



Figeac, le 18 décembre 2018

RÉSULTATS PROVISOIRES DU PREMIER SEMESTRE 2018/19

- Un nouveau semestre de forte croissance +20%
- Hausse de la marge EBITDA corrigé à périmètre et taux de change constant à 19,9%
- Hausse du résultat opérationnel courant à périmètre et taux de change constant +30%
- Des flux de trésorerie générés par l'activité positifs à 33,1 M€, record historique du Groupe sur 1 semestre
- Très nette amélioration des free cash-flow sur la période à -3,3 M€, meilleure performance depuis l'IPO, en ligne avec les objectifs 2019

Le Groupe FIGEAC AÉRO (code mnémorique : FGA), partenaire de référence des grands industriels de l'aéronautique, annonce ce jour ses résultats semestriels 2018/19, en cours d'audit, clos le 30/09/18. Le Comité d'Audit s'est réuni le 13/12/18 et les comptes seront arrêtés par le Conseil d'Administration du 24/12/18. Les comptes 2017/18 retraités de l'application de la norme IFRS 15 sont disponibles à la fin de ce communiqué.

| En K€ - IFRS au 30/09 | S1 2017/18 IFRS 15 | S1 2018/19 IFRS 15 | S1 2018/19 IFRS 15 et pcc ¹ | Variation pcc |
|--|-----------------------|-----------------------|--|------------------|
| Chiffre d'affaires ² | 169 987 | 202 018 | 204 075 | +20,0% |
| EBITDA corrigé ³ | 32 632 | 36 695 | 40 164 | +23,1% |
| <i>EBITDA corrigé / CA</i> | 19,2% | 18,2% | 19,9% | +0,7pt |
| EBITDA | 31 612 | 34 035 | | |
| <i>EBITDA / CA</i> | 18,6% | 16,8% | | |
| Dotation aux amortissements | (15 467) | (17 025) | | |
| Dotation nette aux provisions | (384) | (20) | | |
| Résultat opérationnel courant | 15 761 | 16 990 | 20 482 | +30,0% |
| <i>ROC / CA</i> | 9,3% | 8,4% | 10,1% | +0,8pt |
| Autres produits opérationnels | 511 | 130 | | |
| Autres charges opérationnelles | (322) | (936) | | |
| Résultat opérationnel | 14 955 | 17 179 | | |
| Coût de l'endettement financier net | (2 347) | (4 636) | | |
| Gains & pertes de change réalisés | (6 916) | (289) | | |
| Gains & pertes latents sur instruments financiers | 7 981 | (387) | | |
| Autres charges et produits financiers | (29) | (198) | | |
| Impôts sur les résultats | (1 023) | (2 673) | | |
| Résultat net corrigé des effets de change latents | 7 301 | 10 187 | 12 515 | +71,4% |
| Résultat net intégrant les effets de change latents | 12 621 | 8 996 | | |
| Résultat net, pdg intégrant les effets de change latents | 12 620 | 9 168 | | |

¹ A périmètre et taux de change constants

² Le chiffre d'affaires 2018/19 est calculé au taux EUR/USD moyen mensuel de 1,1785 sur la période et le chiffre d'affaires 2017/18 est calculé au taux EUR/USD moyen mensuel de 1,1392 sur la période

³ EBITDA corrigé = Résultat opérationnel courant + dotations aux amortissements + dotations nettes de provisions - avant ventilation des frais de R&D capitalisés par le Groupe par nature

Solide progression des résultats semestriels 2018/19

Au titre du 1^{er} semestre de son exercice 2018/19, FIGEAC AÉRO enregistre un chiffre d'affaires de 202 M€ en progression de 18,8%. A périmètre et taux de change constant, la croissance d'activité au 30 septembre 2018, s'élève à 20,0%.

Cette forte dynamique d'activité s'est accompagnée d'une hausse de l'EBITDA corrigé à 36,7 M€ qui intègre un effet dilutif lié à l'incorporation du Groupe Tofer (-0,8 M€) et un impact de l'évolution défavorable de la parité €//\$ (-2,7 M€). À périmètre et taux de change constants, l'EBITDA corrigé s'élève à 40,2 M€ en croissance de 23,1%, soit un taux de marge de 19,9% en amélioration de 0,7 point.

