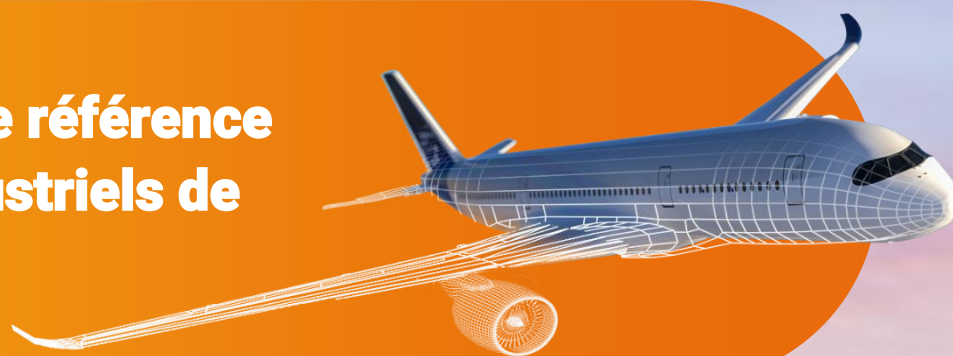


*FIGEAC AÉRO*

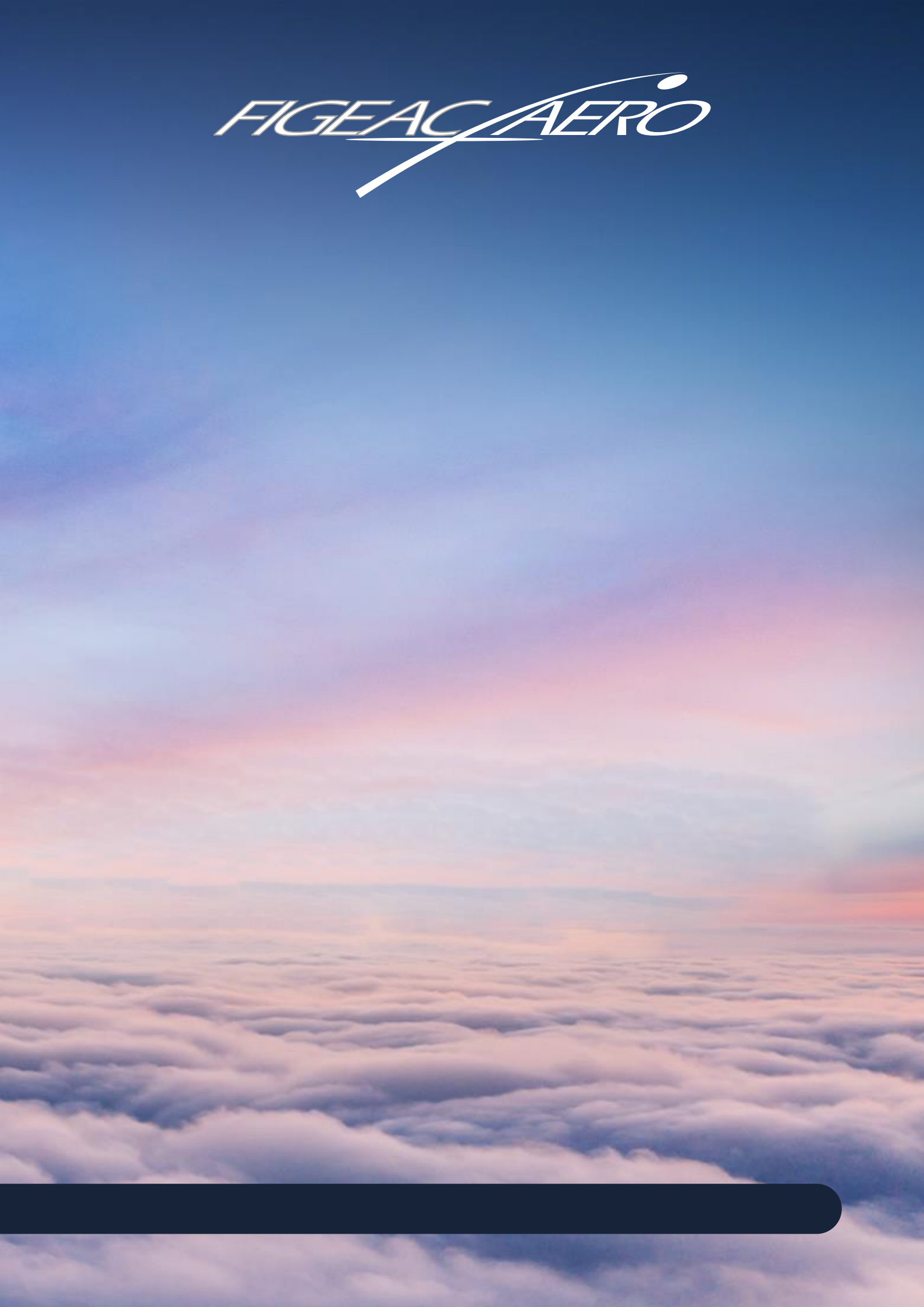
**Le partenaire de référence  
des grands industriels de  
l'aéronautique**



**RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2023/24**

[www.figeac-aero.com](http://www.figeac-aero.com)

*FIGEAC AERO*





KPMG SA  
224 rue Camille  
CS 17610  
31676 Labège



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


# FIGEAC AERO S.A.

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle  
2023

Période du 1er avril 2023 au 30 septembre 2023

FIGEAC AERO S.A.

Zone Industrielle de L'Aiguille - 46100 Figeac

KPMG S.A., société désignée conjointe et de commissaires aux comptes inscrite au Tableau de l'Ordre des experts-comptables de Paris sous le n° 14-30088107 et rattachée à la Compagnie régionale des commissaires aux comptes de Toulouse et du Centre.  
Société française membre du réseau KPMG constitué de cabinets indépendants affiliés à KPMG International Limited, une société de droit anglais 

Société anonyme à conseil d'administration  
Siège social :  
Tour ESCAD  
2 avenue Gambetta  
CS 60055  
92095 Paris La Défense Cedex  
Capital social : 5 497 100 €  
TVA 726 417 RCS Nanterre

Mazars Société membre à conseil d'administration  
Société de commissaires aux comptes  
Siège social : Green Park III, 298, allée du Lac  
31670 Labège  
TVA 824 153 RCS Nanterre





KPMG SA  
224 rue Carmin  
CS 17610  
31676 Labège



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

## FIGEAC AERO S.A.

Zone Industrielle de L'Aiguille - 46100 Figeac

### Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2023

Période du 1er avril 2023 au 30 septembre 2023

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'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 de la société, relatifs à la période du 1er avril 2023 au 30 septembre 2023, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels 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'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels avec la norme IAS 34 - norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

## II - Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels sur lesquels a porté notre examen limité.

KPMG S.A., société d'experts-comptables et de commissaires aux comptes inscrite au Tableau de l'Ordre des experts-comptables de Paris sous le n° 14-50001101 et rattachée à la Compagnie régionale des commissaires aux comptes de l'Ile-de-France et du Centre.  
Société française membre du réseau KPMG constitué de cabinets indépendants affiliés à KPMG International Limited, une société de droit anglais.

Société anonyme à conseil d'administration  
Siège social :  
Tour ECHIO  
2 avenue Gambetta  
CS 90255  
92096 Paris La Défense Cedex  
Capital social : 5 497 100 €  
775 726 417 RCS Nanterre

Mazars Société anonyme à conseil d'administration  
Société de commissaires aux comptes  
Siège social : Green Park III, 298, allée du Lac  
31670 Labège  
784 824 153 RCS Nanterre





Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels.

Les commissaires aux comptes

Labège, le 18 décembre 2023

KPMG S.A.

Labège, le 18 décembre 2023

Mazars

Mathieu Leruste

Associé

Hervé Kerneis

Associé



# ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et l'ensemble des entreprises comprises dans le périmètre de consolidation, et que le rapport de gestion ci-joint présente un tableau fidèle de l'évolution des affaires, des résultats et de la situation financière de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans le périmètre de consolidation ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes auxquels elles sont confrontées.

Fait à Figeac

Le 20 décembre 2023

**Jean-Claude Maillard**

Président du Conseil d'Administration



# TABLE DES MATIÈRES

<b>RAPPORT D'ACTIVITÉ DU 1ER SEMESTRE DE L'EXERCICE 2023/24 :</b>	<b>8</b>
<b>COMPTES CONSOLIDÉS DE L'EXERCICE CLOS LE 30 SEPTEMBRE 2023</b>	<b>11</b>
1.1 ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE	12
1.2 COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ	13
1.3 ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ	14
1.4 TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS	15
1.5 TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS	16
<b>NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDÉS DU GROUPE</b>	<b>17</b>
NOTE 1 PRINCIPES COMPTABLES	18
NOTE 2 FAITS MARQUANTS	21
NOTE 3 PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION	24
NOTE 4 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	26
NOTE 5 IMMOBILISATIONS CORPORELLES	28
NOTE 6 LOCATIONS	31
NOTE 7 ACTIFS FINANCIERS	32
NOTE 8 PARTICIPATIONS MISES EN ÉQUIVALENCE	33
NOTE 9 COÛTS SUR CONTRATS	34
NOTE 10 STOCKS ET EN-COURS DE PRODUCTION	35
NOTE 11 CRÉANCES CLIENTS ET AUTRES ACTIFS	36
NOTE 12 TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	37
NOTE 13 JUSTE VALEUR DES ACTIFS FINANCIERS	38
NOTE 14 INSTRUMENTS DÉRIVÉS	40
NOTE 15 CAPITAUX PROPRES	43
NOTE 16 PROVISIONS	44
NOTE 17 AVANTAGES AU PERSONNEL	45
NOTE 18 PASSIFS FINANCIERS PORTANT ET NE PORTANT PAS INTÉRÊTS	47
NOTE 19 PASSIFS SUR CONTRATS	50
NOTE 20 FOURNISSEURS ET AUTRES DETTES	50
NOTE 21 SYNTHÈSE DES PASSIFS FINANCIERS	51
NOTE 22 CHIFFRE D'AFFAIRES	52
NOTE 23 INFORMATION SECTORIELLE	53
NOTE 24 DÉTAIL DES AUTRES COMPOSANTES DU RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	56
NOTE 25 COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET	58
NOTE 26 IMPÔT	59
NOTE 27 RÉSULTAT PAR ACTION	60
NOTE 28 PARTIES LIÉES	61
NOTE 29 EFFECTIFS	61
NOTE 30 ENGAGEMENTS HORS BILAN ET PASSIFS ÉVENTUELS	62
NOTE 31 ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE DE CLÔTURE	62



# Rapport d'activité du 1er semestre de l'exercice 2023/24 :

## FORTE CROISSANCE DU CHIFFRE D'AFFAIRES SEMESTRIEL

Sur le premier semestre de l'exercice 2023/24 (clos le 30 septembre 2023), FIGEAC AÉRO enregistre un chiffre d'affaires de 181,2 M€, en croissance organique<sup>1</sup> de 24,9% (+20,5% en données publiées) par rapport à la période comparable. L'effet de change sur le semestre s'élève à (7,0) M€.

La dynamique d'activité est portée principalement par la poursuite de l'augmentation des cadences de production dans l'aéronautique civil, matérialisée entre autres par une croissance organique<sup>1</sup> sur le semestre de 23,7% de la division Aérostructures et Aéromoteurs (+18,6% en données publiées).

## PROGRESSION DE LA MARGE OPÉRATIONNELLE DE 110 POINTS DE BASE

Sur les six premiers mois de l'exercice, FIGEAC AÉRO enregistre une progression de sa rentabilité opérationnelle plus rapide que celle du chiffre d'affaires. En croissance de 33,3%, l'EBITDA courant ressort à 19,9 M€ contre 14,9 M€ au premier semestre 2022/23, soit une hausse de 110 points de base de la marge à 11,0% du chiffre d'affaires.

L'amélioration de la performance opérationnelle est soutenue principalement par la hausse de l'activité et la maîtrise des charges de personnel. En revanche, elle reste freinée par la part d'inflation non encore répercutée, estimée sur l'année pleine à environ (2,6) M€ (contre (3,8) M€ au titre de l'exercice précédent), et des conditions contractuelles défavorables, liées à un contrat d'achat de pièces produites sur l'ancien site du Groupe à Hermosillo au Mexique. Une solution industrielle durable ayant d'ores et déjà été mise en place pour gérer ces difficultés d'approvisionnement l'impact de (4,3) M€ est non-récurrent, et sera ainsi significativement plus faible sur le second semestre, et nul sur l'exercice suivant.

La division Aérostructures & Aéromoteurs reste sur la période le moteur principal du Groupe avec un EBITDA courant de 18,7 M€, contre 16,2 M€ un an auparavant. L'EBITDA courant de la division des Activités de Diversification ressort quant à lui positif à 1,2 M€, contre une perte de (1,3) M€ un an auparavant.

Compte tenu de dotations nettes aux amortissements et provisions quasi-stables à 23,1 M€, contre 23,8 M€ sur la période comparable, le résultat opérationnel courant est en nette amélioration de 58,8%, à (3,9) M€.

Le résultat opérationnel s'inscrit à (4,9) M€, une évolution globalement en ligne avec celle du résultat opérationnel courant. Pour rappel, le résultat opérationnel du 1<sup>er</sup> semestre 2022/23 tenait compte d'un gain non-récurrent lié à la cession du site d'Hermosillo au Mexique.

Le résultat financier s'établit à 1,0 M€, principalement sous l'effet de la hausse de la charge d'intérêts décaissée de 6,8 M€ (contre 3,5 M€ au S1 2022/23), et des effets non cash de l'application comptable de la norme IFRS 9 sur les passifs financiers et de la couverture de change.

Au total, le résultat net, part du Groupe de FIGEAC AÉRO ressort en amélioration à (5,3) M€, contre (6,7) M€ un an auparavant.

