



# Groupe **FIGEAC AERO**



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



**RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL  
AU 30 SEPTEMBRE 2017**



## Table des matières

Attestation du responsable du rapport financier semestriel	4
Rapport financier semestriel	5
<b>1. INFORMATIONS FINANCIERES CONCERNANT LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS DE L'EMETTEUR</b>	<b>5</b>
<b>1.1 Comptes consolidés</b>	<b>5</b>
1.1.1 Préambule	5
A. Entité présentant les états financiers	5
B. Déclaration de conformité	5
C. Base de préparation des états financiers	5
D. Recours à des estimations et des jugements	5
1.1.2 Evolution des normes IFRS	5
1.1.3 Faits significatifs	7
1.1.4 Bilan consolidé	8
1.1.5 Compte de résultat	10
1.1.6 Etat du résultat global	11
1.1.7 Variation des Capitaux Propres	12
1.1.8 Tableau des Flux de Trésorerie Consolidé	13
<b>1.2 Notes annexes aux comptes consolidés</b>	<b>14</b>
1.2.1 Principes comptables	14
A. Conversion des états financiers des filiales libellés en monnaies étrangères	14
B. Dates de clôture	14
C. Saisonnalité	14
1.2.2 PERIMETRE DE CONSOLIDATION	15
1.2.2.1 Sociétés consolidées	15
1.2.2.2 Société non consolidée	16
1.2.3 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	17
1.2.4 IMMOBILISATIONS CORPORELLES	19
1.2.5 ACTIFS FINANCIERS NON COURANTS	20
1.2.6 STOCKS ET ENCOURS	21
1.2.7 CLIENTS ET AUTRES CREANCES	22
1.2.8 TRESORERIE, EQUIVALENTS DE TRESORERIE ET INSTRUMENTS FINANCIERS A LA JUSTE VALEUR PAR LE COMPTE DE RESULTAT	23
1.2.8.1 Trésorerie et équivalents de trésorerie	23
1.2.8.2 Instruments financiers à la juste valeur par le compte de résultat	23
1.2.9 IMPOTS DIFFERES	25
1.2.10 ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS	26
1.2.10.1 Les actifs financiers	26
1.2.10.2 Les passifs financiers	27
1.2.11 DETTES FINANCIERES	28
1.2.12 CAPITAUX PROPRES	30
1.2.13 RESULTAT PAR ACTION	31
1.2.13.1 Résultat de base par action	31
1.2.13.2 Résultat dilué par action	31
1.2.14 PROVISIONS	32
1.2.15 AUTRES DETTES COURANTES	33
	2



1.2.16	CHIFFRE D'AFFAIRES	34
1.2.17	SECTEURS OPERATIONNELS	34
1.2.18	CONTRAT DE CONSTRUCTION	37
1.2.19	IMPOTS SUR LES BENEFICES	38
1.2.20	NOTE SUR LES AUTRES PRODUITS DE L'ACTIVITE	39
1.2.21	NOTE SUR LES AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS	39
1.2.22	NOTE SUR LE COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET	40
1.2.23	OPERATIONS AVEC LES PARTIES LIEES	40
1.2.23.1	Avec la Société MP Usicap	40
1.2.23.2	Avec la Société Avantis Engineering	40
1.2.23.3	Avec les filiales	41
1.2.23.4	Avec les membres des organes de direction	41
1.2.24	EFFECTIF	42
1.2.25	ENGAGEMENTS HORS BILAN	42
1.2.26	FACTEURS DE RISQUES	43
1.2.27	EVENEMENTS POST-CLOTURE	43



## ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

---

J' atteste, qu'à ma connaissance, les comptes consolidés condensés 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 27 décembre 2017

**Jean-Claude Maillard**  
Président du Conseil d'administration

## 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 2017.

##### 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 2017. 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<sup>er</sup> janvier 2017 et appliqués par le Groupe pour l'établissement de ses comptes consolidés au 30 septembre 2017 sont les suivants :

* Exercices ouverts à compter de cette date	Date d'application « IASB » <sup>(*)</sup>	Date d'adoption UE	Date d'application UE <sup>(*)</sup>
Modification d'IAS 7 : Initiative concernant les informations à fournir	01/01/2017	06/11/2017	01/01/2017
Modification d'IAS 12 : Comptabilisation d'actifs d'impôt différé au titre de pertes latentes	01/01/2017	06/11/2017	01/01/2017
Améliorations annuelles des IFRS – Cycle 2014-2016 - Amendements IFRS 12	01/01/2017	Q4 2017	01/01/2017

L'application de ces nouvelles normes et interprétations n'a pas d'incidence significative sur les comptes consolidés semestriels. Les informations à fournir requises par les amendements aux normes IAS 7 et IFRS 12 seront détaillées dans le rapport financier annuel 2018.

Les nouveaux textes IAS/IFRS et interprétations adoptés, ou en cours d'adoption, par l'Union Européenne mais avec une date d'application pour les exercices ouverts après le 1er janvier 2018, ou ultérieurs, sont les suivantes :

* Exercices ouverts à compter de cette date	Date d'application « IASB » <sup>(*)</sup>	Date d'adoption UE	Date d'application UE <sup>(*)</sup>
IFRS 15 – Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec les clients	01/01/2018	22/09/2016	01/01/2018
Clarification d'IFRS 15 – Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec les clients	01/01/2018	31/10/2017	01/01/2018
IFRS 9 – Instruments financiers	01/01/2018	22/11/2016	01/01/2018
Modifications d'IFRS 4 – Application d'IFRS 9 et d'IFRS 4	01/01/2018	03/11/2017	01/01/2018
IFRS 16 – Contrats de location	01/01/2019	31/10/2017	01/01/2019
IAS 40 – Transferts d'immeubles de placement	01/01/2018	Q1 2018 ?	01/01/18 ?
Améliorations annuelles des IFRS – Cycle 2014-2016	01/01/2018	Q4 2017 ?	01/01/18 ?
Interprétation IFRIC 22 – Transactions en monnaie étrangère et contrepartie anticipée	01/01/2018	Q1 2018 ?	01/01/18 ?
Interprétation IFRIC 23 – Incertitude relative aux traitements fiscaux	01/01/2019	2018 ?	01/01/19 ?

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 et IFRS 16 sont en cours d'évaluation au niveau du groupe.

### IFRS 15

Le Groupe est en cours d'analyse de ses méthodes comptables au regard de l'application future de cette norme. Cette analyse porte sur la typologie des contrats existants au sein du Groupe.

L'application de la norme pourrait avoir un impact significatif sur le résultat et la structure du bilan du Groupe.

En effet, pour les contrats à éléments multiples incluant développement et différents biens et services, il conviendra d'identifier les obligations de performance au sein de chaque contrat. Le chiffre d'affaires de chaque obligation de performance sera comptabilisé en fonction du transfert du contrôle.



La future norme ne permettra plus de recycler les écarts de performances apparaissant lors de la livraison des premiers jeux avions. Elle aura par conséquent une incidence sur le rythme de reconnaissance des marges réalisées sur les différents contrats. En revanche, le rythme de reconnaissance du chiffre d'affaires des pièces produites en série, aujourd'hui comptabilisé à la livraison, ne devrait pas être modifié.

La norme IFRS 15 sera appliquée par le Groupe à compter de l'exercice clos le 31 mars 2019 de manière « rétrospective complète ». De ce fait, les capitaux propres figurant au bilan consolidé comparatif au 1<sup>er</sup> avril 2017 seront retraités des effets de l'application de cette nouvelle norme. Les comptes comparatifs clos au 31 mars 2018 présentés dans les états financiers clos au 31 mars 2019 seront aussi retraités.

### **1.1.3 Faits significatifs**

#### **Un nouveau semestre de croissance du chiffre d'affaires.**

Celui-ci s'établit à 170.4 M€ en progression de 16.5% par rapport au semestre précédent, malgré un impact défavorable de l'évolution de la parité euro/dollar US. La contribution du Groupe Auvergne Aéronautique sur le semestre est de 18,3 M€

La principale progression du chiffre d'affaires est réalisée par l'activité Aérostructure avec un chiffre d'affaires de 147.6 M€ en progression de 19.74%.

L'EBITDA (1) s'établit à 34.8 M€ soit un taux de marge d'EBITDA qui reste à un niveau élevé à 20.4% du chiffre d'affaires.

Le résultat opérationnel courant s'établit à 18.9 M€ en forte progression de 20.8%, soit une marge opérationnelle courante de 11.1% du chiffre d'affaires en amélioration de 0.4 points.