À périmètre et taux de change constants, le résultat opérationnel courant s'élève à 20,5 M€ au 30 septembre 2018 en forte progression de 30,0%, soit un taux de marge opérationnelle de 10,1% en amélioration de 0,4 point.

Le résultat opérationnel du 1^{er} semestre 2018 s'améliore de 15% à 17,2 M€.

Après prise en compte du résultat financier et de l'impôt, le bénéfice net au 30 septembre 2018 corrigé des effets latents et à périmètre et taux de change constants s'élève à 12,5 M€ en forte croissance de 71,4%.

Structure financière : très forte hausse des flux de trésorerie générés par l'activité

FIGEAC AÉRO a obtenu un prêt de 96 M€ octroyé par un pool bancaire (CM-CIC, BNP, HSBC, ARKEA) et garanti à 50% par Bpifrance, l'organisme français de financement et de développement des entreprises de tailles intermédiaires. Ce prêt bancaire échelonné sur 6 années, conclu à des conditions avantageuses pour le Groupe, permettra de financer, pour majeure partie, les nouveaux investissements alloués suite au gain du plus gros contrat de l'histoire de FIGEAC AÉRO, annoncé en janvier 2017. Conclu avec Spirit AeroSystems, ce contrat couvre la production de pièces mécaniques en aluminium et titane ainsi que des sous-ensembles pour les programmes Airbus A350 XWB et Boeing B737, B747-8, B767 et B777.

Avec des capitaux propres à hauteur de 199,6 M€ au 30 septembre 2018 et des dettes financières nettes de 278,2 M€ le Gearing ressort maîtrisé à 1,39 contre 1,32 au 31 mars 2018.

Les flux de trésorerie générés par l'activité sur la période sont en forte hausse à 33,1 M€ quasi équivalent à ceux réalisés sur 12 mois sur l'exercice précédent (35,3 M€ au 31 mars 2018 et 4,5 M€ au 1^{er} semestre 2017/18).

Ceci reflète une amélioration significative de 49,4% de la capacité d'autofinancement (avant coût de l'endettement financier et impôts) à 36,2 M€ (24,2 M€ un an auparavant) et une forte baisse de la variation du BFR de plus de 16,7 M€ dans un contexte de croissance de l'activité.

Les investissements nets de la période s'élèvent à 36,4 M€, dont 33,4% ont été consacrés aux efforts de R&D, 15,4% au projet ERP, 34,8% aux outils de production, 9,6% aux investissements immobiliers et le solde pour divers investissements.

L'ensemble des actions mises en œuvre au sein du Groupe portent leurs fruits. Pour le 1^{er} semestre 2018/19 (clos le 30 septembre 2018) les free cash-flows sont en très nette amélioration de 86,5% à -3,3 M€ (à comparer à -24,3 M€ au 30 septembre 2017).

Des objectifs courts et moyens termes confirmés

Conformément à la tendance observée sur ce premier semestre, le Groupe confirme son objectif d'atteindre des **free cash-flow positifs et récurrents sur l'exercice en cours (clôture mars 2019)**.

Le niveau de croissance du premier semestre permet à FIGEAC AÉRO d'anticiper un **chiffre d'affaires au 31 mars 2019 de 425 M€**, soit une croissance à 2 chiffres.

Confiant dans son développement, FIGEAC AÉRO confirme son ambition d'atteindre 520 M€⁴ de chiffre d'affaires en 2020 et 650 M€⁴ en 2023.

Prochains rendez-vous :

- 30 janvier 2019, chiffre d'affaires T3 2018/19 (après Bourse)

À PROPOS DE FIGEAC AÉRO

Le Groupe FIGEAC AÉRO, partenaire de référence des grands industriels de l'aéronautique, est spécialiste de la production de pièces de structure en alliages légers et en métaux durs, de pièces de moteurs, de trains d'atterrissage et de sous-ensembles. Groupe international, fort d'un effectif de 3 300 salariés, FIGEAC AÉRO est présent en France, aux Etats-Unis, au Maroc, au Mexique, en Roumanie et en Tunisie. Au 31 mars 2018, le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires annuel de 372 M€.