## NETTE AMÉLIORATION DE LA GÉNÉRATION DE TRÉSORERIE

La bonne tenue de la performance opérationnelle du Groupe se traduit également par une nette amélioration de la génération de trésorerie sur le semestre et par une structure financière solide, malgré les persistance des tensions sur les approvisionnements.

---

<sup>1</sup> Evolution hors impact du taux de change USD et variation de périmètre conso.





La capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement et impôts ressort en nette progression de 11,4 M€ pour atteindre sur le semestre 22,4 M€. Après prise en compte d'un impact positif de la variation du Besoin en Fonds de Roulement de 13,7 M€, grâce à une réduction de l'encours client, et une évolution globalement en ligne des autres postes, les flux de trésorerie générés par l'activité sur les six premiers mois de l'exercice s'inscrivent en forte augmentation à 36,2 M€, contre (3,4) M€ sur la période comparable.

Les investissements nets ressortent à 26,2 M€, principalement orientés sur la maintenance, la R&D et l'accompagnement de la croissance, dont la finalisation de l'extension de capacité pour la production de pièces dédiées à la nacelle du LEAP-1A au Maroc. Les investissements incluent des éléments non-récurrents pour un montant d'environ 5 M€ (liés à des engagements pris avant la crise, au redéploiement au Mexique et des réparations de machines rapatriées en France). Les CAPEX sont ainsi en ligne avec le budget annuel d'environ 48 M€.

Au total, malgré un contexte économique complexe (inflation et tensions sur les approvisionnements) et les difficultés temporaires rencontrées au Mexique, FIGEAC AÉRO enregistre des Free Cash Flows positifs de 9,3 M€, en progression de 11,5 M€, par rapport à l'an dernier.

Ainsi, grâce à une meilleure génération de trésorerie, la dette nette de FIGEAC AÉRO au 30 septembre 2023 est restée stable à 287,3 M€ (contre 283,6 M€ au 31 mars 2023). La trésorerie reste solide, à 91,7 M€ et les capitaux propres ressortent à 60,7 M€ (contre 70,0 M€ au 31 mars 2023).

## DE NOMBREUSES AVANCÉES SUR LE PLAN INDUSTRIEL ET COMMERCIAL

Sur la période, FIGEAC AÉRO poursuit sa structuration et son développement, avec de nombreuses avancées significatives tant sur le plan industriel que commercial.

Tout d'abord, le semestre a été riche en évolution de la gouvernance du Groupe, afin de mieux répondre d'une part aux défis économiques actuels avec les nominations de Thomas Girard en tant que Directeur Général Adjoint et de deux nouveaux membres au Conseil d'Administration, et d'autre part, de renforcer les enjeux de responsabilité au sein du Comité Exécutif avec la nomination de Franck Porier en tant que Directeur RSE.

Avec un taux d'utilisation estimé à 75% à la fin du semestre, la montée en charge de l'outil industriel se poursuit. Le Groupe continue également le déploiement de son plan Route 25, dont certains axes ont vu leur périmètre élargi. Alors que deux des trois projets de transferts de production vers les sites tunisiens et marocains sont d'ores et déjà finalisés, de nouveaux transferts ont été initiés afin de renforcer encore la compétitivité du Groupe. D'autres projets d'efficacité sont en cours, comme l'automatisation de certaines lignes de production ou la montée en version du nouvel ERP.

FIGEAC AÉRO a par ailleurs poursuivi son adaptation aux défis actuels, permettant de faire encore progresser la performance industrielle et la satisfaction client :

- En termes d'approvisionnements, le Groupe dispose d'une meilleure visibilité sur les matières premières avec un travail de diversification des sources, en collaboration avec ses principaux clients, et bénéficie d'une réduction du temps de cycle de production grâce aux initiatives de réinternalisation d'activités de traitement de surface ;
- Du point de vue des ressources humaines, FIGEAC AÉRO a poursuivi ses initiatives d'attractivité et de fidélisation (1 702 embauches depuis avril 2021, dont 395 sur le seul 1<sup>er</sup> semestre, et réduction du taux de rotation du personnel), et accéléré le développement de viviers de recrutement au travers des sites best cost du Groupe ou de l'école de formation.

Ces différentes avancées ont constitué de puissants moteurs pour poursuivre le développement commercial du Groupe. Sur ce plan, le semestre a notamment été marqué par de nouveaux contrats pour un montant global de 170 M€ signés avec le groupe Safran, et la progression favorable de nombreuses discussions, qui devraient très prochainement se matérialiser.



## UN SECTEUR AÉRIEN ET LE SEGMENT DES GROS-PORTEURS TRÈS DYNAMIQUES

Avec une croissance de 31,2% en octobre et 30,1% en septembre (par rapport aux mêmes périodes en 2022), le trafic aérien poursuit sa progression et, à 98,2% de ses niveaux de 2019, aura effacé la crise en cette fin d'année ou début 2024.

Cette croissance s'est d'abord traduite par une très forte reprise sur le segment des monocouloirs. Avec le rattrapage opéré par le trafic international (+29,7% en octobre, à 94,4% de son niveau d'avant-crise), le segment des gros-porteurs en bénéficie à son tour. Lorsque les commandes enregistrées lors du salon du Bourget de juin 2023 étaient composées de près de 90% de monocouloirs, plus de 50% de celles prises lors du salon de Dubaï en novembre 2023 étaient des gros-porteurs. Par ailleurs, Airbus a récemment revu ses objectifs de cadences pour l'A350 pour passer à 10 appareils livrés par mois à l'horizon 2026 (contre environ 5 par mois actuellement).

FIGEAC AÉRO va continuer de profiter de la forte dynamique du secteur, et compte tenu du poids de l'A350 dans son portefeuille, devrait aussi largement bénéficier de cette transition vers les gros porteurs, tant en termes de chiffre d'affaires que de rentabilité.

## CONFIRMATION DES OBJECTIFS À COURT TERME

Avec un premier semestre particulièrement solide, FIGEAC AÉRO est en excellente position pour atteindre l'ensemble de ses objectifs financiers pour l'exercice 2023/24, à savoir entre 375 et 390 M€ de chiffre d'affaires, entre 48 et 53 M€ d'EBITDA courant et enfin, entre 16 et 20 M€ de Free Cash Flows. Les Free Cash Flows générés sur l'ensemble de l'exercice, nets des intérêts financiers et des impôts, devraient par ailleurs être positifs, une étape clé pour le Groupe dans l'accélération de son désendettement.

La dynamique actuelle permet également au Groupe de confirmer ses objectifs financiers pour l'exercice 2024/25 (pour rappel, 420 - 440 M€ de chiffre d'affaires, 68 - 73 M€ d'EBITDA courant, et 20 - 28 M€ de Free Cash Flows) – prévisions qui seront accompagnées d'un levier sous le seuil de 4 et d'une dette nette en baisse par rapport aux niveaux actuels, autour de 270 M€.

## NOUVELLES AMBITIONS STRATÉGIQUES 2028 PROCHAINEMENT DÉVOILÉES

Dans un secteur caractérisé par des cycles très longs, aussi bien technologiques que commerciaux, FIGEAC AÉRO bénéficie d'une forte visibilité, avec des clients de premier plan, des contrats et des prix de vente long terme, nourrissant un carnet de commandes à 10 ans de plus de 3,7 Md€. À cela s'ajoute une très forte dynamique du secteur aérien, nourrie par la croissance continue du trafic aérien et des carnets de commandes records, alimentés par une sous-capacité industrielle par rapport à la très forte demande pour de nouveaux appareils.

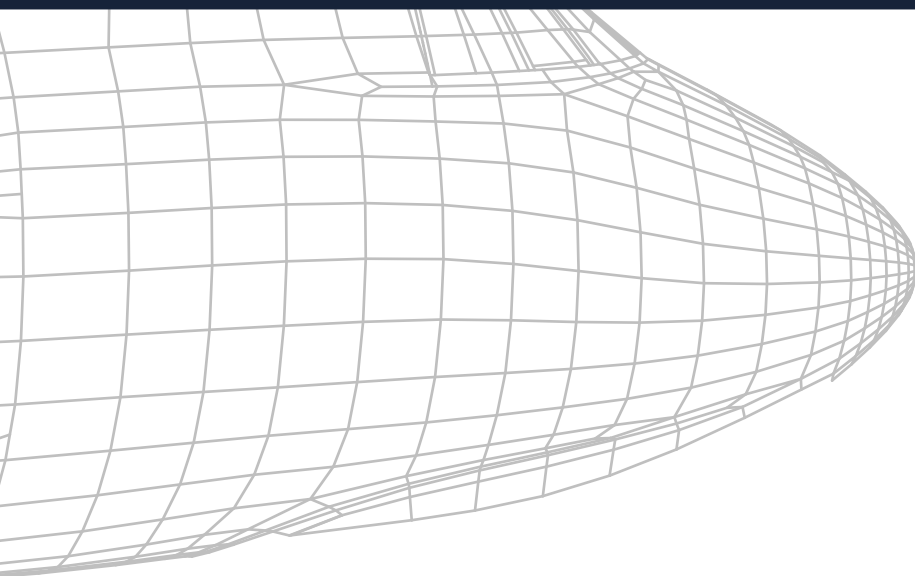
Dans un contexte aussi favorable, FIGEAC AÉRO est d'ores et déjà pleinement engagé avec confiance sur ses projets de développement à moyen terme et dévoilera le 11 janvier prochain ses nouvelles orientations stratégiques à l'horizon 2028. Les piliers de ce nouveau plan audacieux nommé PILOT 28 s'appuieront sur les axes directeurs suivants :

- Consolidation et développement du leadership, au travers notamment de gains de parts de marché sur l'aéronautique civil où FIGEAC AÉRO bénéficie d'une position de force, et d'un plus fort développement sur d'autres segments, où le Groupe est en mesure de capter de nombreuses opportunités de croissance ;
- Accélération du désendettement, grâce à l'intensification de la génération de trésorerie et des initiatives de transformation et d'optimisation du modèle d'affaires du Groupe ;
- Participation active à l'avènement d'une aviation décarbonée, au travers d'un renforcement de la démarche RSE du Groupe et de l'innovation.



1

**Comptes consolidés de l'exercice clos le 30 septembre  
2023**



## 1.1 ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE

ACTIF (en K€)	Notes	31.03.2023	30.09.2023
Écarts d'acquisition	Note 4	-	-
Immobilisations incorporelles	Note 4	100 997	97 315
Immobilisations corporelles	Note 5	123 760	131 560
Droits d'utilisation	Note 6	41 124	36 448
Actifs financiers non courants	Note 7	4 688	4 657
Participations mises en équivalence	Note 8	( 732)	2 254
Instruments dérivés actifs non courants	Note 14		
Impôts différés actif	Note 26	1 559	1 383
<b>Actifs non courants</b>		<b>271 396</b>	<b>273 616</b>
Stocks et en-cours de production	Note 10	196 167	202 841
Coûts sur contrats	Note 9	24 400	28 171
Créances clients et autres débiteurs	Note 11	59 896	35 759
Actifs d'impôts exigibles	Note 26	7 912	7 473
Autres actifs courants	Note 11	26 683	24 113
Trésorerie et équivalents de trésorerie	Note 12	115 500	91 668
<b>Actifs courants</b>		<b>430 558</b>	<b>390 024</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>701 954</b>	<b>663 640</b>

PASSIF (en K€)	Notes	31.03.2023	30.09.2023
Capital	Note 15	4 967	4 967
Réserves	Note 15	83 059	61 081
Résultat de l'exercice		(18 068)	(5 290)
Capital émis et réserves attribuables aux propriétaires de la société mère		69 958	60 758
Participations ne donnant pas le contrôle		( 5)	( 23)
<b>Capitaux propres de l'ensemble consolidé</b>		<b>69 953</b>	<b>60 735</b>
Provisions	Note 16	10 387	8 383
Passifs financiers non courants portant intérêts	Note 18	355 516	336 754
Instruments dérivés financiers non courants	Note 14.2	10 554	7 458
Instruments dérivés passifs non courants	Note 3	4 695	4 648
Impôts différés passifs	Note 26	921	693
Autres passifs non courants	Note 18	4 192	4 307
<b>Passifs non courants</b>		<b>386 265</b>	<b>362 243</b>
Passifs financiers courants portant intérêts	Note 18	54 406	50 629
Fournisseurs et autres créditeurs	Note 20	83 242	86 016
Passifs sur contrats	Note 19	14 297	31 001
Passifs d'impôt exigibles	Note 26	18 232	9 043
Autres passifs courants	Note 20	75 559	63 974
<b>Passifs courants</b>		<b>245 735</b>	<b>240 663</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>701 954</b>	<b>663 640</b>



## 1.2 COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

(en K€)	Notes	30.09.2022	30.09.2023
Chiffre d'affaires	Note 22	150 334	181 219
Autres produits	Note 24	807	589
Production stockée		(14 010)	6 078
Consommations de l'exercice et charges externes	Note 24	(75 964)	(121 149)
Frais de personnel	Note 24	(45 577)	(46 747)
Impôts et taxes		(1 415)	( 839)
Dotations nettes aux amortissements et provisions	Note 24	(23 759)	(23 100)
<b>Résultat opérationnel courant</b>		<b>(9 584)</b>	<b>(3 948)</b>
Autres produits et charges opérationnels non courants	Note 24	9 825	(1 800)
Quote-part dans le résultat net des co-entreprises	Note 8	( 471)	876 <sup>2</sup>
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>( 233)</b>	<b>(4 871)</b>
Coût de l'endettement financier net	Note 25	(5 582)	(10 000)
Gains et pertes de change		9 820	5 404
Gains et pertes latents sur instruments financiers dérivés		(14 536)	5 709
Autres produits et charges financières		234	( 83)
<b>Résultat financier</b>		<b>(10 063)</b>	<b>1 029</b>
<b>Résultat avant impôts</b>		<b>(10 296)</b>	<b>(3 842)</b>
Produit (charge) d'impôt	Note 26	3 549	(1 466)
<b>Résultat de l'exercice</b>		<b>(6 747)</b>	<b>(5 308)</b>
<b>Attribuable :</b>			
aux propriétaires de la société mère		(6 710)	(5 290)
aux participations ne donnant pas le contrôle		( 37)	( 18)
<b>Résultat net par action attribuable aux propriétaires de la société mère (en euros)</b>	Note 27	(0,18)	(0,13)
Résultat par action de base : bénéfice / (perte)		(0,18)	(0,13)
Résultat par action dilué : bénéfice / (perte)		(0,18)	(0,13)

<sup>2</sup> En accord avec la norme IAS 28, le Groupe Figeac a réévalué ses obligations en vers la société Sami Figeac Aero Manufacturing (SFAM). A la clôture de la période, le Groupe estime ne pas avoir d'obligation légale, contractuelle ou implicite de pourvoir au passif de la société ou de participer à une augmentation de capital relative à cette dernière. La valeur comptable des titres mis en équivalences de la société SFAM est donc ramenée à zéro.