Le résultat opérationnel du 1<sup>er</sup> semestre 2017 s'améliore de 15.5% à 18.1 M€

Après prise en compte du résultat financier, des éléments relatifs aux couvertures €/€ et de l'impôt, le bénéfice net part de Groupe s'établit à 15.7 M€ contre 13 M€ au semestre précédent, en progression de 20.8%.

#### **Amélioration sensible des flux de trésorerie.**

Les flux de trésorerie générés par l'activité sont pour la première fois depuis l'exercice clos à mars 2014 positif de 4.5 M€ ce semestre contre -9 M€ au semestre précédent. Ceci reflète une amélioration significative de + 35.3% de la capacité d'autofinancement (avant coût de l'endettement financier et impôts) à 27.4 M€ (20.2 M€ un an auparavant) et une baisse sensible de la variation du BFR de plus de 6 M€ dans un contexte de croissance de l'activité.

Les flux d'opérations d'investissements sont négatifs de -28.8 M€ contre -36.3 M€ le semestre précédent.

Ainsi, l'ensemble des actions mises en œuvre au sein du Groupe portent leurs fruits. L'ensemble des flux de trésorerie de la période s'élèvent à -21.2 M€ contre -48.7 M€ le semestre précédent soit une très nette amélioration de 27.5 M€.

#### **Structure financière.**

Portés par les bons résultats (15.7 M€) et par l'amélioration de la valeur de marché des produits de couverture euro/dollar US (+15.2 M€), les capitaux propres sont en progression de 30.7 M€ sur 6 mois et ressortent à 242.1 M€ (Cf point 1.1.7).

Avec 248.5 M€ de dette financières nettes, le Gearing reste maîtrisé à 1.03.

Au mois de juin 2017, la seconde tranche du prêt BEI d'un montant de 13 M€ a été encaissée.

(1) EBITDA : Résultat opérationnel courant + dotations aux amortissements + dotation nettes aux provisions

### 1.1.4 Bilan consolidé

septembre-17

mars-17

(EnK€)

<b>ACTIF CONSOLIDÉ</b>	<b>Notes</b>	<b>Clôture</b>	<b>Clôture</b>
Frais de développement	1.2.3	64 045	51 681
Autres immobilisations incorporelles	1.2.3	3 385	3 377
<b>Total immobilisations incorporelles</b>		<b>67 430</b>	<b>55 057</b>
Terrains	1.2.4	5 423	4 181
Constructions	1.2.4	50 588	38 383
Installations techniques	1.2.4	130 158	135 169
Autres immobilisations corporelles	1.2.4	6 808	6 625
<b>Total immobilisations corporelles</b>	1.2.4	<b>192 976</b>	<b>184 358</b>
Impôts différés	1.2.9	1 374	494
Autres actifs financiers	1.2.5	2 904	2 325
Autres actifs non courants	1.2.7	627	0
<b>Total actif non courant</b>		<b>265 311</b>	<b>242 234</b>
Stocks et en-cours	1.2.6	264 112	238 119
Clients et autres débiteurs	1.2.7	73 116	90 708
Créances d'impôt		12 501	12 319
Autres actifs courants	1.2.7	24 224	16 817
Trésorerie et équivalent de trésorerie	1.2.8	12 320	30 543
<b>Total actif courant</b>		<b>386 272</b>	<b>388 506</b>
<b>Total actif</b>		<b>651 583</b>	<b>630 739</b>



septembre-17

mars-17

(EnK€)

PASSIF CONSOLIDE	Notes	Clôture	Clôture
Capital	1.2.12	3 815	3 815
Primes	1.2.12	118 455	118 455
Réserves	1.2.12	105 031	56 651
Réserves de conversion	1.2.12	-1 116	-360
Résultat de l'exercice	1.2.12	15 727	32 545
<b>Capital émis et réserves attribuables</b>			
<i>aux propriétaires de la société mère</i>	1.2.12	241 912	211 105
Participations ne donnant pas le contrôle	1.2.12	162	204
<i>Participations ne donnant pas le contrôle</i>		162	204
<b>Capitaux propres de l'ensemble consolidé</b>	1.2.12	242 074	211 310
Emprunts auprès des établissements de crédit	1.2.11	83 234	80 321
Avances remboursables	1.2.11	21 902	26 380
Dettes financières location financement	1.2.11	43 233	36 722
Autres dettes financières	1.2.11	1 699	1 739
<i>Total des dettes financières non courantes</i>	1.2.11	150 067	145 162
Autres provisions	1.2.14	5 809	6 351
Impôt différé passif	1.2.9	25 416	17 607
Provision pour retraite et avantages à long terme	1.2.14	3 316	3 095
Instruments financiers dérivés	1.2.8.2	0	28 582
Autres passifs non courants		1 184	2 807
Produits différés partie non courante		7 923	8 111
<i>Total passif non courant</i>		193 715	211 716
Dettes financières à court terme	1.2.11	56 738	53 611
Partie courante des dettes financières à terme		48 652	36 012
Avances remboursables		5 348	3 690
<i>Total des dettes financières courantes</i>		110 738	93 313
Fournisseurs	1.2.15	70 887	81 003
Dettes fiscales	1.2.15	8 156	7 331
Autres passifs courants	1.2.15	20 320	22 904
Produits différés		5 692	3 162
<i>Total passif courant</i>		215 794	207 714
<b>Total capitaux propres et passifs</b>		<b>651 583</b>	<b>630 739</b>

### 1.1.5 Compte de résultat

		sept.-17	sept.-16
<i>(EnK€)</i>			
Etat du Résultat Consolidé		Clôture	Clôture
Chiffre d'affaires	<b>1.2.16</b>	170 430	146 234
Autres produits de l'activité	<b>1.2.20</b>	2 560	2 318
Variation des stocks de produits en cours et finis		17 186	12 496
Achats consommés		-91 332	-79 964
Charges de personnel		-46 597	-34 560
Charges externes		-15 281	-13 121
Impôts et taxes		-2 196	-1 531
Dotations aux amortissements		-15 519	-10 053
Dotations nettes de provisions		-384	-6 206
<b>Résultat opérationnel courant</b>		<b>18 868</b>	<b>15 614</b>
Autres produits opérationnels	<b>1.2.21</b>	130	34
Autres charges opérationnelles	<b>1.2.21</b>	-936	-11
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>1.2.21</b>	<b>18 062</b>	<b>15 637</b>
Produits financiers		22	48
Charges financières		-2 369	-2 110
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>1.2.22</b>	<b>-2 347</b>	<b>-2 062</b>
Gains et pertes de changes réalisés		-6 916	-10 809
Gains et pertes latents sur instruments financiers		7 981	16 394
Autres charges et produits financiers		-29	-257
Quote-part de résultat net des sociétés ME		0	0
Impôt	<b>1.2.19</b>	-1 023	-5 795
<b>Résultat de la période</b>		<b>15 728</b>	<b>13 108</b>
<b>Résultat net attribuable aux propriétaires de la société mère</b>		<b>15 727</b>	<b>13 016</b>
<b>Résultat attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle</b>		<b>1</b>	<b>93</b>

### 1.1.6 Etat du résultat global

septembre-17      septembre-16

(EnK€)

Etat du résultat global	Notes Annexes	Clôture	Clôture
<i>Résultat de la période</i>		15 728	13 108
<i>Autres éléments du résultat global</i>			
Couverture de flux de trésorerie - partie jugée efficace de la variation de la juste valeur		21 229	-252
Impôts différés - Variation juste valeur des instruments financiers dérivés de couverture		-5 944	84
Engagements postérieurs à l'emploi - Ecart actuariels		-27	-459
Impôts différés - Engagements postérieurs à l'emploi - Ecart actuariels		9	153
Ecart de conversion		-756	-254

Résultat global de la période		30 239	12 380
* Attribuable aux propriétaires de la société mère		30 238	12 287
* Participations ne donnant pas le contrôle		1	93

