



Groupe FIGEAC AERO



LE PARTENAIRE
DES GRANDS INDUSTRIELS
DE L'AÉRONAUTIQUE



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL
AU 30 SEPTEMBRE 2018



Table des matières

Attestation du responsable du rapport financier semestriel	4
Rapport financier semestriel	5
1. INFORMATIONS FINANCIERES CONCERNANT LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS DE L'EMETTEUR	5
1.1 Comptes consolidés semestriels condensés	5
1.1.1 PREAMBULE	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	6
1.1.3 CHANGEMENT DE METHODE	6
1.1.4 FAITS SIGNIFICATIFS	8
1.1.5 RETRAITEMENT DES PERIODES COMPARATIVES	9
1.1.6 BILAN CONSOLIDE	17
1.1.7 COMPTE DE RESULTAT	19
1.1.8 ETAT DU RESULTAT GLOBAL	20
1.1.9 VARIATION DES CAPITAUX PROPRES	21
1.1.10 TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES	22
1.2 Notes annexes aux comptes consolidés	23
1.2.1 PRINCIPES COMPTABLES	23
A. Conversion des états financiers des filiales libellés en monnaies étrangères	23
B. Dates de clôture	23
C. Saisonnalité	24
1.2.2 PERIMETRE DE CONSOLIDATION	25
1.2.2.1 Société non consolidée	26
1.2.3 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	27
1.2.4 IMMOBILISATIONS CORPORELLES	29
1.2.5 ACTIFS FINANCIERS NON COURANTS	30
1.2.6 STOCKS ET ENCOURS	31
1.2.7 CLIENTS ET AUTRES CREANCES	32
1.2.8 TRESORERIE, EQUIVALENTS DE TRESORERIE ET INSTRUMENTS FINANCIERS A LA JUSTE VALEUR	33
1.2.8.1 Trésorerie et équivalents de trésorerie	33
1.2.8.2 Instruments financiers	33
1.2.9 IMPOTS DIFFERES	35
1.2.10 ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS	36
1.2.10.1 Les actifs financiers	36
1.2.10.2 Les passifs financiers	37
1.2.11 DETTES FINANCIERES	38
1.2.12 CAPITAUX PROPRES	40
1.2.13 RESULTAT PAR ACTION	41
1.2.13.1 Résultat de base par action	41
1.2.13.2 Résultat dilué par action	42



1.2.14	PROVISIONS	42
1.2.15	AUTRES DETTES COURANTES	44
1.2.16	CHIFFRE D'AFFAIRES	44
1.2.17	SECTEURS OPERATIONNELS	45
1.2.18	IMPOTS SUR LES BENEFICES	47
1.2.19	NOTE SUR LES AUTRES PRODUITS DE L'ACTIVITE	48
1.2.20	NOTE SUR LES AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS	48
1.2.21	NOTE SUR LE COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET	49
1.2.22	OPERATIONS AVEC LES PARTIES LIEES	49
1.2.22.1	Avec la Société MP Usicap	49
1.2.22.2	Avec la Société Avantis Engineering	49
1.2.22.3	Avec les filiales	50
1.2.22.4	Avec les membres des organes de direction	50
1.2.23	EFFECTIF	51
1.2.24	ENGAGEMENTS HORS BILAN	51
1.2.25	FACTEURS DE RISQUES	52
1.2.26	EVENEMENTS POST-CLOTURE	52



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 24 décembre 2018

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 PREAMBULE

A. Entité présentant les états financiers

Figeac 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 condensés 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 2018.

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 de la nouvelle norme IFRS 15 « Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients » et la norme IFRS 9 « Instruments financiers » applicables au 1^{er} janvier 2018.

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 normes 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 juste valeur des instruments financiers dérivés (cf. § 1.2.8 : « Trésorerie, équivalents de trésorerie et instruments financiers à la juste valeur par le compte de résultat »), les impôts différés actifs (cf. § 1.2.9 : « Impôts différés »), et les provisions (cf. § 1.2.14 : « Provisions »).

1.1.2 EVOLUTION DES NORMES IFRS

Les nouveaux textes IAS/IFRS et interprétations entrés en vigueur à compter du 1^{er} avril 2018 et appliqués par le Groupe pour l'établissement de ses comptes consolidés au 30 septembre 2018 sont les suivants :

- IFRS 9 « Instruments financiers »
- IFRS 15 « Produits provenant de contrats avec les clients »
- Améliorations annuelles des IFRS cycle 2014-2016
- Amendements d'IFRS 2 « Paiement fondé sur des actions » - Clarifications sur le classement et l'évaluation des paiements fondés sur des actions
- IFRIC 22 « Paiements d'avance sur transactions en devises
- Amendements d'IAS 40 « Immeubles de placement » - Transfert d'immeubles de placement

Les impacts de la mise en œuvre de la norme IFRS 15 et de la norme IFRS 9 sont présentés dans la note 1.1.3 « changement de méthode ».

Nouvelles normes, interprétations et amendements des normes IFRS publiés et appliqués de manière anticipée par le Groupe à compter du 1^{er} avril 2018 : Néant.

Nouvelles normes, interprétations et amendements des normes IFRS publiés mais non encore applicables ou non appliqués de manière anticipée par le Groupe :

- IFRS 16 « Locations »
- Amendements d'IAS 28 « Participations dans les entreprises associées et des co-entreprises » et d'IFRS 10 « Etats financiers consolidés » - Ventes ou contributions d'actifs réalisées entre le Groupe et les entités mises en équivalence
- Améliorations annuelles des IFRS cycle 2015-2017
- IFRIC 23 « Comptabilisation des incertitudes en matière d'impôt sur le résultat »
- Amendements d'IAS 19 « Modification, réduction ou liquidation d'un régime »
- Révision du cadre conceptuel de l'information financière, modification des références au Cadre conceptuel dans les normes IFRS

A l'exception de la norme IFRS 16, ces nouveaux textes n'ont pas encore été adoptés par l'Union Européenne et ne peuvent donc pas être appliqués par anticipation, quand bien même la norme l'autoriserait.

Les dispositions de la norme IFRS 16 (applicables par le Groupe au 1^{er} avril 2019) sont en cours d'analyse et d'évaluation au niveau du Groupe.

1.1.3 CHANGEMENT DE METHODE

- IFRS 15 « Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec le client »

Le Groupe a choisi d'appliquer la norme IFRS 15 sur la reconnaissance du revenu, de manière rétrospective. Les bilans d'ouverture et de clôture au 31 mars 2018, ainsi que le compte de résultat au 30 septembre 2017 et 31 mars 2018 ont été ainsi retraités. Les impacts sont présentés dans les tableaux ci-après.

L'analyse des typologies de contrats et des transactions de vente a permis d'identifier les modifications décrites ci-dessous sur la présentation du chiffre d'affaires et des modalités de reconnaissance du revenu.



1- Analyse et incidence sur la présentation des comptes :

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

- a. Activité de pré-production - « Non recurring costs » dans le cadre d'une production en série – contrats de type « Design & Build »

L'analyse menée 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 distincte au titre du contrat, le contrôle de ces activités n'étant pas transféré aux clients finaux. En conséquence :

Les avances perçues au titre de ces activités de pré-production « non recurring costs » sont dorénavant comptabilisées au bilan au poste « Passifs sur contrats » puis recyclés en chiffre d'affaires sur le rythme de livraison des éléments produits.

Les coûts de développements, précédemment présentés au poste « Stocks et en-cours » sont dorénavant présentés sur la ligne « Actifs du contrat » car considérés au sens d'IFRS 15 comme des coûts de réalisation du contrat de production. Ces coûts sont amortis selon la méthode fondée sur les jalons externes (livraison d'avions) ou linéaire sur la durée du contrat.

- b. Activité de développement hors production en série

Le chiffre d'affaires des activités de développement non lié à une production en série est reconnu à la date de transfert du contrôle au client final.

- c. Activité de production en série de pièces et de sous-ensembles

Cette activité constitue une obligation de performance distincte. Le chiffre d'affaires est comptabilisé à la date de transfert du contrôle correspondant de manière générale à la livraison des pièces et des sous-ensembles aux clients finaux.

Le rythme de reconnaissance du chiffre d'affaires des éléments produits en série, actuellement comptabilisé à la livraison, reste inchangé par rapport aux exercices précédents.

Par ailleurs, la norme IFRS 15 ne permet plus de constater au bilan les coûts de production encourus au cours des premiers exercices de production au titre de la courbe d'apprentissage et de les recycler en résultat en fonction de la décroissance des coûts réellement observés. Ces coûts sont désormais comptabilisés immédiatement en résultat.

L'application de la norme IFRS 15 a par conséquent un impact sur le rythme de reconnaissance des marges réalisées sur les différents contrats du Groupe.

En substance, l'application de la norme IFRS 15 n'a pas eu d'impact significatif sur le niveau du chiffre d'affaires du Groupe, et n'a pas d'impact sur les flux de trésorerie associés.

▪ IFRS 9 « Instruments financiers »

Le Groupe applique la norme IFRS 9 selon la méthode rétrospective. La première application de cette norme n'a pas eu d'impact significatif sur les comptes du Groupe. En effet l'analyse de la norme permet de continuer de qualifier de couverture les tunnels et forward utilisés par le Groupe, la valeur temps de ces instruments impactant dorénavant les capitaux propres et non le compte de résultat.