## 1.3 ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ

(en K€)	Notes	30.09.2022	30.09.2023
<b>Résultat net de l'exercice</b>		(6 710)	(5 308)
<b>Éléments recyclables en résultat</b>		(20 534)	(4 094)
Écarts de conversion		(1 224)	( 602)
Réévaluation des instruments de couverture		(25 745)	(4 656)
Impôt sur autres éléments recyclables du résultat global		6 436	1 164
Quote-part recyclable des autres éléments du résultat global des sociétés mises en équivalence (nette d'impôt)	Note 8		
<b>Éléments non recyclables en résultat</b>		651	152
Réévaluation du passif (de l'actif) net des régimes à prestations définies	Note 17	868	202
Impôt sur autres éléments non recyclables du résultat global		( 217)	( 51)
Quote-part non recyclable des autres éléments du résultat global des sociétés mises en équivalence (nette d'impôt)			
<b>Total des autres éléments du résultat global</b>		(19 883)	(3 942)
<b>Total du résultat global de l'exercice</b>		(26 629)	(9 250)
<b>Attribuable :</b>			
aux propriétaires de la société mère		(26 592)	(9 232)
aux participations ne donnant pas le contrôle		( 37)	( 18)



## 1.4 TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

(en K€)	Capital	Primes d'émission	Actions propres	Écart de conversion	Réserves Instrument de couverture et réclames à	Autres réserves	Résultat net	Autres	Capital émis et réserves attrib. aux propriétaires	Participations ne donnant pas le contrôle	Total
<b>01.04.2022</b>	3 821	118 455	(5 367)	(2 388)	( 418)	(32 886)	(43 089)	( 849)	37 282	21	37 303
Résultat de l'exercice							(18 068)		(18 068)	( 26)	(18 094)
Autres éléments du résultat global				( 633)	29				(2 954)		(2 954)
Acquisitions / Cessions d'actions propres			( 133)						( 133)		( 133)
Dividendes									-		-
Mouvements nets sur actions propres									-		-
Affectation résultat						(43 089)	43 089		-		-
Variation de périmètre											
Augmentation de capital	1 146	52 354							53 500		53 500
Autres						332			331		331
<b>31.03.2023</b>	4 967	170 809	(5 499)	(3 022)	( 389)	(77 990)	(18 068)	( 849)	69 958	( 5)	69 953
<b>01.04.2023</b>	4 967	170 809	(5 499)	(3 022)	( 389)	(77 990)	(18 068)	( 849)	69 958	( 5)	69 953
Résultat de l'exercice							(5 290)		(6 799)	( 18)	(6 816)
Autres éléments du résultat global				( 602)	152	(3 492)			(3 942)		(3 942)
Acquisitions /Cessions d'actions propres			( 65)						( 65)		( 65)
Dividendes									-		-
Mouvements nets sur actions propres									-		-
Affectation résultat <sup>3</sup>						(18 068)	18 068		-		-
Variation de périmètre									-		-
Autres		(131 073) <sup>3</sup>			3	131 167 <sup>1</sup>			97		97
<b>30.09.2023</b>	4 967	39 736	(5 564)	(3 624)	( 235)	<b>31 616</b>	(5 209)	( 849)	60 758	( 23)	<b>60 735</b>

<sup>3</sup> Selon la quatrième résolution du PV d'AG du 29 septembre 2023, Imputation du report à nouveau déficitaire de 139 677 240 sur les comptes « Réserves statutaires ou contractuelles » (131 072 737) et « Prime d'émission » (8 604 503).



## 1.5 TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

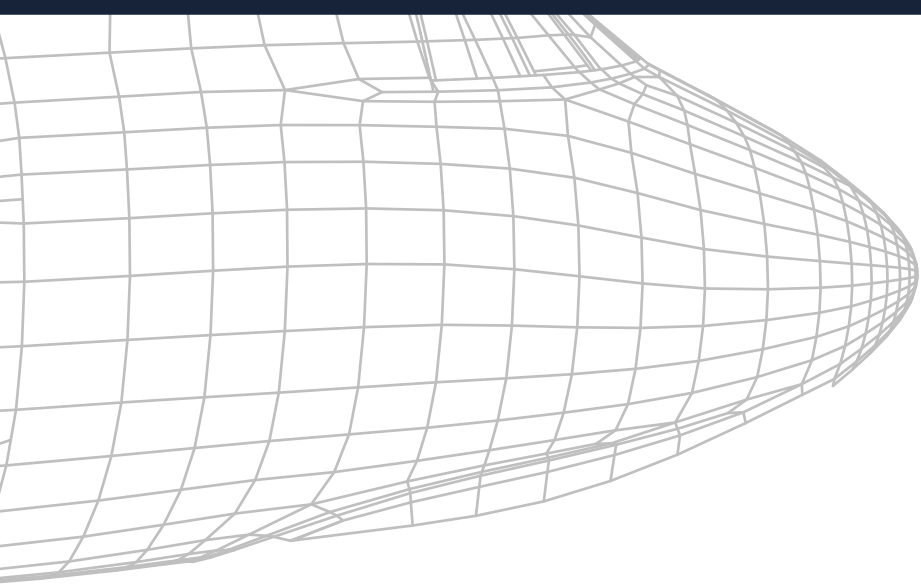
(en K€)	Notes	30.09.2022	30.09.2023
Résultat net de l'exercice		(6 747)	(5 308)
Amortissements et provisions		23 761	23 121
(Plus)/moins-values sur cessions d'actifs		(12 524)	( 3)
Autres éléments sans impact de trésorerie		878	836
Éliminations des profits / pertes de réévaluation (juste valeur)		1 780	(3 143)
<b>Capacité d'autofinancement après coût endettement financier et impôt</b>		<b>7 148</b>	<b>15 504</b>
Charges d'impôts		394	114
Coût de l'endettement financier		3 477	6 816
<b>Capacité d'autofinancement avant coût endettement financier et impôt</b>		<b>11 019</b>	<b>22 433</b>
<b>Variation du besoin en fonds de roulement</b>			
Variation des stocks		(2 768)	(10 696)
Variation des clients et autres débiteurs		10 386	23 870
Variation des fournisseurs et autres créditeurs		(22 069)	558
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>		<b>(3 432)</b>	<b>36 165</b>
Acquisitions d'immobilisations		(24 799)	(26 245)
Cessions, réductions d'immobilisations		24 274	88
Variation des créances et dettes sur immobilisations		1 741	(711)
Incidences des variations de périmètre sur la trésorerie			
<b>Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissements</b>		<b>1 216</b>	<b>(26 868)</b>
Émissions d'emprunts		76 199	117
Remboursements d'emprunts		(42 705)	(13 470)
Frais liés à la restructuration de la dette		(5 739)	
Remboursements des dettes locatives		(8 802)	(5 767)
Acquisitions ou cessions d'actions d'autocontrôle		( 72)	( 65)
Avances reçues sur commande Aerotrade		(4 521)	
Augmentation du capital		53 501	
Intérêts financiers versés		(3 478)	(6 816)
<b>Flux net de trésorerie liés aux opérations de financements</b>		<b>64 383</b>	<b>(26 001)</b>
<b>Variation de trésorerie</b>		<b>62 168</b>	<b>(16 704)</b>
Trésorerie - d'ouverture		33 025	94 399
Variation de conversion		531	171
Divers			
Trésorerie de clôture	Note 12	95 724	77 865





# 2

## Notes annexes aux comptes consolidés du Groupe



La société FIGEAC AÉRO (Zone Industrielle de l'Aiguille – 46100 Figeac) est une société anonyme immatriculée en France, et est cotée en continu sur le compartiment C du marché Euronext Paris.

Les comptes consolidés reflètent la situation comptable de la société FIGEAC et de ses filiales contrôlées, directement ou indirectement, exclusivement ou conjointement, ou sur lesquelles est exercée une influence notable (le « Groupe »). Les principaux domaines d'activité du Groupe sont la réalisation de pièces d'aérostructures et d'aéromoteurs pour l'aéronautique, et des activités de diversification.

Les états financiers sont établis en milliers d'euros et toutes les valeurs sont arrondies au millier près sauf mention expresse.

Les états financiers consolidés au 30 septembre 2023 ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 20 décembre 2023.

## NOTE 1 PRINCIPES COMPTABLES

### Note 1.1 Évaluations des principes et méthodes comptables

Les comptes consolidés de FIGEAC AÉRO et ses filiales sont établis selon les normes comptables internationales IFRS (International Financial Reporting Standards), telles que publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB) et telles qu'adoptées par l'Union Européenne à la date de clôture des comptes consolidés. Elles comprennent les normes approuvées par l'IASB c'est-à-dire, les IFRS, les International Accounting Standards (« IASB ») et les interprétations émises par l'International Financial Reporting Interpretations Committee (« IFRIC ») ou l'organisme qui l'a précédé le Standing Interpretations Committee (« SIG »).

Ces comptes ont été préparés en conformité avec la norme IAS 34. S'agissant de comptes résumés, ils n'incluent pas toute l'information financière requise par le référentiel IFRS pour les états financiers annuels et doivent être lus en relation avec les états financiers annuels relatifs à l'exercice clos le 31 mars 2023.

Les règles et méthodes comptables appliquées aux comptes consolidés semestriels au 30 septembre 2023 sont identiques à celles appliquées dans les comptes consolidés clôturés au 31 mars 2023 à l'exception des normes, amendements et interprétations applicables de manière obligatoire aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2023.



## Evolutions des principes et méthodes comptables

Nouvelles normes, interprétations et amendements des normes IFRS appliqués de manière obligatoire à compter du 1er avril 2023 :

- IFRS 17 et amendements liés – Contrats d'assurance
- Amendements à IFRS 17 – Première application des normes IFRS 17 et IFRS 9 - informations comparatives
- Amendements à IAS 1 – « Présentation des états financiers » - Practice Statement 2 – Disclosure of Accounting Policies
- Amendements à IAS 8 - Définition des estimations comptables
- Amendements à IAS 12 - Impôt différé rattaché à des actifs et passifs issus d'une même transaction

Les textes applicables de façon obligatoire à compter du 1er avril 2023 n'ont pas d'impact significatif sur les états financiers du Groupe.

Nouvelles normes, interprétations et amendements des normes IFRS publiés et appliqués de manière anticipée par le Groupe à compter du 1er avril 2023 :

Néant.

Normes, interprétations et amendements non adoptés par l'Union Européenne au 30 septembre 2023 ou dont l'application n'est pas obligatoire au 1er avril 2023 :

L'IASB a publié les textes suivants pour lesquels le Groupe n'anticipe pas d'incidence significative sur ses comptes consolidés à date :

- Amendements à IAS 1 - Classement des passifs en tant que passifs courants et non courants et Dettes non courantes avec covenants.
- Amendements à IFRS 16 - Dettes de location dans une transaction de cession-bail.
- Amendements à IAS 7 et IFRS 7 - Accords de financement des fournisseurs
- Amendements IAS12 - Réforme fiscale internationale – Règles du Pilier Deux de l'OCDE



## Note 1.2 Estimations

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.

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 recours à des estimations portent principalement sur les éléments suivants :

- Frais de développement immobilisés : note 4
- Coûts sur contrat : note 9
- Juste valeur des instruments dérivés : note 14
- Les actifs d'impôts différés : note 25
- Les avantages au personnel : note 17



## NOTE 2 FAITS MARQUANTS

Sur le semestre, FIGEAC AÉRO poursuit sa structuration et son développement, avec de nombreuses avancées significatives sur les plans industriels et commerciaux.

### STRUCTURATION ET ÉVOLUTION DE LA GOUVERNANCE

Tout d'abord, le semestre a été riche en évolution de la gouvernance du Groupe afin de mieux répondre aux défis économiques actuels.

Celle-ci est marquée d'une part par la nomination de Thomas Girard en tant que Directeur Général Adjoint, en remplacement de Didier Roux qui a quitté le Groupe au 1er septembre 2023, et d'autre part, par l'ajout de nouvelles compétences au Conseil d'Administration avec la nomination d'Adrien Dassault et Rahima Belemcili en tant qu'administrateurs.

Le Groupe a également procédé à un renforcement de son Comité Exécutif, avec la nomination de (i) Franck Porier, en tant que Responsable RSE, dans un effort de refocalisation de la direction notamment autour des sujets de durabilité, et (ii) Pierre Albert, en tant que Directeur des Opérations Nord-Américaines et Activités de Diversification, afin de poursuivre le redressement engagé en termes de performance opérationnelle des sites industriels, en particulier le site mexicain de Chihuahua qui a fait l'objet d'un récent redimensionnement.

### AVANCÉES DU PLAN STRATÉGIQUE ROUTE 25

Avec un taux d'utilisation estimé à 75% à la fin du semestre, la montée en charge de l'outil industriel se poursuit.