FIGEAC AÉRO

Jean-Claude Maillard
Président Directeur Général
Tél. : 05 65 34 52 52

ACTUS Finance & Communication

Corinne Puissant - Relations Analystes/Investisseurs
Tél. : 01 53 67 36 77 / cpuissant@actus.fr

Jean-Michel Marmillon - Relations Presse
Tél. : 01 53 67 36 73 / jmmarmillon@actus.fr

⁴ sur la base d'un cours €/€ à 1,18 et des cadences actuelles communiquées par les constructeurs

IFRS 15 « Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients »

Le Groupe Figeac Aéro applique la norme IFRS 15 « Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients » à compter de l'exercice ouvert le 1^{er} avril 2018 selon la méthode rétrospective complète

Cette norme remplace les normes IAS 11 et IAS 18.

Les principaux impacts sont les suivants :

1. Reconnaissance du chiffre d'affaires :

Le chiffre d'affaires du groupe provient essentiellement de trois activités :

- a. **Activité de préproduction - « Non recurring costs »** dans le cadre d'une production en série :
L'analyse menée à date par le Groupe conduit à considérer que les activités de pré-production mises en œuvre en préalable à une production en série, ne représentent pas une obligation de performance au titre du contrat, le contrôle de ces activités n'étant pas transféré aux clients finaux. En conséquence, le chiffre d'affaires de ces activités sera différé sur le rythme de reconnaissance de l'obligation principale de performance.
Ce traitement conduit à prendre en compte sur la durée du contrat la facturation des NRC effectué en début de contrat. Cet impact est de 443K€ au 30 septembre 2017 et de 1 309k€ au 31 mars 2018.
- b. **Activité de développement hors production en série**
Le chiffre d'affaire des activités de développement est reconnu à la date de transfert du contrôle. Ce traitement n'a pas d'impact sur les modalités de reconnaissance actuelle du chiffre d'affaires.
- c. **Activité de production en série de pièces et de sous-ensemble**
Cette activité constitue une obligation de performance distincte. Le chiffre d'affaires est comptabilisé à la date de transfert du contrôle correspondant à la livraison unitaire des pièces et des sous-ensembles aux clients finaux.
Ce traitement n'a pas d'impact sur les modalités de reconnaissance actuelle du chiffre d'affaires.

2. Traitement de la learning curve :

La norme IFRS 15 conduit à comptabiliser immédiatement en résultat l'écart entre la rentabilité constatée au démarrage des contrats et la rentabilité normative de production, coûts qui étaient recyclés en résultat en fonction de la décroissance réellement observée.

Impact de cette application sur le bilan d'ouverture

L'application de la norme IFRS 15 a un impact négatif sur les capitaux propres du Groupe de 50,3 M€ (essentiellement dû à l'impact courbe) net de la prise en compte des impôts différés associés

Free Cash Flow

L'application de la norme n'aura aucun impact sur les flux de trésorerie du Groupe.

| ACTIF CONSOLIDÉ K€ | 30/09/2017 Publié | Impact IFRS 15 | 30/09/2017 retraité |
|--|----------------------|-------------------|------------------------|
| Frais de développement | 64 045 | | 64 045 |
| Autres immobilisations incorporelles | 3 385 | | 3 385 |
| Total immobilisations incorporelles | 67 430 | | 67 430 |
| Terrains | 5 423 | | 5 423 |
| Constructions | 50 588 | | 50 588 |
| Installations techniques | 130 158 | | 130 158 |
| Autres immobilisations corporelles | 6 808 | | 6 808 |
| Total immobilisations corporelles | 192 976 | | 192 977 |
| Impôts différés | 1 374 | 2 576 | 3 950 |
| Autres actifs financiers | 2 904 | 0 | 2 904 |
| Autres actifs non courants | 627 | | 627 |
| Actif sur contrat | | 20 473 | 20 473 |
| Total actif non courant | 265 311 | 23 050 | 288 362 |
| Stocks et en-cours | 264 112 | -88 609 | 175 503 |
| Clients et autres débiteurs | 73 116 | | 73 116 |
| Créances d'impôt | 12 501 | | 12 501 |
| Autres actifs courants | 24 224 | | 24 224 |
| Trésorerie et équivalent de trésorerie | 12 320 | | 12 320 |
| Total actif courant | 386 272 | -88 609 | 297 664 |
| TOTAL ACTIF | 651 583 | -65 560 | 586 024 |