Après analyse du portefeuille clients (qualité des clients, historiques des règlements et date d'échéances des créances) il n'a pas été identifié d'impact IFRS 9 sur la dépréciation des créances clients.

1.1.4 FAITS SIGNIFICATIFS

Un nouveau semestre de croissance du chiffre d'affaire

Au titre du 1er 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 constants, 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 ⁽¹⁾ 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 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 1er 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%.

Amélioration sensible des flux de trésorerie

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

- (1) EBITDA corrigé : Résultat opérationnel courant + dotations aux amortissements + dotations nettes aux provisions avant ventilation des frais de R&D capitalisés par le Groupe par nature.

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 1er 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).

Structure financière

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 important 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.

1.1.5 RETRAITEMENT DES PERIODES COMPARATIVES

Les états financiers consolidés au 30 septembre 2017 et au 31 mars 2018 ont été retraités des incidences de l'application rétrospective des normes IFRS 15 « Produits des activités ordinaires provenant de contrats avec des clients ».

1.1.5.1 A -Compte de résultat consolidé

Les principaux éléments retraités du compte de résultat suite à l'application d'IFRS 15 sont les suivants :

- Chiffre d'affaires : correspond au recyclage en chiffre d'affaires des avances perçues au titre des coûts de développement lors de la livraison des éléments produits
- Variation des stocks de produits en cours et finis : correspond principalement à l'annulation de la variation de l'encours « Contrat de construction » relatif aux coûts de production encourus au titre de la courbe d'apprentissage, et constatés au bilan sur les exercices précédents.

Compte de résultat au 30 septembre 2017

(EnK€)

Etat du Résultat Consolidé	30- sept -17 Publié	Retraitement IFRS 15	30- sept -17 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
			0
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

Compte de résultat au 31 mars 2018

(EnK€)

Etat du Résultat Consolidé	31- mars -18 Publié	Retraitement IFRS 15	31- mars -18 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
Autres produits opérationnels	1 381		1 381
Autres charges opérationnelles	-4 111		-4 111
Résultat opérationnel	34 046	-10 642	23 404
Produits financiers	99		99
Charges financières	-6 231		-6 231
Coût de l'endettement financier net	-6 132		-6 132
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
Résultat de la période	30 237	-8 485	21 752

1.1.5.2 B –Etat de la situation financière consolidée

Etat de la situation financière consolidée au 31 mars 2017

(EnK€)	Mars 2017		Mars 2017	
	Publié		retraité	
ACTIF CONSOLIDE	Clôture	Impact IFRS 15	Reclassement	Clôture
Frais de développement	51 681			51 681
Autres immobilisations incorporelles	3 377			3 377
Total immobilisations incorporelles	55 057			55 057
Terrains	4 181			4 181
Constructions	38 383			38 383
Installations techniques	135 169			135 169
Autres immobilisations corporelles	6 625			6 625
Total immobilisations corporelles	184 358			184 358
Impôts différés	494	2 576	6 569	9 639
Autres actifs financiers	2 325			2 325
Autres actifs non courants	0			0
Actif sur contrat		19 948		19 948
Total actifs non courants	242 234	22 524	6 569	271 327
Stocks et en-cours	238 119	-85 421		152 698
Clients et autres débiteurs	90 708			90 708
Créances d'impôt	12 319			12 319
Autres actifs courants	16 817			16 817
Trésorerie et équivalent de trésorerie	30 543			30 543
Total actif courant	388 506	-85 421	6 569	303 085
Total actif	630 739	-62 897	6 569	574 411

(EnK€)	Mars 2017		Mars 2017	
	Publié		retraité	
PASSIF CONSOLIDE	Clôture	Impact IFRS 15	Reclassement	Clôture
Capital	3 815			3 815
Primes	118 455			118 455
Réserves	56 651	-50 342		6 309
Réserves de conversion	-360			-360
Résultat de l'exercice	32 545			32 545
Capital émis et réserves attribuables aux propriétaires de la société mère	211 106			160 763
Participations ne donnant pas le contrôle	204			204
Participations ne donnant pas le contrôle	204			204
Capitaux propres de l'ensemble consolidé	211 310	-50 342		160 968
Emprunts auprès des établissements de crédit	80 321			80 321
Avances remboursables	26 380			26 380
Dettes financières location financement	36 722			36 722
Autres dettes financières	1 739			1 739
Total des dettes financières non courantes	145 162			145 162
Autres provisions	6 351			6 351
Impôt différé passif	17 607	-21 757	6 569	2 419
Provision pour retraite et avantages à long terme	3 095			3 095
Instruments financiers dérivés	28 582			28 582
Autres passifs non courants	2 807			2 807
Passif sur contrat		9 202		9 202
Produits différés partie non courante	8 111			8 111
Total passif non courant	211 716	-12 555	6 569	205 730
Dettes financières à court terme	53 611			53 611
Partie courante des dettes financières à terme	36 012			36 012
Avances remboursables	3 690			3 690
Total des dettes financières courantes	93 313			93 313
Fournisseurs	81 003			81 003
Dettes fiscales	7 331			7 331
Autres passifs courants	22 904			22 904
Produits différés	3 162			3 162
Total passif courant	207 714	-12 555	6 569	207 714
Total capitaux propres et passifs	630 739	-12 555	6 569	574 411

Etat de la situation financière consolidée au 31 mars 2018

(EnK€)	Mars 2018	Mars 2018	
	Publié		retraité
ACTIF CONSOLIDE	Clôture	Impact IFRS 15	Clôture
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

(EnK€)	Mars 2018		Mars 2018
	Publié		retraité
PASSIF CONSOLIDE	Clôture	Impact IFRS 15	Clôture
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
Capital émis et réserves attribuables			
<i>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
<i>Total des dettes financières non courantes</i>	<i>251 454</i>		<i>251 454</i>
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
<i>Total des dettes financières courantes</i>	<i>123 519</i>		<i>123 519</i>
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 propres et passifs	829 455	-69 840	759 615

Les principaux éléments retraités du bilan suite à l'application IFRS 15 sont les suivants :

Actif sur contrats :

Reclassement des coûts de développement (NRC « Non recurring ») du poste « Stocks et en-cours » au poste « Actif sur contrats ».
Enregistrement des coûts de développements NRC, antérieurement constatés en résultat.



Stocks et en-cours :

Annulation par capitaux propres de l'encours « Contrats de constructions » relatif à la courbe pour un montant de 85 M€ avant prise en compte de l'imposition différée.

Reclassement sur le poste Actifs du contrat de l'encours « Non Reccurring Costs) pour un montant de 13 M€.

Passifs sur contrat :

Enregistrement des paiements d'avance reçus des clients au titre des coûts de développement sur le poste « Passifs sur contrat » pour 10,5 M€.

1.1.5. C – Tableau des flux de trésorerie consolidés

(En K€)	30- sept -17 Publié	Retraitement IFRS 15	30- sept -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 coût de l'endettement financier net et impôt	24 587	-3 159	21 428
Charge d'impôt	1 023		1 023
Coût de l'endettement financier	1 769		1 769
Capacité d'autofinancement avant coût 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 des stocks	-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		4 446
Flux de trésorerie liés aux opérations d'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 OPERATIONS D'INVESTISSEMENTS	-28 761		-28 761
Flux de trésorerie liés aux opérations de 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
Autres dettes financières	0		0
Intérêts financiers versés	-1 769		-1 769
FLUX NET DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT	3 106		3 106
VARIATION DE TRESORERIE	-21 207		-21 207
Trésorerie - Ouverture	-23 068		-23 068
Trésorerie - Variation cours devises	-143		-143
Trésorerie - Clôture	-44 419		-44 419
VARIATION DE TRESORERIE	-21 207		-21 207

1.1.6 BILAN CONSOLIDE

			septembre-18	mars-18
(EnK€)				retraité*
ACTIF CONSOLIDE	Notes	Clôture		Clôture
Frais de développement	1.2.3	96 831		80 491
Ecart d'acquisition	1.2.3	2 397		2 397
Autres immobilisations incorporelles	1.2.3	2 840		3 074
Total immobilisations incorporelles		102 068		85 961
Terrains	1.2.4	5 162		4 409
Constructions	1.2.4	59 610		58 091
Installations techniques	1.2.4	139 837		134 379
Autres immobilisations corporelles	1.2.4	8 357		7 664
Total immobilisations corporelles	1.2.4	212 966		204 543
Impôts différés	1.2.9	11 730		8 750
Autres actifs financiers	1.2.5	2 968		3 182
Autres actifs non courants	1.2.7	0		15 079
Actifs sur contrats		24 913		23 178
Total actif non courant		354 644		340 694
Stocks et en-cours	1.2.6	176 738		174 603
Clients et autres débiteurs	1.2.7	94 662		95 565
Créances d'impôt	1.2.7	15 030		14 180
Autres actifs courants	1.2.7	27 358		26 666
Trésorerie et équivalent de trésorerie	1.2.8	158 792		107 906
Total actif courant		472 580		418 920
Total actif		827 224		759 615

septembre-18

mars-18

retraité*

(EnK€)

