportent pas l'intégralité des informations requises pour les états financiers annuels et doivent être lus conjointement avec les états financiers du Groupe pour l'exercice clos le 31 mars 2016.

C. Base de préparation des états financiers

Les méthodes comptables et les modalités de calcul ont été appliquées de manière identique pour l'ensemble des périodes présentées, à l'exception des normes, amendements et interprétations applicables de manière obligatoire à compter du 1er janvier 2015 (notamment IFRIC 21) et des retraitements présentés en 1.1.3. Les montants mentionnés dans ces états financiers sont exprimés en milliers d'euros (k€).

D. Recours à des estimations et des jugements

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

Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont réexaminées de façon continue. L'impact des changements d'estimation comptable est enregistré dans la période du changement s'il n'affecte que cette période, ou dans la période du changement et les périodes ultérieures si celles-ci sont également affectées par le changement.

Les principaux postes du bilan concernés par ces estimations sont les frais de développement immobilisés (cf. § 1.2.3 : « Immobilisations incorporelles »), la marge estimée au titre des contrats de construction (cf. § 1.2.6 : « Stocks et encours»), la juste valeur des instruments financiers dérivés (cf. § 1.2.8 : « Trésorerie, équivalents de trésorerie et instruments financiers à la juste valeur par le compte de résultat »), les impôts différés actifs (cf. § 1.2.9 : « Impôts différés »), et les provisions (cf. § 1.2.14 : « Provisions »).

1.1.2 Evolution des normes IFRS

Les nouveaux textes IAS/IFRS et interprétations entrés en vigueur à compter du 1^{er} janvier 2016 et appliqués par le Groupe pour l'établissement de ses comptes consolidés au 30 septembre 2016 sont les suivants :

	Date d'application « IASB »	Date d'adoption UE	Date d'application UE
Amendements à IAS 1 - Initiative informations à fournir	01/01/2016	18/12/2015	01/01/2016
Amendements à IAS 16 et IAS 38 - Clarifications sur les modes d'amortissement acceptables	01/01/2016	02/12/2015	01/01/2016
Amendements à IAS 19 - Cotisations des membres du personnel	01/07/2014	09/01/2015	01/02/2015
Améliorations annuelles 2010-2012	01/07/2014	17/12/2014	01/02/2015
Amendements à IFRS 11 - Comptabilisation des acquisitions d'intérêts dans des entreprises communes	01/01/2016	24/11/2015	01/01/2016
Améliorations annuelles 2012-2014	01/01/2016	15/12/2015	01/01/2016
Amendements à IAS 27 - Utilisation de la méthode de mise en équivalence dans les états financiers individuels	01/01/2016	18/12/2015	01/01/2016

L'application de ces nouvelles normes et interprétations n'a pas d'incidence sur les comptes consolidés semestriels.

Par ailleurs, de nouvelles normes, interprétations et amendements ont été adoptés par l'Union Européenne mais avec une date d'application pour les exercices ouverts après le 1^{er} janvier 2016. Le Groupe a choisi de ne pas appliquer par anticipation ces normes, interprétations et amendements. Les principales incidences de l'application des normes IFRS 9, IFRS 15 et IFRS 16 sont en cours d'évaluation au niveau du Groupe.

1.1.3 Retraitement relatifs à l'information publiée au 30 septembre 2015

Conformément à la norme IAS 8, une information comparative sur l'exercice antérieur est présentée pour les états financiers au 30 septembre 2015 afin de tenir compte de la classification de la production immobilisée. La production immobilisée a ainsi été comptabilisée dans la rubrique « autres produits de l'activité » au 30 septembre 2015.

Les données publiées au 30 septembre 2015 ont été retraitées afin de comptabiliser les montants en déduction des charges correspondantes : achats consommés, charges de personnel, charges externes, impôts et taxes et amortissements.

Montant immobilisé retraité = 9,7 M€.

Tableau de passage état du résultat consolidé au 30 septembre 2015 retraité et publié

(EnK€)	sept.-15		sept.-15
	Publié		retraité
Etat du Résultat Consolidé	Clôture	Présentation R&D	Clôture
Chiffre d'affaires	118 930		118 930
Autres produits de l'activité	10 675	-9 708	967
Variation des stocks de produits en cours et finis	11 329		11 329
Achats consommés	-64 706	5 029	-59 677
Charges de personnel	-33 577	3 359	-30 218
Charges externes	-10 776		-10 776
Impôts et taxes	-1 007	157	-850
Dotations aux amortissements	-10 894	1 163	-9 731
Dotations nettes de provisions	-256		-256
			0
Résultat opérationnel courant	19 718	0	19 718
Autres produits opérationnels	216		216
Autres charges opérationnelles	-932		-932
Résultat opérationnel	19 002		19 002
Produits financiers	8		8
Charges financières	-1 675		-1 675
Coût de l'endettement financier net	-1 667		-1 667
Gains et pertes de changes réalisés	-8 462		-8 462
Gains et pertes latents sur instruments financiers	22 267		22 267
Autres charges et produits financiers	-23		-23
Quote-part de résultat net des sociétés ME	0		0
Impôt	-10 069		-10 069
Résultat de la période	21 048	0	21 048
Résultat net attribuable aux propriétaires de la société mère	20 971		20 971
Résultat attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	77		77

1.1.4 Retraitement relatif à l'information publiée au 31 mars 2016

Conformément à la norme IAS 8, une information comparative sur l'exercice antérieur est présentée au 31 mars 2016 afin de tenir compte de la situation de bris de covenants, telle qu'exposée au paragraphe 1.2.11 Dettes Financières.

Les données publiées au 31 mars 2016 ont été retraitées pour reclasser en part courante des dettes financières, la part long terme de la dette bancaire d'un montant de 9,6 M€.

Tableau de passage état du bilan passif consolidé au 31 mars 2016 retraité et publié

(EnK€)	Mars 2016		Mars 2016
	Publié	Retraitement	retraité
PASSIF CONSOLIDÉ	Clôture	dettes	Clôture
Capital	3 813		3 813
Primes	118 325		118 325
Réserves	28 473		28 473
Réserves de conversion	-125		-125
Résultat de l'exercice	33 260		33 260
<i>Capital émis et réserves attribuables</i>			
<i>aux propriétaires de la société mère</i>	183 747	0	183 747
Participations ne donnant pas le contrôle	264		264
<i>Participations ne donnant pas le contrôle</i>	264		264
Capitaux propres de l'ensemble consolidé	184 011	0	184 011
Emprunts auprès des établissements de crédit	81 395	-9 600	71 795
Avances remboursables	22 247		22 247
Dettes financières location financement	29 102		29 102
Autres dettes financières	1 742		1 742
Total des dettes financières non courantes	134 486	-9 600	124 886
Autres provisions	5 184		5 184
Impôt différé passif	10 569		10 569
Provision pour retraite et avantages à long terme	2 121		2 121
Instruments financiers dérivés	35 617		35 617
Autres passifs non courants	1 995		1 995
Produits différés partie non courante	4 654		4 654
Total passif non courant	194 626	-9 600	185 026
Dettes financières à court terme	40 995		40 995
Partie courante des dettes financières à terme	20 852	9 600	30 452
Avances remboursables	2 108		2 108
Total des dettes financières courantes	63 955	9 600	73 555
Fournisseurs	50 253		50 253
Dettes fiscales	4 190		4 190
Instruments financiers dérivés	0		0
Autres passifs courants	16 623		16 623
Produits différés	2 804		2 804
Total passif courant	137 825	9 600	147 425
Total capitaux propres et passifs	516 462	0	516 462



1.1.5 Faits significatifs

L'activité de FGA ST NAZAIRE portant sur l'assemblage d'un tronçon de l'Airbus A350 pour SPIRIT AERO a débuté en juin 2016, l'activité occupe aujourd'hui une soixantaine de personnes, cette activité se développera avec la croissance de la production du programme Airbus A350.

Démarrage de l'activité au Mexique en avril 2016, au 30 septembre 4 machines étaient en activité, employant 42 personnes. Aménagement dans l'usine FIGEAC AERO en septembre 2016. L'entité Mexicaine du Groupe s'inscrit dans le plan stratégique de production en zone dollar et en zone best cost.

Figeac Aero a signé son premier contrat avec ROLLS ROYCE, le deuxième constructeur mondial de moteurs d'avion.

Acquisition par MTI au mois d'avril des activités de la société Construction Hydroélectrique du Midi (CHM)

Les actionnaires de FIGEAC AERO réunis en Assemblée Générale le 8 juillet 2016 ont nommé Mme Marie Line Malaterre en qualité d'administratrice, cette nomination répond à la volonté de FIGEAC AERO d'élargir à des administrateurs indépendants et de féminiser son conseil d'administration.

Marie Line Malaterre, 52 ans, est titulaire du Diplôme d'Expertise Comptable, elle a exercé différentes fonctions de directions financières y compris au sein de sociétés cotées.

Mme Malaterre a été nommée présidente du comité d'audit de FIGEAC AERO.