| PASSIF CONSOLIDÉ K€ | 30/09/2017 Publié | Impact IFRS 15 | 30/09/2017 retraité |
|---|----------------------|-------------------|------------------------|
| Capital | 3 815 | | 3 815 |
| Primes | 118 455 | | 118 455 |
| Réserves | 105 031 | -50 342 | 54 689 |
| Réserves de conversion | -1 116 | | -1 116 |
| Résultat de l'exercice | 15 727 | -3 106 | 12 621 |
| <i>Capital émis et réserves attribuables aux propriétaires de la société mère</i> | 241 912 | -53 448 | 188 463 |
| Participations ne donnant pas le contrôle | 162 | | 162 |
| <i>Participations ne donnant pas le contrôle</i> | 162 | | 162 |
| Capitaux propres de l'ensemble consolidé | 242 074 | -53 448 | 188 626 |
| Emprunts auprès des établissements de crédit | 83 234 | | 83 234 |
| Avances remboursables | 21 902 | | 21 902 |
| Dettes financières location financement | 43 233 | | 43 233 |
| Autres dettes financières | 1 699 | | 1 699 |
| <i>Total des dettes financières non courantes</i> | 150 067 | | 150 068 |
| Autres provisions | 5 809 | | 5 809 |
| Impôt différé passif | 25 416 | -21 757 | 3 659 |
| Provision pour retraite et avantages à long terme | 3 316 | | 3 316 |
| Instruments financiers dérivés | 0 | | 0 |
| Autres passifs non courants | 1 184 | | 1 184 |
| Passif sur contrat | | 9 645 | 9 645 |
| Produits différés partie non courante | 7 923 | | 7 923 |
| <i>Total passif non courant</i> | 193 715 | -12 112 | 181 604 |
| Dettes financières à court terme | 56 738 | | 56 738 |
| Partie courante des dettes financières à terme | 48 652 | | 48 652 |
| Avances remboursables | 5 348 | | 5 348 |
| <i>Total des dettes financières courantes</i> | 110 738 | | 110 738 |
| Fournisseurs | 70 887 | | 70 887 |
| Dettes fiscales | 8 156 | | 8 156 |
| Autres passifs courants | 20 320 | | 20 320 |
| Produits différés | 5 692 | | 5 692 |
| <i>Total passif courant</i> | 215 794 | -12 112 | 215 794 |
| TOTAL CAPITAUX PRORES ET PASSIFS | 651 583 | -65 560 | 586 024 |

| ACTIF CONSOLIDÉ K€ | 31/03/2018 Publié | Impact IFRS 15 | 31/03/2018 retraité |
|--|------------------------------|---------------------------|--------------------------------|
| Frais de développement | 80 491 | | 80 491 |
| Ecart d'acquisition | 2 397 | | 2 397 |
| Autres immobilisations incorporelles | 3 074 | | 3 074 |
| Total immobilisations incorporelles | 85 961 | | 85 961 |
| Terrains | 4 409 | | 4 409 |
| Constructions | 58 091 | | 58 091 |
| Installations techniques | 134 379 | | 134 379 |
| Autres immobilisations corporelles | 7 664 | | 7 664 |
| Total immobilisations corporelles | 204 543 | | 204 543 |
| Impôts différés | 3 784 | 4 966 | 8 750 |
| Autres actifs financiers | 3 182 | | 3 182 |
| Autres actifs non courants | 15 079 | | 15 079 |
| Actif sur contrat | | 23 178 | 23 178 |
| Total actifs non courants | 312 550 | 28 144 | 340 694 |
| Stocks et en-cours | 272 587 | -97 984 | 174 603 |
| Clients et autres débiteurs | 95 565 | | 95 565 |
| Créances d'impôt | 14 180 | | 14 180 |
| Autres actifs courants | 26 666 | | 26 666 |
| Trésorerie et équivalent de trésorerie | 107 906 | | 107 906 |
| Total actif courant | 516 904 | -97 984 | 418 920 |
| TOTAL ACTIF | 829 455 | -69 840 | 759 615 |