PASSIF CONSOLIDE	Notes	Clôture	Clôture
Capital	1.2.12	3 821	3 821
Primes	1.2.12	118 455	118 455
Réserves	1.2.12	70 340	57 351
Réserves de conversion	1.2.12	-2 036	-1 214
Résultat de l'exercice	1.2.12	9 168	21 790
Capital émis et réserves attribuables		199 748	200 204
aux propriétaires de la société mère	1.2.12		
Participations ne donnant pas le contrôle	1.2.12	-131	43
Participations ne donnant pas le contrôle		-131	43
Capitaux propres de l'ensemble consolidé	1.2.12	199 617	200 247
Emprunts auprès des établissements de crédit	1.2.11	258 118	180 781
Avances remboursables	1.2.11	20 827	21 855
Dettes financières location financement	1.2.11	45 107	47 062
Autres dettes financières	1.2.11	2 665	1 756
Total des dettes financières non courantes	1.2.11	326 717	251 454
Autres provisions	1.2.14	6 648	6 331
Impôt différé passif	1.2.9	14 535	14 649
Provision pour retraite et avantages à long terme	1.2.14	2 025	1 856
Instruments financiers dérivés	1.2.8.2	9 821	12 040
Autres passifs non courants		2 361	1 629
Passif sur contrat		11 632	10 511
Produits différés partie non courante		8 061	8 024
Total passif non courant		381 799	306 494
Dettes financières à court terme	1.2.11	64 656	70 742
Partie courante des dettes financières à terme		43 037	47 566
Avances remboursables		5 211	5 211
Total des dettes financières courantes		112 905	123 519
Fournisseurs	1.2.15	88 548	81 165
Dettes fiscales	1.2.15	10 983	14 161
Autres passifs courants	1.2.15	25 184	26 390
Produits différés		8 188	7 640
Total passif courant		245 807	252 875
Total capitaux propres et passifs		827 224	759 615

1.1.7 COMPTE DE RESULTAT

(EnK€)		sept.-18	sept.-17 retraité*
Etat du Résultat Consolidé		Clôture	Clôture
Chiffre d'affaires	1.2.16	202 018	169 987
Autres produits de l'activité	1.2.20	1 819	2 560
Variation des stocks de produits en cours et finis		8 427	13 998
Achats consommés		-113 001	-91 032
Charges de personnel		-48 472	-46 496
Charges externes		-14 501	-15 216
Impôts et taxes		-2 256	-2 188
Dotations aux amortissements		-17 025	-15 467
Dotations nettes de provisions		-20	-384
Résultat opérationnel courant		16 990	15 761
Autres produits opérationnels	1.2.21	511	130
Autres charges opérationnelles	1.2.21	-322	-936
Résultat opérationnel	1.2.21	17 179	14 955
Produits financiers		73	22
Charges financières		-4 709	-2 369
Coût de l'endettement financier net	1.2.22	-4 636	-2 347
Gains et pertes de changes réalisés		-289	-6 916
Gains et pertes latents sur instruments financiers		-387	7 981
Autres charges et produits financiers		-198	-29
Quote-part de résultat net des sociétés ME		0	0
Impôt	1.2.19	-2 673	-1 023
Résultat de la période		8 996	12 621
Résultat net attribuable aux propriétaires de la société mère		9 168	12 620
Résultat attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle		-172	1

1.1.8 ETAT DU RESULTAT GLOBAL

(EnK€)		septembre-18	septembre-17 retraité*
Etat du résultat global	Notes Annexes	Clôture	Clôture
<i>Résultat de la période</i>		8 996	12 621
<i>Autres éléments du résultat global</i>			
Couverture de flux de trésorerie - partie jugée efficace de la variation de la juste valeur		12 485	21 229
Impôts différés - Variation juste valeur des instruments financiers dérivés de couverture		-3 870	-5 944
Engagements postérieurs à l'emploi - Ecart actuariels		-78	-27
Impôts différés - Engagements postérieurs à l'emploi - Ecart actuariels		27	9
Ecart de conversion		-822	-756
Résultat global de la période		16 738	27 132
* Attribuable aux propriétaire de la société mère		16 910	30 238
* Participations ne donnant pas le contrôle		-172	1

1.1.9 VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES	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
Exercice clos Mars 2017 publié	3 815	-222	118 455	56 873	-360	32 545	211 105	204
Impact de l'application de l'IFRS 15				-50 342			-50 342	
Exercice clos Mars 2017 retraité*	3 815	-222	118 455	6 531	-360	32 545	160 763	204
Changement de méthode				0			0	0
Retraitement rétrospectif				0			0	0
Opérations sur capital		-9					-9	-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
Dividendes versés				0			0	0
Affectation Résultat N-1				32 545		-32 545		0
Autres éléments du résultat global								
Résultat de la période						12 621	12 621	1
Variation de périmètre								
Exercice clos Septembre 2017 retraité	3 815	-231	118 455	54 920	-1 116	12 621	188 463	162
Exercice clos Mars 2018 retraité*	3 821	-1 285	118 455	58 674	-1 214	21 753	200 204	43
Exercice clos Mars 2018 non retraité*	3 821	-1 285	118 455	108 978	-1 214	30 275	259 031	43
Opérations sur capital		-110	0				-110	0
Variation des écarts de conversion					-822		-822	-822
Impact de l'application de l'IFRS 2							0	0
Impact de l'application de l'IAS 19				-51			-51	-51
Juste valeur des actifs financiers				-8 615			-8 615	-8 615
Autres				-26			-26	-2
Dividendes versés								0
Affectation Résultat N-1				30 275		-30 275		0
Autres éléments du résultat global								
Résultat de la période						9 168	9 168	-172
Variation de périmètre							0	
								0
Exercice clos Septembre 2018	3 821	-1 395	118 455	71 735	-2 036	9 168	199 748	-131

*Pour la période close au 31 mars 2017, 30 septembre 2017 et 31 mars 2018, l'état de variation des capitaux propres a été modifié par rapport à celui présenté dans les comptes consolidés au 31 mars 2017, 30 septembre 2017 et 31 mars 2018 afin de tenir compte des incidences liées à l'application de manière rétrospective de la norme IFRS 15 à compter du 1^{er} avril 2018, avec un retraitement des périodes comparatives. (Cf note 1.1.5)

Le passage de l'IAS 11 à l'IFRS 15 a impacté les capitaux propres de – 50 342 k€ au 31 mars 2017 qui se décompose par l'annulation de la learning curve pour 85 421 k€, la constatation des actifs et passifs des contrats pour respectivement 19 948k€ et 9 202k€ et la reprise des impôts différé pour 24 333k€.

1.1.10 TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

(EnK€)	sept.-18	mars-18 retraité*	sept-17 retraité*
Flux de trésorerie liés à l'activité			
Résultat des stés intégrées	8 996	21 752	12 622
Amort., prov. et QP subv. virés au résultat	21 861	35 502	16 137
Elimination des profits/pertes de réévaluation (juste valeur)	1 799	-11 868	-7 959
Autres éléments sans incidence de trésorerie	143	2 742	629
Capacité d'autofinancement après cout de l'endettement financier net d'impôt	32 799	48 128	21 428
Charge d'impôt	784	4 962	1 023
Cout de l'endettement financier	2 605	4 257	1 769
Capacité d'autofinancement avant cout de l'endettement financier net d'impôt	36 188	57 347	24 220
Variation du besoin en fonds de roulement d'exploitation			
Variation stock	-594	-23 086	-23 869
Variation des clients et autres débiteurs	-3 917	-7 393	12 813
Variation des fournisseurs et autres créditeurs	1 311	8 448	-8 719
Impôts payés	110	0	0
FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE	33 098	35 316	4 446
Flux de trésorerie liés aux op. investissements			
Acquisitions d'immobilisations	-38 403	-75 137	-38 867
Cessions d'immobilisations	2 020	5 895	10 106
Incidences des variations de périmètre	0	-15	0
FLUX NET DE TRESORERIE LIES AUX OP. D'INVEST.	-36 383	-69 257	-28 761
Flux de trésorerie liés aux op. financement			
Augmentations de capital	0	6	0
Augmentations de subventions	0	0	0
Emissions d'emprunts et avances	96 609	132 305	28 836
Remboursements d'emprunts et avances	-22 502	-45 044	-23 961
Autres dettes financières	-11 435	11 435	0
Intérêts financiers versés	-2 605	-4 257	-1 769
FLUX NET DE TRESORERIE LIES AUX OP. DE FINANCT	60 067	94 445	3 106
VARIATION DE TRESORERIE	56 782	60 504	-21 207
Trésorerie - Ouverture	37 165	-23 068	-23 068
Trésorerie - Variation cours devises	-188	-272	-143
Trésorerie - Autres variations	0	0	0
Trésorerie - Clôture	94 135	37 165	-44 419
VARIATION COMPTES DE TRESORERIE	56 782	60 504	-21 207

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 2018 pour les comptes annuels (cf. Notes annexes pour l'exercice clos au 31 mars 2018) à l'exception de l'application des normes IFRS 15 et IFRS 9.

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€) :

	31/03/2018		30/09/2018	
	Bilan	Résultat	Bilan	Résultat
Dollar US	1,2321	1,1703	1,1576	1,1733
Dinar Tunisien	2,9883	2,8744	3,2478	3,1326
Dirham Marocain	11,3378	11,1356	10,9414	11,0636
Peso Mexicain	22,5249	21,8711	21,7800	22,4417
Leu Roumain	4,6565	4,6565	4,6638	4,6513

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, FGA USA, FGA TUNISIA PROCESS, TOFER HOLDING, ATELIER TOFER, TSI, TES sont consolidées sur la base de leur bilan arrêté au 30 septembre 2018, d'une durée de 6 mois.