1.1.6 Bilan consolidé

Septembre
2016

Mars 2016

(EnK€)

ACTIF CONSOLIDÉ	Notes	Clôture	Clôture
Frais de développement	1.2.3	41 479	33 743
Autres immobilisations incorporelles	1.2.3	2 945	2 905
Total immobilisations incorporelles		44 424	36 648
Terrains	1.2.4	4 044	3 744
Constructions	1.2.4	30 204	29 620
Installations techniques	1.2.4	94 602	77 824
Autres immobilisations corporelles	1.2.4	11 328	4 443
Total immobilisations corporelles	1.2.4	140 178	115 632
Impôts différés	1.2.9	631	1 069
Autres actifs financiers	1.2.5	2 207	2 211
Autres actifs non courants	1.2.7	341	2 744
Total actifs non courants		187 781	158 303
Stocks et en-cours	1.2.6	198 503	180 592
Clients et autres débiteurs	1.2.7	65 792	60 431
Créances d'impôt		5 158	5 163
Autres actifs courants	1.2.7	16 197	10 138
Trésorerie et équivalent de trésorerie	1.2.8	53 771	101 834
Total actif courant		339 420	360 562
Total actif		527 202	516 461

septembre-16

mars-16

(EnK€)

*

PASSIF CONSOLIDÉ	Notes	Clôture	Clôture
Capital	1.1.9	3 815	3 813
Primes	1.1.9	118 449	118 325
Réserves	1.1.9	61 565	28 473
Réserves de conversion	1.1.9	-379	-125
Résultat de l'exercice	1.1.9	13 016	33 260
Capital émis et réserves attribuables	1.1.9		
<i>aux propriétaires de la société mère</i>	1.1.9	196 465	183 747
Participations ne donnant pas le contrôle	1.1.9	353	264
<i>Participations ne donnant pas le contrôle</i>		353	264
Capitaux propres de l'ensemble consolidé	1.1.9	196 818	184 011
Emprunts auprès des établissements de crédit	1.2.11	69 517	71 795
Avances remboursables	1.2.11	23 715	22 247
Dettes financières location financement	1.2.11	29 264	29 102
Autres dettes financières	1.2.11	2 088	1 742
<i>Total des dettes financières non courantes</i>	1.2.11	124 584	124 886
Autres provisions	1.2.14	9 569	5 184
Impôt différé passif	1.2.9	15 759	10 569
Provision pour retraite et avantages à long terme	1.2.14	2 744	2 121
Instruments financiers dérivés	1.2.8	19 474	35 617
Autres passifs non courants		1 507	1 995
Produits différés partie non courante		4 584	4 654
Total passif non courant		178 222	185 026
Dettes financières à court terme	1.2.8,1	41 711	40 995
Partie courante des dettes financières à terme		33 926	30 452
Avances remboursables		2 995	2 108
<i>Total des dettes financières courantes</i>		78 632	73 555
Fournisseurs	1.2.15	49 678	50 253
Dettes fiscales	1.2.15	7 027	4 190
Autres passifs courants	1.2.15	14 672	16 623
Produits différés		2 152	2 804
Total passif courant		152 162	147 425
Total capitaux propres et passifs		527 202	516 461

1.1.7 Compte de résultat

		sept.-16	sept.-15
(EnK€)			*
Etat du Résultat Consolidé		Clôture	Clôture
Chiffre d'affaires	1.2.16	146 234	118 930
Autres produits de l'activité	1.2.20	2 318	967
Variation des stocks de produits en cours et finis		12 496	11 329
Achats consommés		-79 964	-59 677
Charges de personnel		-34 560	-30 218
Charges externes		-13 121	-10 776
Impôts et taxes		-1 531	-850
Dotations aux amortissements		-10 053	-9 731
Dotations nettes de provisions		-6 206	-256
Résultat opérationnel courant		15 614	19 719
Autres produits opérationnels	1.2.21	34	216
Autres charges opérationnelles	1.2.21	-11	-932
Résultat opérationnel	1.2.21	15 637	19 003
Produits financiers		48	8
Charges financières		-2 110	-1 675
Coût de l'endettement financier net	1.2.22	-2 062	-1 667
Gains et pertes de changes réalisés		-10 809	-8 462
Gains et pertes latents sur instruments financiers	1.2.8.2	16 394	22 267
Autres charges et produits financiers		-257	-23
Quote-part de résultat net des sociétés ME		0	0
Impôt	1.2.19	-5 795	-10 069
Résultat de la période		13 108	21 048
Résultat net attribuable aux propriétaires de la société mère		13 016	20 971
Résultat attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle		93	77

Les données publiées au 30 septembre 2015 ont été retraitées pour reclasser la production immobilisée, initialement comptabilisée en « autres produits de l'activité », en déduction des charges correspondantes ;

1.1.8 Etat du résultat global

		septembre-16	septembre-15
(EnK€)			
Etat du résultat global	Notes Annexes	Clôture	Clôture
Résultat de la période		13 108	21 048
<i>Autres éléments du résultat global</i>			
Couverture de flux de trésorerie - partie jugée efficace de la variation de la juste valeur		-252	4 757
Impôts différés - Variation juste valeur des instruments financiers dérivés de couverture		84	-1 585
Engagements postérieurs à l'emploi - Ecart actuariels		-459	561
Impôts différés - Engagements postérieurs à l'emploi - Ecart actuariels		153	-187
Ecart de conversion		-254	-171
Résultat global de la période		12 380	24 423
* Attribuable aux propriétaire de la société mère		12 287	24 346
* Participations ne donnant pas le contrôle		93	77

1.1.9 Variation des Capitaux Propres

(EnK€)	Part du groupe								Participations ne donnant pas le contrôle	Total Capitaux Propres
	Capital	Actions Propres	Primes	Réserves consolidées	Réserves de conversion	Résultat	Total attribuable aux actionnaires du groupe			
Exercice clos Mars 2015	3 330		33 731	45 721	204	-21 889	60 892	254	61 146	
Changement de méthode *				-413			-413		-413	
Opérations sur capital	4		387				391	0	391	
Variation des écarts de conversion					-171		-171		-171	
Impact de l'application de l'IFRS 2				144			144		144	
Dividendes versés				0			0	0	0	
Affectation Résultat N-1				-21 889		-21 889	0			
Autres éléments du résultat global				3 521			3 521	319	3 840	
Résultat de la période						20 971	20 971	77	21 048	
Variation de périmètre										
Exercice clos Septembre 2015	3 334		34 118	29 414	-125	-22 807	85 335	650	85 985	
Exercice clos Mars 2016	3 813	-299	118 325	28 772	-125	33 260	183 747	264	184 011	
Changement de méthode *										
Opérations sur capital	1	-31	124				94	0	94	
Variation des écarts de conversion					-254		-254	0	-254	
Impact de l'application de l'IFRS 2				332			332	0	332	
Impact de l'application de l'IAS 19				-306			-306		-306	
Juste valeur des actifs financiers				-168			-168		-168	
Autres				4			4	-4	0	
Dividendes versés				0			0	0	0	
Affectation Résultat N-1				33 260		-33 260	0		0	
Résultat de la période						13 016	13 016	93	13 108	
Variation de périmètre					1		1	-1	0	
									0	
Exercice clos Septembre 2016	3 815	-330	118 449	61 895	-379	13 016	196 465	353	196 818	

* Impact de la 1ère application d'IFRIC 21

1.1.10 Tableau des Flux de Trésorerie Consolidé

	sept.-16	mars-16	sept-15
<i>(EnK€)</i>			
Flux de trésorerie liés à l'activité			
Résultat des stés intégrées	13 440	33 266	21 048
Amort., prov. et QP subv. virés au résultat	15 666	21 130	11 040
Elimination des profits/pertes de réévaluation (juste valeur)	-16 394	-32 837	-22 244
Autres éléments sans incidence de trésorerie	201	-687	319
Capacité d'autofinancement après cout de l'endettement financier net et impôt	12 913	20 872	10 163
Charge d'impôt	5 859	15 851	9 732
Cout de l'endettement financier	1 465	2 841	1 450
Capacité d'autofinancement avant cout de l'endettement financier net d'impôt	20 237	39 564	21 345
Variation du besoin en fonds de roulement d'exploitation			
Variation stock	-19 311	-34 975	-13 987
Variation des clients et autres débiteurs	-9 690	-6 749	-9 953
Variation des fournisseurs et autres créditeurs	-257	3 029	-4 375
Impôt payés	0	0	0
FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE	-9 021	869	-6 970
Flux de trésorerie liés aux op. investissements			
Acquisitions d'immobilisations	-39 673	-59 267	-30 243
Cessions d'immobilisations	3 425	6 355	5 389
Incidences des variations de périmètre	0	0	0
FLUX NET DE TRESORERIE LIES AUX OP. D'INVEST.	-36 248	-52 912	-24 854
Flux de trésorerie liés aux op. financement			
Augmentations de capital	125	85 079	391
Augmentations de subventions	0	0	889
Emissions d'emprunts et avances	15 541	53 902	15 760
Remboursements d'emprunts et avances	-17 632	-27 524	-10 217
Intérêts financiers versés	-1 465	-2 841	-1 450
FLUX NET DE TRESORERIE LIES AUX OP. DE FINANCT	-3 431	108 616	5 373
VARIATION DE TRESORERIE	-48 700	56 573	-26 450
Trésorerie - Ouverture	60 838	4 327	4 327
Trésorerie - Variation cours devises	-78	-61	-30
Trésorerie - Autres variations	0	0	0
Trésorerie - Clôture	12 060	60 838	-22 153
VARIATION COMPTES DE TRESORERIE	-48 700	56 573	-26 450

1.2 Notes annexes aux comptes consolidés

1.2.1 Principes comptables

Les principes comptables appliqués par le Groupe pour l'établissement des comptes semestriels sont identiques à ceux appliqués par le Groupe au 31 mars 2016 pour les comptes annuels (cf. Notes annexes pour l'Exercice clos au 31 mars 2016).

A. Conversion des états financiers des filiales libellés en monnaies étrangères

Les états financiers des sociétés étrangères, hors zone Euro, sont convertis de la manière suivante :

- Les actifs et les passifs, y compris les ajustements de juste valeur découlant de la consolidation sont convertis au taux de clôture ;
- Les postes du compte de résultat sont convertis au cours de change en vigueur aux dates de transactions ou, en pratique, à un cours qui s'en approche et qui correspond, sauf en cas de fluctuations importantes des cours, au cours moyen de l'exercice. En cas d'activité située dans des pays à forte inflation, les postes du compte de résultat de la filiale concernée seraient convertis au taux de clôture en application de la norme IAS 29 et de l'interprétation IFRIC 7 ;
- La différence de conversion est inscrite en tant que composante distincte des capitaux propres et n'affecte pas le résultat.

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

	31/03/2016		30/09/2016	
	Bilan	Résultat	Bilan	Résultat
Dollar US	1,1385	1,1040	1,1161	1,1178
Dinar Tunisien	2,2953	2,1976	2,4722	2,4233
Dirham Marocain	10,9720	10,8384	10,9347	10,9126
Peso Mexicain	19,5903	18,4350	21,7389	20,7367

B. Dates de clôture

La société mère FIGEAC AERO ainsi que les sociétés FIGEAC AERO PICARDIE, FGA NORTH AMERICA, MECABRIVE INDUSTRIES, FGA Saint Nazaire FGA TUNISIE, FGA MAROC, SCI Mexique et FGA USA sont consolidées sur la base de leur bilan arrêté au 30 septembre 2016, d'une durée de 6 mois.