Le Groupe continue également le déploiement de son plan Route 25, dont certains axes ont vu leur périmètre élargi. Avec deux des trois projets de transferts de production vers les sites tunisiens et marocains d'ores et déjà finalisés, de nouveaux transferts ont été entamés afin de renforcer toujours plus la compétitivité du Groupe.

D'autres projets d'efficience sont en cours :

- Des efforts de modernisation de l'outil industriel notamment en France, avec l'automatisation de certaines lignes de production sur le site historique de Figeac Aero ;
- Suite à la finalisation au cours de l'exercice 2022/23 de l'implantation du nouvel ERP, IFS, sur les sites principaux du Groupe, la montée en version cloud d'IFS.

### ADAPTATION AU CONTEXTE ÉCONOMIQUE POUR FAIRE PROGRESSER LA PERFORMANCE INDUSTRIELLE

FIGEAC AÉRO a poursuivi sur le semestre son adaptation aux défis du contexte économique actuel, liés notamment aux tensions d'approvisionnement et de recrutement, permettant de faire encore progresser la performance industrielle du Groupe et la satisfaction client :

- Sous l'angle approvisionnement, le Groupe bénéficie désormais d'une meilleure visibilité sur les matières premières avec un travail de diversification des sources en collaboration avec ses principaux clients, notamment sur le titane et l'acier. Grâce à des initiatives de réinternalisation



d'activités de traitement de surface, le Groupe a pu par ailleurs réduire les temps de cycle de nombreuses productions ;

- Le renforcement des moyens humains du Groupe au travers d'initiatives d'attractivité et de rétention (1 702 embauches depuis avril 2021, dont 395 sur le seul 1er semestre, et réduction du taux de rotation du personnel), et du développement de viviers de recrutement avec les sites best cost du Groupe ou son école de formation, a permis de pallier de manière adéquate aux tensions actuelles en matière de recrutement.

D'une façon générale, FIGEAC AERO a pu constater sur la période la poursuite d'une tendance à l'amélioration, amorcée depuis la fin de l'exercice précédent.

## UNE FORTE DYNAMIQUE COMMERCIALE

Les différentes avancées, tant en matière de gouvernance que de performance industrielle ont constitué de puissants moteurs pour poursuivre le développement commercial du Groupe.

Sur ce plan, le semestre a notamment été marqué par de nouveaux contrats pour un montant global de 170 M€ signés avec le groupe Safran :

- Un premier contrat annoncé en mai 2023, avec Safran Nacelles pour un montant total de 140 M€ sur une durée de 10 ans et portant sur une pièce à forte valeur ajoutée de la nacelle du LEAP-1A, équipant la majorité des Airbus A320neo. Renouvellement et extension d'un contrat ayant fait l'objet d'une industrialisation réussie en France, le nouvel accord prévoit notamment la construction de nouvelles capacités de production sur le site du Groupe à Casablanca, au Maroc – une construction sur le point d'être finalisée au moment de la rédaction du présent rapport, conformément au calendrier initial. Les premières livraisons sont prévues sur le deuxième semestre de l'exercice en cours.

- Un deuxième contrat annoncé tout début octobre 2023, avec Safran Aircraft Engines pour un montant total supérieur à 30 M€ sur 10 ans. Ce contrat porte sur la production du carter d'échappement TRV du moteur LEAP-1B, équipant l'ensemble des Boeing 737 MAX. Au-delà du renforcement de la position du Groupe sur un programme stratégique pour l'un des « runners » du marché, ce nouvel accord marque une première externalisation de la production de cette pièce par SAE, laissant entrevoir un fort potentiel en matière de développement de la part de marché du Groupe. Les premières livraisons sont attendues courant deuxième semestre 2024, avec une montée en puissance de la production en 2025.

Les investissements réalisés au titre de ces contrats structurants pour le groupe ont par ailleurs fait l'objet d'un soutien financier significatif tant par le client que les autorités locales, sous la forme d'avances remboursables et de subventions. Le Groupe est ainsi en mesure d'accompagner de manière compétitive ses clients sur les hausses de cadences de production nécessaires pour faire face à la demande, tout en optimisant sa génération de trésorerie.

Sous l'effet combiné de ces nouveaux contrats, de la hausse généralisée des cadences de production et dans une moindre mesure, d'un effet prix, le Groupe enregistre un carnet de commandes en nette hausse de 300 M€ à 3,7 Md€, par rapport à son niveau du 31 mars 2023.

Enfin, en avril 2023, la joint-venture de FIGEAC AERO en Chine, Nanshan Figeac Aero Industry Co. Ltd a obtenu la certification AS9100 (EN9100 en Europe), norme de gestion de la qualité et des risques spécifiques à l'industrie aéronautique. Étape clé indispensable pour la production de pièces aéronautiques de série, cette certification marque la capacité de la co-entreprise à désormais prendre des commandes et devenir un leader sur un marché aéronautique chinois en très forte croissance.



Dans un contexte caractérisé par une forte croissance de la demande et des capacités de la chaîne de valeur contraintes, FIGEAC AÉRO bénéficie d'un outil industriel d'ores et déjà dimensionné, qui le positionne idéalement pour capter de nouvelles opportunités de croissance, illustrées par le volume important de consultations en cours. Les discussions engagées avec de grands systémiers continuent ainsi de progresser favorablement et devraient se matérialiser par de nouveaux contrats nécessitant des niveaux d'investissements très faibles.

### **GESTION DES TENSIONS INFLATIONNISTES**

La qualité des relations entretenues avec l'ensemble de nos clients, grands industriels du secteur aéronautique, a enfin permis une issue favorable à la quasi-totalité des négociations entamées sur les sujets de compensation de l'inflation.

Globalement, le Groupe estime avoir été en mesure de compenser environ les deux tiers de l'inflation auquel il fait actuellement face et l'impact de l'inflation non répercutée sur l'ensemble de l'exercice d'environ 2,6 M€. Cet impact est en baisse par exemple à celui enregistré sur l'exercice 2022/23, signe de premiers ralentissements de l'inflation ces derniers mois.

Si la solution retenue reste principalement à ce jour une compensation via une facturation complémentaire, des hausses de prix ont été obtenues. Dans le cadre de prochaines négociations, le Groupe entend privilégier cette dernière alternative, plus susceptible de solutionner à long terme des éventuelles nouvelles tensions inflationnistes.



## NOTE 3 PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

La liste des sociétés consolidées est la suivante :

	Activités	% d'intérêt	Pays
<b>SOCIÉTÉS GLOBALEMENT INTÉGRÉES</b>			
<b>Europe</b>			
Figeac Aéro SA	Réalisation de pièces de structure	100,00%	France
M.T.I. SAS	Mécanique générale et chaudronnerie lourde	95,64%	France
Mecabrive Industries SAS	Usinage de précision et traitement de surface	100,00%	France
FGA Picardie SAS	Montage en atelier et sur site de sous ensemble	100,00%	France
SCI Remsi	Activité immobilière	100,00%	France
SN Auvergne Aéronautique	Réalisation de pièces de structure	100,00%	France
FGA Group Services	Société de services	100,00%	France
Ateliers Tofer	Mécanique générale et chaudronnerie lourde	100,00%	France
Tofer Holding	Société de services	100,00%	France
Tofer Service Industries	Société de services	100,00%	France
Tofer Europe Service	Mécanique générale et chaudronnerie lourde	100,00%	Roumanie
Tofer Immobilier	Activité immobilière	100,00%	France
Mat Formation	Société de services	100,00%	France
SPV	Société de détention de stock	100,00%	France
<b>Amérique du Nord</b>			
FGA North America Inc	Usinage de précision et traitement de surface	100,00%	Etats-Unis
SCI Mexique	Activité immobilière	100,00%	Mexique
<b>Afrique</b>			
SARL FGA Tunisie	Réalisation de pièces de structure	100,00%	Tunisie
Figeac Aéro Maroc	Réalisation de pièces de structure	100,00%	Maroc
Casablanca Aéronautique	Réalisation de pièces de structure	100,00%	Maroc
Figeac Tunisia Process	Société de services	100,00%	Tunisie
Egima	Activité immobilière	100,00%	Maroc
<b>CO-ENTREPRISES</b>			
<b>Asie</b>			
Nanshan Figeac Aero Industry	Réalisation de pièces de structure	50,00%	Chine
<b>Moyen-Orient</b>			
Sami Figeac Aéro Manufacturing	Réalisation de pièces de structure	40,00%	Arabie Saoudite





La SCI Remsi, propriété de Monsieur Jean-Claude Maillard, Président Directeur Général du Groupe FIGEAC AÉRO 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.

La société Nanshan Figeac Aero Industry a été créée en 10/2018 et doit être capitalisée à hauteur de 20 M\$ dont 50% par FIGEAC AÉRO.

Le capital a été débloqué à hauteur de 30% soit 6 M\$ (dont 3 M\$ par FIGEAC AÉRO).

Le calendrier de déblocage du capital est le suivant : 30% supplémentaire 24 mois après l'immatriculation, 20% 48 mois après immatriculation, et le solde, 60 mois après immatriculation. Cependant, du fait de reports dans la qualification de certains procédés, les appels du capital de la société ont été décalés. Aucun appel de fonds n'est prévu dans les 12 mois à venir.

La société Sami Figeac Aero Manufacturing LLC (SFAM) basée à Djeddah a été créée le 27 avril 2021, Figeac Aero en est actionnaire à 40%. Ce projet, en phase avec la stratégie de diversification des activités Vision 2030 de l'Arabie Saoudite, repose sur l'implantation d'une usine de production de pièces métalliques en alliages légers et métaux durs pour équiper les avions commerciaux et militaires des principaux donneurs d'ordre (Airbus, Boeing, Lockheed Martin, Safran, ...). Une augmentation de capital a eu lieu fin juin 2022 à hauteur de 25 MSAR. À l'issue de celle-ci, FIGEAC AÉRO a maintenu sa participation à hauteur de 40%.

Le 3 avril 2023, Figeac Aero SA, associé unique de la société Figeac Aero Saint Nazaire, a décidé la dissolution anticipée de ladite société par transmission universelle du patrimoine (TUP) afin de rationaliser ses coûts de fonctionnement et de simplifier la structure juridique.



## NOTE 4 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Les immobilisations incorporelles se décomposent comme suit :

(en K€)	31.03.2023			30.09.2023		
	Brut	Amort. / Dépréc.	Net	Brut	Amort. / Dépréc.	Net
Frais de développement	158 304	(111 067)	47 237	161 793	(120 913)	40 880
Concessions., brevets et licences	2 680	(2 334)	346	2 693	(2 433)	260
Logiciels	53 641	(12 816)	40 825	53 722	(14 628)	39 093
Goodwill	459	( 459)		459	( 459)	
Autres immobilisations incorporelles	1	( 1)		1	( 1)	
Immobilisations incorporelles en cours	12 590		12 590	17 081		17 081
<b>Total</b>	<b>227 674</b>	<b>(126 677)</b>	<b>100 997</b>	<b>235 749</b>	<b>(138 434)</b>	<b>97 315</b>

L'évolution de la valeur des immobilisations incorporelles s'analyse comme suit :

(en K€)	Brut	Amortissements / Dépréciations	Net
<b>Au 31.03.2023</b>	<b>227 674</b>	<b>(126 677)</b>	<b>100 997</b>
Capitalisation des frais de développement <sup>4</sup>	6 479		6 479
Acquisitions	889		889
Cessions/mises au rebut	2	( 26)	( 24)
Dotations aux amortissements		(12 109)	(12 109)
Dépréciation nette aux provisions		485	485
Transferts	436	76	513
Écarts de conversion	272	( 183)	89
Variations de périmètre	( 3)		( 3)
<b>Au 30.09.2023</b>	<b>235 749</b>	<b>(138 434)</b>	<b>97 315</b>

Le Groupe est engagé dans le changement de son système d'information, les coûts engagés sur ce projet sont capitalisés. Au 30 septembre 2023, les frais de développement net immobilisés dans le cadre du projet ERP s'élèvent à 46,8 M€ (contre 46,0 M€ au 31 mars 2022).

Au 30 septembre 2023, la poursuite de l'implantation du nouvel ERP a généré un coût total de 0,8 M€. Le Groupe a mis en service ce nouvel ERP en avril 2022.

<sup>4</sup> Dont 0 K€ d'intérêts capitalisés sur les frais de développement au 31 mars 2023 (0 K€ au 31 mars 2022)



### **Synthèse de la valeur nette par nature :**

<b>Nature</b>	<b>Montant net</b>
Projets R&D	56 474
Projet ERP	38 117
Licences et logiciels	2 724
<b>Total</b>	<b>97 315</b>

La politique d'investissement en Recherche & Développement du Groupe est concentrée dans le domaine des nouveaux systèmes d'usinage (aérostructure et aéromoteurs).

Dans ce domaine, le Groupe FIGEAC AÉRO doit anticiper l'arrivée de nouveaux produits, faire appel aux technologies les plus modernes, développer son savoir-faire industriel. FIGEAC AÉRO doit également accompagner ses clients à l'export ou trouver de nouveaux marchés étrangers.

Le Groupe FIGEAC AÉRO assume des dépenses de R&D importantes. La conséquence de cette politique volontariste se traduit en France par un Crédit Impôt Recherche et des subventions significatifs (CIR de 0,81 M€ pour 2023, contre 0,88 M€ en 2022) comptabilisé dans l'état de la situation financière en « autres produits ».

Au premier semestre 2023/2024, les dépenses totales de R&D ont représenté 3.57 % du chiffre d'affaires du Groupe contre 2.76 % en 2022/2023. Ces dépenses confirment la volonté du Groupe de développer ses process opérationnels.

### **Dépréciation d'actifs :**

Le Groupe apprécie à chaque clôture des comptes s'il existe un indice montrant qu'un actif a pu perdre de sa valeur. Lorsqu'il existe un indice de perte de valeur, un test de dépréciation est effectué : la valeur nette comptable de l'actif est comparée à sa valeur recouvrable. Si la valeur actuelle devient inférieure à sa valeur comptable, cette dernière est ramenée à la valeur actuelle

Le calcul de cette dépréciation consiste à comparer la valeur d'utilité du projet calculés à partir des cadences de productions issues des données des constructeurs positionnées dans le temps et actualisées au taux annuel de 10% et la valeur nette comptable de ces projets au 30 septembre 2023 issus du plan d'amortissement initialement établi.