### 1.1.7 Variation des Capitaux Propres

(EnK€)	Part du groupe								
	Capital	Actions Propres	Primes	Réserves consolidées	Réserves de conversion	Résultat	Total attribuable aux actionnaires du groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	Total Capitaux Propres
<b>Exercice clos Mars 2016</b>	<b>3 813</b>	<b>-299</b>	<b>118 325</b>	<b>28 772</b>	<b>-125</b>	<b>33 260</b>	<b>183 747</b>	<b>264</b>	<b>184 011</b>
Changement de méthode *							0		
Opérations sur capital	1	-31	124				94	0	94
Variation des écarts de conversion					-254		-254		-254
Impact de l'application de l'IFRS 2				332			332		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		
Résultat de la période						13 016	13 016	93	13 108
Variation de périmètre									
<b>Exercice clos Septembre 2016</b>	<b>3 815</b>	<b>-330</b>	<b>118 449</b>	<b>61 895</b>	<b>-379</b>	<b>13 016</b>	<b>196 465</b>	<b>353</b>	<b>196 818</b>
<b>Exercice clos Mars 2017</b>	<b>3 815</b>	<b>-222</b>	<b>118 455</b>	<b>56 873</b>	<b>-360</b>	<b>32 545</b>	<b>211 105</b>	<b>204</b>	<b>211 310</b>
Changement de méthode							0		
Retraitement rétrospectif**							0		
Opérations sur capital	0	-9	0				-9	0	-9
Variation des écarts de conversion					-756		-756		-756
Impact de l'application de l'IFRS 2				296			296		296
Impact de l'application de l'IAS 19				-18			-18		-18
Juste valeur des actifs financiers				15 285			15 285		15 285
Autres				284			284	-42	242
Dividendes versés				0			0	0	0
Affectation Résultat N-1				32 545		-32 545	0		0
Autres éléments du résultat global									
Résultat de la période						15 727	15 727	1	15 728
Variation de périmètre							0		0
<b>Exercice clos Septembre 2017</b>	<b>3 815</b>	<b>-231</b>	<b>118 455</b>	<b>105 262</b>	<b>-1 116</b>	<b>15 727</b>	<b>241 912</b>	<b>162</b>	<b>242 074</b>

### 1.1.8 Tableau des Flux de Trésorerie Consolidé

	sept.-17	mars-17	sept-16
<i>(EnK€)</i>			
<b>Flux de trésorerie liés à l'activité</b>			
Résultat des stés intégrées	15 728	32 545	13 440
Amort., prov. et QP subv. virés au résultat	16 189	22 535	15 666
Elimination des profits/pertes de réévaluation (juste valeur)	-7 959	-23 090	-16 394
Autres éléments sans incidence de trésorerie	629	238	201
<b>Capacité d'autofinancement après cout de l'endettement financier net d'impôt</b>	<b>24 587</b>	<b>32 228</b>	<b>12 913</b>
Charge d'impôt	1 023	7 276	5 859
Cout de l'endettement financier	1 769	3 325	1 465
<b>Capacité d'autofinancement avant cout de l'endettement financier net d'impôt</b>	<b>27 379</b>	<b>42 829</b>	<b>20 237</b>
<b>Variation du besoin en fonds de roulement d'exploitation</b>			
Variation stock	-22 932	-52 666	-29 258
Variation des clients et autres débiteurs	-26 975	-53 161	-19 311
Variation des fournisseurs et autres créditeurs	12 761	-25 139	-9 690
Variation des fournisseurs et autres créditeurs	-8 719	25 634	-257
Impôts payés	0	0	0
<b>FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE</b>	<b>4 447</b>	<b>-9 837</b>	<b>-9 021</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux op. investissements</b>			
Acquisitions d'immobilisations	-38 867	-87 180	-39 673
Cessions d'immobilisations	10 106	12 927	3 425
Incidences des variations de périmètre	0	-1 780	0
<b>FLUX NET DE TRESORERIE LIES AUX OP. D'INVEST.</b>	<b>-28 761</b>	<b>-76 033</b>	<b>-36 248</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux op. financement</b>			
Augmentations de capital	0	131	125
Augmentations de subventions	0	0	0
Emissions d'emprunts et avances	28 836	43 625	15 541
Remboursements d'emprunts et avances	-23 961	-38 475	-17 632
Intérêts financiers versés	-1 769	-3 325	-1 465
<b>FLUX NET DE TRESORERIE LIES AUX OP. DE FINANCT</b>	<b>3 106</b>	<b>1 956</b>	<b>-3 431</b>
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>	<b>-21 207</b>	<b>-83 914</b>	<b>-48 700</b>
Trésorerie - Ouverture	-23 068	60 838	60 838
Trésorerie - Variation cours devises	-143	9	-78
Trésorerie - Autres variations	0	0	0
Trésorerie - Clôture	-44 419	-23 068	12 060
<b>VARIATION COMPTES DE TRESORERIE</b>	<b>-21 207</b>	<b>-83 914</b>	<b>-48 700</b>

## 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 2017 pour les comptes annuels (cf. Notes annexes pour l'Exercice clos au 31 mars 2017).

#### 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€) :

	31/03/2017		30/09/2017	
	Bilan	Résultat	Bilan	Résultat
Dollar US	1,0691	1,0936	1,1806	1,1356
Dinar Tunisien	2,5030	2,4364	2,9116	2,7929
Dirham Marocain	10,7150	10,8089	11,1212	11,0352
Peso Mexicain	20,0175	21,0140	21,4614	20,9663

#### 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, Casablanca Aéronautique, FIGEAC AERO AUXERRE, Société Nouvelle Auvergne Aéronautique, SCI Mexique et FGA USA sont consolidées sur la base de leur bilan arrêté au 30 septembre 2017, d'une durée de 6 mois.

Les sociétés MTI, SCI REMSI, EGIMA et FGA TUNIISA PROCESS, sont consolidées sur la base de leurs bilans au 30 septembre 2017 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<sup>er</sup> janvier et le 31 mars 2017.

#### C. Saisonnalité

Le groupe ne connaît pas d'effet de saisonnalité significatif qui pourrait nuire à la compréhension de l'activité sur le 1<sup>er</sup> semestre. Cependant, le nombre de jours ouverts 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 2017	Sept 2017	Mars 2017	Sept 2017	Mars 2017	Sept 2017
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	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
SARL FGA TUNISIE	NEANT	ZI M'Ghira 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	Z.I. de l'Aiguille 46100 FIGEAC	Intégration globale	Intégration globale	100,00%	100,00%	100,00%	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	51 Rue Jean Jaurés CASABLANCA MAROC	Intégration globale	Intégration globale	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
FIGEAC AERO SAINT NAZAIRE	818093577	ZI de Cadréan 44550 MONTOIR DE BRETAGNE	Intégration globale	Intégration globale	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
FIGEAC AERO AUXERRE	824264030	Z.I. plaine des Isles 89000 AUXERRE	Intégration globale	Intégration globale	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
SN AUVERGNE AERONAUTIQUE	824245104	1 RUE Touira Chaoui 63510 AULNAT	Intégration globale	Intégration globale	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
CASABLANCA AERONAUTIQUE	3304831	aéropole de l'aéroport Mohammed V CASABLANCA MAROC	Intégration globale	Intégration globale	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
FIGEAC TUNISIA PROCESS	1358165	122 avenue du Koweit 8050 HAMMAMET	Intégration globale	Intégration globale	90,00%	90,00%	90,00%	90,00%
EGIMA	1087305	aéropole de l'aéroport Mohammed V CASABLANCA MAROC	Intégration globale	Intégration globale	100,00%	100,00%	100,00%	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 2017	Sept 2017	Mars 2017	Sept 2017	Mars 2017	Sept 2017
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-17 septembre-17

(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	36 360	237	0	7 831	-9	0	44 418
Conces., brevets & licences	1 693	251	0	0	-12	0	1 932
Logiciels	7 400	625	-57	0	-117	0	7 851
Fonds commercial	463	0	0	0	0	0	463
Autres immo. incorp.	0	0	0	0	0	0	0
Immobilisations incorporelles en cours	33 741	14 643	-1 260	-7 831	0	0	39 294
Immobilisations incorporelles en cours - location fin	0	1 328	0	0	0	0	1 328
Avces/immob.incorporelles	0	0	0	0	0	0	0
<b>Immobilisations incorporelles brutes</b>	<b>79 657</b>	<b>17 083</b>	<b>-1 317</b>	<b>0</b>	<b>-138</b>	<b>0</b>	<b>95 286</b>
<b>Amortissements</b>							
Amort. Frais ets	0	0	0	0	0	0	0
Frais de développement - amort.	-18 111	-2 574	0	0	0	0	-20 685
Concessions, brevets, licences - amort.	-1 554	-91	0	0	10	0	-1 635
Logiciels - amort.	-4 625	-659	-6	0	65	0	-5 225
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
<b>Immobilisations incorporelles amorties. et dépr.</b>	<b>-24 600</b>	<b>-3 324</b>	<b>-6</b>	<b>0</b>	<b>75</b>	<b>0</b>	<b>-27 855</b>
<b>Valeurs nettes</b>							
Frais d'établissement et assimilés	0	0	0	0	0	0	0
Frais de développement	18 249	-2 338	0	7 831	-9	0	23 733
Conces., brevets & licences	140	159	0	0	-2	0	297
Logiciels	2 774	-34	-63	0	-52	0	2 626
Fonds commercial	463	0	0	0	0	0	463
Autres immo. incorp.	0	0	0	0	0	0	0
Immobilisations incorporelles en cours	33 431	14 643	-1 260	-7 831	0	0	38 984
Immobilisations incorporelles en cours - location fin	0	1 328	0	0	0	0	1 328
Avces/immob.incorporelles	0	0	0	0	0	0	0
<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>55 057</b>	<b>13 759</b>	<b>-1 323</b>	<b>0</b>	<b>-63</b>	<b>0</b>	<b>67 430</b>

Au 30 septembre 2017, 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 + 13.9 M€ (+ 19.8 M€ en mars 2017)
- Ont été acquises à l'extérieur pour + 1.8 M€ (+ 2.5 M€ en mars 2017)

Elles comprennent :

- l'acquisition de programmes informatiques
- les dépenses engagées dans le cadre de l'implantation du nouvel ERP du Groupe
- la valorisation des dépenses de R&D reconnues.