Les sociétés MTI et SCI REMSI sont consolidées sur la base de leurs bilans au 30 septembre 2016 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 et le 31 mars 2016.

C. 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. Cependant, le nombre de jours ouvrés du semestre et la prise de congés (plus importants sur le premier semestre de l'exercice) peuvent avoir un impact sur l'activité du Groupe.

1.2.2 PERIMETRE DE CONSOLIDATION

1.2.2.1 Sociétés consolidées

Société et forme juridique	N° d'ident.	Siège Social	Méthode de consolidation		% contrôle		% intérêt	
			Mars 2016	Septembre 2016	Mars 2016	Septembre 2016	Mars 2016	Septembre 2016
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	ZI MGhira III, Rue de Gafsa 2082 FOUCHANA	Intégration globale	Intégration globale	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
FIGEAC AERO USA INC	NEANT	2701 South Bayshore Drive 33133 MIAMI	Intégration globale	Intégration globale	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
FGA PICARDIE SAS	533995684	1 rue Maryse Bastié 80300 MEAULTE	Intégration globale	Intégration globale	99,95%	100,00%	99,95%	100,00%
FGA NORTH AMERICA INC	NEANT	9313 E 39th St N Wichita, KS, 67226 USA	Intégration globale	Intégration globale	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
FIGEACAERO MAROC	328973	49 Rue Jean Jaurés CASABLANCA MAROC	Intégration globale	Intégration globale	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
SCI REMSI	791581994	Z.I. de l'Aiguille 46100 FIGEAC	Intégration globale	Intégration globale	100,00%	100,00%	0,00%	0,00%
SCI MEXIQUE	NEANT	Hermossillo Etat de Sonara Mexique	Intégration globale	Intégration globale	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
FGA SAINT NAZAIRE	818093577	ZI de Cadréan 44550 MONTOIR DE BRETAGNE	N/A	Intégration globale	N/A	100,00%	N/A	100,00%

La SCI REMSI, propriété de Mr MAILLARD Jean Claude, P.D.G du Groupe FIGEAC AERO est consolidée car considérée comme entité ad-hoc. Cette société est propriétaire d'un actif spécifique (bâtiment industriel) loué par la société mère Figeac Aéro. Cette SCI a été créée dans le cadre d'une opération d'investissement du Groupe (création d'un atelier indépendant du reste de l'usine).

Conformément à IFRS10, il a été considéré que la société mère FIGEAC AERO contrôlait cette entité dans la mesure où :

- elle détient le pouvoir sur l'entité à travers le pouvoir de diriger la politique financière et opérationnelle de la SCI;
- elle est exposée ou a droit sur les rendements variables de la SCI en raison de son implication dans l'entité ;
- elle a la capacité d'utiliser son pouvoir sur la SCI pour influencer sur le montant de ces rendements.

1.2.2.2 Société non consolidée

Société et forme juridique	N° d'ident.	Siège Social	Méthode de consolidation		% contrôle		% intérêt	
			Mars 2016	Septembre 2016	Mars 2016	Septembre 2016	Mars 2016	Septembre 2016
SAS AEROTRADE	520459876	23 Av Edourad BELIN 31400 TOULOUSE	Non consolidée	Non consolidée	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%

1.2.3 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

mars-16 septembre-16

(EnK€)

Immobilisations incorporelles	Ouverture	Augmentation	Diminution	Transfert de poste à poste	Ecart de conversion	Variation de périmètre	Clôture
Frais d'établissement et assimilés	0	0	0	0	0	0	0
Frais de développement	24 352	9	0	-9	0	0	24 352
Conces., brevets & licences	1 371	29	0	0	0	0	1 400
Logiciels	5 789	629	0	0	-21	0	6 398
Fonds commercial	353	60	0	0	0	0	413
Autres immo. incorp.	0	0	0	0	0	0	0
Immobilisations incorporelles en cours	24 253	9 844	-252	-162	-1	0	33 682
Avces/immob.incorporelles	0	0	0	0	0	0	0
Immobilisations incorporelles brutes	56 118	10 571	-252	-171	-22	0	66 245
Amortissements							
Amort. Frais ets	0	0	0	0	0	0	0
Frais de développement - amort.	-14 552	-1 692	0	0	0	0	-16 244
Concessions, brevets, licences - amort.	-1 086	-120	0	0	0	0	-1 206
Logiciels - amort.	-3 523	-550	0	0	13	0	-4 060
Fonds commercial - amort	0	0	0	0	0	0	0
Autres immo. incorp. - amort.	0	0	0	0	0	0	0
Immo. Incorporelles en cours - deprec.	-310	0	0	0	0	0	-310
Avces/immob.incorporelles - depreciation	0	0	0	0	0	0	0
Immobilisations incorporelles amortis. et dép.	-19 471	-2 363	0	0	13	0	-21 820
Valeurs nettes							
Frais d'établissement et assimilés	0	0	0	0	0	0	0
Frais de développement	9 799	-1 683	0	-9	0	0	8 107
Conces., brevets & licences	286	-91	0	0	0	0	195
Logiciels	2 267	79	0	0	-7	0	2 338
Fonds commercial	353	60	0	0	0	0	413
Autres immo. incorp.	0	0	0	0	0	0	0
Immobilisations incorporelles en cours	23 943	9 844	-252	-162	-1	0	33 372
Avces/immob.incorporelles			0	0	0	0	
Immobilisations incorporelles	36 648	8 208	-252	-171	-8	0	44 424

Au 30 septembre 2016, il n'y a pas eu de dépréciation pour perte de valeur.

Les nouvelles immobilisations incorporelles :

- Ont été générées en interne (coûts de développement immobilisés) pour + 9 M€ (+ 15,3 M€ en mars 2016)
- Ont été acquises à l'extérieur pour + 1.5 M€ (+ 6,2 M€ en mars 2016)

La majeure partie des travaux de R&D est réalisée par FIGEAC AÉRO.

La politique d'investissement en R&D du Groupe est concentrée dans le domaine des nouveaux systèmes d'usinage (aérostructure et moteurs) et revêtement de matériaux.

Dans ce domaine, le Groupe FIGEAC AÉRO doit anticiper l'arrivée de nouveaux produits, faire appel aux technologies les plus modernes.

Le Groupe FIGEAC AÉRO assume des dépenses de R&D importantes. Sur les trois dernières années, la moyenne de ces dépenses s'établit à 5,13 % du chiffre d'affaires consolidé. La conséquence de cette politique volontariste se traduit en France par un Crédit Impôt Recherche et des subventions significatifs (CIR de 3,1 M€ pour 2016).

1.2.4 IMMOBILISATIONS CORPORELLES

	mars-16						sept.-16
(EnK€)							
Immobilisations corporelles	Ouverture	Augmentation	Diminution	Transfert de poste à poste	Ecart de conversion	Variation de périmètre	Clôture
Valeurs brutes							
Terrains	4 365	316	0	0	25	0	4 706
Construction	36 667	1 804	0	35	-104	0	38 403
Constructions - location fin.	3 811	0	0	0	0	0	3 811
Instal. techniques, mat. et outillage	55 712	6 469	-989	1 309	-152	0	62 349
Instal. tech, mat. et out. - location fin.	59 179	5 792	0	0	0	0	64 970
Agencements, aménagements	6 763	706	0	36	-15	0	7 490
Matériel transport	251	35	0	0	-1	0	285
Matériel bureau et inform.	3 230	398	-44	77	-30	0	3 632
Mat. bureau et inform. - location fin.	2	0	0	0	0	0	2
Autres immo. corporelles	553	55	0	0	-3	0	606
Immobilisations corporelles en cours	14 526	20 934	-2 390	-128	-52	0	32 890
Avces/immob.corporelles	4 122	1 909	-1 645	-848	0	0	3 537
Immobilisations corporelles brutes	189 182	38 418	-5 068	481	-332	0	222 682
Amortissements							
Terrains - Amortissement	-620	-41	0	0	0	0	-662
Constructions - amort.	-8 563	-817	0	0	18	0	-9 362
Constructions - location fin. - amort.	-2 296	-309	0	-44	0	0	-2 649
Instal. techniques, mat. et outillage - amort.	-30 830	-4 044	81	0	57	0	-34 736
Instal. tech, mat. out. - location fin. - amort.	-24 883	-3 298	0	44	0	0	-28 137
Agencements, aménagements - amort.	-4 162	-375	0	0	6	0	-4 531
Matériel transport - amort.	-193	-20	0	0	0	0	-213
Matériel bureau et inform. - amort.	-2 001	-271	44	0	15	0	-2 214
Mat. bureau et inform. - location fin. - amort.	0	0	0	0	0	0	0
Autres immo. corporelles - amort.	0	-1	0	0	0	0	-1
Immo. corporelles en cours - deprec.	0	0	0	0	0	0	0
Avces/immob.corporelles - deprec.	0	0	0	0	0	0	0
Immobilisations corporelles amortis et dép.	-73 548	-9 175	125	0	95	0	-82 504
Valeurs nettes							
Terrains	3 745	274	0	0	25	0	4 044
Construction	28 105	987	0	35	-86	0	29 041
Constructions - location fin.	1 515	-309	0	-44	0	0	1 163
Instal. techniques, mat. et outillage	24 882	2 425	-908	1 309	-96	0	27 613
Instal. tech, mat. et out. - location fin.	34 295	2 495	0	44	0	0	36 834
Agencements, aménagements	2 601	331	0	36	-9	0	2 959
Matériel transport	57	16	0	0	-1	0	72
Matériel bureau et inform.	1 229	127	0	77	-15	0	1 419
Mat. bureau et inform. - location fin.	2	0	0	0	0	0	2
Autres immo. corporelles	553	54	0	0	-3	0	605
Immobilisations corporelles en cours	14 526	20 934	-2 390	-128	-52	0	32 890
Avces/immob.corporelles	4 122	1 909	-1 645	-848	0	0	3 537
Immobilisations corporelles	115 632	29 243	-4 943	481	-237	0	140 178

Les immobilisations corporelles données en garantie sont détaillées au § 1.2.25 : « Engagement hors bilan » des notes annexes aux comptes consolidés.

Les acquisitions les plus significatives concernent :

- Investissements immobiliers de 8 M€ pour un total de 23 000 m² :

Construction de 3 bâtiments pour un total de 14 000 m² sur le site de Figeac, dont « l'usine du futur » dédiée au moteur LEAP.