| PASSIF CONSOLIDÉ K€ | Mars 2018 Publié | Impact IFRS 15 | Mars 2018 retraité |
|---|-----------------------------|---------------------------|-------------------------------|
| Capital | 3 821 | | 3 821 |
| Primes | 118 455 | | 118 455 |
| Réserves | 107 693 | -50 342 | 57 351 |
| Réserves de conversion | -1 214 | | -1 214 |
| Résultat de l'exercice | 30 275 | -8 485 | 21 790 |
| <i>Capital émis et réserves attribuables aux propriétaires de la société mère</i> | 259 031 | | 200 204 |
| Participations ne donnant pas le contrôle | 43 | | 43 |
| <i>Participations ne donnant pas le contrôle</i> | 43 | | 43 |
| Capitaux propres de l'ensemble consolidé | 259 074 | -58 827 | 200 247 |
| Emprunts auprès des établissements de crédit | 180 781 | | 180 781 |
| Avances remboursables | 21 855 | | 21 855 |
| Dettes financières location financement | 47 062 | | 47 062 |
| Autres dettes financières | 1 756 | | 1 756 |
| Total des dettes financières non courantes | 251 454 | | 251 454 |
| Autres provisions | 6 331 | | 6 331 |
| Impôt différé passif | 36 173 | -21 524 | 14 649 |
| Provision pour retraite et avantages à long terme | 1 856 | | 1 856 |
| Instruments financiers dérivés | 12 040 | | 12 040 |
| Autres passifs non courants | 1 629 | | 1 629 |
| Passif sur contrat | | 10 511 | 10 511 |
| Produits différés partie non courante | 8 024 | | 8 024 |
| Total passif non courant | 317 507 | -11 013 | 306 494 |
| Dettes financières à court terme | 70 742 | | 70 742 |
| Partie courante des dettes financières à terme | 47 566 | | 47 566 |
| Avances remboursables | 5 211 | | 5 211 |
| Total des dettes financières courantes | 123 519 | | 123 519 |
| Fournisseurs | 81 165 | | 81 165 |
| Dettes fiscales | 14 161 | | 14 161 |
| Autres passifs courants | 26 390 | | 26 390 |
| Produits différés | 7 640 | | 7 640 |
| Total passif courant | 252 875 | 0 | 252 875 |
| TOTAL CAPITAUX PRORES ET PASSIFS | 829 455 | -69 840 | 759 615 |

| Compte de Résultat Consolidé en K€ | 30/09/2017 publié | Impact IFRS 15 | 30/09/2017 retraité |
|--|-------------------|----------------|---------------------|
| Chiffre d'affaires | 170 430 | -443 | 169 987 |
| Autres produits de l'activité | 2 560 | | 2 560 |
| Variation des stocks de produits en cours et finis | 17 186 | -3 188 | 13 998 |
| Achats consommés | -91 332 | 300 | -91 032 |
| Charges de personnel | -46 597 | 101 | -46 496 |
| Charges externes | -15 281 | 65 | -15 216 |
| Impôts et taxes | -2 196 | 8 | -2 188 |
| Dotations aux amortissements | -15 519 | 52 | -15 467 |
| Dotations nettes de provisions | -384 | | -384 |
| Résultat opérationnel courant | 18 868 | -3 106 | 15 761 |
| Autres produits opérationnels | 130 | | 130 |
| Autres charges opérationnelles | -936 | | -936 |
| Résultat opérationnel | 18 062 | | 14 955 |
| Produits financiers | 22 | | 22 |
| Charges financières | -2 369 | | -2 369 |
| Coût de l'endettement financier net | -2 347 | | -2 347 |
| Gains et pertes de changes réalisés | -6 916 | | -6 916 |
| Gains et pertes latents sur instruments financiers | 7 981 | | 7 981 |
| Autres charges et produits financiers | -29 | | -29 |
| Quote-part de résultat net des sociétés ME | 0 | | 0 |
| Impôt | -1 023 | | -1 023 |
| Résultat de la période | 15 728 | -3 106 | 12 621 |
| Résultat net attribuable aux propriétaires de la société mère | 15 727 | | |
| Résultat attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle | 1 | | |