La politique d'investissement en R&D du Groupe est concentrée dans le domaine des nouveaux systèmes d'usage (aérostructure et moteurs), revêtement de matériaux et nouveaux procédés de soudures sur pièces aéronautique.

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 7.3 % 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 2.75 M€ pour 2016).

## 1.2.4 IMMOBILISATIONS CORPORELLES

		mars-17		sept.-17			
(EnK€)							
Immobilisations corporelles	Ouverture	Augmentation	Diminution	Transfert de poste à poste	Ecart de conversion	Variation de périmètre	Clôture
<b>Valeurs brutes</b>							
Terrains	4 885	1 431	0	0	-159	0	6 157
Construction	49 215	472	0	14 403	-1 374	0	62 716
Constructions - location fin.	3 811	0	0	0	0	0	3 811
Instal. techniques, mat. et outillage	89 377	8 568	-3 169	39	-1 988	0	92 826
Instal. tech, mat. et out. - location fin.	74 797	13 053	-2 574	0	-8	0	85 267
Agencements, aménagements	9 233	656	-18	66	-104	0	9 833
Materiel transport	324	72	0	0	-2	0	393
Materiel bureau et inform.	4 390	477	0	5	-182	0	4 689
Mat. bureau et inform. - location fin.	2	0	0	0	0	0	2
Autres immo. corporelles	631	16	0	0	-6	0	642
Immobilisations corporelles en cours	36 578	10 568	-5 844	-14 513	-135	0	26 654
Avces/immob.corporelles	3 619	243	-1 769	0	-8	0	2 085
<b>Immobilisations corporelles brutes</b>	<b>276 863</b>	<b>35 555</b>	<b>-13 375</b>	<b>0</b>	<b>-3 967</b>	<b>0</b>	<b>295 076</b>
<b>Amortissements</b>							
Terrains - Amortissement	-705	-30	0	0	0	0	-735
Constructions - amort.	-11 686	-1 093	0	-45	146	0	-12 678
Constructions - location fin. - amort.	-2 957	-304	0	0	0	0	-3 261
Instal. techniques, mat. et outillage - amort.	-42 270	-6 224	1 150	-2	426	0	-46 919
Instal. tech, mat. out. - location fin. - amort.	-26 932	-4 967	2 144	0	0	0	-29 755
Agencements, aménagements - amort.	-5 046	-581	-6	49	26	0	-5 558
Materiel transport - amort.	-228	-30	0	0	0	0	-258
Materiel bureau et inform. - amort.	-2 681	-332	0	-1	77	0	-2 936
Mat. bureau et inform. - location fin. - amort.	0	0	0	0	0	0	0
Autres immo. corporelles - amort.	0	0	0	0	0	0	0
Immo. corporelles en cours - deprec.	0	0	0	0	0	0	0
Avces/immob.corporelles - deprec.	0	0	0	0	0	0	0
<b>Immobilisations corporelles amortis et dép.</b>	<b>-92 505</b>	<b>-13 560</b>	<b>3 289</b>	<b>0</b>	<b>676</b>	<b>0</b>	<b>-102 100</b>
<b>Valeurs nettes</b>							
Terrains	4 180	1 401	0	0	-159	0	5 422
Construction	37 530	-621	0	14 358	-1 228	0	50 038
Constructions - location fin.	854	-304	0	0	0	0	550
Instal. techniques, mat. et outillage	47 107	2 344	-2 019	37	-1 562	0	45 906
Instal. tech, mat. et out. - location fin.	47 864	8 086	-430	0	-8	0	55 512
Agencements, aménagements	4 186	117	-24	67	-79	0	4 283
Materiel transport	96	41	0	0	-2	0	135
Materiel bureau et inform.	1 709	145	0	4	-105	0	1 754
Mat. bureau et inform. - location fin.	2	0	0	0	0	0	2
Autres immo. corporelles	627	-26	0	48	-5	0	634
Immobilisations corporelles en cours	36 578	10 568	-5 844	-14 513	-135	0	26 654
Avces/immob.corporelles	3 619	243	-1 769	0	-8	0	2 085
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>184 358</b>	<b>21 995</b>	<b>-10 087</b>	<b>0</b>	<b>-3 291</b>	<b>0</b>	<b>192 976</b>

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 : achat terrain et agrandissement de l'usine du FGA Mexique :
- Investissements matériels de moyens de production dans les différentes sociétés du Groupe.

### 1.2.5 ACTIFS FINANCIERS NON COURANTS

(EnK€)	mars-17		sept.-17			
	Ouverture	Augmentation	Diminution	Ecart de conversion	Variation de périmètre	Clôture
<b>Immobilisations financières</b>						
<b>Valeurs brutes</b>						
Titres non consolidés	60	50	-1	0	0	109
Prêts	992	2	-5	0	0	988
Autres immobilisations financières	1 273	573	0	-39	0	1 807
<b>Immobilisations financières brutes</b>	<b>2 325</b>	<b>625</b>	<b>-6</b>	<b>-39</b>	<b>0</b>	<b>2 904</b>
<b>Dépréciation</b>						
Titres non consolidés - dépréciation	0	0	0	0	0	0
Autres immobilisations financières - dép	0	0	0	0	0	0
<b>Immobilisations financières dépréciations</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Valeurs nettes</b>						
Titres non consolidés	60	50	-1	0	0	109
Prêts	992	1	-5	0	0	988
Autres immobilisations financières	1 273	573	0	-39	0	1 807
<b>Immobilisations financières</b>	<b>2 325</b>	<b>625</b>	<b>-6</b>	<b>-39</b>	<b>0</b>	<b>2 904</b>

## 1.2.6 STOCKS ET ENCOURS

		mars-17		sept.-17		
(EnK€)						
Stocks et en cours de production	Ouverture	Variation nette	IAS 11	Ecart de conversion	Variation de périmètre	Clôture
<b>Valeurs brutes</b>						
Stocks matières premières	30 080	6 931	0	-288	0	36 723
Stocks autres approvision.	24 794	3 187	0	-234	0	27 747
Travaux et prestations en cours	0	0	0	0	0	0
En-cours de production et services	59 865	6 106	0	-444	0	65 528
Contrats de construction	85 421	0	3 186	0	0	88 607
Stocks produits finis	43 794	7 981	0	-78	0	51 697
<b>Stock - valeur brute</b>	<b>243 955</b>	<b>24 205</b>	<b>3 186</b>	<b>-1 044</b>	<b>0</b>	<b>270 303</b>
<b>Provisions</b>						
Stocks matières premières - depreciation	-470	-494	0	11	0	-953
Stocks autres approvision. - depreciation	0	-113	0	1	0	-112
Travaux et prestations en cours - depreciation	0	45	0	0	0	45
Stock en-crs prod.serv. - depreciation	-3 024	330	0	2	0	-2 692
Stocks produits finis - depreciation	-2 342	-136	0	2	0	-2 480
<b>Stock - dépréciation</b>	<b>-5 836</b>	<b>-368</b>	<b>0</b>	<b>16</b>	<b>0</b>	<b>6 191</b>
<b>Valeurs nettes</b>						
Stocks matières premières	29 610	6 438	0	-277	0	35 771
Stocks autres approvision.	24 794	3 074	0	-233	0	27 635
Travaux et prestations en cours	0	45	0	0	0	45
En-cours de production et services	142 264	6 436	3 186	-442	0	151 443
Stocks produits finis	41 452	7 845	0	-76	0	49 218
<b>Stocks et encours</b>	<b>238 119</b>	<b>23 848</b>	<b>3 186</b>	<b>-1 028</b>	<b>0</b>	<b>264 112</b>

En valeur brute, les stocks ont augmenté de 27 M€ sur le S1 de l'exercice 2017-2018 contre 53,4 M€ au cours de l'exercice 2016-2017.