Acquisition d'un atelier par MTI

Construction de l'atelier d'usinage à WICHITA

Construction de l'atelier d'usinage à Figeac Aero Mexique

- Investissements matériels de moyens de production pour un montant total de 30.9 M€ dont 13 nouvelles machines. (France, Maroc, Tunisie, Mexique et USA).

1.2.5 ACTIFS FINANCIERS NON COURANTS

(EnK€)		mars-16		sept.-16						
		Ouverture		Augmentation	Diminution	Transfert de poste à poste	Ecart de conversion	Variation de périmètre	Clôture	
Immobilisations financières										
Valeurs brutes										
Titres non consolidés	70			-9	0	0	0	0	0	60
Prêts	846			0	0	0	0	0	0	846
Autres immobilisations financières	1 302			109	0	-92	-11	0	0	1 308
Immobilisations financières brutes		2 218		100	0	-92	-11	0	0	2 214
Dépréciation										
Titres non consolidés - dépréciation	0			0	0		0	0	0	0
Autres immobilisations financières - dép	-7			0	0		0	0	0	-7
Immobilisations financières dépréciations		-7		0	0	0	0	0	0	-7
Valeurs nettes										
Titres non consolidés	70			0	0		0	0	0	60
Prêts	846			-9	0		0	0	0	846
Autres immobilisations financières	1 296			0	0	-92	-11	0	0	1 302
Immobilisations financières		2 211		100	0	-92	-11	0	0	2 207

1.2.6 STOCKS ET ENCOURS

(EnK€)	mars-16		sept.-16					
	Ouverture	*	Variation nette	Augmentation	Diminution	IAS 11	Ecart de conversion	Clôture
Stocks et en cours de production								
Valeurs brutes								
Stocks matières premières	15 412		1 590	0	0		27	17 029
Stocks autres approvision.	17 355		3 380	0	0	0	-61	20 673
Travaux et prestations en cours	0		0	0	0	0	0	0
En-cours de production et services	49 097		4 748	0	0	0	-61	53 784
Contrats de construction	74 329		0	0	0	4 271	0	78 600
Stocks produits finis	28 635		4 179	0	0	0	1	32 815
Stock - valeur brute	184 828		13 897	0	0	4 271	-94	202 900
Provisions								
Stocks matières premières - dépréciation	-427			-11	116	0	0	-323
Stocks autres approvision. - dépréciation	0			0	0	0	0	0
Travaux et prestations en cours - dépréciation	0			0	0	0	0	0
Stock en-crs prod.serv. - dépréciation	-1 679				-430	0	0	-2 108
Stocks produits finis - dépréciation	-2 130			-14	179	0	0	-1 966
Stock - dépréciation	-4 236		0	-26	-135	0	0	-4 397
Valeurs nettes								
Stocks matières premières	14 985		1 590	-11	116	0	27	16 706
Stocks autres approvision.	17 355		3 380	0	0	0	-61	20 673
Travaux et prestations en cours	0		0	0	0	0	0	0
En-cours de production et services	121 747		4 748	0	-430	4 271	-61	130 275
Stocks produits finis	26 505		4 179	-14	179	0	1	30 849
Stocks et encours	180 592		13 897	-26	-135	4 271	-94	198 503

En valeur brute, les stocks ont augmenté de 18 M€ sur le S1 de l'exercice 2016-2017 contre 35,9 M€ au cours de l'exercice 2015-2016.

Les gages sur stocks sont indiqués au § 1.2.25 « Garanties sur éléments d'actif » des notes annexes aux comptes consolidés.

1.2.7 CLIENTS ET AUTRES CREANCES

Le détail des **créances clients et autres créances courantes** est donné dans le tableau ci-dessous :

Créances ventilées	mars-16		sept.-16	
	Ouverture	Clôture	Moins d'un an	Plus d'un an
Avces & acptes versés/cmdes	-22	7	7	0
Clients et comptes rattachés	62 836	65 792	65 792	0
Débiteurs divers	2 807	2 652	2 311	341
Créances fiscales	6 296	11 719	11 719	0
Charges constatée d'avance	1 397	2 158	2 158	
TOTAL	73 314	82 328	81 987	341

Au 30 septembre 2016, le montant des créances clients cédées au factor s'élève à 40,5 M€ contre 39,6 M€ au 31 mars 2016. Le groupe portant le risque de crédit des créances cédées, ces créances sont maintenues à l'actif.

Au 30 septembre 2016, l'échéancier des créances clients nettes est le suivant :

Créances clients ventilées par échéances	sept.-16			
	Clôture	- 6 mois	+6 mois - 12 mois	+ 12 mois
Clients et comptes rattachés	65 792	65 792		
TOTAL	65 792	65 792		0

Aucune **perte sur créance irrécouvrable** significative n'a été comptabilisée cet exercice comme le précédent.

Créances clients ventilées par échéances	mars-16			
	Clôture	- 6 mois	+6 mois - 12 mois	+ 12 mois
Clients et comptes rattachés	62 836	60 431		2 405
TOTAL	62 836	60 431		2 405

1.2.8 TRESORERIE, EQUIVALENTS DE TRESORERIE ET INSTRUMENTS FINANCIERS A LA JUSTE VALEUR

1.2.8.1 Trésorerie et équivalents de trésorerie

Elles ont évolué comme suit :

(EnK€)	mars-16		septembre-16	
	Ouverture	Clôture	Ouverture	Clôture
Trésorerie et équivalents de trésorerie				
Valeurs mobilières de placement	5 637	40 650		
Disponibilités	96 197	13 122		
Trésorerie et équivalent de trésorerie	101 834	53 771		
En-cours Facto	-39 619	-40 507		
Découvert bancaire	-1 376	-1 204		
Sous total dettes financières à court terme	-40 995	-41 711		
TOTAL NET	60 838	12 060		
				Evolution
				35 013
				-83 075
				-48 062
				-888
				172
				-716
				-48 700

Les Concours bancaires courants sont inclus dans les « Dettes Financières à moins d'un an » dans le Passif Courant. Les concours bancaires sont constitués essentiellement 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 1.1.10 Tableau de flux de trésorerie consolidés.

1.2.8.2 Instruments financiers

Ils comprennent principalement Les instruments de couverture de change détaillés dans le tableau suivant :

En milliers d'euros (hors effet impôt) - impacts cumulés	sept.-16		mars-16		Variation
	Juste valeur comptabilisée en OCI	Juste valeur comptabilisée en résultat	Juste valeur comptabilisée en OCI	Juste valeur comptabilisée en résultat	OCI
Contrats de change à terme et swap	-1 415	0	-1 230	0	-184
Options	-1 048	-9 862	-980	-10 840	-68
Accumulateurs	0	-3 459	0	-11 333	
TRF	0	-3 442	0	-10 302	
FADER	0	-218	0	-900	
Total	-2 463	-16 980	-2 210	-33 374	-251

En K€	
Swapp de taux	31

En milliers d'euros (hors effet impôt)	sept.-16	mars-16	sept-15
Impact sur le résultat de la période	16 394	32 860	22 244

La majeure partie des instruments de couverture souscrits par le Groupe FIGEAC AERO sont des instruments de « trading », non éligibles à la comptabilité de couverture. Leur juste valeur est ainsi directement comptabilisée par le biais du compte de résultat.

Dans le cadre d'instruments financiers qualifiés de « cash-flow hedge » (change à terme et certaines options), les instruments de couverture sont évalués au bilan à leur juste valeur en contrepartie :

- des capitaux propres pour la part efficace de la relation de couverture jusqu'au jour où les flux de trésorerie couverts impactent le résultat ;
- du compte de résultat financier pour la part inefficace.

En milliers d'euros	sept.-16	mars-16
<i>Capitaux propres - instruments de couverture à l'ouverture (1)</i>	<i>-1 474</i>	<i>-6 188</i>
Variation de la juste valeur de la part efficace	-604	3 177
Recyclage au compte de résultat (1)	353	1 077
Déqualification de contrats en trading - reprise en résultat (3)		2 817
Effet impôts sur les variations de l'exercice	84	-2 357
<i>Capitaux propres - instruments de couverture à la clôture</i>	<i>-1 642</i>	<i>-1 474</i>

- (1) Lorsque les éléments couverts impactent le résultat des périodes, les montants différés en capitaux propres font l'objet d'un recyclage.

1.2.9 IMPOTS DIFFERES

Impôt différés	31-mars-16	30-sept.-16
Impôts différés actifs	9 075	1 069
Impôts différés passifs	0	-10 569
Impôt différé à l'ouverture	9 075	-9 500
Produits (charges) d'impôt différé de la période	-15 851	-5 859
Variation des impôts différés passant en capitaux propres	-2 603	237
Autres	-121	-6
Impôt différé à la clôture	-9 500	-15 128
dont impôt différés actifs	1 069	631
dont impôt différés passifs	-10 569	-15 759

Les impôts différés actifs sont comptabilisés lorsque leur recouvrement est probable. Les déficits ou différences temporelles doivent être imputables sur les bénéfices imposables à venir. Les actifs d'impôts différés sont réduits lorsqu'il n'est plus probable qu'un bénéfice fiscal suffisant soit disponible.

	mars-16	sept.-16
<i>(EnK€)</i>		
Analyse de l'impôt différé	Ouverture	Clôture
Amortissements dérogatoires	-385	-385
Crédit-bail	-1 747	-2 402
Participation	211	150
Avantage du personnel	713	728
Valorisation Déficit Fiscal Reportable	751	751
Décalage	36	36
IFRIC 21	0	0
Subventions	-496	-436
Contrats de construction	-20 256	-20 217
Instruments financiers	11 873	6 492
Locations financières	-9	-9
Provisions pertes de change	0	0
Impact devise	-167	0
Autres	-24	164
Passifs d'impôts différés net	-9 500	-15 128

1.2.10 ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS

Le Groupe a distingué trois catégories d'instruments financiers selon les conséquences qu'ont leurs caractéristiques sur leur mode de valorisation et s'appuie sur cette classification pour exposer certaines des informations demandées par la norme IFRS 13 :

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

1.2.10.1 Les actifs financiers

Le tableau ci-dessous présente la valeur comptable des catégories d'instruments financiers actifs :

La juste valeur est identique à la valeur comptabilisée dans les comptes consolidés pour l'ensemble des actifs financiers.