Dans un second temps, ces actifs incorporels sont intégrés dans la base d'actifs testés dans le cadre des tests de dépréciation réalisés au niveau des UGT (cf. note 5).



## NOTE 5 IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les immobilisations corporelles se décomposent comme suit :

(en K€)	31.03.2023			30.09.2023		
	Brut	Amort. / Dépréc.	Net	Brut	Amort. / Dépréc.	Net
Terrains	4 524	( 802)	3 722	4 573	( 810)	3 763
Constructions	78 447	(32 118)	46 329	78 768	(33 829)	44 939
Installations techniques, matériels et outillages	179 818	(131 631)	48 188	185 678	(139 500)	46 178
Agencement et aménagement de terrains	23 868	(16 552)	7 316	24 413	(17 762)	6 652
Matériels de transport	396	( 328)	69	405	( 339)	67
Matériels de bureau et informatiques	8 414	(5 861)	2 553	8 795	(6 209)	2 586
Autres immobilisations corporelles	587	( 587)		586	( 586)	
Immobilisations corporelles en cours	14 077		14 077	26 533	( 118)	26 415
Avances et acomptes sur immobilisations corporelles	1 506		1 506	960		960
<b>Total</b>	<b>311 638</b>	<b>(187 878)</b>	<b>123 760</b>	<b>330 712</b>	<b>(199 152)</b>	<b>131 560</b>

L'évolution de la valeur des immobilisations corporelles s'analyse comme suit :

(en K€)	Brut	Amortissements / Dépréciations	Net
<b>Au 31.03.2023</b>	<b>311 638</b>	<b>(187 878)</b>	<b>123 760</b>
Acquisitions	18 877		18 877
Cessions/mises au rebut	( 938)	276	( 662)
Dotations aux amortissements		(10 676)	(10 676)
Dépréciation nette		( 67)	( 67)
Transferts	( 462)	( 50)	( 513)
Ecart de conversion	1 600	( 756)	844
Variations de périmètre	( 2)		( 2)
<b>Au 30.09.2023</b>	<b>330 712</b>	<b>(199 152)</b>	<b>131 560</b>

Les immobilisations corporelles données en garantie sont détaillées dans la Note 30.

Les acquisitions concernent principalement des investissements liés à la construction d'un nouveau bâtiment à Casablanca dans le cadre d'un contrat client et à la relocalisation de l'usine d'Heramosillo à Chihuahua.

La totalité des nouvelles immobilisations corporelles a été acquise auprès de fournisseurs extérieurs.



### **Test de dépréciation d'actifs :**

Le Groupe a procédé au test de dépréciation semestriel au niveau des Unités Génératrices de Trésorerie (UGT), en comparant leur valeur d'utilité à leur valeur nette comptable.

Les principales UGT identifiées et testées sont les suivantes :

- UGT FIGEAC AÉRO constituée des sociétés FIGEAC AÉRO, FGA Tunisie, FGA Maroc, FGA Picardie, FGA Saint Nazaire) ;
- UGT Figeac Aero North America ;
- UGT réalisation de pièces de structure en tôlerie (SN Auvergne Aero, Casa Aero).

Les principales hypothèses utilisées pour l'évaluation de la valeur d'utilité des UGT se résument comme suit :

- Les flux de trésorerie prévisionnels sont déterminés à partir de prévisionnels à cinq ans de l'UGT
- Les prévisions d'exploitation utilisées pour déterminer les flux de trésorerie prévisionnels tiennent compte des données économiques générales, de taux d'inflation spécifiques par zones géographiques, d'un cours du dollar US en fonction des informations de marché disponibles et d'hypothèses macroéconomiques à moyen et long terme. Ces prévisions et hypothèses sont celles retenues par le Groupe dans le plan à moyen terme pour les quatre prochaines années puis se basent, pour la période au-delà, sur les meilleures estimations réalisées par la Direction des activités de plus long terme ;
- La valeur d'utilité des UGT est égale à la somme de ces flux de trésorerie prévisionnels actualisés à laquelle s'ajoute une valeur terminale calculée par application d'un taux de croissance attendu des activités considérées à un flux normatif représentatif de l'activité à long terme qui est, le plus souvent, équivalente à la dernière année du plan long terme ;
- Le taux de croissance retenu pour la détermination de la valeur terminale a été fixé à 2% pour l'ensemble des UGT ;
- Le taux d'actualisation de référence retenu est un taux de 10% (10% au 31 mars 2023) appliqué à des flux de trésorerie après impôts. Le taux d'actualisation n'intègre pas de facteur inflation étant donné que le business plan a été déterminé en tenant compte d'hypothèses inflationnistes sur les postes concernés.

Les prévisionnels d'exploitations utilisés pour déterminer les flux de trésorerie prévisionnels ont été actualisés pour tenir compte des nouvelles cadences de livraisons d'avions et de la révision de la marge attendue du fait de l'actualisation du plan d'action opérationnel arrêté par la direction du Groupe.

Le retour à une activité normative est prévu pour l'exercice clos en mars 2026.

Au 31 mars 2023, le test avait conduit à maintenir les dépréciations suivantes :

- 0,5 M€ sur l'UGT FIGEAC AÉRO
- 8,2 M€ sur l'UGT Figeac Aero North America

Le test de dépréciation d'actifs pratiqué au 30 septembre 2023 n'ont pas conduit à une dépréciation complémentaire.

Au 30 septembre 2023, les dépréciations constatées par UGT se détaillent comme suit :

- 0,5 M€ sur l'UGT FIGEAC AÉRO
- 8,2 M€ sur l'UGT Figeac Aero North America



Ces dépréciations ont été comptabilisées sur les actifs des UGT, affecté tout d'abord à la valeur du Goodwill puis au prorata de la valeur des actifs de l'UGT.

Une étude de sensibilité sur la valeur d'utilité des UGT a été réalisée en faisant évoluer les principales hypothèses des taux d'actualisation et de croissance à l'infini.

Ce tableau présente les impacts sur les dépréciations comptabilisées.

<b>Sensibilité</b>			
<b>CMPC / Taux de croissance</b>	<b>1,50%</b>	<b>2,00%</b>	<b>2,50%</b>
<b>9,70%</b>	(3 157)	13 427	32 313
<b>10,00%</b>	(16 201)		16 225
<b>10,30%</b>	(28 356)	(14 387)	1 372

L'impact des variations de la valeur d'utilité des UGT sur les dépréciations comptabilisées au 30 septembre 2023 est estimé ainsi :

- À la baisse : impact uniquement sur l'UGT Figeac Aero North America et limité à 2 M€,
- À la hausse : la reprise des dépréciations serait limitée à 1,1 M€, montant de la provision constatée.



## NOTE 6 LOCATIONS

Les droits d'utilisation d'actifs se décomposent comme suit :

(en K€)	31.03.2023			30.09.2023		
	Brut	Amort. / Dépréc.	Net	Brut	Amort. / Dépréc.	Net
Droits d'utilisation immobiliers	11 644	(9 243)	2 401	12 249	(10 027)	2 223
Droits d'utilisation matériels de production	110 218	(80 334)	29 885	110 206	(84 349)	25 857
Droits d'utilisation matériels de transport	941	( 695)	246	1 009	( 840)	170
Droits d'utilisation autres actifs	11 721	(3 128)	8 593	11 754	(3 555)	8 199
<b>Total</b>	<b>134 524</b>	<b>(93 400)</b>	<b>41 124</b>	<b>135 218</b>	<b>(98 771)</b>	<b>36 448</b>

L'évolution de la valeur des droits d'utilisation d'actifs s'analyse comme suit :

(en K€)	Brut	Amortissements / Dépréciations	Net
<b>Au 31.03.2023</b>	<b>134 524</b>	<b>(93 400)</b>	<b>41 124</b>
Augmentation des droits d'utilisation	665		665
Sorties et cessions	( 1)		( 1)
Dotations aux amortissements		(5 359)	(5 359)
Dépréciation nette			
Transferts			
Ecart de conversion	30	( 11)	18
Variations de périmètre			
<b>Au 30.09.2023</b>	<b>135 218</b>	<b>(98 771)</b>	<b>36 448</b>



## NOTE 7 ACTIFS FINANCIERS

Les actifs financiers comprennent les éléments suivants :

(en K€)	31.03.2023			30.09.2023		
	Brut	Amort. / Dépréc.	Net	Brut	Amort. / Dépréc.	Net
Titres non consolidés	620	( 496)	124	642	( 496)	146
Prêts	2 053		2 053	2 056		2 056
Autres actifs financiers	7 808	(5 296)	2 512	7 751	(5 296)	2 455
<b>Total</b>	<b>10 480</b>	<b>(5 792)</b>	<b>4 688</b>	<b>10 448</b>	<b>(5 792)</b>	<b>4 657</b>

L'évolution des autres actifs financiers s'analyse comme suit :

(en K€)	Brut	Amortissements / Dépréciations	Net
<b>Au 31.03.2023</b>	<b>10 480</b>	<b>(5 792)</b>	<b>4 688</b>
Acquisitions	11		11
Cessions/mises au rebut	( 47)		( 47)
Dotations aux amortissements			
Dépréciation nette			
Transferts			
Écarts de conversion	5	(5 792)	5
Variations de périmètre			
<b>Au 30.09.2023</b>	<b>10 448</b>	<b>(5 792)</b>	<b>4 657</b>





## NOTE 8 PARTICIPATIONS MISES EN ÉQUIVALENCE

Le Groupe détient des participations dans la co-entreprise Nanshan Figeac Aero Industry, comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence, ainsi que dans la société Sami Figeac Aero Manufacturing (SFAM).

Les informations financières résumées des sociétés mises en équivalence sont présentées ci-dessous :

(en K€)	31.03.2023	30.09.2023		Total
	Total	Nanshan Figeac Aero Industry	Sami Figeac Aero Manufacturing	
Actifs non courants	10 420	2 275	17 112	10 420
Actifs courants hors trésorerie et équivalents de trésorerie	9 521	45	4 188	9 521
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7 453	2 295	5 509	7 453
Capital souscrit non appelé	-	-	-	-
Autres passifs non courants	-	-	-	-
Dettes financières non courantes	-	-	-	-
Autres passifs courants	(9 696)	( 47)	(12 629)	(9 696)
Dettes financières courantes	(15 214)		(17 445)	(15 214)
<b>Actif net</b>	<b>2 485</b>	<b>4 568</b>	<b>(3 265)</b>	<b>2 485</b>
Pourcentage de détention du Groupe		50%	40%	
<b>Valeur participations mises en équivalence brute</b>	<b>1 492</b>	<b>2 284</b>	<b>(1 306)</b>	<b>978</b>
Limitation de la VNC (IAS 28)			1 275 <sup>5</sup>	1 275 <sup>5</sup>
Retraitement des opérations interne (IAS 28)	(2 223)		2 223	
<b>Valeur participations mises en équivalence nette</b>	<b>( 731)</b>			<b>2 254</b>

(en K€)	31.03.2023	30.09.2023		Total
	Total	Nanshan Figeac Aero Industry	Sami Figeac Aero Manufacturing	
Chiffre d'affaires			740	
Résultat opérationnel	(5 622)	( 247)	38	( 209)
Coût de l'endettement financier	(1 072)		( 711)	( 711)
Impôt	( 151)		( 20)	( 20)
Résultat net	(6 542)	( 247)	( 693)	( 940)
Autres éléments du résultat global				
<b>Total résultat global</b>	<b>(6 542)</b>	<b>( 247)</b>	<b>( 693)</b>	<b>( 940)</b>
Pourcentage de détention du Groupe		50%	40%	
<b>Quote-part de résultat net des sociétés mises en équivalence</b>	<b>(2 625)</b>	<b>( 124)</b>	<b>( 277)</b>	<b>( 401)</b>
Limitation de la QP de déficit (IAS 28)			1 275 <sup>5</sup>	1 275 <sup>5</sup>
<b>Quote-part de résultat net des sociétés mises en équivalence</b>	<b>(2 625)</b>			<b>876</b>

<sup>5</sup> En accord avec la norme IAS 28, le Groupe Figeac a réévalué ses obligations envers la société Sami Figeac Aero Manufacturing (SFAM). A la clôture de la période, le Groupe estime ne pas avoir d'obligation légale, contractuelle ou implicite de pourvoir au passif de la société ou de participer à une augmentation de capital relative à cette dernière. La valeur comptable des titres mis en équivalences de la société SFAM est donc ramenée à zéro.



## NOTE 9 COÛTS SUR CONTRATS

L'évolution des actifs comptabilisés au titre des coûts engagés pour l'obtention ou l'exécution de contrats conclus avec des clients s'analyse comme suit :

(en K€)	31.03.2023			30.09.2023		
	Brut	Amort. / Dépréc.	Net	Brut	Amort. / Dépréc.	Net
Coûts d'obtention de contrats	-	-	-	-	-	-
Coûts d'exécution de contrats	29 393	(4 993)	24 400	33 345	(5 174)	28 171
<b>Total</b>	<b>29 393</b>	<b>(4 993)</b>	<b>24 400</b>	<b>33 345</b>	<b>(5 174)</b>	<b>28 171</b>

À la suite de la révision de certaines hypothèses de cadences les avionneurs, la valeur recouvrable de certains contrats a fait l'objet d'un ajustement de 0,2 K€.