Les sociétés MTI, SCI REMSI, et EGIMA sont consolidées sur la base de leurs bilans au 30 septembre 2018 d'une durée de 9 mois retraités pour tenir compte des opérations significatives ou ayant une incidence sur l'établissement des comptes consolidés survenues entre le 1^{er} janvier et le 31 mars 2018.



C. Saisonnalité

Le Groupe ne connaît pas d'effet de saisonnalité significatif qui pourrait nuire à la compréhension de l'activité sur le 1er semestre. Cependant, le nombre de jours ouvrés du semestre et la prise de congés (plus importants sur le premier semestre de l'exercice) peuvent avoir un impact sur l'activité du Groupe.

1.2.2 PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Sociétés consolidées

Société et forme juridique	N° d'ident.	Siège Social	Méthode de consolidation		% contrôle		% intérêt	
			Mars 2018	Sept 2018	Mars 2018	Sept 2018	Mars 2018	Sept 2018
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	95,64%	95,64%	95,64%	95,64%	95,64%
MECABRIVE IND. SAS	453806267	1, Imp. Langevin 19108 BRIVE	Intégration globale	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
SARL FGA TUNISIE	NEANT	ZI M'Ghira III, Rue de Gafsa 2082 FOUCHANA	Intégration globale	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
FIGEAC AERO USA INC	NEANT	2701 South Bayshore Drive 33133 MIAMI	Intégration globale	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
FGA PICARDIE SAS	533995684	Z.I. de l'Aiguille 46100 FIGEAC	Intégration globale	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
FGA NORTH AMERICA INC	NEANT	9313 E 39th St N Wichita, KS, 67226 USA	Intégration globale	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
FIGEAC AERO MAROC	328973	49 Rue Jean Jaurès CASABLANCA MAROC	Intégration globale	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
SCI REMSI	791581994	Z.I. de l'Aiguille 46100 FIGEAC	Intégration globale	100,00%	100,00%	100,00%	0,00%	100,00%
SCI MEXIQUE	NEANT	Guillermo Prieto N°6 Hermosillo Sonara Mexico	Intégration globale	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
FIGEAC AERO SAINT NAZAIRE	818093577	ZI de Cadréan 44550 MONTOIR DE BRETAGNE	Intégration globale	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
FIGEAC AERO AUXERRE	824264030	Z.I. plaine des Isles 89000 AUXERRE	Intégration globale	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
SN AUVERGNE AERONAUTIQUE	824245104	1 RUE Touira Chaoui 63510 AULNAT	Intégration globale	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
CASABLANCA AERONAUTIQUE	3304831	aéropole de l'aéroport Mohammed V CASABLANCA MAROC	Intégration globale	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
FIGEAC TUNISIA PROCESS	1358165	122 avenue du Koweït 8050 HAMMAMET	Intégration globale	90,00%	90,00%	90,00%	90,00%	90,00%
EGIMA	1087305	aéropole de l'aéroport Mohammed V CASABLANCA MAROC	Intégration globale	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
FGA GROUP SERVICES	832847248	Z.I. de l'Aiguille 46100 FIGEAC	Intégration globale	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ATELIERS TOFER	700802135	Z.A.de Bogues 31750 ESCALQUENS	Intégration globale	75,50%	75,50%	75,50%	75,50%	75,50%
TOFER HOLDING	442692406	Z.A.de Bogues 31750 ESCALQUENS	Intégration globale	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
TOFER SERVICE INDUSTRIES	797707593	135 Avenue de Toulouse 31750 ESCALQUENS	Intégration globale	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
TOFER EUROPE SERVICE	NEANT	ZI Dibo Hala10 PRAHOVA ROUMANIE	Intégration globale	86,00%	86,00%	86,00%	86,00%	86,00%
TOFER IMMOBILIER	841174873	Z.I. de l'Aiguille 46100 FIGEAC	NEANT	Intégration globale	NEANT	100,00%	NEANT	100,00%
NANSHAN FIGEAC AERO INDUSTRY	NEANT	QUTAN VILLAGE YANTAI SHANDONG CHINE	NEANT	NEANT	NEANT	50,00%	NEANT	50,00%



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.

1.2.2.1 SOCIETE NON CONSOLIDEE

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-18 septembre-18

(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	45 594	871	-143	5 272	14	0	51 608
Ecart d'acquisition	2 397	0	0	0	0	0	2 397
Conces., brevets & licences	1 868	148	-4	18	8	0	2 037
Logiciels	7 707	325	0	5	3	0	8 040
Fonds commercial	509	0	0	0	0	0	509
Autres immo. incorp.	4	0	0	0	0	0	4
Immobilisations incorporelles en cours	56 719	18 654	-1 291	-5 295	0	0	68 787
Immobilisations incorporelles en cours - loc finan	2 420	1 670	0	0	0	0	4 090
Avces/immob.incorporelles	0	0	0	0	0	0	0
Immobilisations incorporelles brutes	117 218	21 668	-1 438	0	25	0	137 472
Amortissements							
Amort. Frais ets	0	0	0	0	0	0	0
Frais de développement - amort.	-24 242	-3 412	0	0	0	0	-27 654
Concessions, brevets, licences - amort.	-1 620	-83	4	0	-10	0	-1 710
Logiciels - amort.	-5 385	-649	0	0	5	0	-6 028
Fonds commercial - amort	-5	-3	0	0	0	0	-8
Autres immo. incorp. - amort.	-4	0	0	0	0	0	-4
Immo. Incorporelles en cours - deprec.	0	0	0	0	0	0	0
Avces/immob.incorporelles - depreciation	0	0	0	0	0	0	0
Immobilisations incorporelles amorties, et dép.	-31 256	-4 146	4	0	-5	0	-35 404
Valeurs nettes							
Frais d'établissement et assimilés	0	0	0	0	0	0	0
Frais de développement	21 352	-2 541	-143	5 272	14	0	23 954
Ecart d'acquisition	2 397	0	0	0	0	0	2 397
Conces., brevets & licences	248	65	0	0	-2	0	327
Logiciels	2 322	-323	0	5	8	0	2 012
Fonds commercial	504	-3	0	0	0	0	501
Autres immo. incorp.	0	0	0	0	0	0	0
Immobilisations incorporelles en cours	56 719	18 654	-1 291	-5 295	0	0	68 787
Immobilisations incorporelles en cours - loc finan	2 420	1 670	0	0	0	0	4 090
Avces/immob.incorporelles	0	0	0	0	0	0	0
Immobilisations incorporelles	85 961	17 522	-1 434	0	20	0	102 068

Au 30 septembre 2018, 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 + 17 M€ (+ 13,9 M€ en septembre 2017)
- Ont été acquises à l'extérieur pour + 2,6 M€ (+ 1,8 M€ en septembre 2017)

Elles comprennent :

- l'acquisition de programmes informatique : 1 344k€
- les dépenses engagées dans le cadre de l'implantation du nouvel ERP du Groupe s'élève à 18 420k€ au 30 septembre 2018 et elles ont augmenté sur le semestre de 5 288k€.
- la valorisation des dépenses de R&D reconnues : 13 215k€

La politique d'investissement en R&D du Groupe est concentrée dans le domaine des nouveaux systèmes d'usinage (aérostructure et moteurs), revêtement de matériaux et procédés de tôlerie et 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 7,29 % 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 2,2 M€ pour 2017).