En milliers d'euros	Prêts et créances au coût amorti	Actifs financiers à la juste valeur par résultat	Dérivés qualifiés de couverture	Total 30/09/2016	dont actifs évalués à la juste valeur
Actifs financiers non courants	2 207			2 207	
Autres actifs non courants	341			341	
Clients et autres débiteurs	65 792			65 792	
Instruments financiers			0	0	
Autres actifs courants	16 197			16 197	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	13 122	40 650		53 771	40 650
Total actifs financiers	97 657	40 650	0	138 306	40 650

En milliers d'euros	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Juste valeur
Trésorerie et équivalents de trésorerie	40 650			40 650

La trésorerie et équivalent de trésorerie dont la juste valeur est constatée par le résultat est constituée de dépôts à terme ouvert auprès de banques du Groupe.

Au 31 mars 2016, les actifs financiers à la juste valeur sont classifiés ainsi :

En milliers d'euros	Prêts et créances au coût amorti	Actifs financiers à la juste valeur par résultat	Dérivés qualifiés de couverture	Total 31/03/2016	dont actifs évalués à la juste valeur
Actifs financiers non courants	2 211			2 211	
Autres actifs non courants	2 744			2 744	
Clients et autres débiteurs	60 431			60 431	
Instruments financiers			0	0	
Autres actifs courants	10 138			10 138	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	96 197	5 637		101 834	5 637
Total actifs financiers	171 721	5 637	0	177 358	5 637

En milliers d'euros	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Juste valeur
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5 637			5 637

1.2.10.2 Les passifs financiers

Le tableau ci-dessous présente la valeur comptable des catégories d'instruments financiers passifs :

Septembre 2016

(EnK€)

Passifs financiers	Passifs financiers à la juste valeur par résultat	Dérivés qualifiés de couvertures	Autres passif financiers	30-sept.-16	Juste valeur
Emprunts auprès d'établissement de crédit			93 210	93 210	93 210
Emprunts location- financement			39 497	39 497	39 497
Avances remboursables			26 710	26 710	26 710
Autres dettes financières			3 296	3 296	3 296
Affacturage			40 507	40 507	40 507
Instruments financiers dérivés	16 980	2 463		19 443	19 443
Fournisseurs et autres créditeurs			71 257	71 257	71 257
TOTAL DES PASSIFS FINANCIERS	16 980	2 463	274 477	293 920	293 920

	niveau 1	niveau 2	niveau 3	Juste valeur
Instruments financiers dérivés		19 443		

(*) La juste valeur est proche de la valeur comptabilisée dans les comptes consolidés pour les passifs financiers

Au 31 mars 2016, les passifs financiers à la juste valeur sont classifiés ainsi :

mars-16

(EnK€)

Passifs financiers	Passifs financiers à la juste valeur par résultat	Dérivés qualifiés de couvertures	Autres passif financiers	31-mars-16	Juste valeur
Emprunts auprès d'établissement de crédit			92 159	92 159	92 159
Emprunts location- financement			39 190	39 190	39 190
Avances remboursables			24 355	24 355	24 355
Autres dettes financières			3 118	3 118	3 118
Affacturage			39 619	39 619	39 619
Instruments financiers dérivés	33 407	2 210		35 617	35 617
Fournisseurs et autres créditeurs			71 066	71 066	71 066
TOTAL DES PASSIFS FINANCIERS	33 407	2 210	269 507	305 124	305 124

1.2.11 DETTES FINANCIERES

Les dettes financières par nature de crédit et par échéance se répartissent de la façon suivante

mars-16

sept.-16

(EnK€)

Dettes Financière	Ouverture	sept.-16						
		Augmentation	Diminution	Autres mouvements	Clôture	Moins d'un an	1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Emprunts auprès d'établissement de crédit	92 159	15 158	-11 467	-2 640	93 211	23 693	52 177	17 341
Emprunts location-financement	39 190	5 792	-5 498	13	39 497	10 233	26 217	3 047
Avances remboursables	24 355	382	-667	2 640	26 710	2 995	17 063	6 652
Total	155 704	21 332	-17 632	13	159 418	36 921	95 457	27 040

mars-16

septembre-16

(EnK€)

Autres dettes financières	Ouverture	septembre-16						
		Augmentation	Diminution	Autres mouvements	Clôture	Moins d'un an	1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Autres dettes financières	3 118	0	-1	-168	2 947	1 205	1 742	0
Total	3 118	0	-1	-168	2 947	1 205	1 742	0

Les **concour**s bancaires et **découverts** sont accordés généralement pour une durée d'un an et sont renouvelables en milieu d'exercice. Ils sont impactés par le poids du financement du poste client (Dailly, Effets Escomptés Non Échus et Factoring) pour 40,5 M€ au 30 septembre 2016 contre 39,6 M€ au 31 mars 2016.

Le ratio « endettement net / fonds propres » est le suivant :

(EnK€)

	30-sept.-16	31-mars-16
Emprunts auprès d'établissement de crédit	93 210	92 159
Emprunts location- financement	39 497	39 190
Avances remboursables	26 710	24 355
Autres dettes financières	2 947	3 118
Affacturage	40 507	39 619
sous total A	202 871	198 442
Autres valeurs mobilières	40 650	5 637
Disponibilités	13 122	96 197
sous total B	53 772	101 834
TOTAL endettement net = A-B	149 099	96 608
Total fonds propres	196 465	183 747
Ratio d'endettement net sur fonds propres	0,76	0,53

La répartition de l'endettement entre taux fixe et taux variable est la suivante :

en K€	30/09/16			31/03/16		
	Taux fixe	Taux variable	Total	Taux fixe	Taux variable	Total
Emprunts auprès des établissements de crédit	37 710	55 501	93 211	33 893	58 266	92 159
Dettes financières diverses	1 742	0	1 742	1 742	0	1 742
Dettes financières location financement	34 101	5 396	39 497	33 069	6 121	39 190
Concours bancaires et découverts	0	1 204	1 204	0	1 376	1 376
Affacturage	0	40 507	40 507	0	39 619	39 619
TOTAL	73 553	102 608	176 161	68 704	105 382	174 086
Répartition en pourcentage	42%	58%		39%	61%	

L'ensemble des covenants sur emprunts et concours bancaires doit être contrôlé annuellement à chaque fin de période. Ils s'appliquent sur 7,96 % de l'endettement, soit 10,8 M€.

Au 30 septembre 2016, les covenants sont détaillés dans le tableau suivant :

Prêts soumis à covenant				Covenant		Respect (3)
Catégorie (1)	Année de souscription	Solde au 30/09/2016 en k€	Échéance finale	Ratios	Base de calcul (2)	septembre 2016
<u>Emprunts</u>						
E	2 015	10 800	janv 2021	Dettes brute / Fonds Propres < 2,2 Endettement financier brut / Ebitda < 3,5 Ebitda /Service de la dette > 2	CC CC CC	R R NR
Total		10 800				

E = Emprunt

CC = Comptes consolidés

R = Respecté

NR = Non respecté

Figeac Aéro S.A. a contracté en décembre 2015 un emprunt de 12 M€ auprès de la BEI et soumis au respect de trois covenants. Au 31 mars 2016, le ratio d'endettement financier brut par rapport à l'EBIT DA n'était pas respecté. La part long terme de la dette, qui s'élevait à 9,6 M€, a ainsi été reclassée en rubrique « Partie courante des dettes financières à terme » au titre de l'information comparative au 31 mars 2016. Un waiver a été obtenue de la banque en décembre 2016 qui régularise cette situation.

Au 30 septembre 2016, le ratio service de la dette n'est pas respecté. La part long terme de la dette, qui s'élève à 8,4 M€, a ainsi été reclassée en rubrique « Partie courante des dettes financières à terme ». A ce jour, la banque n'a pas demandé de remboursement anticipé et un waiver sera sollicité par la société. La réponse est attendue après la publication des comptes semestriels et le traitement complet de l'information par l'établissement financier.

Les garanties données sur les emprunts et dettes financières sont listées au § 1.2.25 : « Garanties sur éléments d'actif » des notes annexes aux comptes consolidés.

1.2.12 CAPITAUX PROPRES

L'objectif principal du Groupe en termes de gestion du capital est de maintenir un équilibre entre les Capitaux Propres et l'endettement, afin de faciliter son activité et d'accroître la valeur pour les Actionnaires.

Pour maintenir ou ajuster la structure de ses capitaux propres, le Groupe peut proposer d'adopter la distribution de dividendes aux Actionnaires ou de procéder à de nouvelles augmentations de capital.

Le principal ratio suivi par le Groupe pour la gestion de ses capitaux propres est le ratio d'endettement.

Les objectifs, politiques et procédures de gestion du Capital demeurent inchangés.

Une augmentation de capital réservée aux salariés de FIGEAC AÉRO a été réalisée le 15 mai 2015 à un cours préférentiel. En application de la norme IFRS 2, une charge de 144 k€ a été constatée au titre de l'avantage octroyé aux salariés. Le prix de souscription proposé aux salariés représente une décote de 20% par rapport au prix d'émission de l'augmentation de capital souscrite par les investisseurs.

Une seconde augmentation de capital réservée aux salariés de FIGEAC AÉRO a été réalisée le 10 juin 2016 à un cours préférentiel. En application de la norme IFRS 2, une charge de 37k€ a été constatée au titre de l'avantage octroyé aux salariés.

Au cours de l'exercice précédent, Figeac Aero a mis en place un plan d'attribution d'actions gratuites (actions nouvelles à émettre). Il s'agit d'un plan Groupe puisqu'il concerne les salariés de la société émettrice Figeac Aero mais aussi ceux de MTI, Mecabrive et de FGA Picardie. 54 888 actions nouvelles pourront être attribuées aux salariés.



En application de norme IFRS2 « Paiement fondé sur des actions », une charge doit être constatée en cas de transaction attribuant des instruments de capitaux propres aux membres du personnel en application de conditions de présence. Cette charge est calculée par référence à la juste valeur des capitaux propres attribués (prix de marché de ces actions) et à la date de leur attribution (cours du 29 février 2016) et doit être étalée sur la période d'acquisition des droits (2 ans).