L'évolution de la valeur des coûts et passifs sur contrats se décompose ainsi :

(en K€)	Coûts sur contrats				Passifs sur contrats			
	À nouveau	Dotation	Reprise	Solde	À nouveau	Dotation	Reprise	Solde
<b>TOTAL</b>	<b>29 392</b>	<b>6 541</b>	<b>(2 589)</b>	<b>33 345</b>	<b>14 297</b>	<b>18 512<sup>6</sup></b>	<b>(1 808)</b>	<b>31 001</b>

<sup>6</sup> Variation détaillée dans la note 19



## NOTE 10 STOCKS ET EN-COURS DE PRODUCTION

Les stocks et en-cours de production se décomposent comme suit :

(en K€)	31.03.2023			30.09.2023		
	Brut	Dépréciations	Net	Brut	Dépréciations	Net
Stocks matières premières	43 655	(1 653)	42 001	42 330	(1 827)	40 503
Stocks autres approvisionnements	43 890	( 51)	43 839	43 969	( 58)	43 910
En-cours de production et services	64 548	(4 119)	60 429	69 593	( 672)	68 921
Stocks produits finis	53 311	(3 414)	49 897	54 473	(4 966)	49 507
<b>Total</b>	<b>205 404</b>	<b>(9 237)</b>	<b>196 167</b>	<b>210 364</b>	<b>(7 523)</b>	<b>202 841</b>

Les stocks de matières premières intègrent les stocks portés par Aerotrade.

Les stocks de matières premières ont baissé de 1,3 M€, en raison d'une meilleure gestion des besoins.

Les stocks d'autres approvisionnements sont stables pour une activité en augmentation.

Les stocks d'en cours de productions ont augmenté de 5 M€ en lien avec des coûts de transfert de productions non-core business en Best Cost notamment et avec l'allongement des cycles de productions du traitement de surface.

Les stocks de produits finis sont stables.

L'évolution des stocks et en-cours de production se présente ainsi :

(en K€)	Brut	Dépréciations	Net
<b>Au 31.03.2023</b>	<b>205 404</b>	<b>(9 237)</b>	<b>196 167</b>
Variation de la période	8 972		13 956
Dépréciation nette		1 724	1 724
Transferts	(4 318)		(4 318)
Ecart de conversion	306	( 10)	296
Variations de périmètre			
<b>Au 30.09.2023</b>	<b>210 364</b>	<b>(7 523)</b>	<b>202 841</b>

En termes de jours de chiffre d'affaires, les stocks nets représentent 204 jours au 30 septembre 2023 contre 210 jours au 31 mars 2023.



## NOTE 11 CRÉANCES CLIENTS ET AUTRES ACTIFS

(en K€)	31.03.2023			30.09.2023		
	Brut	Dépréciations	Net	Brut	Dépréciations	Net
Clients et comptes rattachés	65 000	(5 104)	59 896	40 966	(5 208)	35 759
Créances fiscales	7 912		7 912	7 473		7 473
<b>Autres actifs courants</b>						
Avances et acomptes versés sur commandes	1 742		1 742	2 508		2 508
Débiteurs divers	20 813	( 388)	20 425	17 895	( 390)	17 895
Charges constatées d'avance	4 515		4 515	4 099		4 099
<b>Total autres actifs courants</b>	<b>27 070</b>	<b>( 388)</b>	<b>26 683</b>	<b>24 503</b>	<b>( 390)</b>	<b>24 113</b>
<b>Total</b>	<b>99 982</b>	<b>(5 492)</b>	<b>94 491</b>	<b>72 942</b>	<b>(5 598)</b>	<b>67 344</b>

L'évolution des créances clients et autres débiteurs se présente ainsi :

(en K€)	Brut	Dépréciations	Net
<b>Au 31.03.2023</b>	<b>99 982</b>	<b>(5 492)</b>	<b>94 491</b>
Variation de la période	(27 218)		(27 218)
Dépréciation nette		( 106)	( 106)
Ecart de conversion	178		178
Variations de périmètre			
<b>Au 30.09.2023</b>	<b>72 942</b>	<b>(5 598)</b>	<b>67 344</b>

Le Groupe procède à des cessions de créances commerciales auprès d'une société d'affacturage.

Au 30 septembre 2023, le montant des créances clients cédées au factor non déconsolidant s'élève à 13.5 M€ contre 20.8 M€ au 31 mars 2023.

Au titre du contrat, les cessions emportant transfert des droits aux flux futurs de trésorerie des créances et transfert des risques et avantages associés à la propriété des créances (défaut de paiement, risque de retard de paiements et autres raisons), ont permis la déconsolidation de ces créances du bilan pour un montant de 26.6 M€ (20.9 M€ en mars 2023).

Le Groupe a affiné les conditions d'application de l'article 14-1 de la Loi du 31 décembre 1975 qui implique qu'un sous-traitant à un droit d'action directe auprès du client finale dans le cas de la liquidation de la société tiers qui a recours ses prestations. Dans ce cas, le transfert de l'intégralité du risque à la société d'affacturage n'est pas respecté et la créance ne peut donc pas être déconsolidée.

Le Groupe a identifié certaines opérations complémentaires ne bénéficiant pas de ces critères (notamment lors de prestation de traitement de surface, prestations n'intégrant pas des contraintes spécifiques imposées par le client) et déconsolide donc désormais les créances où ces fournisseurs sont impliqués. Cette précision a permis une déconsolidation supplémentaire 6M€.



L'échéancier des créances clients et comptes rattachés est le suivant :

(En K€)	30.09.2023	Non échu	<30 jours	31 à 90 jours	90 à 180 jours	181 jours à 1 an	>1 an
Clients et comptes rattachés	36 935	17 672	2 768	3 989	4 014	1 255	7 236
Clients douteux	4 032						4 032
Provisions	(5 208)				0	(110)	(5 097)
<b>Montant net</b>	<b>35 759</b>	<b>17 672</b>	<b>2 768</b>	<b>3 989</b>	<b>4 014</b>	<b>1 145</b>	<b>6 171<sup>7</sup></b>

## NOTE 12 TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE

(en K€)	31.03.2023	30.09.2023
Valeurs mobilières de placement	147	81
Dépôt à vue	115 353	91 586
<b>Total</b>	<b>115 500</b>	<b>91 668</b>
Concours bancaires court terme et assimilés	( 282)	( 197)
Affacturage	(20 820)	(13 605)
<b>Trésorerie nette tableau des flux de trésorerie consolidés</b>	<b>94 399</b>	<b>77 865</b>

L'évolution du poste trésorerie et équivalents de trésorerie se présente ainsi :

(en K€)	
<b>Au 31.03.2023</b>	<b>115 500</b>
Variations de la période	(24 009)
Écarts de change	176
Variations de périmètre	
<b>Au 30.09.2023</b>	<b>91 668</b>

<sup>7</sup> Le solde est représenté par des créances dont la recouvrabilité par le Groupe n'est pas compromise



## NOTE 13 JUSTE VALEUR DES ACTIFS FINANCIERS

Le tableau ci-dessous présente la valeur nette comptable des actifs financiers du Groupe au 30 septembre 2023 et au 31 mars 2023:

Au 30.09.2023		Valeur au bilan		
(en K€)	Coût amorti	Juste valeur par résultat	Juste valeur en contrepartie des autres éléments du résultat global	Total
Actifs financiers non courants	4 657			4 657
Instruments financiers dérivés actifs non courants				
Autres actifs courants	24 113			24 113
Créances clients et autres débiteurs	35 759			35 759
Trésorerie et équivalents de trésorerie	91 586	81		91 668
<b>Total actifs financiers</b>	<b>156 114</b>	<b>81</b>	<b>-</b>	<b>156 195</b>

Au 31.03.2023		Valeur au bilan		
(en K€)	Coût amorti	Juste valeur par résultat	Juste valeur en contrepartie des autres éléments du résultat global	Total
Actifs financiers non courants	4 688			4 688
Instruments financiers dérivés actifs non courants				
Autres actifs courants	26 683			26 683
Créances clients et autres débiteurs	59 896			59 896
Trésorerie et équivalents de trésorerie	115 353	147		115 500
<b>Total actifs financiers</b>	<b>206 620</b>	<b>147</b>		<b>206 767</b>

Au 30 septembre 2023 comme au 31 mars 2023, la juste valeur des actifs financiers est identique à la valeur nette comptable.

### Juste valeur des actifs financiers

Le Groupe a utilisé la hiérarchie de juste valeur de la norme IFRS 13 pour déterminer le niveau de classement des actifs financiers comptabilisés à la juste valeur :

- Niveau 1 « prix du marché » : instruments financiers faisant l'objet de cotations sur un marché actif ;
- 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 ; et
- Niveau 3 « modèle avec paramètres non observables » instrument 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.



Au 30 septembre 2023, le Groupe détient les actifs financiers suivants comptabilisés à la juste valeur :

(en K€)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Instrument financiers dérivés actifs non courants				
Instrument financiers dérivés actifs courants				
Trésorerie et équivalents de trésorerie	81			81
<b>Total au 31.03.2023</b>	<b>81</b>		<b>-</b>	<b>81</b>

Au 31 mars 2023, le Groupe détient les actifs financiers suivants comptabilisés à la juste valeur :

(en K€)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Instrument financiers dérivés actifs non courants				
Instrument financiers dérivés actifs courants				
Trésorerie et équivalents de trésorerie	147			147
<b>Total au 31.03.2022</b>	<b>147</b>		<b>-</b>	<b>147</b>



## NOTE 14 INSTRUMENTS DÉRIVÉS

### 14.1. Mark-to-Market (MtM)

Le Groupe est confronté à des risques de change du fait de son environnement international et également du fait que certains clients français ont comme devise de facturation le dollar américain (USD). Le risque lié aux fluctuations du dollar USD est couvert par des contrats de vente à terme et des tunnels d'options.

La facturation en dollar USD émise par les sociétés françaises du Groupe représente 63.7% du CA consolidé annuel.

Le Groupe a développé une politique de couverture naturelle en effectuant une partie de ses achats en dollar USD, notamment les achats de matière première, de fournitures et de la sous-traitance.

Le Groupe détient aussi une partie de sa dette libellée en dollar USD.

Cette année la couverture naturelle du Groupe sur le dollar USD représente environ 50%.

Pour couvrir son exposition nette résiduelle, le Groupe utilise des instruments financiers de couverture de change et de couverture de taux.

#### **Informations sur la valeur des instruments dérivés**

(En K€)	Valeur au bilan			Échéances		
	Actif	Passif	Notionnel	<1 an	De 1 an à 5 ans	>5 ans
Cap EUR		626		20 224		
Collar EUR		85		5 544		
<b>Total des instruments financiers dérivés de taux</b>		<b>711</b>		<b>25 768</b>		

#### **Instruments financiers dérivés de taux**

(en K€)	31.03.2023	30.09.2023
<b>Juste valeur à l'ouverture</b>	<b>( 4)</b>	<b>772</b>
Impact avant impôts sur résultat	150	( 61)
Impact sur Bilan	626	
<b>Juste valeur à la clôture</b>	<b>772</b>	<b>711</b>





## Instruments financiers dérivés de change

(En K€)	Valeur au bilan			Échéances		
	Actif	Passif	Notionnel	<1 an	De 1 an à 5 ans	>5 ans
<b>Instruments non qualifiés de comptabilité de couverture :</b>						
Accumulateur EUR/USD		( 181)	3 495	3 495		
Options de change EUR/USD						
<b>Couverture de flux de trésorerie :</b>						
Contrats de change à terme EUR/USD		(4 383)	160 680	65 580	95 100	
Options de change EUR/USD		(2 895)	52 500	52 500		
<b>Total des instruments financiers dérivés de change</b>		<b>(7 459)</b>	<b>216 675</b>	<b>121 575</b>	<b>95 100</b>	
Instruments non qualifiés de comptabilité de couverture		(181)	3 495	3 495		
Instruments qualifiés de comptabilité de couverture		(7 278)	213 180	118 080	95 100	

## Impact des instruments dérivés auxquels la comptabilité de couverture n'est pas appliquée :

(en K€)	31.03.2023	30.09.2023
<b>Juste valeur à l'ouverture</b>	<b>(4 687)</b>	<b>(2 432)</b>
Impact avant impôts sur résultat	2 254	2 187
<b>Juste valeur à la clôture</b>	<b>(2 432)</b>	<b>( 245)</b>

## Impact des couvertures de flux de trésorerie futures :

(en K€)	31.03.2023	30.09.2023
<b>Capitaux propres instruments de couverture (nets d'impôts) à l'ouverture</b>	<b>1 410</b>	<b>( 940)</b>
Variation de la juste valeur efficace	(3 133)	(4 656)
Reclassement en résultat		
Effet d'impôt sur les variations de l'exercice	783	1 164
<b>Juste valeur à la clôture</b>	<b>( 940)</b>	<b>(4 432)</b>

## Détail des gains et pertes latents sur instruments financiers dérivés :

(en K€)	31.03.2023	30.09.2023
<b>Gains et pertes latents sur instruments financiers dérivés</b>	<b>6 932</b>	<b>5 709</b>
Résultat sur couverture de change	2 254	2 187
Résultat sur couverture de taux	147	( 61)
Résultat sur le dérivé ORNANE	3 571	3 142
Retraitement actions propres	959	440



## 14.2. La composante dérivée de l'Obligation de remboursement en numéraire et/ou en actions nouvelles et/ou existante (ORNANE)

Selon la norme IFRS 9, l'ORNANE est une dette obligataire comprenant deux composantes :

- Une composante obligataire, comptabilisée en dette au coût amorti ;
- Une composante dérivée, comptabilisée en dette Mark-to-Market.

La répartition entre la valorisation composante obligataire et dérivée a été effectuée par un expert externe. La variation de la valeur de cette composante est comptabilisée au compte de résultat.

La variation entre le 31 mars 2023 et le 30 septembre 2023 a été comptabilisé au compte de résultat.

(en K€)

<b>Valeur de la composante dérivée au 31 mars 2023</b>	<b>10,6 M€</b>
Variation comptabilisée au compte de résultat	<b>3,2 M€</b>
<b>Valeur de la composante dérivée au 30 septembre 2023</b>	<b>7,4 M€</b>



## NOTE 15    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 30 septembre 2023, le Capital Social est constitué de 41 393 044 actions, dont 22 403 585 sont à droit de vote double.