1.2.4 IMMOBILISATIONS CORPORELLES

(EnK€)		mars-18						sept.-18					
Immobilisations corporelles		Ouverture	Augmentation	Diminution	Transfert de poste à poste	Ecart de conversion	Variation de périmètre	Clôture					
Valeurs brutes													
Terrains	5 174	658	0	0	121	0	5 952						
Construction	71 308	1 946	-5	1 299	385	0	74 933						
Constructions - location fin.	5 011	0	0	0	0	0	5 011						
Instal. techniques, mat. et outillage	106 205	6 676	-727	4 860	1 341	0	118 356						
Instal. tech, mat. et out. - location fin.	94 292	4 572	-1 767	0	8	0	97 105						
Agencements, aménagements	11 157	1 349	0	284	-14	0	12 775						
Matériel transport	409	22	0	0	2	0	434						
Matériel bureau et inform.	5 153	380	-380	20	-7	0	5 167						
Mat. bureau et inform. - location fin.	2	0	0	0	0	0	2						
Autres immo. corporelles	673	15	0	0	4	0	692						
Immobilisations corporelles en cours	18 604	9 728	-36	-7 920	-279	0	20 097						
Avces/immob.corporelles	1 555	516	0	0	-1	0	2 070						
Immobilisations corporelles brutes	319 544	25 862	-2 915	-1 457	1 560	0	342 595						
Amortissements													
Terrains - Amortissement	-764	-25	0	0	0	0	-789						
Constructions - amort.	-14 663	-1 813	0	0	-57	0	-16 533						
Constructions - location fin. - amort.	-3 565	-237	0	0	0	0	-3 802						
Instal. techniques, mat. et outillage - amort.	-53 140	-7 276	228	-4	-90	0	-60 282						
Instal. tech, mat. out. - location fin. - amort.	-33 137	-5 821	0	1 449	-2	0	-37 509						
Agencements, aménagements - amort.	-6 120	-690	5	13	-1	0	-6 793						
Matériel transport - amort.	-282	-29	0	0	-1	0	-312						
Matériel bureau et inform. - amort.	-3 311	-376	99	0	5	0	-3 583						
Mat. bureau et inform. - location fin. - amort.	0	0	0	0	0	0	0						
Autres immo. corporelles - amort.	-17	-7	0	0	-1	0	-25						
Immo. corporelles en cours - deprec.	0	0	0	0	0	0	0						
Avces/immob.corporelles - deprec.	0	0	0	0	0	0	0						
Immobilisations corporelles amortis et dép.	-115 000	-16 273	332	1 458	-145	0	-129 629						
Valeurs nettes													
Terrains	4 409	632	0	0	121	0	5 162						
Construction	56 646	134	-5	1 298	328	0	58 401						
Constructions - location fin.	1 446	-237	0	0	0	0	1 209						
Instal. techniques, mat. et outillage	53 065	-600	-499	4 856	1 251	0	58 074						
Instal. tech, mat. et out. - location fin.	61 155	-1 248	-1 767	1 449	6	0	59 595						
Agencements, aménagements	5 037	659	5	296	-15	0	5 982						
Matériel transport	127	-7	0	0	2	0	122						
Matériel bureau et inform.	1 842	4	-281	20	-2	0	1 584						
Mat. bureau et inform. - location fin.	2	0	0	0	0	0	2						
Autres immo. corporelles	655	8	0	0	4	0	667						
Immobilisations corporelles en cours	18 604	9 728	-36	-7 920	-279	0	20 097						
Avces/immob.corporelles	1 555	516	0	0	-1	0	2 070						
Immobilisations corporelles	204 544	9 589	-2 583	0	1 415	0	212 966						

Les immobilisations corporelles données en garantie sont détaillées au § 1.2.24 : « Engagement hors bilan » des notes annexes aux comptes consolidés.

Les acquisitions les plus significatives concernent :

- Les investissements immobiliers : acquisition de l'atelier de la société TOFER pour 1,8 M€, agrandissement de l'usine de FGA Tunisie pour 0,96 M€ .
- Les investissements matériels de moyens de production dans les différentes sociétés du Groupe s'élevant à 18,9 M€

1.2.5 ACTIFS FINANCIERS NON COURANTS

(EnK€)		mars-18	sept.-18			
Immobilisations financières	Ouverture	Augmentation	Diminution	Ecart de conversion	Variation de périmètre	Clôture
Valeurs brutes						
Titres non consolidés	153	0	-29	0	0	124
Prêts	1 153	3	0	0	0	1 156
Autres immobilisations financières	1 876	0	-197	9	0	1 688
Immobilisations financières brutes	3 182	3	-226	9	0	2 968
Dépréciation						
Titres non consolidés - dépréciation	0	0	0	0	0	0
Autres immobilisations financières - dép	0	0	0	0	0	0
Immobilisations financières dépréciations	0	0	0	0	0	0
Valeurs nettes						
Titres non consolidés	153	0	-29	0	0	124
Prêts	1 153	3	0	0	0	1 156
Autres immobilisations financières	1 876	0	-197	9	0	1 688
Immobilisations financières	3 182	3	-226	9	0	2 968

1.2.6 STOCKS ET ENCOURS

(EnK€)		mars-18					sept.-18	
		*						
Stocks et en cours de production	Ouverture	Variation nette	IFRS 15	Ecart de conversion	Variation de périmètre	Clôture		
Valeurs brutes								
Stocks matières premières	41 030	-3 636	0	313	0	37 707		
Stocks autres approvision.	31 023	-5 502	0	-242	0	25 278		
Travaux et prestations en cours	0	0	0	0	0	0		
En-cours de production et services	60 595	7 246	0	149	0	67 990		
Contrats de construction	0	0	0	0	0	0		
Stocks produits finis	47 727	4 095	0	124	0	51 947		
Stock - valeur brute	180 375	2 203	0	344	0	182 922		
Provisions								
Stocks matières premières - depreciation	-309	-170	0	-3	0	-482		
Stocks autres approvision. - depreciation	-29	-3	0	0	0	-31		
Travaux et prestations en cours - depreciation	-7	38	0	0	0	31		
Stock en-crs prod.serv. - depreciation	-1 812	9	0	-4	0	-1 807		
Stocks produits finis - depreciation	-3 616	-274	0	-5	0	-3 895		
Stock - dépréciation	-5 773	-400	0	-12	0	-6 185		
Valeurs nettes								
Stocks matières premières	40 722	-3 806	0	310	0	37 225		
Stocks autres approvision.	30 994	-5 505	0	-242	0	25 247		
Travaux et prestations en cours	-7	38	0	0	0	31		
En-cours de production et services	58 783	7 255	0	145	0	66 183		
Stocks produits finis	44 111	3 821	0	119	0	48 052		
Stocks et encours	174 603	1 803	0	332	0	176 738		

*Pour la période close au 31 mars 2017, 30 septembre 2017 et 31 mars 2018, le bilan a été modifié par rapport à celui présenté dans les comptes consolidés au 31 mars 2017, 30 septembre 2017 et 31 mars 2018 afin de tenir compte des incidences liées à l'application de manière rétrospective de la norme IFRS 15 à compter du 1^{er} avril 2018, avec un retraitement des périodes comparatives. (Cf note 1.1.5)

En valeur brute, les stocks ont augmenté de 2,2 M€ sur le S1 de l'exercice 2018-2019 contre 21,17 M€ sur la période du 1^{er} avril 2017 au 30 septembre 2017.

Les gages sur stocks sont indiqués au § 1.2.24 « 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 :

(EnK€)	mars-18		sept.-18	
	Ouverture	Clôture	Moins d'un an	Plus d'un an
Créances ventilées				
Avces & acptes versés/cmdes	288	328	328	0
Clients et comptes rattachés	95 565	94 662	94 662	0
Débiteurs divers	17 641	16 040	16 040	0
Créances fiscales	5 904	7 529	7 529	0
TOTAL	119 398	118 559	118 559	0

Au 30 septembre 2018, le montant des créances clients cédées au factor s'élève à 62,8 M€ contre 67 M€ au 31 mars 2018. Le Groupe portant le risque de crédit des créances cédées, ces créances sont maintenues à l'actif.

Au 30 septembre 2018, l'échéancier des créances clients nettes est le suivant :

(EnK€)	sept.-18			
	Cloture	- 6 mois	+6 mois - 12 mois	+ 12 mois
Créances clients ventilées par échéances				
Clients et comptes rattachés	94 662	94 662		0
TOTAL	94 662	94 662	0	0

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

(EnK€)	mars-18			
	Cloture	- 6 mois	+6 mois - 12 mois	+ 12 mois
Créances clients ventilées par échéances				
Clients et comptes rattachés	95 565	95 565		0
TOTAL	95 565	95 565	0	0

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

1.2.8.1 TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE

Elles ont évolué comme suit :

	mars-18	septembre-18	
(En K€)			
Trésorerie et équivalents de trésorerie	Ouverture	Clôture	Evolution
Valeurs mobilières de placement	18 023	13 965	-4 058
Disponibilités	89 883	144 827	54 944
Découvert bancaire			0
Trésorerie et équivalent de trésorerie	107 906	158 792	50 886
En-cours Facto	-67 003	-62 822	4 181
Découvert bancaire	-3 739	-1 834	1 905
Variation des cours de devises	-272	-188	-84
TOTAL	37 165	94 135	56 782

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	septembre-18		mars-18		variation
	Juste valeur comptabilisée en OCI	Juste valeur comptabilisée en résultat	Juste valeur comptabilisée en OCI	Juste valeur comptabilisée en résultat	OCI
Contrat de change à terme et swap	-1 131	0	4 673	-2 687	-5 804
Options	3 784	-96	10 465	1 059	-6 681
Accumulateurs		-2 367	0	-5 514	0
TRF		-6 491	0	-26	0
FADER					0
Total	2 653	-8 954	15 138	-7 168	-12 485

En K€	
Swap de taux	13

En milliers d'euros (hors effet impôt)	sept.-18	mars-18
Impact sur le résultat de la période	-1 786	11 558

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.-18	mars-18
Capitaux propres - instruments de couverture à l'ouverture (1)	10 267	-6 957
Variation de la juste valeur de la part efficace	-12 593	26 451
Recyclage au compte de résultat (1)	108	-1488
Déqualification de contrats en trading - reprise en résultat (3)		
Effet impôts sur les variations de l'exercice	3 870	-7 739
Capitaux propres - instruments de couverture à la clôture	1 652	10 267

- (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-18 retraité*	sept.-18
Impôt différés	Ouverture	Clôture
Impôts différés actifs	494	8 750
Impôts différés passifs	-17 607	-14 649
Impôt différés à l'ouverture	-17 113	-5 899
Produits (charges) d'impôt différé de la période	-7 119	-784
Variation des impôts différés passant en capitaux propres	18 292	3 897
Autres	41	-17
Impôt différés à la clôture	-5 899	-2 804
dont impôt différés actifs	8 750	11 730
dont impôt différés passifs	-14 649	-14 534

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-18	sept.-18
Analyse de l'impôt différé	Ouverture	Clôture
Amortissements dérogatoires	-198	-31
Crédits-bails	-2 757	-3 495
Participation	0	0
Avantages du personnel	554	610
Valorisation Déficit Fiscal Reportable	702	702
Décalage	36	36
IFRIC 21	0	0
Subventions	-254	-186
Contrats de construction	1 690	1 393
Instruments financiers	-2 461	1 963
Locations financières	0	0
Provisions pertes de change	0	-517
Ornane	-1 206	-1 356
Réévaluation groupe auvergne	-1 906	-1 807
Autres	-99	-116
Passifs d'impôts différés net	-5 899	-2 804

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 » : instruments financiers dont l'évaluation fait appel à l'utilisation de techniques de valorisations reposant pour tout ou partie sur des paramètres inobservables ; un paramètre inobservable étant défini comme un paramètre dont la valeur résulte d'hypothèses ou de corrélations que ne reposent ni sur des prix de transactions observables sur les marchés, sur le même instrument à la date de valorisation, ni sur les données de marché observables disponibles à la même date.