Passage EBITDA 30/09/2017

| Compte de Résultat Consolidé en K€ | 30/09/2017 publié | Impact IFRS 15 | 30/09/2017 retraité |
|--|-------------------|----------------|---------------------|
| Résultat opérationnel courant | 18 868 | -3 106 | 15 761 |
| Réintégration dotation aux amortissements et dotation nette aux provisions | 15 903 | -52 | 15 851 |
| EBITDA COMPTABLE | 34 771 | -3 159 | 31 612 |
| Amortissements capitalisés liés aux opérations de R&D | 1 020 | 0 | 1 020 |
| EBITDA CORRIGE | 35 791 | -3 159 | 32 632 |

| Compte de Résultat Consolidé en K€ | 31/03/2018 publié | Impact IFRS 15 | 31/03/2018 retraité |
|---|-------------------|----------------|---------------------|
| Chiffre d'affaires | 372 014 | -1 309 | 370 705 |
| Autres produits de l'activité | 3 214 | | 3 214 |
| Variation des stocks de produits en cours et finis | 16 687 | -10 937 | 5 750 |
| Achats consommés | -188 697 | 1 169 | -187 528 |
| Charges de personnel | -94 507 | 194 | -94 313 |
| Charges externes | -34 819 | 124 | -34 695 |
| Impôts et taxes | -6 352 | 15 | -6 337 |
| Dotations aux amortissements | -30 991 | 101 | -30 890 |
| Dotations nettes de provisions | 227 | | 227 |
| | | | 0 |
| Résultat opérationnel courant | 36 776 | -10 642 | 26 134 |
| | | | 0 |
| Autres produits opérationnels | 1 381 | | 1 381 |
| Autres charges opérationnelles | -4 111 | | -4 111 |
| | | | 0 |
| Résultat opérationnel | 34 046 | -10 642 | 23 404 |
| | | | 0 |
| Produits financiers | 99 | | 99 |
| Charges financières | -6 231 | | -6 231 |
| | | | 0 |
| Coût de l'endettement financier net | -6 132 | 0 | -6 132 |
| | | | 0 |
| Gains et pertes de changes réalisés | -6 085 | | -6 085 |
| Gains et pertes latents sur instruments financiers | 16 668 | | 16 668 |
| Autres charges et produits financiers | -115 | | -115 |
| Quote-part de résultat net des sociétés ME | 0 | | 0 |
| Impôt | -8 144 | 2 157 | -5 987 |
| | | | 0 |
| Résultat de la période | 30 237 | -8 485 | 21 752 |
| Résultat net attribuable aux propriétaires de la société mère | 30 275 | | |
| Résultat attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle | -38 | | |

Passage EBITDA 31/03/2018

| Compte de Résultat Consolidé en K€ | 31/03/2018 publié | Impact IFRS 15 | 31/03/2018 retraité |
|--|-------------------|----------------|---------------------|
| Résultat opérationnel courant | 36 776 | -10 642 | 26 134 |
| Réintégration dotation aux amortissements et dotation nette aux provisions | 30 764 | -101 | 30 663 |
| EBITDA COMPTABLE | 67 540 | -10 743 | 56 797 |
| Amortissements capitalisés liés aux opérations de R&D | 4 231 | | 4 231 |
| EBITDA CORRIGE | 71 771 | -10 743 | 61 028 |

| TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE EN K€ | 30/09/17 publié | Impacts IFRS 15 | 30/09/17 retraité |
|---|----------------------------|----------------------------|------------------------------|
| Flux de trésorerie liés à l'activité | | | |
| Résultat des stés intégrées | 15 728 | -3 106 | 12 622 |
| Amort., prov. et QP subv. virés au résultat | 16 189 | -52 | 16 137 |
| Elimination des profits/pertes de réévaluation (juste valeur) | -7 959 | | -7 959 |
| Autres éléments sans incidence de trésorerie | 629 | | 629 |
| Capacité d'autofinancement après cout de l'endettement financier net d'impôt | 24 587 | -3 159 | 21 428 |
| Charge d'impôt | 1 023 | 0 | 1 023 |
| Cout de l'endettement financier | 1 769 | | 1 769 |
| Capacité d'autofinancement avant cout de l'endettement financier net d'impôt | 27 379 | -3 159 | 24 220 |
| | | | |
| Variation du besoin en fonds de roulement d'exploitation | -22 932 | 3 158 | -19 774 |
| Variation stock | -26 975 | 3 106 | -23 869 |
| Variation des clients et autres débiteurs | 12 761 | 52 | 12 813 |
| Variation des fournisseurs et autres créditeurs | -8 719 | | -8 719 |
| Impôts payés | 0 | | 0 |
| | | | |
| FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE | 4 447 | 0 | 4 448 |
| | | | |
| Flux de trésorerie liés aux op. investissements | | | |
| Acquisitions d'immobilisations | -38 867 | | -38 867 |
| Cessions d'immobilisations | 10 106 | | 10 106 |
| Incidences des variations de périmètre | 0 | | 0 |
| | | | |
| FLUX NET DE TRESORERIE LIES AUX OP. D'INVEST. | -28 761 | 0 | -28 761 |
| | | | |
| Flux de trésorerie liés aux op. financement | | | |
| Augmentations de capital | 0 | | 0 |
| Augmentations de subventions | 0 | | 0 |
| Emissions d'emprunts et avances | 28 836 | | 28 836 |
| Remboursements d'emprunts et avances | -23 961 | | -23 961 |
| Charges à répartir | | | |
| Intérêts financiers versés | -1 769 | | -1 769 |
| FLUX NET DE TRESORERIE LIES AUX OP. DE FINANCT | 3 106 | 0 | 3 106 |
| | | | |
| VARIATION DE TRESORERIE | -21 207 | 0 | -21 206 |
| | | | |
| Trésorerie - Ouverture | -23 068 | | -23 068 |
| Trésorerie - Variation cours devises | -143 | | -143 |
| Trésorerie - Autres variations | 0 | | 0 |
| Trésorerie - Clôture | -44 419 | | -44 419 |
| | | | |
| VARIATION COMPTES DE TRESORERIE | -21 207 | 0 | -21 207 |
| | | | |