La valeur nominale d'un titre s'élève à 0,12 €.

### **Contrat de liquidité – Actions propres – Cours de Bourse**

Depuis le 13 janvier 2014, la Société a confié à TP ICAP (anciennement, Louis Capital Markets) la mise en œuvre d'un contrat de liquidité portant sur ses actions, dans le cadre d'un contrat conforme à la Charte de déontologie établie par l'Association Française des Marchés Financiers (AMAFI). Ce contrat a notamment pour objectif de favoriser la liquidité des transactions et la régularité des cotations des titres ainsi que d'éviter des décalages de cours non justifiés par la tendance du marché.

Un montant de 2 000 000 euros est affecté à ce contrat de liquidité.

Au 30 septembre 2023, la Société détenait 149 869 actions propres acquises uniquement dans le cadre de ce contrat.

Dans le cadre du contrat de rachat d'actions clos l'exercice précédent, la société détient 333 423 actions au 30 septembre 2023.

Le cours de bourse du 30 septembre 2023 était de 3,96 €.



## NOTE 16 PROVISIONS

Les provisions se décomposent comme suit :

(En K€)	31.03.2023	Dotations	Reprises		Variations de périmètre	Autres	30.09.2023
			Utilisées	Non-utilisées			
Provisions pour risques et litiges	6 271	1 433	(3 170)				4 535
Provisions pour restructurations	129		( 23)				106
Provisions pour contrats déficitaires	1 943		( 196)	-	-	-	1 748
Autres provisions							
<b>Total provisions</b>	<b>8 344</b>	<b>1 433</b>	<b>(3 388)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6 388</b>

Les provisions non courantes sont principalement constituées :

- De provisions pour risques et litiges sociaux : 1 054 K€
- Provisions pour litiges clients : 3 478 K€
- Provision pour restructuration FIGEAC AÉRO : 106 K€
- De provisions pour contrats déficitaires : 1 748 K€

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

En l'absence de dispositions particulières dans la norme IFRS 15, les contrats clients déficitaires sont provisionnés selon la norme IAS 37 et applicable aux contrats onéreux, le montant à provisionner correspond à l'excédent des coûts inévitables sur les avantages économiques attendus du contrat.



## NOTE 17 AVANTAGES AU PERSONNEL

### Engagements de retraite

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.

Les hypothèses de calcul retenues pour les sociétés françaises sont les suivantes :

- Âge de départ à la retraite : 67 ans ;
- Utilisation de la table de mortalité INSEE 2022 ;
- Taux d'évolution des salaires : 2 % ;
- Taux de turnover constaté selon les sociétés et catégories de salariés (cadres ou non-cadres) ;
- Taux d'actualisation : 4,1 %.

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

- Une variation du taux de +0,5 % aurait un impact négatif sur le résultat consolidé de (130) K€ ;
- Une variation du taux de -0,5% aurait un impact positif sur le résultat consolidé de 143 K€.

La variation des engagements bruts est la suivante :

(en K€)	31.03.2023	30.09.2023
<b>Engagements en début de période</b>	<b>2 008</b>	<b>1 957</b>
Changement de méthode IAS 19		
Coût des services rendus	53	108
Charge d'intérêts	36	70
Écarts actuariels	( 139)	( 214)
<b>Engagements en fin de période</b>	<b>1 957</b>	<b>1 922</b>



## **Médaille du travail**

Les hypothèses de calcul retenues pour les sociétés françaises sont les suivantes :

- Âge de départ à la retraite : 67 ans ;
- Utilisation de la table de mortalité INSEE 2022 ;
- Taux d'évolution des salaires : 2 % ;
- Taux de turnover constaté selon les sociétés et catégories de salariés (cadres ou non-cadres) ;
- Taux d'actualisation : 4,1 %

La variation des engagements bruts est la suivante :

(en K€)	31.03.2023	30.09.2023
<b>Engagements en début de période</b>	<b>113</b>	<b>94</b>
Changement de méthode IAS 19		
Coût des services rendus	9	7
Charge d'intérêts	2	3
Écarts actuariels	( 29)	( 29)
<b>Engagements en fin de période</b>	<b>94</b>	<b>76</b>

## **Impact de la réforme des retraites (entrée en vigueur le 14 avril 2023)**

La Loi portant sur la réforme des retraites, adoptée le 17 mars 2023 et entrée en vigueur le 14 avril 2023, modifie notamment la date de départ à la retraite. Cependant, dans ses hypothèses de départ à la retraite, Figeac Aero avait retenu l'âge de 67 ans, âge ouvrant le droit à la retraite à taux plein. Cet âge n'ayant pas été modifié, l'impact de la réforme des retraites sur les engagements de Figeac Aero n'est pas significatif.



## NOTE 18 PASSIFS FINANCIERS PORTANT ET NE PORTANT PAS INTÉRÊTS

Les passifs financiers portant et ne portant pas intérêts comprennent les éléments suivants :

(en K€)	31.03.2023	30.09.2023
Emprunts obligataires (ORNANE)	55 873	56 969
Autres emprunts obligataires	22 775	23 975
Emprunts auprès des établissements de crédit	244 867	234 145
Dettes de location	17 573	14 082
Avances remboursables	11 609	4 801
Autres dettes financières	1 265	1 214
Intérêts courus non échus	1 555	1 567
<b>Total des passifs financiers non-courants portant intérêts</b>	<b>355 516</b>	<b>336 754</b>
Emprunts obligataires (ORNANE)		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts auprès des établissements de crédit	20 711	21 359
Dettes de location	10 727	9 153
Avances remboursables	1 862	6 311
Autres dettes financières	3	4
Concours bancaires court terme et assimilés	286	197
Affacturation	20 816	13 605
<b>Total des passifs financiers courants portant intérêts</b>	<b>54 406</b>	<b>50 629</b>
<b>Total des passifs financiers portant intérêts</b>	<b>409 922</b>	<b>387 382</b>

Le 18 octobre 2017, FIGEAC AÉRO a procédé à l'émission de 3 888 025 obligations à option de remboursement par numéraire et/ou en actions nouvelles et/ou existantes (ORNANE) d'un nominal de 25,72€ soit un montant nominal total de 100 M€. L'échéance de l'ORNANE était le 18 octobre 2022. Les obligations étaient porteuses d'intérêts à un taux de 1,125%

Le Groupe a racheté 454 310 ORNANE pour les annuler, sur les exercices clos avant la restructuration financière.

Courant 2022, 777 605 Obligations ont été rachetées dans le cadre de la restructuration financière du groupe, les obligations restantes ont fait partie de la restructuration de la dette. L'échéance nouvelle est le 18 octobre 2028.

Les obligations sont porteuses d'intérêts à un taux de 1,75% après augmentation de 62.5 points de base consentit lors du décalage de la date d'échéance.

L'ORNANE est considérée comme un instrument composé contenant une composante capitaux propres et une composante dette financière.

Lors de la restructuration, FIGEAC AÉRO a aussi émis des Obligations souscrites par ACE Capital.

Le poste « autres emprunts obligataires » est constitué des obligations ACE et des obligations émises par la société consolidé SPV.



L'encours de l'opération avec Aerotrade (7,8 M€) n'est pas inclus dans le passif financier portant intérêts.

L'évolution de ce poste s'analyse comme suit :

(en K€)

<b>Au 31.03.2023</b>	<b>409 922</b>
Augmentation des emprunts long terme	117
Diminution des emprunts long terme	(13 470)
Variation des financements court terme	( 94)
<b>Total variations issues des flux de trésorerie</b>	<b>(13 447)</b>
Variation nette des dettes de location	(5 085)
Intérêts courus	12
Variation des financements court terme	(7 210)
Capitalisation	1 200
Écarts de conversion	5
Variation de juste valeur des dettes couvertes par des instruments de taux d'intérêts	1 984
Transferts	
<b>Total des variations sans impact sur la trésorerie</b>	<b>(9 093)</b>
<b>Au 30.09.2023</b>	<b>387 382</b>

Le tableau ci-dessous présente la valeur nette comptable des passifs financiers du Groupe au 30 septembre 2023 et au 31 mars 2023 :

(En K€)	31.03.2023	Flux de trésorerie	Variation de la juste valeur	Variation de périmètre	Effets de change	Autres variations	Total « non cash »	30.09.2023
Emprunts obligataires (ORNANE)	55 873		1 096				1 096	56 969
Autres emprunts obligataires	22 775						1 200 <sup>8</sup>	23 975
Emprunts auprès des établissements de crédit	265 593	(10 848)	888		( 18)		870	255 600
Dette de location	28 300				19	(5 085)	(5 066)	23 235
Avances remboursables	13 471	(2 359)						11 111
Autres dettes financières	1 265	( 146)						1 119
Intérêts courus non échus	1 555					12	12	1 567
Intérêts financiers versés	(15)							(15)
Concours bancaires court terme et assimilés	286	( 94)			5		5	197
Affacturage	20 816					(7 210)	(7 210)	13 605

<sup>8</sup> Intérêts capitalisés.





Disponibilités et équivalents de trésorerie	21 102	( 94)		5	(7 210)	(7 205)	13 803
<b>Total des passifs financiers non-courants portant intérêts</b>	<b>409 923</b>	<b>(13 447)</b>	1 984	5	(11 082)	(9 093)	<b>387 382</b>

**Analyse par échéance des passifs financiers portant et ne portant pas intérêts (devises locales converties en euro) :**

(en K€)	31.03.2023	30.09.2023
< 1 an	54 406	50 629
> 1 an et < 5 ans	174 378	251 151
5 ans et plus	181 138	85 602
<b>Total</b>	<b>409 922</b>	<b>387 382</b>

**Endettement par devise (devises locales converties en euro) :**

(en K€)	31.03.2023	30.09.2023
EUR	393 534	371 423
TND	227	171
MAD	2 542	2 791
USD	13 619	12 997
<b>Total</b>	<b>409 922</b>	<b>387 382</b>

**Analyse des taux des passifs financiers portant intérêts (devises locales converties en euro) :**

(en K€)	31.03.2023	%	30.09.2023	%
Taux fixe	250 882	63 %	294 322	78 %
Taux variable	148 249	37 %	84 325	22
<b>Total</b>	<b>399 131</b>	<b>100%</b>	<b>378 647<sup>9</sup></b>	<b>100%</b>

<sup>9</sup> Montant excluant le montant des dettes sans intérêts.



## NOTE 19 PASSIFS SUR CONTRATS

Les passifs sur contrats se décomposent comme suit :

(en K€)	31.03.2023	30.09.2023
Avances et acomptes reçus	14 297	31 001
Produits constatés d'avances		
Autres passifs de contrat		
<b>Total</b>	<b>14 297</b>	<b>31 001</b>

Fin septembre, Figeac Aero a mis en place une avance permanente avec deux de ses principaux clients. Figeac Aero va bénéficier de la part de ses clients des avances qui viendront minorer le paiement des factures de vente qui seront émises au titre de la livraison de produits ayant fait l'objet d'une commande ferme. Ces avances répondent à la définition de passif sur contrat IFRS15 et ont donc été requalifiées en tant que tel.

## NOTE 20 FOURNISSEURS ET AUTRES DETTES

Les autres dettes se décomposent comme suit :

(En K€)	31.03.2023	Variations de la période	Variations de périmètre	Écarts de conversion	Transferts	30.09.2023
Fournisseurs	81 688	3 307	-	179	-	85 173
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	1 554	(711)	-		-	834
<b>Total fournisseurs et autres créditeurs</b>	<b>83 242</b>	<b>2 595</b>	<b>-</b>	<b>179</b>	<b>-</b>	<b>86 016</b>
Dettes fiscales	18 232	(9 143)	-	( 45)	-	9 043
<b>Autres passifs courants :</b>						
Avances et acomptes reçus sur commande	31 476	(2 496)	-	73	(3 704)	25 348
Dettes sociales	26 619	(2 892)	-	32	-	23 758
Autres dettes	10 464	(10 397)	-	( 0)		66
Produits différés	7 000	5 228	-	56	2 517	10 356
<b>Total des autres passifs courants</b>	<b>75 559</b>	<b>(10 558)</b>	<b>-</b>	<b>160</b>	<b>(1 187)</b>	<b>63 974</b>
<b>Total</b>	<b>177 033</b>	<b>(17 106)</b>	<b>-</b>	<b>294</b>	<b>(1 187)</b>	<b>159 033</b>



## NOTE 21 SYNTHÈSE DES PASSIFS FINANCIERS

Le tableau ci-dessous présente la valeur nette comptable des passifs financiers du Groupe au 30 septembre 2023 et au 31 mars 2023 :

**Au 30.09.2023**

Valeur au bilan

(en K€)	Coût amorti	Juste valeur par résultat	Juste valeur en contrepartie des autres éléments du résultat global	Total
Passifs financiers non-courants portant intérêts	336 754			336 754
Passifs financiers courants portant intérêts	50 629			50 629
Dérivés passifs non-courants		12 106		12 106
Dérivés passifs courants				
Autres passifs				
Fournisseurs et autres créditeurs	147 767			147 767
<b>Total passifs financiers</b>	<b>535 149</b>	<b>12 106</b>		<b>547 256</b>

**Au 31.03.2023**

Valeur au bilan

(en K€)	Coût amorti	Juste valeur par résultat	Juste valeur en contrepartie des autres éléments du résultat global	Total
Passifs financiers non-courants portant intérêts	355 516			355 516
Passifs financiers courants portant intérêts	54 406			54 406
Dérivés passifs non-courants		15 249		15 249
Dérivés passifs courants				
Autres passifs				
Fournisseurs et autres créditeurs	158 801			158 801
<b>Total passifs financiers</b>	<b>568 723</b>	<b>15 249</b>		<b>583 972</b>

Au 30 septembre 2023 comme au 31 mars 2023, la juste valeur des passifs financiers est identique à la valeur nette comptable.