1.2.10.1 LES ACTIFS FINANCIERS

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

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

(En K€)

Actifs financiers	Prêts et créances au coût amorti	Actifs financiers à la juste valeur par résultat	Dérivés qualifiés de couverture	Total 30/09/2018	dont actifs évalués à la juste valeur
Actifs financiers non courants	2 968			2 968	
Instruments financiers		3 168		3 168	
Clients et autres débiteurs	94 662			94 662	
Autres actifs courants	27 358			27 358	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	144 827	13 965		158 792	
Total actifs financiers	266 647	17 133	0	283 780	0

(En K€)

Actifs financiers	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Juste valeur
Trésorerie et équivalents de trésorerie	13 965			13 965
Instruments financiers dérivés		3 168		3 168

Au 31 mars 2018, 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 31/03/2018	dont actifs évalués à la juste valeur
Actifs financiers non courants	3 182			3 182	
Instruments financiers	0	15 079		15 079	
Clients et autres débiteurs	95 565			95 565	
Autres actifs courants	26 666			26 666	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	89 883	18 023		107 906	18 023
Total actifs financiers	215 296	33 102	0	248 398	18 023

(EnK€)

Actifs financiers	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Juste valeur
Trésorerie et équivalents de trésorerie	18 023			18 023
Instruments financiers dérivés		15 079		15 079

1.2.10.2 LES PASSIFS FINANCIERS

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

septembre-18

(EnK€)

Passifs financiers	Passifs financiers à la juste valeur par résultat	Dérivés qualifiés de couvertures	Autres passif financiers	30-sept.-18	Juste valeur
Emprunts auprès d'établissement de crédit			284 537	284 537	284 537
Emprunts location- financement			61 022	61 022	61 022
Avances remboursables			26 038	26 038	26 038
Autres dettes financières			3 369	3 369	3 369
Affacturage			62 822	62 822	62 822
Instruments financiers dérivés	9 821			9 821	9 821
Fournisseurs et autres créditeurs			124 714	124 714	124 714
TOTAL PASSIFS FINANCIERS	9 821		562 502	572 323	572 323

	niveau 1	niveau 2	niveau 3	Juste valeur
Instruments financiers dérivés		9 821		

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

Au 31 mars 2018, 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-18	Juste valeur
Emprunts auprès d'établissement de crédit			200 751	200 751	200 751
Emprunts location- financement			63 224	63 224	63 224
Avances remboursables			27 066	27 066	27 066
Autres dettes financières			16 930	16 930	16 930
Affacturage			67 003	67 003	67 003
Instruments financiers dérivés	7 140		4 900	12 040	12 040
Fournisseurs et autres créditeurs			121 716	121 716	121 716
TOTAL PASSIFS FINANCIERS	7 140	0	501 590	508 730	508 730

	niveau 1	niveau 2	niveau 3	Juste valeur
Instruments financiers dérivés		12 040		

1.2.11 DETTES FINANCIERES

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

mars-18

sept.-18

(EnK€)

Dettes Financières	Ouverture	Augmentation	Diminution	Entrée périmère	Autres mouvements	Clôture	Moins d'un an	1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Emprunts auprès d'établissement de crédit	200 751	94 631	-11 058	0	213	284 537	27 123	234 978	22 436
Emprunts location-financement	63 224	6 243	-8 465	0	20	61 022	15 915	34 853	10 254
Avances remboursables	27 066	1 939	-2 967	0	0	26 038	5 211	17 665	3 162
Total	291 040	102 813	-22 489	0	233	371 597	48 249	287 496	35 852

mars-18

septembre-18

(EnK€)

Autres dettes financières	Ouverture	Augmentation	Diminution	Entrée périmère	Autres mouvements	Clôture	Moins d'un an	1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Autres dettes financières	16 930	38	-11 447	0	-2 152	3 369	1 601	1 768	0
Total	16 930	38	-11 447	0	-2 152	3 369	1 601	1 768	0

Les **concours bancaires et découverts** sont accordés généralement pour une durée d'un an et sont renouvelables en milieu d'exercice. Ils sont impactés par le poids du financement du poste client (Dailly, Effets Escomptés Non Échus et Factoring) pour 63 M€ au 30 septembre 2018 contre 67 M€ au 31 mars 2018.

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

(EnK€)

	30-sept.-18	31-mars-2018 retraité*
Emprunts auprès d'établissement de crédit	285 240	201 470
Emprunts location- financement	61 022	63 224
Avances remboursables	26 038	27 066
Affacturage	62 822	67 003
Découvert bancaire	1 834	3 739
sous total A	436 956	362 502
Autres valeurs mobilières	13 965	18 023
Disponibilités	144 827	89 883
sous total B	158 792	107 906
TOTAL endettement net = A-B	278 164	254 596
Total fonds propres	199 617	200 204
Ratio d'endettement net sur fonds propres	1,39	1,27

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

	30/09/18			31/03/18		
en K€	Taux fixe	Taux variable	Total	Taux fixe	Taux variable	Total
Emprunts auprès des établissements de crédit	129 848	154 689	284 537	140 308	60 443	200 751
Dettes financières diverses	3 369		3 369	13 191	0	13 191
Dettes financières location financement	58 637	2 385	61 022	60 069	3 155	63 224
Concours bancaires et découverts		1 834	1 834	0	3 739	3 739
Affacturage	0	62 822	62 822	0	67 002	67 002
TOTAL	191 854	221 730	411 750	213 568	134 339	347 907
Répartition en pourcentage	47%	54%		61%	39%	

L'ensemble des covenants sur emprunts et concours bancaires doit être contrôlé annuellement à chaque fin de période. Ils s'appliquent sur 30,38 % de l'endettement, soit 106 M€.

Au 30 septembre 2018, les covenants sont détaillés dans le tableau suivant :

Prêts soumis à covenant				Covenant		Respect (3)
Catégorie (1)	Année de souscription	Solde au 30/09/2018 en k€	Échéance finale	Ratios	Base de calcul (2)	septembre 2018
<u>Emprunts</u>						
E	2 015	15 750	janv 2021	Dettes brute / Fonds Propres < 2,2 Dette nette / Ebitda < 3,25 Ebitda / Service de la dette > 1,6 Free cash flow < 30 M€ cash > 50 M€	CC CC CC CC CC	R NR NR R R
E	2 018	90 261	Juillet 2024	Dette nette / Ebitda < 4	CC	R
Total		106 011				

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

De part notamment l'effet négatif de l'évolution de la parité de change euro/dollar US sur l'EBITDA, les ratios EBITDA/ service de la dette et dette nette sur EBITDA, calculés sur les bases des avenants en vigueur au 30 septembre 2018 ne sont pas respectés pour un prêt. La situation de bris de covenant observé au 30 septembre 2018 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€. Le Groupe a formulé une demande de waiver auprès de l'organisme afin de régulariser cette situation.

Les ratios de covenants étaient respectés au 31 mars 2018.

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 Aéro 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 :

	Nombre	Valeur nominale
Actions composant le capital social au début de l'exercice	31 839 473	0,12
	0	0,12
Actions composant le capital social en fin d'exercice	31 839 473	0,12

Au 30 septembre 2018, le Capital Social est constitué de 31 839 473 actions, dont 24 042 172 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 RESULTAT DE BASE PAR ACTION

Le calcul du résultat de base par action au 30 septembre 2018 a été effectué sur la base du résultat consolidé de la période attribuable aux actionnaires du Groupe, dont le détail des calculs est fourni dans le tableau ci-dessous :

(En €)	Mars 2018 retraité*	Septembre 2018 6 mois
	Ouverture	Clôture
Résultat consolidé attribuable aux actionnaires du groupe	21 753 000	9 168 283
Nombre moyen pondéré d'actions	31 809 177	31 839 473
Actions propres détenues en fin de période	78 367	94 803
Nombre moyen pondéré d'actions	31 730 810	31 744 670
Résultat de base par actions	0,69	0,29

Nombre d'actions auto détenues :	Septembre 2018
contrat de liquidité	34 983
plan de rachat d'actions propres	59 820
Total du nombre d'actions détenues	94 803

1.2.13.2 RESULTAT DILUE PAR ACTION

Le calcul du résultat dilué par action au 30 septembre 2018 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 31 744 670 actions.