| TABEAU DE FLUX DE TRESORERIE EN K€ | 31/03/18 publié | Impacts IFRS 15 | 31/03/18 retraité |
|---|----------------------------|----------------------------|------------------------------|
| Flux de trésorerie liés à l'activité | | | |
| Résultat des stés intégrées | 30 237 | -8 485 | 21 752 |
| Amort., prov. et QP subv. virés au résultat | 35 603 | -101 | 35 502 |
| Elimination des profits/pertes de réévaluation (juste valeur) | -11 868 | | -11 868 |
| Autres éléments sans incidence de trésorerie | 2 742 | | 2 742 |
| Capacité d'autofinancement après cout de l'endettement financier net d'impôt | 56 714 | -8 586 | 48 128 |
| Charge d'impôt | 7 119 | -2 157 | 4 962 |
| Cout de l'endettement financier | 4 257 | | 4 257 |
| Capacité d'autofinancement avant cout de l'endettement financier net d'impôt | 68 090 | -10 743 | 57 347 |
| | | | |
| Variation du besoin en fonds de roulement d'exploitation | -32 774 | 10 743 | -22 031 |
| Variation stock | -33 728 | 10 642 | -23 086 |
| Variation des clients et autres débiteurs | -7 494 | 101 | -7 393 |
| Variation des fournisseurs et autres créditeurs | 8 448 | | 8 448 |
| Impôts payés | 0 | | 0 |
| | | | |
| FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE | 35 316 | 0 | 35 316 |
| | | | |
| Flux de trésorerie liés aux op. investissements | | | |
| Acquisitions d'immobilisations | -75 137 | | -75 137 |
| Cessions d'immobilisations | 5 895 | | 5 895 |
| Incidences des variations de périmètre | -15 | | -15 |
| | | | |
| FLUX NET DE TRESORERIE LIES AUX OP. D'INVEST. | -69 257 | 0 | -69 257 |
| | | | |
| Flux de trésorerie liés aux op. financement | | | |
| Augmentations de capital | 6 | | 6 |
| Augmentations de subventions | 0 | | 0 |
| Emissions d'emprunts et avances | 132 305 | | 132 305 |
| Remboursements d'emprunts et avances | -45 044 | | -45 044 |
| Autres dettes financières | 11 435 | | 11 435 |
| Intérêts financiers versés | -4 257 | | -4 257 |
| FLUX NET DE TRESORERIE LIES AUX OP. DE FINANCT | 94 445 | 0 | 94 445 |
| | | | |
| | | | |
| VARIATION DE TRESORERIE | 60 504 | 0 | 60 504 |
| | | | |
| Trésorerie - Ouverture | -23 068 | | -23 068 |
| Trésorerie - Variation cours devises | -272 | | -272 |
| Trésorerie - Autres variations | | | 0 |
| Trésorerie - Clôture | 37 165 | | 37 165 |
| | | | 0 |
| VARIATION COMPTES DE TRESORERIE | 60 504 | | 60 504 |