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-17		sept.-17	
	Ouverture	Clôture	Moins d'un an	Plus d'un an
Avces & acptes versés/cmdes	477	259	259	0
Clients et comptes rattachés	90 708	73 116	73 116	0
Débiteurs divers	7 780	13 682	13 682	0
Créances fiscales	8 560	10 283	10 283	0
<b>TOTAL</b>	<b>107 525</b>	<b>97 341</b>	<b>97 341</b>	<b>0</b>

Au 30 septembre 2017, le montant des créances clients cédées au factor s'élevé à 50,9 M€ contre 50,5 M€ au 31 mars 2017. Le groupe portant le risque de crédit des créances cédées, ces créances sont maintenues à l'actif.

Au 30 septembre 2017, l'échéancier des créances clients nettes est le suivant :

Créances clients ventilées par échéances	sept.-17			
	Cloture	- 6 mois	+6 mois - 12 mois	+ 12 mois
Clients et comptes rattachés	73 116	73 116		0
<b>TOTAL</b>	<b>73 116</b>	<b>73 116</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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

Créances clients ventilées par échéances	mars-17			
	Cloture	- 6 mois	+6 mois - 12 mois	+ 12 mois
Clients et comptes rattachés	90 708	90 708		0
<b>TOTAL</b>	<b>90 708</b>	<b>90 708</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## 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-17		septembre-17	
	Ouverture	Clôture	Ouverture	Clôture
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie</b>				
Valeurs mobilières de placement	12 293	65		
Disponibilités	18 250	12 255		
Découvert bancaire				0
Trésorerie et équivalent de trésorerie	30 543	12 320		-18 223
En-cours Facto	-50 591	-50 965		-375
Découvert bancaire	-3 020	-5 773		-2 753
<b>TOTAL</b>	<b>-23 068</b>	<b>-44 419</b>		<b>-21 207</b>

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.-17		mars-17		Variation OCI
	Juste valeur comptabilisée en OCI	Juste valeur comptabilisée en résultat	Juste valeur comptabilisée en OCI	Juste valeur comptabilisée en résultat	
Contrats de change à terme et swap	4 511	0	-8 032	0	12 543
Options	6 892	-2 215	-1 793	-8 347	8 685
Accumulateurs	0	-673	0	-8 167	
TRF	0	-7 857	0	-2 211	
<b>Total</b>	<b>11 403</b>	<b>-10 744</b>	<b>-9 825</b>	<b>-18 725</b>	<b>21 228</b>

En K€	
Swapp de taux	31

En milliers d'euros (hors effet impôt)	sept.-17	mars-17
Impact sur le résultat de la période	7 981	14 649

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.-17	mars-17
<i>Capitaux propres - instruments de couverture à l'ouverture (1)</i>	<i>- 6 956</i>	<i>-1 474</i>
Variation de la juste valeur de la part efficace	21 066	-8 502
Recyclage au compte de résultat (1)	222	887
Déqualification de contrats en trading - reprise en résultat (3)		
Effet impôts sur les variations de l'exercice	- 5 944	2 132
<i>Capitaux propres - instruments de couverture à la clôture</i>	<i>8 328</i>	<i>- 6 956</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

(EnK€)	mars-17	sept.-17
Impôt différés	Ouverture	Clôture
Impôts différés actifs	1 069	494
Impôts différés passifs	-10 569	-17 607
<b>Impôt différés à l'ouverture</b>	<b>-9 500</b>	<b>-17 113</b>
Produits (charges) d'impôt différé de la période	-6 934	-1 023
Variation des impôts différés passant en capitaux propres	2 130	-5 954
Autres	-2 810	49
<b>Impôt différés à la clôture</b>	<b>-17 113</b>	<b>-24 042</b>
dont impôt différés actifs	494	1 374
dont impôt différés passifs	-17 607	-25 416

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.

(EnK€)	mars-17	sept.-17
Analyse de l'impôt différé	Ouverture	Clôture
Amortissements dérogatoires	-385	-385
Crédits-bails	-2 391	-2 568
Participation	0	0
Avantages du personnel	804	878
Valorisation Déficit Fiscal Reportable	751	714
Décalage	36	36
IFRIC 21	0	0
Subventions	-358	-358
Contrats de construction	-22 543	-20 446
Instruments financiers	9 904	-209
Locations financières	-9	-9
Provisions pertes de change	0	0
Impact devise	0	0
Réévaluation groupe auvergne	-3 252	-2 205
Autres	330	510
<b>Passifs d'impôts différés net</b>	<b>-17 113</b>	<b>-24 042</b>

### 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 :

(En K€)

Actifs financiers	Prêts et créances au coût amorti	Actifs financiers à la juste valeur par résultat	Dérivés qualifiés de couverture	Total 30/09/2017	dont actifs évalués à la juste valeur
Actifs financiers non courants	2 904			2 904	
Autres actifs non courants	0			0	
Clients et autres débiteurs	73 116			73 116	
Instruments financiers			627	627	
Autres actifs courants	24 224			24 224	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	12 255	65		12 320	65
<b>Total actifs financiers</b>	<b>112 499</b>	<b>65</b>	<b>627</b>	<b>113 191</b>	<b>65</b>

(EnK€)

Actifs financiers	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Juste valeur
Trésorerie et équivalents de trésorerie	65			65
Instruments financiers		627		627

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

Au 31 mars 2017, les actifs financiers à la juste valeur sont classifiés ainsi :

(EnK€)

Actifs financiers	Prêts et créances au coût amorti	Actifs financiers à la juste valeur par résultat	Dérivés qualifiés de couverture	Total 31/03/2017	dont actifs évalués à la juste valeur
Actifs financiers non courants	2 325			2 325	
Autres actifs non courants	2 618			2 618	
Clients et autres débiteurs	88 090			88 090	
Instruments financiers			0	0	
Autres actifs courants	16 552			16 552	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	18 250	12 293		30 543	12 293
<b>Total actifs financiers</b>	<b>127 835</b>	<b>12 293</b>	<b>0</b>	<b>140 128</b>	<b>12 293</b>

(EnK€)

Actifs financiers	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Juste valeur
Trésorerie et équivalents de trésorerie	12 293			12 293

### 1.2.10.2 Les passifs financiers

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

(EnK€)

Passifs financiers	Passifs financiers à la juste valeur par résultat	Dérivés qualifiés de couvertures	Autres passif financiers	30-sept.-17	Juste valeur
Emprunts auprès d'établissement de crédit			118 616	118 616	118 616
Emprunts location- financement			56 503	56 503	56 503
Avances remboursables			27 250	27 250	27 250
Autres dettes financières			7 472	7 472	7 472
Affacturage			50 965	50 965	50 965
Instruments financiers dérivés				0	0
Fournisseurs et autres créiteurs			99 363	99 363	99 363
<b>TOTAL PASSIFS FINANCIERS</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>360 169</b>	<b>360 169</b>	<b>360 169</b>

  

	niveau 1	niveau 2	niveau 3	Juste valeur
Instruments financiers dérivés				

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

Au 31 mars 2017, les passifs financiers à la juste valeur sont classifiés ainsi :

(EnK€)

Passifs financiers	Passifs financiers à la juste valeur par résultat	Dérivés qualifiés de couvertures	Autres passif financiers	31-mars-17	Juste valeur
Emprunts auprès d'établissement de crédit			103 701	103 701	103 701
Emprunts location- financement			49 354	49 354	49 354
Avances remboursables			30 070	30 070	30 070
Autres dettes financières			4 770	4 770	4 770
Affacturage			50 590	50 590	50 590
Instruments financiers dérivés	18 725	9 857		28 582	28 582
Fournisseurs et autres créditeurs			111 239	111 239	111 239
<b>TOTAL PASSIFS FINANCIERS</b>	<b>18 757</b>	<b>9 825</b>	<b>349 724</b>	<b>378 306</b>	<b>378 306</b>

	niveau 1	niveau 2	niveau 3	Juste valeur
Instruments financiers dérivés		28 582		

### 1.2.11 DETTES FINANCIERES

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

Dettes Financières	mars-17		sept.-17						
	Ouverture		Augmentation	Diminution	Autres mouvements	Clôture	Moins d'un an	1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Emprunts auprès d'établissement de crédit	103 701		28 438	-13 510	-12	118 616	35 382	61 695	21 539
Emprunts location-financement	49 354		14 381	-7 182	-50	56 503	13 270	32 979	10 254
Avances remboursables	30 070		398	-3 218	0	27 250	5 348	18 740	3 162
<b>Total</b>	<b>183 125</b>		<b>43 217</b>	<b>-23 910</b>	<b>-63</b>	<b>202 369</b>	<b>54 000</b>	<b>113 414</b>	<b>34 955</b>

mars-17

septembre-17

(EnK€)

Autres dettes financières	Ouverture	Evolution						
		Augmentation	Diminution	Autres mouvements	Clôture	Moins d'un an	1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Autres dettes financières	4 770	2 693	-51	60	7 472	5 773	1 699	0
<b>Total</b>	<b>4 770</b>	<b>2 693</b>	<b>-51</b>	<b>60</b>	<b>7 472</b>	<b>5 773</b>	<b>1 699</b>	<b>0</b>

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 (Daily, Effets Escomptés Non Échus et Factoring) pour 51 M€ au 30 septembre 2017 contre 50,6 M€ au 31 mars 2017.