	Mars 2018	Septembre 2018
(En €)		
	Ouverture	Clôture
Nombre moyen pondéré d'actions potentielles		
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	31 730 810	31 744 670
Effet des plans de souscriptions d'actions	0	0
TOTAL	31 730 810	31 744 670
Résultat dilué par action	0,69	0,29

1.2.14 PROVISIONS

Elles ont évolué de la manière suivante :

	mars-18	sept.-18
(En K€)		
Provisions	Ouverture	Dotations
		Reprises utilisées
		Reprises non utilisées
		Ecart de conversion
		Variation de périmètre
		Clôture
Provision pour litige	1 548	0
Provision pour contrats déficitaires	4 429	63
Autres provisions	354	881
Total provisions	6 331	944
		-647
		0
		20
		0
		6 648

Les autres provisions non courantes sont principalement constituées de :

- Provisions pour litige sociaux : 1 055 k€
- Provision pour litiges clients : 417 k€
- Provision pour litige fiscal : 880 k€
- Autres provisions : 249 k€

FIGEAC AERO a fait l'objet d'un contrôle fiscal de mars à novembre 2018, la notification de redressement a été reçue le 6 décembre 2018. L'entreprise dispose d'un délai de 30 jours prorogeable d'une nouvelle période de 30 jours pour répondre aux propositions de redressement émises par l'administration. Bien que le délai de réponse ne soit pas dépassé, la totalité du risque de redressement a été provisionné pour 880 k€.

- Provisions pour contrats déficitaires : 4 047 k€

Avec la disparition du modèle d'évaluation des provisions pour pertes à terminaison d'IAS 11 et en l'absence de dispositions particulières dans la norme IFRS 15, le Groupe a choisi de provisionner les contrats clients déficitaires selon le modèle général prévu par IAS 37 applicable aux contrats onéreux. Le montant provisionné correspond à l'excédent des coûts inévitables sur les avantages économiques attendus du contrat.

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 2018, les provisions pour retraite et autres avantages à long terme ont augmenté de 169 k€ et s'élèvent à **2 025 k€**. Cet accroissement de la provision correspond à :

- coût du service : 80 k€
- coût financier : 12 k€
- écart actuariel : 77 k€

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

- taux d'actualisation 1,54 % (1,37 % au 31 mars 2018)

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	8,38%	7,70%	5,22%	5,43%	3,99%	0,00%
Taux de turn-over fort	22,33%	11,50%	6,38%	10,29%	5,44%	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 184 k€ ;
- Une variation du taux de <0,5 %> aurait un impact négatif sur les réserves < 165 k€>.

Les provisions pour engagements de retraite s'élèvent à :

- | | | |
|---|-------------------|-------------------|
| | 30/09/2018 | 31/03/2018 |
| - Pour l'ensemble des filiales françaises du Groupe | 2 025 k€ | 1 856 k€ |

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

- au 31 mars 2017 3 095 k€ ;
- au 31 mars 2016 2 026 k€ ;

1.2.15 AUTRES DETTES COURANTES

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

	mars-18		sept.-18		
(EnK€)					
Autres dettes courantes	Ouverture	Clôture	Moins d'un an	1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Fournisseurs	78 081	82 366	82 366	0	0
Dettes s/immobilisations et comptes rattachés	3 085	6 181	6 181	0	0
Fournisseurs et autres créditeurs	81 165	86 548	86 548	0	0
Avances et acomptes reçus sur commande	1 154	1 986	1 986	0	0
Dettes sociales	22 278	19 739	19 739	0	0
Autres passifs courants	2 958	3 459	3 459	0	0
Autres passifs courants	26 390	25 184	25 184	0	0
Dettes fiscales	14 161	10 983	10 983	0	0
TOTAL	121 716	124 714	124 714	0	0

1.2.16 CHIFFRE D'AFFAIRES

	sept-17 retraité*	sept-18	
Par secteur d'activité	Clôture	Clôture	Evolution
Réalisation de pièces de structure pour l'aéronautique	147 157	174 731	18,74%
Mécanique générale et chaudronnerie lourde	5 369	7 746	44,27%
Montage sur site	5 379	4 753	-11,64%
Usinage et traitement de surface	12 082	14 789	22,40%
TOTAL	169 987	202 018	19%

	sept-17 retraité*	sept-18	
Par secteur géographique	Clôture	Clôture	Evolution
FRANCE	126 444	155 537	23,01%
EXPORT	43 543	46 481	6,75%
TOTAL ZONES GEOGRAPHIQUES	169 987	202 018	19%

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 y compris atelier TOFER
- Le secteur usinage de précision et traitement de surface.

En septembre 2018, les indicateurs clés par secteur opérationnel sont les suivants :

Septembre 2018

(EnK€)

SECTEURS OPERATIONNELS	TOTAL	Aérostructure	%	Montage sur site	%	Usinage de précision et traitement de surface	%	Mécanique générale et chaudronnerie	%
Chiffre d'affaires	202 018	174 732	86,50%	4 753	2,35%	14 788	7,32%	7 745	3,83%
Autres produits de l'activité	1 819	1 765	97,04%	24	1,33%	1	0,06%	29	1,57%
Variation des stocks de produits en cours et finis	8 427	7 155	84,90%	-56	-0,66%	36	0,43%	1 292	15,33%
Achats consommés	-113 001	-103 183	91,31%	-570	0,50%	-4 821	4,27%	-4 427	3,92%
Charges de personnel	-48 472	-35 185	72,58%	-3 217	6,64%	-6 693	13,81%	-3 377	6,97%
Charges externes	-14 501	-11 539	79,58%	-488	3,36%	-1 513	10,43%	-961	6,63%
Impôts et taxes	-2 256	-1 743	77,26%	-107	4,75%	-163	7,24%	-243	10,75%
Dotations aux amortissements	-17 025	-15 399	90,45%	-229	1,34%	-1 022	6,00%	-375	2,21%
Dotations nettes de provisions	-20	32	-158,45%	0	0,00%	69	-345,89%	-121	604,34%
Résultat opérationnel courant	16 990	16 636	97,91%	110	0,65%	684	4,03%	-440	-2,59%
Résultat op/CA	8,41%	9,52%		2,31%		4,63%		-5,68%	
Autres produits opérationnels	511	349	88,27%	104	7,53%	0	0,00%	58	4,20%
Autres charges opérationnelles	-322	-258	98,32%	0	0,00%	0	-2,80%	-65	4,48%
Résultat opérationnel	17 179	16 733	97,41%	213	1,24%	799	4,65%	-566	-3,30%
Résultat financier réalisé	-5 123	-4 824	95,69%	-55	0,79%	-174	2,51%	-70	1,01%
Résultat financier latent	-387	-387	100,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
Résultat de la période	8 996	8 848	18,33%	148	1,03%	606	6,74%	-606	-6,73%
Résultat / CA	4,45%	5,06%		3,11%		4,10%		-7,82%	
Total immobilisations incorporelles	102 068	95 389	93,46%	103	0,10%	2 697	2,64%	3 879	3,80%
Total immobilisations corporelles	212 966	179 140	84,12%	4 367	2,05%	24 950	11,72%	4 509	2,11%
Immobilisations financières	2 968	2 730	91,98%	2	0,07%	163	5,49%	73	2,46%
Total immobilisations	318 002	277 259	87,19%	4 472	1,41%	27 810	8,75%	8 461	2,65%
Stocks et en-cours	176 738	160 201	90,64%	915	0,52%	10 476	5,93%	5 146	2,91%
Créances clients et autres débiteurs	122 019	107 907	88,43%	2 745	2,25%	6 746	5,53%	4 621	3,79%
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	-132 342	-115 886	87,57%	-3 258	2,46%	-6 311	4,77%	-6 887	5,20%
Endettement financier	-371 597	-361 343	97,24%	-2 422	0,65%	-4 094	1,10%	-3 738	1,01%

En septembre 2017, les indicateurs clés par secteur opérationnel sont les suivants :

(EnK€)		Septembre 2017							
		retraité*							
SECTEURS OPERATIONELS	TOTAL	Aérostructure	%	Montage sur site	%	Usinage de précision et traitement de surface	%	Mécanique générale et chaudronnerie	%
Chiffre d'affaires	169 987	147 157	86,57%	5 379	3,16%	12 082	7,11%	5 369	3,16%
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	13 998	14 673	104,82%	-172	-1,23%	131	0,94%	-634	-4,53%
Achats consommés	-91 032	-83 653	91,89%	-451	0,50%	-5 145	5,65%	-1 783	1,96%
Charges de personnel	-46 496	-35 766	76,92%	-3 465	7,45%	-4 947	10,64%	-2 318	4,99%
Charges externes	-15 216	-11 804	77,58%	-585	3,84%	-2 292	15,06%	-535	3,52%
Impôts et taxes	-2 188	-1 747	79,84%	-88	4,02%	-263	12,02%	-90	4,12%
Dotations aux amortissements	-15 467	-14 045	90,81%	-155	1,00%	-896	5,79%	-371	2,40%
Dotations nettes de provisions	-384	-635	165,34%	0	0,00%	44	-11,43%	207	-53,91%
Résultat opérationnel courant	15 761	16 367	103,85%	506	3,21%	-1 287	-8,17%	175	1,11%
Résultat op/CA	9,27%	11,12%		9,41%		-10,65%		3,26%	
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%
Résultat opérationnel	14 955	18 540	102,65%	501	2,78%	-1 172	-6,49%	192	1,06%
Résultat financier réalisé	-9 292	-9 114	98,09%	-62	0,66%	-72	0,78%	-43	0,47%
Résultat financier latent	7 981	7 981	100,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
Résultat de la période	12 621	13 371	105,94%	416	3,30%	-1 276	-10,11%	110	0,87%
Résultat / CA	7,42%	9,09%		7,73%		-10,56%		2,05%	
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%
Total immobilisations	263 310	234 547	89,08%	4 049	1,54%	19 295	7,33%	5 419	2,06%
Stocks et en-cours	178 691	168 392	94,24%	1 212	0,68%	7 752	4,34%	1 335	0,75%
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%

1.2.18 IMPOTS SUR LES BENEFICES

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

	mars-18	septembre-18
(EnK€)		
Impôts sur les sociétés	Ouverture	Clôture
Impôt exigible	555	1 008
Variation d'impôts différés	4 963	784
Crédit Impôt Apprentissage	0	0
Provision pour impôts	469	881
Charge d'impôts nette	5 987	2 673

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.