Au total une charge de 332 K€ a été constatée à ce titre en contrepartie des réserves. Ce montant est repris dans l'état de variation des capitaux propres.

Le détail de l'évolution du nombre d'actions au cours de l'exercice est le suivant :

	Nombre	Valeur nominale
Actions composant le capital social au début de l'exercice	31 779 140	0,12
Ouverture du capital le 10/06/2016	8 397	0,12
Actions composant le capital social en fin d'exercice	31 787 537	0,12

Au 30 septembre 2016, le Capital Social est constitué de 31 787 537 actions, dont 23 980 162 sont à droit de vote double. La valeur nominale d'un titre s'élève à 0,12 €.

1.2.13 RESULTAT PAR ACTION

1.2.13.1 Résultat de base par action

Le calcul du résultat de base par action au 30 septembre 2016 a été effectué sur la base du résultat consolidé de la période attribuable aux actionnaires du Groupe, dont le détail des calculs est fourni dans le tableau ci-dessous :

(En €)	Mars 2016		Septembre 2016	
	Ouverture		Clôture	
<i>Résultat consolidé attribuable aux actionnaires du groupe</i>	33 260 000		13 015 503	
Nombre moyen pondéré d'actions	28 099 269		31 784 272	
Actions propres détenues en fin de période	13 944		17 265	
<i>Nombre moyen pondéré d'actions</i>	28 085 325		31 767 007	
<i>Résultat de base par actions</i>	1,18		0,41	

1.2.13.2 Résultat dilué par action

Le calcul du résultat dilué par action au 30 septembre 2016 a été effectué sur la base du résultat consolidé de la période attribuable aux actionnaires du Groupe corrigé de l'effet des plans de souscription d'actions. Le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires potentielles de la période s'élève à 31 821 895 actions.

Mars 2016

Septembre 2016

(En €)

	Ouverture	Clôture
Nombre moyen pondéré d'actions potentielles		
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	28 085 325	31 767 007
Effet des plans de souscription d'actions	54 888	54 888
	28 140 213	31 821 895
Résultat dilué par action	1,17	0,41

1.2.14 PROVISIONS

Elles ont évolué de la manière suivante :

(EnK€)	mars-16		sept.-16				
	Ouverture		Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Autres mouvements	Clôture
Provision pour litige	1 909		70	0	0	0	1 979
Provision perte à terminaison	3 202		5 009	-661	0	0	7 550
Autres provisions	74		10	0	-42	0	41
Total provisions	5 184		5 089	-661	-42	0	9 569

Les autres provisions non courantes sont principalement constituées de :

- Provisions pour litige : 1.979 k€

Le groupe est engagé dans des procédures contentieuses de nature sociale avec ses salariés.

A la suite d'un contrôle fiscal intervenu au cours de l'année 2015, la société mère FIGEAC AERO s'est vu notifier un redressement de 1,7 M€ au titre du crédit d'impôt recherche 2011 et 2012 portant sur la valorisation des dépenses retenues par la société. Le caractère éligible des projets déclarés au titre du CIR 2011 et 2012 n'a toutefois pas été remis en cause. Suite à une première réponse apportée par le Groupe à l'administration fiscale, le redressement a été ramené à 1,4 M€.

Le groupe a contesté ce redressement. Une provision au 31 mars 2016 a toutefois été constituée pour un montant représentant l'estimation par la Direction et ses conseils du risque de sortie probable de ressources concernant le crédit d'impôt recherche. L'entreprise est engagée dans une procédure de précontentieux.

- Provisions pour perte à terminaison : 7,550 k€

Les contrats de constructions déficitaires font l'objet d'une provision pour perte à terminaison conformément à la norme IAS11 ;

AVANTAGES AU PERSONNEL : Engagement de retraite et Médaille du Travail

Conformément à la Norme IAS 19 – Avantages au personnel, la provision pour retraite comptabilisée au passif du bilan a pour but de constater l'indemnité retraite acquise par les membres du personnel à la fin de la période. L'obligation en matière d'engagement retraite est totalement provisionnée et non couverte par des actifs dédiés.

Au 30 septembre 2016, les provisions pour retraite et autres avantages à long terme ont augmenté de 624 k€ et s'élèvent à **2 744 k€** au 30 septembre 2016. Cet accroissement de la provision correspond à :

- coût du service : 135 k€
- coût financier : 15 k€
- reprise sans objet : < 2 k€>
- écart actuariel : 475 k€

L'écart actuariel comptabilisé en OCI (Autres éléments du résultat global) résulte du changement du :

- taux d'actualisation 0,80 % (1,39 % au 31 mars 2016)

Les autres hypothèses de calcul n'ont pas évolué :

- âge de départ à la retraite : 67 ans
- taux d'évolution des salaires : 1,5 %
- table de mortalité : INSEE 2015 :

Age	20 ans	30 ans	40 ans	50 ans	60 ans	65 ans
table de mortalité Hommes	99 274	98 549	97 489	94 963	88 615	83 631
table de mortalité Femmes	99 469	99 222	98 745	97 436	94 414	92 075

- taux de turnover faible ou fort selon les sociétés et catégories de salariés (cadres ou non-cadres) :

Age	20 ans	30 ans	40 ans	50 ans	60 ans	65 ans
Taux de turn-over faible	5,81%	1,57%	1,23%	0,56%	1,34%	0,00%
Taux de turn-over fort	7,94%	1,90%	1,97%	1,18%	4,05%	0,00%

L'étude de la sensibilité à une variation du taux d'actualisation montre que :

- Une variation du taux de +1 % aurait un impact négatif sur le résultat consolidé de < 295 k€ ;
- Une variation du taux de <1 %> aurait un impact positif sur le résultat consolidé de < 257 k€>.

Les provisions pour engagements de retraite s'élèvent à :

- Pour l'ensemble des filiales françaises du Groupe
- | 30/09/2016 | 2016 |
|------------|----------|
| 2 628 k€ | 2 026 k€ |

Les provisions engagements de retraite prises à la date de clôture des exercices précédents sont les suivants :

- au 31 mars 2015 1 998 k€ ;
- au 31 mars 2014 1 171 k€ ;

1.2.15 AUTRES DETTES COURANTES

Le détail des autres dettes courantes est donné dans le tableau ci-dessous :

(EnK€)	mars-16		sept.-16		
	Ouverture	Clôture	Moins d'un an	1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Fournisseurs	47 227	45 546	45 546	0	0
Dettes s/immobilisations et comptes rattachés	3 025	4 132	4 132	0	0
Fournisseurs et autres créditeurs	50 253	49 678	49 678		
Avances et acomptes reçus sur commande	810	286	286	0	0
Dettes sociales	14 923	14 061	14 061	0	0
Autres passifs courants	890	325	325		
Autres passifs courants	16 623	14 672	14 672		
Dettes fiscales	4 190	7 027	7 027	0	0
	71 066	71 377	71 377	0	0

1.2.16 CHIFFRE D'AFFAIRES

Chiffre d'affaires ventilé par secteur

Par secteur d'activité	sept-16		sept-15	
	Clôture	Clôture	Evolution	
Réalisation de pièces de structure pour l'aéronautique	123 266	96 787	27,36%	
Mécanique générale et chaudronnerie lourde	5 944	7 362	-23,86%	
Montage sur site	4 746	2 518	88,48%	
Usinage et traitement de surface	12 278	12 263	0,12%	
TOTAL	146 234	118 930	23%	

Chiffre d'affaires par zone géographique

Par secteur géographique	sept-16		sept-15	
	Clôture		Clôture	Evolution
FRANCE	112 130		88 481	26,73%
EXPORT	34 104		30 449	12,00%
TOTAL ZONES GEOGRAPHIQUES	146 234		118 930	23%

1.2.17 SECTEURS OPERATIONNELS

Conformément aux dispositions de la norme IFRS 8, l'information par secteur opérationnel est fondée sur l'approche de la Direction, c'est-à-dire la façon dont la Direction alloue les ressources en fonction des performances des différents secteurs. Le Groupe dispose de quatre secteurs à présenter qui offrent des produits et services distincts et sont dirigés séparément dans la mesure où ils exigent des stratégies technologiques et commerciales différentes. Les opérations réalisées dans chacun des secteurs présentés sont résumées ainsi :

- Le secteur Aérostructure : réalisation de pièces de structure pour l'aéronautique
- Le secteur Montage en atelier et sur site de sous ensemble aéronautique
- Le secteur Mécanique générale et chaudronnerie lourde
- Le secteur usinage de précision et traitement de surface.

En septembre 2016, les indicateurs clés par secteur opérationnel sont les suivants :

Septembre
2016

(EnK€)

SECTEURS OPERATIONNELS	TOTAL	Aérostructure		Montage sur site		Usinage de précision et		Mécanique générale et	
			%		%		%		%
Chiffre d'affaires consolidé	146 234	123 266	84,29%	4 746	3,25%	12 278	8,40%	5 944	4,06%
Autres produits de l'activité	2 318	2 244	96,81%	0	0,00%	0	0,01%	74	3,18%
Variation des stocks de produits en cours et finis	12 496	12 389	99,15%	-51	-0,41%	-251	-2,01%	410	3,28%
Achats consommés	-79 964	-71 833	89,82%	-459	0,57%	-4 740	5,93%	-2 932	3,67%
Charges de personnel	-34 560	-23 332	67,51%	-3 226	9,34%	-5 283	15,29%	-2 719	7,87%
Charges externes	-13 121	-11 010	83,91%	-244	1,86%	-1 312	10,00%	-555	4,23%
Impôts et taxes	-1 531	-1 097	71,69%	-72	4,70%	-214	13,98%	-147	9,63%
Dotations aux amortissements	-10 053	-8 608	85,63%	-218	2,17%	-837	8,33%	-389	3,87%
Dotations nettes aux provisions	-6 206	-6 292	101,38%	0	0,00%	-26	0,42%	111	-1,79%
Résultat opérationnel courant	15 614	15 727	100,73%	476	3,05%	-385	-2,47%	-204	-1,31%
Autres produits opérationnels	-21	-56	272,37%	7	34,63%	0	0,00%	28	137,75%
Autres charges opérationnelles	44	-28	-64,54%	-10	22,68%	13	28,84%	70	158,38%
Résultat opérationnel	15 637	15 643	100,04%	473	3,02%	-373	-2,39%	-106	-0,68%
Résultat financier réalisé	-14 757	-14 511	98,33%	-64	0,43%	-127	0,86%	-55	0,37%
Résultat financier latent	16 394	16 394	100,00%		0,00%		0,00%		0,00%
Résultat de la période	13 108	13 501	103,00%	417	3,18%	-519	-3,96%	-291	-2,22%
	8,96%	10,95%		8,79%		-4,23%		-4,90%	
Total des immobilisations incorporelles	44 424	43 508	97,94%	187	0,42%	664	1,49%	65	0,15%
Total des immobilisations corporelles	140 178	116 054	82,79%	3 966	2,83%	14 908	10,63%	5 250	3,75%
Total des immobilisations financières	2 207	2 108	95,49%	2	0,09%	80	3,64%	17	0,78%
Total immobilisations	186 809	161 670	86,54%	4 155	2,22%	15 652	8,38%	5 332	2,85%
Stocks et en cours	198 503	190 888	96,17%	986	0,50%	5 271	2,65%	1 359	0,68%
Créances clients et autres débiteurs	82 328	72 052	87,52%	2 742	3,33%	4 059	4,93%	3 475	4,22%
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	-72 592	-62 784	86,49%	-2 502	3,45%	-4 602	6,34%	-2 704	3,72%
Endettement financier	-159 418	-148 277	93,01%	-3 063	1,92%	-3 819	2,40%	-4 258	2,67%