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

	30-sept.-17	31-mars-17
Emprunts auprès d'établissement de crédit	118 616	103 701
Emprunts location- financement	56 503	49 354
Avances remboursables	27 250	30 070
Autres dettes financières	7 472	4 770
Affacturage	50 965	50 590
sous total A	260 806	238 486
Autres valeurs mobilières	65	12 293
Disponibilités	12 255	18 250
sous total B	12 320	30 543
<b>TOTAL endettement net = A-B</b>	<b>248 486</b>	<b>207 942</b>
<b>Total fonds propres</b>	<b>241 912</b>	<b>211 105</b>
<b>Ratio d'endettement net sur fonds propres</b>	<b>1,03</b>	<b>0,99</b>

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

en K€	30/09/17			31/03/17		
	Taux fixe	Taux variable	Total	Taux fixe	Taux variable	Total
Emprunts auprès des établissements de crédit	39 529	79 087	118 616	41 988	61 713	103 701
Dettes financières diverses	1 699	0	1 699	1 749	0	1 749
Dettes financières location financement	51 107	5 396	56 503	44 693	4 661	49 354
Concours bancaires et découverts	0	5 773	5 773	0	3 020	3 020
Affacturage	0	50 965	50 965	0	50 590	50 590
<b>TOTAL</b>	<b>92 335</b>	<b>141 221</b>	<b>233 556</b>	<b>88 430</b>	<b>119 984</b>	<b>208 414</b>
<b>Répartition en pourcentage</b>	<b>40%</b>	<b>60%</b>		<b>42%</b>	<b>58%</b>	

L'ensemble des covenants sur emprunts et concours bancaires doit être contrôlé annuellement à chaque fin de période. Ils s'appliquent sur 11,36 % de l'endettement, soit 20,8 M€.

Au 30 septembre 2017, les covenants sont détaillés dans le tableau suivant :

Prêts soumis à covenant				Covenant		Respect (3)
Catégorie (1)	Année de souscription	Solde au 30/09/2017 en k€	Échéance finale	Ratios	Base de calcul (2)	septembre-17
<u>Emprunts</u>						
E	2 015	20 750	juin 2022	Dettes brute / Fonds Propres < 2,2	CC	R
E				Coût Endettement Financier / Ebitda < 3,5	CC	R
				Ebitda / Service de la dette > 1,6	CC	NR
<b>Total</b>		<b>20 750</b>				

E = Emprunt  
 CC = Comptes consolidés  
 R = Respecté  
 NR = Non respecté

Le ratio EBITDA/ service de la dette, calculé sur les bases des avenants en vigueur au 30 septembre 2017 n'est pas respecté. La situation de bris de covenants observé au 30 septembre 2017 entraîne contractuellement l'exigibilité de la dette et comptablement le déclassement de la dette long terme en court terme au passif du bilan pour un montant de 15,7 m€.

Au 31 mars 2017, le ratio EBITDA / Service de la dette, calculé sur la base du contrat en vigueur à la date de clôture, n'était pas respecté entraînant contractuellement l'exigibilité de la dette bancaire concernée (9,6 M€). En juin 2017, Le Groupe a signé un avenant avec l'établissement financier concerné, pour modifier la définition des covenants. Sur la base de cet avenant, le ratio EBITDA / Service de la dette au 31 mars 2017 est respecté, éteignant de fait l'exigibilité de la dette bancaire.

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.

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 296 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 :

Actions composant le capital social au début de l'exercice	31 787 537	0,12
Ouverture du capital		
Actions composant le capital social en fin d'exercice	31 787 537	0,12

Au 30 septembre 2017, 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 2017 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 :

	Mars 2017	Septembre 2017
<i>(En €)</i>		
	<b>Ouverture</b>	<b>Clôture</b>
Résultat consolidé attribuable aux actionnaires du groupe	32 545 000	15 727 196
Nombre moyen pondéré d'actions	31 785 904	31 787 537
Actions propres détenues en fin de période	10 775	11 567
<b>Nombre moyen pondéré d'actions</b>	<b>31 775 129</b>	<b>31 775 970</b>
<b>Résultat de base par actions</b>	<b>1,02</b>	<b>0,49</b>

#### 1.2.13.2 Résultat dilué par action

Le calcul du résultat dilué par action au 30 septembre 2017 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 31 830 858 actions.

	Mars 2017	Septembre 2017
<i>(En €)</i>		
	<b>Ouverture</b>	<b>Clôture</b>
Nombre moyen pondéré d'actions potentielles		
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	31 775 129	31 775 970
Effet des plans de souscriptions d'actions	54 888	54 888
TOTAL	31 830 017	31 830 858
<b>Résultat dilué par action</b>	<b>1,00</b>	<b>0,49</b>

### 1.2.14 PROVISIONS

Elles ont évolué de la manière suivante :

(EnK€)	mars-17		sept.-17				
	Provisions	Ouverture	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Ecart de conversion	Clôture
Provision pour litige		1 106	190	-329	0	0	967
Provision perte à terminaison		4 899	148	-492	0	0	4 555
Autres provisions		347	0	-52	0	-9	286
<b>Total provisions</b>		<b>6 351</b>	<b>338</b>	<b>-873</b>	<b>0</b>	<b>-9</b>	<b>5 809</b>

Les autres provisions non courantes sont principalement constituées de :

- Provisions pour litige : 967 k€

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

- Provisions pour perte à terminaison : 4,555 k€

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

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 1,7m€ 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€. Une provision au 31 mars 2016 a 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.

Au 31 mars 2017, la somme réclamée par l'administration fiscale ayant été mise en recouvrement, la société a constaté la perte correspondante et a procédé à la reprise de la provision constituée.

L'entreprise est engagée dans une procédure de précontentieux toujours en cours. La méthode de valorisation du crédit impôt recherche est restée inchangée au titre de la période 2013 à 2017.

#### 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 2017, les provisions pour retraite et autres avantages à long terme ont augmenté de 221 k€ et s'élèvent à **3 316 k€**. Cet accroissement de la provision correspond à :

- coût du service : 172 k€
- coût financier : 22 k€
- écart actuariel : 27 k€

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

- taux d'actualisation 1,55 % (1,39 % au 31 mars 2017)
- des variations des taux de turn-over



- de la table de mortalité INSEE 2017 (INSEE 2015 au 31 mars 2017)

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 2017 :

Age	20 ans	30 ans	40 ans	50 ans	60 ans	65 ans
table de mortalité Hommes	99 285	98 624	97 600	95 224	89 275	84 313
table de mortalité Femmes	99 471	99 242	98 787	97 532	94 604	92 274

- 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	4,29%	1,39%	2,01%	0,45%	0,00%	0,00%
Taux de turn-over fort	6,36%	2,19%	2,11%	0,99%	1,38%	0,00%

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

- Une variation du taux de +0.5 % aurait un impact positif sur les réserves de 334 k€ ;
- Une variation du taux de <0.5 %> aurait un impact négatif sur les réserves < 382 k€>.