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

	sept-18
(EnK€)	
En KEUR	Clôture
Résultat des sociétés intégrées avant impôt sur les résultats et amortissement des écarts d'acquisition	11 669
Taux d'impôt sur les bénéfices applicable à la maison mère	33,00%
Charge théorique d'impôt	3 851
Charge effective d'impôt sur les résultats	2 673
ECART IMPOT SUR RESULTAT THEORIQUE / EFFECTIF	1 178
Effet des taux d'imposition des filiales étrangères, différents du taux français	277
Déficits fiscaux non activés	-766
Quote part de frais et charges sur dividendes groupe	
Effet des différences permanentes	
Crédits d'impôts CICE-CIR	2 358
Autres éléments non déductibles / non imposables localement	-137
Effet lié au différentiel de taux	27
Autres	-581
TOTAL	1 178

1.2.19 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 2018	Septembre 2017	Evolution
Autres produits de l'activité	1 819	2 560	-29%
Production immobilisée	0	0	
Crédit Impôts Recherche	1 692	2 142	-21,01%
Subventions d'exploitation	109	193	-43,52%
Autres produits de l'activité	18	224	-91,96%
Total	1 819	2 560	-29,00%

1.2.20 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 2018	Septembre 2017
Autres produits opérationnels	511	130
Cession d'éléments d'actifs	0	0
Autres produits exceptionnels	511	130
Reprises risque et charges exceptionnels		0
Total	511	130
Autres charges opérationnelles	-322	-936
Dotations risques et charges exceptionnelles	0	-126
VCN éléments cédés	-143	-333
Autres charges exceptionnelles	-179	-477
Total	-322	-936

Détails des charges opérationnelles 2018 :

- Pénalités clients : 111 k€
- Autres éléments opérationnels : 68 K€

1.2.21 NOTE SUR LE COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET

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

(EnK€)

Coût de l'endettement financier	30/09/18	30/09/17
Produits de trésorerie et équivalent	0	0
Intérêts et charges financières	4 709	2 369
Dont Interets sur dettes financières	2 605	1 769
Autres Produits financiers	-73	-22
Dont Produits sur instruments financiers	0	0
Dont Charges sur instruments financiers	0	0
Coût de l'endettement financier net	-4 636	-2 347

Les charges d'intérêts des ORNANE (Obligation remboursable en numéraire et en actions nouvelles et existantes) ont un impact de 0,9 M€ sur les comptes au 30/09/2018.

1.2.22 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 2018.

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.

1.2.22.1 AVEC LA SOCIETE 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 2018 sont les suivants :

(EnK€)

	Achats HT	Dettes Fournisseurs	Ventes HT	Créances Clients
Opérations avec entreprises liées	1 290	-782	42	17

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

1.2.22.2 AVEC LA SOCIETE 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 2018 sont les suivants :

(EnK€)

	Achats HT	Dettes Fournisseurs	Ventes HT	Créances Clients
Opérations avec entreprises liées	1 396	-609	0	0

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

1.2.22.3 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.

1.2.22.4 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 2018	Mars 2018
Rémunérations des dirigeants sociaux		
Dont		
Fixes	48 000	96 000
Variables		
Exceptionnelles		
Avantages en nature (utilisation d'un véhicule)	1 087	2 123
Autres rémunérations des mandataires sociaux non dirigeants		
Jetons de présence	50 000	50 000
Total	99 087	148 123

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.

1.2.23 EFFECTIF

	Mars 2018	Septembre 2018
En nombre de salarié	Ouverture	Clôture
Effectif France	1 883	1 769
Effectif hors de France	1 246	1 358
TOTAL	3 129	3 127

La ventilation de l'effectif au 30 septembre 2018 par secteur opérationnel est la suivante :

En nombre de salarié	Cadres	Non cadres	Total
Aérostructure	271	2 304	2 575
Montage sur site	7	128	135
Usinage et traitement de surface	33	263	296
Mécanique générale et chaudronnerie	16	105	121
TOTAL	327	2 800	3 127

1.2.24 ENGAGEMENTS HORS BILAN

Engagements reçus :

	mars-18	sept-18
(En K€)		
en K€	Ouverture	Clôture
<u>Engagements reçus</u>		
Garantie BPI France	39 268	81 570
TOTAL	39 268	81 570



Garanties sur éléments d'actifs :

(EnK€)	septembre-18					mars-18				
	FIGEAC AERO	MECABRIVE	FIGEAC AERO PICARDIE	SCI REMSI	MITI	FIGEAC AERO	MECABRIVE	FIGEAC AERO PICARDIE	SCI REMSI	MITI
Titres de participation de sociétés consolidées	1 600	0	0	0	0	1 800	0	0	0	0
Nantissement de créances professionnelles	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nantissement de CIR et CICE	2 299	476	0	0	0	2 299	476	0	0	0
Nantissement stocks	15 750	0	0	0	0	18 250	0	0	0	0
Nantissement autres créances	0	0	0	0	1 038	0	0	0	0	1 038
Nantissement matériel	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Hypothèques/Nantissements (terrains/bât)	18 359	0	0	2 457	0	18 993	0	0	2 598	0
TOTAL	38 008	476	0	2 457	1 038	41 342	476	0	2 598	1 038

Engagements relatifs aux contrats de location simple :

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

Au 30 septembre 2018, 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	538	733	43	1 314

Au 31 mars 2018, les paiements minimaux futurs au titre de ces contrats de location simple étaient les suivants :

Total loyer en K€	Part à - 1 an	Part à + 1 an et - 5 ans	Part à + 5 an	Total
Matériels Industriels	698	852	24	1 574

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.

1.2.25 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 2018 note 1.2.26.4 « Les risques opérationnels »

1.2.26 EVENEMENTS POST-CLOTURE

Le 7 novembre le Groupe a annoncé la signature d'un contrat de fournitures de pièces et de sous-ensembles conclu avec Mitsubishi Heavy Industries Canada Aerospace Inc. Ce contrat concerne le programme Bombardier Global Express. Il s'agit du premier contrat conclu avec cet acteur majeur de l'industrie aéronautique.



KPMG Audit

224 rue Carmin
CS 17610
31676 Labège Cedex
France



Mazars

Green Park III
298, allée du Lac
31670 Labège
France

FIDAUDIT

FIDAUDIT

Parc de la Plaine
2, impasse Couzinet – BP 95818
31505 Toulouse Cedex
France

Figeac Aéro S.A.

*Rapport des commissaires aux comptes sur
l'information financière semestrielle au 30
septembre 2018*

Période du 1er avril 2018 au 30 septembre 2018
Figeac Aéro S.A.
Zone Industrielle de l'Aiguille - 46100 Figeac
Ce rapport contient 3 pages
Référence : PS - 191.005 RIFS



KPMG Audit
224 rue Carmin
CS 17610
31676 Labège Cedex
France



M A Z A R S

Mazars
Green Park III
298, allée du Lac
31670 Labège
France

FIDAUDIT

FIDAUDIT
Parc de la Plaine
2, impasse Couzinet – BP 95818
31505 Toulouse Cedex
France

Figeac Aéro S.A.

Siège social : Zone Industrielle de l'Aiguille - 46100 Figeac
Capital social : €. 3.820.736,76

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle au 30 septembre 2018

Période du 1er avril 2018 au 30 septembre 2018

Mesdames, Messieurs,

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

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de la société Figeac Aéro S.A., relatifs à la période du 1^{er} avril 2018 au 30 septembre 2018, 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.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalie significative 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 1.1.3 de l'annexe aux états financiers consolidés condensés qui expose les changements de méthodes comptables résultant de la première application des normes IFRS 15 et IFRS 9 relatives respectivement à la comptabilisation du chiffre d'affaires et aux instruments financiers ;
- la note 1.2.11 de l'annexe aux états financiers consolidés condensés qui expose l'incidence sur la présentation des comptes consolidés du non-respect à la clôture 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 3 janvier 2019

Les commissaires aux comptes,

KPMG Audit
Département de KPMG SA

Cabinet Mazars

Fidaudit
Membre du réseau Fiducial

Pierre Subreville
Associé

Hervé Kerneis
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