En septembre 2015, les indicateurs clés par secteur opérationnel sont les suivants :

Septembre 2015

(EnK€)

SECTEURS OPERATIONELS	TOTAL	Aérostructure		Montage sur site		Usinage de précision et traitement de surface		Mécanique générale et chaudronnerie	
			%		%		%		%
Chiffre d'affaires	118 930	96 788	81,38%	2 518	2,12%	12 263	10,31%	7 362	6,19%
Autres produits de l'activité	967	640	96,93%	214	2,00%	110	1,03%	3	0,03%
Variation des stocks de produits en cours et finis	11 329	11 423	100,83%	93	0,82%	75	0,66%	-262	-2,31%
Achats consommés	-59 677	-51 519	87,39%	-726	1,12%	-4 560	7,05%	-2 877	4,45%
Charges de personnel	-30 218	-20 651	71,51%	-2 011	5,99%	-4 859	14,47%	-2 697	8,03%
Charges externes	-10 776	-8 976	83,29%	-207	1,92%	-772	7,16%	-822	7,62%
Impôts et taxes	-850	-457	61,02%	-35	3,51%	-153	15,24%	-204	20,22%
Dotations aux amortissements	-9 731	-8 465	88,29%	-183	1,68%	-805	7,48%	-277	2,54%
Dotations nettes de provisions	-256	-457	178,27%	0	0,00%	116	-45,11%	85	-33,16%
Résultat opérationnel courant	19 718	18 326	92,96%	-337	-1,71%	1 415	7,17%	311	1,58%
Résultat op/ CA	16,58%	18,93%		-13,42%		11,54%		4,22%	
Autres produits opérationnels	216	92	42,62%		0,00%	85	39,33%	39	18,05%
Autres charges opérationnelles	-932	-860	92,24%	-64	6,86%	-8	0,85%	-1	0,13%
Résultat opérationnel	19 003	17 564	92,43%	-402	-2,12%	1 491	7,85%	349	1,84%
Résultat financier réalisé	-10 152	-10 017	98,67%	-66	0,65%	-44	0,43%	-25	0,25%
Résultat financier latent	22 267	22 267	100,00%		0,00%		0,00%		0,00%
Résultat de la période	21 048	19 526	92,77%	-281	-1,33%	1 523	7,24%	280	1,33%
Résultat / CA	17,70%	20,17%		-11,16%		12,42%		3,80%	
Total immobilisations incorporelles	28 916	27 771	96,04%	212	0,73%	920	3,18%	13	0,05%
Total immobilisations corporelles	98 597	80 416	81,07%	4 000	4,03%	9 645	10,32%	4 536	4,57%
Immobilisations financières	1 814	1 696	93,48%	2	0,10%	87	4,81%	29	1,61%
Total immobilisations	129 327	109 884	84,58%	4 213	3,24%	10 652	8,65%	4 579	3,52%
Stocks et en-cours	158 461	151 615	95,68%	925	0,58%	5 050	3,33%	870	0,57%
Créances clients et autres débiteurs	75 278	65 691	87,26%	1 174	1,56%	4 340	6,61%	4 073	6,20%
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	-61 264	-52 801	86,19%	-1 552	2,53%	-4 075	7,72%	-2 836	5,37%
Endettement financier	-162 174	-151 876	93,65%	-3 336	2,06%	-3 653	2,41%	-3 309	2,18%

1.2.18 CONTRAT DE CONSTRUCTION

Le détail des **contrats de construction** du Groupe en cours au 30 septembre 2016 est le suivant :

(EnK€)	Mars 2016		Septembre 2016
	Ouverture	Variation	Clôture
Contrats de Construction			
En-cours contrats de constructions (stock courbe)	74 329	4 271	78 600
En-cours de productions et stocks produits finis en lien avec des contrats IAS11	59 383	8 942	68 325
Total en cours net reconnus à l'actifs	133 712	13 213	146 925
Montant dû aux clients	0	0	0
Revenus reconnus depuis l'origine des contrats	630 553	105 335	735 888
Charges engagées depuis l'origine des contrats	624 838	97 638	722 476

1.2.19 IMPOTS SUR LES BENEFICES

Le détail des **impôts sur les bénéfices** du Groupe est le suivant :

	mars-16	septembre-16
<i>(EnK€)</i>		
Impôts sur les sociétés	Ouverture	Clôture
Impôt exigible	1 176	-64
Variation d'impôts différés	15 851	5 859
Credit Impot Apprentissage	-4	0
Provision pour impôts		
Charge d'impôts nette	17 023	5 795

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

Le tableau détaillé ci-après permet d'expliquer l'impôt dans les comptes consolidés :

	sept-16	mars-16
En KEUR	Clôture	Ouverture
Résultat des sociétés intégrées avant impôt sur les résultats et amortissement des écarts d'acquisition	18 904	50 289
Taux d'impôt sur les bénéfices applicable à la maison mère	33,33%	33,33%
Charge théorique d'impôt	6 301	16 761
Charge effective d'impôt sur les résultats	5 795	17 023
ECART IMPOT SUR RESULTAT THEORIQUE / EFFECTIF	505	-262
Effet des taux d'imposition des filiales étrangères, différents du taux français	-70	-278
Déficits fiscaux non activés	-1 574	-1 746
Quote part de frais et charges sur dividendes groupe		
Effet des différences permanentes		
Incidence de l'imposition au taux réduit et crédit d'impôt	2 043	1 496
Autres éléments non déductibles / non imposables localement	106	266
TOTAL	505	-262

Les impôts différés sont détaillés au § 1.2.9 : « Impôts différés » des notes annexes aux comptes consolidés.

1.2.20 NOTE SUR LES AUTRES PRODUITS DE L'ACTIVITE

Les autres produits de l'activité sont détaillés dans le tableau suivant :

(EnK€)

Autres Produits de l'Activité	Septembre 2016	Septembre 2015	Evolution
Autres produits de l'activité	2 318	967	139,71%
Crédit Impôts Recherche	2 230	848	162,97%
Subventions d'exploitation	81	94	-13,83%
Autres produits de l'activité	7	25	-72,00%
Total	2 318	967	139,71%

1.2.21 NOTE SUR LES AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS

Les autres produits et charges opérationnels sont détaillés dans le tableau suivant :

(EnK€)

Autres Produits et charges opérationnelles	Septembre 2016	Septembre 2015
Autres produits opérationnels	34	216
Autres produits	34	0
Plus-value éléments cédés	0	216
Total	34	216
Autres charges opérationnelles	-11	-932
VNC éléments cédés	-131	0
Autres charges exceptionnelles	142	932
Total	-11	-932

Détails des charges opérationnelles 2016 :

- Pénalités clients : 10k€
- Pénalités et amendes diverses : 14k€
- Autres éléments opérationnels : 118 K€

1.2.22 NOTE SUR LE COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET

Le coût de l'endettement financier est détaillé dans le tableau suivant :

en K€	30/09/16	30/09/15
Produits de Trésorerie et équivalent	0	0
Intérêts et charges financières	2 110	1 675
Dont Interets sur dettes financières	1 465	1 450
Autres Produits financiers	-48	-8
Dont Produits sur instruments financiers	0	0
Dont Charges sur instruments financiers	0	0
Cout de l'endettement financier net	-2 062	-1 667

1.2.23 OPERATIONS AVEC LES PARTIES LIEES

Les parties liées au Groupe FIGEAC AÉRO ont été définies conformément à la norme IAS 24 et sont présentées ci-après ainsi que le détail des opérations réalisées au cours de l'exercice 2016.

Les parties liées sont identifiées en tant que telles du fait de la présence de Mr Jean Claude Maillard au capital des sociétés MP Usicap et du groupe Avantis Engineering.

1.2.23.1 Avec la Société MP Usicap

Les prestations permanentes concernent les domaines suivants :

- Prestations d'usinage de pièces aéronautiques,
- assistance comptable, juridique et administrative,

Les éléments chiffrés relatifs au 30 septembre 2016 sont les suivants :

(EnK€)

	Achats HT	Dettes Fournisseurs	Ventes HT	Créances Clients
Opérations avec entreprises liées	1 108	438	3	50

Aucun avantage particulier n'a été accordé dans le cadre de cette convention.

1.2.23.2 Avec la Société Avantis Engineering

Les prestations permanentes concernent les domaines suivants :

- Prestations de programmations de moyens de production,
- Prestations d'études de sous-ensembles,

Les éléments chiffrés relatifs au 30 septembre 2016 sont les suivants :

(EnK€)

	Achats HT	Dettes Fournisseurs	Ventes HT	Créances Clients
Opérations avec entreprises liées	652	141	990	1 188

Aucun avantage particulier n'a été accordé dans le cadre de cette convention.

1.2.23.3 Avec les filiales

Il s'agit des sociétés incluses dans le périmètre de consolidation du Groupe.