Les provisions pour engagements de retraite s'élevaient à :

	<b>30/09/2017</b>	<b>31/03/2017</b>
- Pour l'ensemble des filiales françaises du Groupe	3 200 k€	2 991 k€

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

- au 31 mars 2016 2 026 k€ ;
- au 31 mars 2015 1 998 k€ ;

### 1.2.15 AUTRES DETTES COURANTES

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

Autres dettes courantes	mars-17		sept.-17		
	Ouverture	Clôture	Moins d'un an	1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Fournisseurs	73 164	66 908	66 908	0	0
Dettes s/immobilisations et comptes rattachés	7 840	3 979	3 797	0	0
<b>Fournisseurs et autres créditeurs</b>	<b>81 003</b>	<b>70 887</b>	<b>70 887</b>	0	0
Avances et acomptes reçus sur commande	2 663	590	590	0	0
Dettes sociales	18 215	18 132	18 132	0	0
Autres passifs courants	2 026	1 598	1 598	0	0
<b>Autres passifs courants</b>	<b>22 904</b>	<b>20 320</b>	<b>20 320</b>	0	0
Dettes fiscales	7 331	8 156	8 156	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>111 239</b>	<b>99 363</b>	<b>99 363</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### 1.2.16 CHIFFRE D'AFFAIRES

Par secteur d'activité	sept-16		sept-17	
	Clôture		Clôture	Evolution
Réalisation de pièces de structure pour l'aéronautique	123 266		147 600	19,74%
Mécanique générale et chaudronnerie lourde	5 944		5 369	-9,67%
Montage sur site	4 746		5 379	13,34%
Usinage et traitement de surface	12 278		12 082	-1,60%
<b>TOTAL</b>	<b>146 234</b>		<b>170 430</b>	<b>17%</b>

Par secteur géographique	sept-16		sept-17	
	Clôture		Clôture	Evolution
FRANCE	112 130		126 887	13,16%
EXPORT	34 104		43 543	27,68%
<b>TOTAL ZONES GEOGRAPHIQUES</b>	<b>146 234</b>		<b>170 430</b>	<b>17%</b>

### 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, y compris le groupe Auvergne 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 2017, les indicateurs clés par secteur opérationnel sont les suivants :

Septembre 2017

(EnK€)

SECTEURS OPERATIONELS	TOTAL	Aérostructure		Montage sur site		Usinage de précision et traitement de surface		Mécanique générale et chaudronnerie	
			%		%		%		%
Chiffre d'affaires	170 430	147 600	86,60%	5 379	3,16%	12 082	7,09%	5 369	3,15%
Autres produits de l'activité	2 560	2 187	85,43%	44	1,70%	0	0,00%	329	12,87%
Variation des stocks de produits en cours et finis	17 186	17 862	103,93%	-172	-1,00%	131	0,76%	-634	-3,69%
Achats consommés	-91 332	-83 952	91,92%	-451	0,49%	-5 145	5,63%	-1 783	1,95%
Charges de personnel	-46 597	-35 867	76,97%	-3 465	7,44%	-4 947	10,62%	-2 318	4,97%
Charges externes	-15 281	-11 869	77,67%	-585	3,83%	-2 292	15,00%	-535	3,50%
Impôts et taxes	-2 196	-1 755	79,91%	-88	4,01%	-263	11,99%	-90	4,08%
Dotations aux amortissements	-15 519	-14 098	90,84%	-155	1,00%	-896	5,77%	-371	2,39%
Dotations nettes de provisions	-384	-635	165,34%	0	0,00%	44	-11,43%	207	-53,91%
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>18 868</b>	<b>19 473</b>	<b>103,21%</b>	<b>506</b>	<b>2,68%</b>	<b>-1 287</b>	<b>-6,82%</b>	<b>175</b>	<b>0,93%</b>
<b>Résultat op/ CA</b>	<b>11,07%</b>	<b>13,19%</b>		<b>9,41%</b>		<b>-10,65%</b>		<b>3,26%</b>	
Autres produits opérationnels	130	0	0,00%	0	0,00%	130	100,00%	0	0,00%
Autres charges opérationnelles	-936	-933	99,69%	-5	0,49%	-15	1,58%	16	-1,76%
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>18 062</b>	<b>18 540</b>	<b>102,65%</b>	<b>501</b>	<b>2,78%</b>	<b>-1 172</b>	<b>-6,49%</b>	<b>192</b>	<b>1,06%</b>
<b>Résultat financier réalisé</b>	<b>-9 292</b>	<b>-9 114</b>	<b>98,09%</b>	<b>-62</b>	<b>0,66%</b>	<b>-72</b>	<b>0,78%</b>	<b>-43</b>	<b>0,47%</b>
<b>Résultat financier latent</b>	<b>7 981</b>	<b>7 981</b>	<b>100,00%</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>Résultat de la période</b>	<b>15 728</b>	<b>16 478</b>	<b>104,77%</b>	<b>416</b>	<b>2,65%</b>	<b>-1 276</b>	<b>-8,11%</b>	<b>110</b>	<b>0,70%</b>
<b>Résultat / CA</b>	<b>9,23%</b>	<b>11,16%</b>		<b>7,74%</b>		<b>-10,56%</b>		<b>2,05%</b>	
Total immobilisations incorporelles	67 430	65 226	96,73%	145	0,22%	1 445	2,14%	614	0,91%
Total immobilisations corporelles	192 976	166 581	86,32%	3 902	2,02%	17 704	9,17%	4 788	2,48%
Immobilisations financières	2 904	2 740	94,37%	1	0,03%	145	5,01%	17	0,59%
<b>Total immobilisations</b>	<b>263 310</b>	<b>234 547</b>	<b>89,08%</b>	<b>4 049</b>	<b>1,54%</b>	<b>19 295</b>	<b>7,33%</b>	<b>5 419</b>	<b>2,06%</b>
Stocks et en-cours	264 112	253 813	96,10%	1 212	0,46%	7 752	2,93%	1 335	0,51%
Créances clients et autres débiteurs	97 967	87 711	89,53%	3 194	3,26%	5 077	5,18%	1 986	2,03%
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	-106 006	-95 708	90,29%	-2 718	2,56%	-5 532	5,22%	-2 048	1,93%
Endettement financier	-202 369	-192 853	95,30%	-2 750	1,36%	-3 155	1,56%	-3 611	1,78%

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%
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>15 614</b>	<b>15 727</b>	<b>100,73%</b>	<b>476</b>	<b>3,05%</b>	<b>-385</b>	<b>-2,47%</b>	<b>-204</b>	<b>-1,31%</b>
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%
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>15 637</b>	<b>15 643</b>	<b>100,04%</b>	<b>473</b>	<b>3,02%</b>	<b>-373</b>	<b>-2,39%</b>	<b>-106</b>	<b>-0,68%</b>
<b>Résultat financier réalisé</b>	<b>-14 757</b>	<b>-14 511</b>	<b>98,33%</b>	<b>-64</b>	<b>0,43%</b>	<b>-127</b>	<b>0,86%</b>	<b>-55</b>	<b>0,37%</b>
<b>Résultat financier latent</b>	<b>16 394</b>	<b>16 394</b>	<b>100,00%</b>		<b>0,00%</b>		<b>0,00%</b>		<b>0,00%</b>
<b>Résultat de la période</b>	<b>13 108</b>	<b>13 501</b>	<b>103,00%</b>	<b>417</b>	<b>3,18%</b>	<b>-519</b>	<b>-3,96%</b>	<b>-291</b>	<b>-2,22%</b>
	<b>8,96%</b>	<b>10,95%</b>		<b>8,79%</b>		<b>-4,23%</b>		<b>-4,90%</b>	
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%
<b>Total immobilisations</b>	<b>186 809</b>	<b>161 670</b>	<b>86,54%</b>	<b>4 155</b>	<b>2,22%</b>	<b>15 652</b>	<b>8,38%</b>	<b>5 332</b>	<b>2,85%</b>
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%

### 1.2.18 CONTRAT DE CONSTRUCTION

Le détail des **contrats de construction** du Groupe en cours au 30 septembre 2017 est le suivant :

	mars-17		septembre-17
Contrats de Construction	Ouverture	Variation	Clôture
En cours contrats de constructions ( stock courbe)	85 421	3 186	88 607
En cours de productions et stocks produits finis en lien avec des contrats IAS 11	70 235	12 006	82 241
Total en cours net reconnus à l'actif	155 656	15 192	170 848
Montant dû aux clients	0		0
Revenus reconnus depuis l'origine des contrats	855 300	123 790	979 090
Charges engagées depuis l'origine des contrats	827 509	111 017	938 526

### 1.2.19 IMPOTS SUR LES BENEFICES

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

(EnK€)	mars-17		septembre-17	
	Ouverture		Clôture	
<b>Impôts sur les sociétés</b>				
Impôt exigible	685		0	
Variation d'impôts différés	6 934		1 023	
Credit Impot Apprentissage	-4		0	
Provision pour impôts				
<b>Charge d'impôts nette</b>	<b>7 615</b>		<b>1 023</b>	

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 :

(EnK€)	sept-17	
	Clôture	
<b>Preuve d'impôt</b>		
Résultat des sociétés intégrées avant impôt sur les résultats	16 751	
Taux d'impôt sur les bénéfices applicable à la maison mère	33,33%	
<b>Charge théorique d'impôt</b>	<b>5 583</b>	
Charge effective d'impôt sur les résultats	1 023	
<b>ECART IMPOT SUR RESULTAT THEORIQUE / EFFECTIF</b>	<b>4 560</b>	
Effet des taux d'imposition des filiales étrangères, différents du taux français	1 034	
Déficits fiscaux non activés	-963	
Quote part de frais et charges sur dividendes groupe		
Effet des différences permanentes	583	
Incidence de l'imposition au taux réduit et crédit d'impôt	2 282	
Autres éléments non déductibles / non imposables localement	-120	
Effet lié au différentiel de taux	540	
Autres	1 204	
<b>TOTAL</b>	<b>4 560</b>	

Sur le semestre, le Groupe a procédé à la correction du montant d'impôt différé comptabilisés à l'ouverture de l'exercice pour un montant de +1,9 m€. Cette correction permet principalement de tenir compte du changement progressif des taux d'imposition applicables à l'échéance de renversement des différences temporelles, suite à l'adoption le 29 décembre 2016 de la loi de finances rectificative pour 2016.