Les transactions avec les filiales sont totalement éliminées dans les comptes consolidés, comme toutes transactions entre sociétés du Groupe en intégration globale. Elles sont de différentes natures :

- achat ou vente de biens et de services,
- location de locaux,
- transfert de recherche et développement,
- achat ou vente d'actifs immobilisés,
- management fees,
- comptes courants,
- prêts.

1.2.23.4 Avec les membres des organes de direction

Il s'agit des rémunérations versées aux personnes ayant des **mandats sociaux dans la Société Figeac Aéro S.A.** :

Par Figeac Aéro :

En €	Septembre 2016	Mars 2016
Rémunérations des dirigeants sociaux		
Dont		
Fixes	48 000	96 000
Variables		
Exceptionnelles		
Avantages en nature (utilisation d'un véhicule)	1 674	3 443
Autres rémunérations des mandataires sociaux non dirigeants		
Jetons de présence		
Total	49 674	99 443

A ce jour il n'existe aucun plan d'options de souscription ou d'achat d'actions en cours sur la Société Figeac Aéro S.A. ou sur les autres sociétés du Groupe.

1.2.24 EFFECTIF

Mars 2016 Septembre 2016

Par catégorie	Clôture	Clôture
Effectif France	1 404	1 497
Effectif hors de France	475	639
Total	1 879	2 136

La ventilation de l'effectif au 30 septembre 2016 par secteur opérationnel est la suivante :

En nombre de salarié	Cadres	Non cadres	Total
Aerostructure	229	1 373	1 602
Montage sur site	9	144	153
Usinage et traitement de surface	34	254	288
Mécanique générale et chaudronnerie	10	83	93
TOTAL	282	1 854	2 136

1.2.25 ENGAGEMENTS HORS BILAN

Engagements reçus :

en K€	sept-16	mars-16
<u>Engagements reçus</u>		
Garantie COFACE	42 701	44 266
Garantie OSEO UIMM	22	151
Garantie OSEO Lease Back	5 396	5 945
TOTAL	48 119	50 362

Garanties sur éléments d'actifs :

(EnK€)	septembre-16					mars-16				
	FIGEAC AERO	MECABRIVE	FIGEAC AERO PICARDIE	SCTREMSI	MITI	FIGEAC AERO	MECABRIVE	FIGEAC AERO PICARDIE	SCTREMSI	MITI
Titres de participation de sociétés consolidées	2 000	0	0	0	0	2 000	0	0	0	0
Nantissement de créances professionnelles	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nantissement de CIR et CICE	1 364	139	0	0	0	1 364	139	0	0	0
Gage sur stocks	10 800	0	0	0	0	12 000	0	0	0	0
Nantissement autres créances	0	0	0	0	1 038	0	0	0	0	1 038
Nantissement matériel	372	0	0	0	0	651	0	0	0	0
Hypothèques/Nantissements (terrains/bât)	14 558	0	0	2 854	0	6 765	0	0	3 002	0
TOTAL	29 094	139	0	2 854	1 038	22 780	139	0	3 002	1 038

Engagements relatifs aux contrats de location simple :

Les contrats de location simple concernent essentiellement des contrats de location de matériels industriels.

Au 30 septembre 2016, les paiements minimaux futurs au titre de ces contrats de location simple sont les suivants :

Total loyer en K€	Part à - 1 an	Part à + 1 an et - 5 ans	Part à + 5 an	Total
Matériels Industriels	620	714	1	1 335

Au 31 mars 2016, les paiements minimaux futurs au titre de ces contrats de location simple sont les suivants :

Total loyer en K€	Part à - 1 an	Part à + 1 an et - 5 ans	Part à + 5 an	Total
Matériels Industriels	788	879	1	1 669

Les informations ci-dessus ne reprennent pas :

- Les encours de location financement qui sont traités au § 1.2.11 : « Dettes financières » des notes annexes aux comptes consolidés ;
- Les intérêts sur emprunts qui sont traités au § 1.2.11 : « Dettes financières » des notes annexes aux comptes consolidés ;
- Les engagements de ventes à terme en devises et de swap de taux d'intérêt qui sont traités au § 1.2.8 « Instruments financiers à la juste valeur par le compte de résultat » des notes annexes aux comptes consolidés.

1.2.26 FACTEURS DE RISQUES

Au cours du semestre, il n'y pas eu de nouveau risque identifié, l'intégralité des risques est décrite dans le rapport annuel au 31 mars 2016 note 1.2.26.4 « Les risques opérationnels »



1.2.27 EVENEMENTS POST-CLOTURE

● **ACQUISITION DU GROUPE AUVERGNE AERO**

Par jugement en date du 24 novembre 2016, le Groupe FIGEAC AERO a acquis auprès du tribunal de commerce de Lyon les actifs du Groupe Auvergne Aéronautique. Il s'agit d'une étape importante dans le développement de FIGEAC AERO.

Elle s'intègre parfaitement dans le plan de développement du Groupe qui vise le leadership européen de la sous-traitance aéronautique en 2020.

Cette acquisition, véritable relais de croissance permet au Groupe :

- ❖ d'acquérir un savoir-faire éprouvé dans les activités de chaudronnerie et de tôlerie technique ;
- ❖ d'accroître sa capacité de production au Maroc avec un site Best Cost opérationnel et rentable ;
- ❖ de se procurer de nouvelles opportunités clients, notamment auprès d'Airbus Helicopters, AVIC (Chine) ;
- ❖ et de se positionner sur des work-packages plus ambitieux combinant usinage et tôlerie.

Sont repris les actifs (bâtiments, moyens industriels, stocks et en cours, carnet de commandes, éléments incorporels du fonds de commerce) des sites suivants :

- Auxerre (65 salariés repris, activité d'usinage et traitement de surface de pièces aéronautiques)
- Aulnat (304 salariés repris, activité de tôlerie, chaudronnerie, assemblage et traitement de surface pour l'industrie aéronautique)
- Casablanca (310 salariés repris, activité de tôlerie, chaudronnerie, assemblage et traitement de surface pour l'industrie aéronautique)

Sont repris les passifs suivants :

- Passif social :
 - Ancienneté des salariés repris
 - Droits aux congés payés et autres acquis depuis le 1 juin 2016
- Autres passifs :
 - Poursuite des contrats de crédits baux pour le matériel repris
 - Dette sur le stock gagé

L'entrée en jouissance de cet ensemble a été fixée au 25 novembre 2016.

L'évaluation des actifs et passifs repris est en cours par le Groupe.

Le Groupe a créé deux nouvelles filiales :

- FIGEAC AERO AUXERRE pour reprendre les actifs du site d'Auxerre du Groupe Auvergne Aéronautique
- Société Nouvelle Auvergne Aéronautique pour reprendre les actifs d'Aulnat du Groupe Auvergne Aéronautique (actif comprenant 100% des titres de participation de Casablanca Aéronautique)

Le prix de ces acquisitions est de 1 700 K€ plus 65 K€ d'abondement au PSE du Groupe Auvergne Aéronautique. Le paiement s'est fait grâce à la trésorerie disponible du Groupe.

● **ACQUISITION DE LA SOCIETE PECISS**

Le Groupe FIGEAC AERO a acquis le 1 novembre le bureau d'étude Tunisien PECISS spécialisé dans l'ingénierie de processus d'usinage pour un prix de 50 K€.

Cette société d'une dizaine de salariés renforce l'activité industrialisation du Groupe.

- **FIGEAC AERO reconnu par le label « Vitrine de l'Industrie du Futur » pour le projet FEELING de ligne de production innovante et intégrée de pièces de moteurs d'avions**



FIDAUDIT

KPMG Audit
224 rue Carmin
CS 17610
31676 Labège Cedex
France

FIDAUDIT - Membre du réseau FIDUCIAL
41, rue du Capitaine Guynemer

92925 La Défense cedex
France

Figeac Aéro S.A.

**Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière
semestrielle 2016**

Période du 1er avril 2016 au 30 septembre 2016
Figeac Aéro S.A.
Z.I. de l'Aiguille - 46100 Figeac
RCS Cahors B 349 357 343
Ce rapport contient 45 pages
Référence : JML - 164.196 RIFS



KPMG Audit
224 rue Carmin
CS 17610
31676 Labège Cedex
France

FIDAUDIT

FIDAUDIT - Membre du réseau FIDUCIAL
41, rue du Capitaine Guynemer

92925 La Défense cedex
France

Figeac Aéro S.A.

Siège social : Z.I. de l'Aiguille - 46100 Figeac
RCS Cahors B 349 357 343
Capital social : €. 3 814 504,44

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2016

Période du 1er avril 2016 au 30 septembre 2016

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

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

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de la société Figeac Aéro S.A. relatifs à la période du 1^{er} avril 2016 au 30 septembre 2016 tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés condensés ont été établis sous la responsabilité de votre Conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

I – Conclusion sur les comptes

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

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés condensés avec la norme IAS 34 - norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union Européenne relative à l'information financière intermédiaire.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les points suivants :

- les notes 1.1.3 « Retraitements relatifs à l'information publiée au 30 septembre 2015 » et 1.1.4 « Retraitements relatifs à l'information publiée au 31 mars 2016 » de l'annexe exposent respectivement les effets liés à la présentation de la production immobilisée et à la présentation d'un emprunt auprès d'un établissement de crédit pour lequel un ratio financier n'était pas respecté ;
- la note 1.2.11 de l'annexe « Dettes financières » expose l'incidence sur la présentation des comptes consolidés du non-respect à la clôture de la période d'un ratio financier lié à un contrat d'emprunt et précise qu'une demande de waiver est en cours auprès de l'établissement de crédit concerné.

II – Vérification spécifique

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

Les commissaires aux comptes,

Labège, le 5 janvier 2017

KPMG Audit
Département de KPMG S.A.

Jean-Marc Laborie
Associé

Paris La Défense, le 5 janvier 2017

Fidaudit
*FIDAUDIT - Membre du réseau
FIDUCIAL*

Jean-Pierre Boutard
Associé



LE PARTENAIRE
DES GRANDS INDUSTRIELS
DE L'AERONAUTIQUE



Zone industrielle de l'Aiguille
46100 FIGEAC
FRANCE

Téléphone : +33 (0)5 65 34 52 52
Fax : +33 (0)5 65 34 70 26

WWW.FIGEAC-AERO.COM