Les ajustements concernent essentiellement les horizons de retournement relatifs aux retraitements liés à IAS 11 et IAS 39.

Cette correction, considérée comme non significative par le Groupe, a été enregistrée en résultat de la période.

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 2017	Septembre 2016	Evolution
<b>Autres produits de l'activité</b>	<b>2 560</b>	<b>2 318</b>	<b>10,44%</b>
Crédit Impôts Recherche	2 142	2 230	-3,95%
Subventions d'exploitation	193	81	138,27%
Autres produits de l'activité	224	7	3100,00%
<b>Total</b>	<b>2 560</b>	<b>2 318</b>	<b>10,44%</b>

### 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 2017	Septembre 2016
<b>Autres produits opérationnels</b>	<b>130</b>	<b>34</b>
Cession d'éléments d'actifs	0	0
Autres produits exceptionnels	130	34
<b>Total</b>	<b>130</b>	<b>34</b>
<b>Autres charges opérationnelles</b>	<b>-936</b>	<b>-11</b>
Dotations risques et charges exceptionnelles	-126	0
VCN éléments cédés	-333	-131
Autres charges exceptionnelles	-477	142
<b>Total</b>	<b>-936</b>	<b>-11</b>

Détails des charges opérationnelles 2017 :

- Pénalités clients : 333k€
- Pénalités et amendes diverses : 14k€
- Autres éléments opérationnels: 130 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€	30/09/17	30/09/16
Produits de Trésorerie et équivalent		0
Intérêts et charges financières	2 369	2 110
Dont Interets sur dettes financières	1 769	1 465
Autres Produits financiers	-22	-48
Dont Produits sur instruments financiers	0	0
Dont Charges sur instruments financiers	0	0
<b>Cout de l'endettement financier net</b>	<b>-2 347</b>	<b>-2 062</b>

### 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 2017.

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 2017 sont les suivants :

(EnK€)

	Achats HT	Dettes Fournisseurs	Ventes HT	Créances Clients
Opérations avec entreprises liées	928	704	5	4

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 2017 sont les suivants :



(EnK€)

	Achats HT	Dettes Fournisseurs	Ventes HT	Créances Clients
Opérations avec entreprises liées	945	575	468	0

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 2017	Mars 2017
Rémunérations des dirigeants sociaux		
Dont		
Fixes	48 000	99 138
Variables		
Exceptionnelles		
Avantages en nature (utilisation d'un véhicule)	1 046	3 138
Autres rémunérations des mandataires sociaux non dirigeants		
Jetons de présence		
<b>Total</b>	<b>49 046</b>	<b>102 276</b>

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

En nombre de salariés	Mars 2017	Sept 2017
	Ouverture	Clôture
Effectif France	2 139	1 917
Effectif hors de France	821	1 186
<b>TOTAL</b>	<b>2 960</b>	<b>3103</b>

La ventilation de l'effectif au 30 septembre 2017 par secteur opérationnel est la suivante :

En nombre de salarié	Cadres	Non cadres	Total
Aérostructure	235	1 667	1 902
Montage sur site	8	158	166
Usinage et traitement de surface	77	875	952
Mécanique générale et chaudronnerie	10	73	83
<b>TOTAL</b>	<b>330</b>	<b>2 773</b>	<b>3 103</b>

### 1.2.25 ENGAGEMENTS HORS BILAN

Engagements reçus :

en K€	sept-17	mars-17
	sept-17	mars-17
<u>Engagements reçus</u>		
Garantie COFACE	44 664	48 688
Garantie OSEO Lease Back	3 914	4 661
<b>TOTAL</b>	<b>48 578</b>	<b>53 349</b>

Garanties sur éléments d'actifs :

EN K€	septembre-17					mars-17				
	FIGEAC AERO	MECABRIVE	FIGEAC AERO PICARDIE	SCI REMSI	MITI	FIGEAC AERO	MECABRIVE	FIGEAC AERO PICARDIE	SCI REMSI	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	4 337	476	0	0	0	2 973	337	0	0	0
Nantissement stocks	8 400	0	0	0	0	9 600	0	0	0	0
Nantissement autres créances	0	0	0	0	1 038	0	0	0	0	1 038
Nantissement matériel	109	0	0	0	0	242	0	0	0	0
Hypothèques/Nantissements (terrains/bât)	20 750	0	0	2 650	0	20 226	0	0	2 753	0
<b>TOTAL</b>	<b>35 596</b>	<b>476</b>	<b>0</b>	<b>2 650</b>	<b>1 038</b>	<b>35 041</b>	<b>337</b>	<b>0</b>	<b>2 753</b>	<b>1 038</b>

### Engagements relatifs aux contrats de location simple :

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

Au 30 septembre 2017, 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	618	781	63	1 462

Au 31 mars 2017, 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	740	742	0	1 482

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 2017 note 1.2.26.4 « Les risques opérationnels »

#### 1.2.27 EVENEMENTS POST-CLOTURE

Le 11 octobre 2017 FIGEAC AERO a procédé à l'émission d'obligations à option de remboursement en numéraire et/ou en actions nouvelles et/ou existantes (ORNANE) pour un montant nominal de 100 millions d'euro venant à échéance le 18 octobre 2022.

Le produit net de l'émission des obligations permettra à la société de poursuivre sa stratégie de croissance et de diversifier ses sources de financement.

La valeur nominale des obligations est de 25.72€, faisant ressortir une prime d'émission de 30% par rapport au cours de référence de l'action de la société sur le marché réglementé d'Euronext Paris. L'émission représente une dilution de 12.2% du capital actuel de la société.

Le taux d'intérêt nominal annuel des obligations a été fixé à 1.125% payable semestriellement à terme échu.

Les porteurs d'obligations bénéficient d'un droit à l'attribution d'actions qu'ils pourront exercer à tout moment à compter de la date d'émission et jusqu'au 25ième jour de bourse (exclu) précédent le 18 octobre 2022.

**KPMG Audit**  
224 rue Carmin  
CS 17610  
31 676 Labège Cedex

**Cabinet Mazars**  
Green Park  
3 298 Allée Du Lac,  
31670 Labège

**FIDAUDIT**  
*Parc de la Plaine*  
2, *impasse Couzinet BP 95818*  
31 505 TOULOUSE cedex

# **FIGEAC AERO**

Société Anonyme

ZI de l'Aiguille  
46100 Figeac

RCS Cahors B 349 357 343

---

## **Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'information financière semestrielle**

**Période du 1<sup>er</sup> avril 2017 au 30 septembre 2017**

*Ce rapport comporte 3 pages*

**KPMG Audit**  
224 rue Carmin  
CS 17610  
31 676 Labège Cedex

**Cabinet Mazars**  
Green Park  
3 298 Allée Du Lac,  
31670 Labège

**FIDAUDIT**  
*Parc de la Plaine*  
2, impasse Couzinet BP 95818  
31 505 TOULOUSE cedex

## **Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'information financière semestrielle**

Période du 1<sup>er</sup> avril 2017 au 30 septembre 2017

---

**Figeac Aéro SA**  
ZI de l'Aiguille  
46100 Figeac

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 SA, relatifs à la période du 1<sup>er</sup> avril 2017 au 30 septembre 2017, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

### **I- Conclusion sur les comptes**

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

**KPMG Audit**  
224 rue Carmin  
CS 17610  
31 676 Labège Cedex

**Cabinet Mazars**  
Green Park  
3 298 Allée Du Lac,  
31670 Labège

**FIDAUDIT**  
*Parc de la Plaine*  
2, impasse Couzinet BP 95818  
31 505 TOULOUSE cedex

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 la note 1.2.11 de l'annexe « Dettes financières » qui 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.

## **II- Vérification spécifique**

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

Labège et Toulouse, le 4 janvier 2018

Les Commissaires aux Comptes,

**KPMG Audit**  
*Département de KPMG S.A.*

**Cabinet Mazars**

**Fidaudit**  
*Membre du réseau Fiducial*

**Pierre Subreville**  
*Associé*

**Eric Gonzalez**  
*Associé*

**Stéphane Michel**  
*Associé*

**Bruno Agez**  
*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](http://WWW.FIGEAC-AERO.COM)