Le Groupe a utilisé la hiérarchie de juste valeur décrite dans la Note 13 Juste valeur des actifs financiers pour déterminer le niveau de classement des passifs financiers comptabilisés à la juste valeur.



Au 30 septembre 2023, le Groupe détient les passifs financiers suivants, comptabilisés à la juste valeur :

(en K€)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Dérivés passifs non-courants		12 106		12 106
Dérivés passifs courants				
<b>Total</b>		<b>12 106</b>		<b>12 106</b>

Au 31 mars 2023, le Groupe détenait les passifs financiers suivants, comptabilisés à la juste valeur :

(en K€)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Dérivés passifs non-courants		15 249		15 249
Dérivés passifs courants				
<b>Total</b>		<b>15 249</b>		<b>15 249</b>

## NOTE 22 CHIFFRE D'AFFAIRES

### Ventilation du chiffre d'affaires par activités

(en K€)	30.09.2022	30.09.2023
Aérostructures & Aéromoteurs	135 247	163 722
Activités de diversification	15 087	17 497
<b>Total</b>	<b>150 334</b>	<b>181 219</b>

### Ventilation du chiffre d'affaires par zones géographiques

(en K€)	30.09.2022	30.09.2023
France	89 886	98 103
Export	60 447	83 116
<b>Total</b>	<b>150 334</b>	<b>181 219</b>



## NOTE 23 INFORMATION SECTORIELLE

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 deux 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.

### **Répartition des sociétés du Groupe par secteur d'activité**

#### **Aérostructures & Aéromoteurs**

Figeac Aéro SA	Réalisation de pièces de structure	Europe	France
SCI Remsi	Activité immobilière	Europe	France
SN Auvergne Aéronautique	Réalisation de pièces de structure	Europe	France
FGA Group Services	Société de services	Europe	France
SPV	Société de détention de stock	Europe	France
SARL FGA Tunisie	Réalisation de pièces de structure	Afrique	Tunisie
Figeac Aéro Maroc	Réalisation de pièces de structure	Afrique	Maroc
Casablanca Aéronautique	Réalisation de pièces de structure	Afrique	Maroc
Figeac Tunisia Process	Société de services	Afrique	Tunisie
Egima	Activité immobilière	Afrique	Maroc
FGA North America Inc	Usinage de précision et traitement de surface	Amérique du Nord	Etats-Unis
FGA Picardie SAS	Montage en atelier et sur site de sous ensemble	Europe	France
SCI Mexique	Activité immobilière	Amérique du Nord	Mexique

#### **Activités de diversification**

M.T.I. SAS	Mécanique générale et chaudronnerie lourde	Europe	France
Ateliers Tofer	Mécanique générale et chaudronnerie lourde	Europe	France
Tofer Holding	Société de services	Europe	France
Tofer Service Industries	Société de services	Europe	France
Tofer Europe Service	Mécanique générale et chaudronnerie lourde	Europe	Roumanie
Tofer Immobilier	Activité immobilière	Europe	France
Mecabrive Industries SAS	Usinage de précision et traitement de surface	Europe	France
Mat Formation	Société de services	Europe	France



## 23.1. Résultat opérationnel consolidé par activité

(en K€)	Aérostructures & Aéromoteurs		Activités de Diversification	
	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2023
Chiffre d'affaires	135 247	163 722	15 087	17 497
Autres produits	324	531	484	59
Production stockée	(15 993)	5 322	1 983	756
Consommations de l'exercice et charges externes	(67 062)	(112 159)	(8 903)	(8 990)
Frais de personnel	(38 322)	(38 732)	(7 255)	(8 015)
Impôts et taxes	(1 223)	(720)	(192)	(119)
Dotations nettes aux amortissements et provisions	(22 087)	(21 419)	(1 672)	(1 680)
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>(9 116)</b>	<b>(3 454)</b>	<b>(468)</b>	<b>(493)</b>
Autres produits et charges opérationnels non courants	9 817	(1 644)	6	(156)
Quote-part dans le résultat net des co-entreprises	(471)	876	-	-
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>231</b>	<b>(4 222)</b>	<b>(462)</b>	<b>(649)</b>

### **Aérostructures & Aéromoteurs :**

La forte croissance du chiffre d'affaires est à mettre en lien avec la hausse des cadences de production des programmes phares des constructeurs (A320, B737 et A350) ainsi que de la répercussion aux clients de l'inflation subie. Cet accroissement d'activité couplé avec une maîtrise des charges fixes s'est traduit dans l'augmentation de la marge opérationnel du secteur Aérostructures & Aéromoteurs

### **Activités de diversification :**

Le chiffre d'affaires du segment Activités de Diversification est soutenu par l'activité énergie avec le fort développement des ventes de turbines hydro-électriques, l'activité Oil & Gas, qui connaît une période de stabilité au niveau du carnet de commande... En corrélation avec l'augmentation des prix de l'énergie, les segments usinage de précision et traitement de surface ont connu une augmentation des prix expliquant la croissance du chiffre d'affaires.



## 23.2. États de la situation financière consolidée par activité

ACTIF (en K€)	Aérostructures & Aéromoteurs		Activités de Diversification	
	31.03.2023	30.09.2023	31.03.2023	30.09.2023
Immobilisations incorporelles	97 914	94 746	3 083	2 569
Immobilisations corporelles	116 859	125 506	6 901	6 053
Autres immobilisations	40 643	40 743	5 997	3 999
<b>Immobilisations</b>	<b>255 416</b>	<b>260 995</b>	<b>15 980</b>	<b>12 621</b>
Stocks et en-cours de production	180 122	186 210	16 045	16 631
Créances clients et autres débiteurs	50 039	31 164	9 857	4 594
Autres actifs	170 913	145 850	3 582	5 574
<b>Actifs courants</b>	<b>401 075</b>	<b>363 225</b>	<b>29 483</b>	<b>26 799</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>656 491</b>	<b>624 220</b>	<b>45 463</b>	<b>39 420</b>

PASSIF (en K€)	Aérostructures & Aéromoteurs		Activités de Diversification	
	31.03.2023	30.09.2023	31.03.2023	30.09.2023
Provisions	9 665	7 901	722	482
Passifs financiers non courants portant intérêts	344 955	329 494	10 561	7 260
Autres passifs non courants	18 943	16 085	1 420	1 022
<b>Passif non courant</b>	<b>373 563</b>	<b>353 480</b>	<b>12 703</b>	<b>8 763</b>
Passifs financiers courants portant intérêts	50 152	46 452	4 254	4 177
Fournisseurs et autres créditeurs	74 798	79 280	8 445	6 737
Autres passifs	98 756	95 294	9 331	8 723
<b>Passif courant</b>	<b>223 705</b>	<b>221 026</b>	<b>22 030</b>	<b>19 637</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>597 268</b>	<b>574 505</b>	<b>34 733</b>	<b>28 400</b>



## NOTE 24 DÉTAIL DES AUTRES COMPOSANTES DU RÉSULTAT OPÉRATIONNEL

### Autres produits

(en K€)	30.09.2022	30.09.2023
Crédit Impôts Recherche	665	934
Subventions d'exploitation	55	1 350
Autres produits d'exploitation	88	(1 695)
<b>Total</b>	<b>807</b>	<b>589</b>

### Consommations de l'exercice et charges externes

(en K€)	30.09.2022	30.09.2023
Fournitures, matières premières et autres	(51 185)	(77 008)
Marchandises		
Variations de stocks	17 631	2 965
Coûts des contrats	( 675)	3 011
Sous-traitance	(15 083)	(21 848)
Achats non stockés	(7 487)	(7 585)
Services extérieurs	(19 165)	(20 684)
<b>Total</b>	<b>(75 964)</b>	<b>(121 149)</b>

### Frais de personnel

(en K€)	30.09.2022	30.09.2023
Salaires et traitements	(32 052)	(32 095)
Charges sociales	(10 455)	(11 293)
Charges de personnel intérimaire	(2 111)	(2 907)
Autres charges sociales	(1 444)	(1 393)
Transfert de charges d'exploitation (présenté en diminution des charges de personnel) <sup>10</sup>	485	941
<b>Total</b>	<b>(45 577)</b>	<b>(46 747)</b>

<sup>10</sup> Remboursements du chômage partiel





## **Dotations nettes aux amortissements et provisions**

(en K€)	30.09.2022	30.09.2023
<b>Dotations nettes aux amortissements</b>		
sur immobilisations incorporelles	(12 202)	(11 606)
sur immobilisations corporelles	(8 239)	(10 051)
sur location financement	(4 816)	(4 339)
sur droits d'utilisation	( 751)	(1 024)
Quote-part de subvention reprise	3 027	354
<b>Total dotations nettes aux amortissements</b>	<b>(22 981)</b>	<b>(26 666)</b>
<b>Total dotations nettes aux provisions</b>	<b>( 778)</b>	<b>3 567</b>
<b>Dotations nettes aux amortissements et provisions</b>	<b>(23 759)</b>	<b>(23 100)</b>

## **Autres produits et charges opérationnels non courants**

(en K€)	30.09.2022	30.09.2023
Reprises aux provisions non courantes	469	160
Autres produits inhabituels	526	( 365)
Plus et moins-values de cessions d'actifs	15 023	3
Dotations aux provisions non courantes	(3 617)	( 181)
Autres charges inhabituelles	(2 577)	(1 416)
<b>Total</b>	<b>9 825</b>	<b>(1 800)</b>

Au 30 septembre 2023, les autres charges inhabituelles sont constituées de :

- 0,3 M€ de frais liés à des honoraires juridiques,
- 0,6 M€ de frais liés à l'abandon d'un projet de développement
- 0,5 M€ d'autres charges inhabituelles.



## NOTE 25 COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET

(en K€)	30.09.2022	30.09.2023
<b>Produits financiers</b>	1 923	10
Charges financières sur emprunts	(3 478)	(6 074)
Charges financières d'affacturage	( 283)	(1 754)
Charges d'intérêts sur dettes locatives	( 261)	( 238)
Charges financières complémentaires en lien avec l'IFRS 9	(3 103)	(1 984)
Autres charges financières	( 380)	40
<b>Charges financières</b>	<b>(7 505)</b>	<b>(10 010)</b>
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>(5 582)</b>	<b>(10 000)</b>

Au titre de l'exercice clos le 30 septembre 2023, le taux moyen de la dette ressort à 5,22%, contre 3,74% à la clôture du 30 septembre 2022.



## NOTE 26 IMPÔT

### Rapprochement impôt théorique et impôt réel

(en K€)	31.03.2023	30.09.2023
Résultat de l'exercice	(18 094)	(5 308)
Produit (charge) d'impôt exigible	( 899)	( 114)
Provision pour impôts		
Produit (charge) d'impôt différé	( 387)	(1 353)
<b>Produit (charge) d'impôt total</b>	<b>(1 287)</b>	<b>(1 466)</b>
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>(16 808)</b>	<b>(3 842)</b>
Taux d'imposition légal de la société mère	25 %	25 %
Impôt théorique	4 202	960
Impact des différences permanentes		
Impact des reports déficitaires	(6 513)	(2 296)
Impact des changements de taux d'imposition		
Impact des taux d'impôt étrangers	244	208
Impact des crédits d'impôts	308	203
Autres impacts	472	( 541)
<b>Produit (charge) d'impôt total</b>	<b>(1 287)</b>	<b>(1 466)</b>
Taux d'imposition réel	N/A	N/A

### Impôts différés actifs et passifs

Les impôts différés sont reconnus selon la méthode du report variable.

Les impôts différés ont évolué comme suit :

(en K€)	31.03.2023	30.09.2023
Impôts différés actifs	11 195	2 467
Impôts différés passifs	(10 904)	(1 830)
<b>Impôts différés à l'ouverture</b>	<b>291</b>	<b>637</b>
Impôts différés comptabilisés au compte de résultat	( 387)	(1 353)
Impôts différés comptabilisés directement en capitaux propres	728	1 113
Transferts		303
Écarts de conversion	6	( 11)
Variations de périmètre		
<b>Impôts différés à la clôture</b>	<b>637</b>	<b>690</b>
Dont impôts différés actifs	2 467	1 383
Dont impôts différés passifs	(1 830)	( 693)



Les principales natures d'impôts différés sont détaillées ci-dessous :

(en K€)	31.03.2023	30.09.2023
Immobilisation incorporelles et corporelles	(4 506)	(4 592)
Instruments financiers	3 231	3 368
Avantages au personnel	1 062	1 049
Provisions réglementées	( 387)	( 387)
Activation des déficits	6 962	6 969
Contrats de construction IAS11 / IFRS15	(2 341)	(2 650)
Autres	(3 385)	(3 067)
<b>Impôts différés actifs / (Impôts différés passifs) nets</b>	<b>637</b>	<b>690</b>

### Reports déficitaires

Les actifs d'impôts différés non comptabilisés au titre des reports déficitaires s'élèvent à 2,6 M€ au 30 septembre 2023.

## NOTE 27 RÉSULTAT PAR ACTION

(en K€)	31.03.2023	30.09.2023
Moyenne des titres émis	36 616 259	41 393 044
Titres auto détenus	441 721	483 292
<b>Moyenne pondérée des titres</b>	<b>36 174 538</b>	<b>40 909 752</b>
Plan de souscription d'actions		
<b>Résultat (part du groupe) en euros</b>	<b>( 6 709 712)</b>	<b>(5 290 143)</b>
Résultat par action	(0,18)	(0,13)
Résultat dilué par action	(0,18)	(0,13)

### Titres auto détenus

(en K€)	31.03.2023	30.09.2023
Contrat de liquidité	121 993	149 869
Plan de rachat d'actions propres	333 423	333 423
<b>Total</b>	<b>455 416</b>	<b>483 292</b>



## NOTE 28 PARTIES LIÉES

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 30 septembre 2023.

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.

### Transactions avec les parties liées

Les prestations permanentes concernent les domaines suivants :

- Assistance comptable, juridique et administrative ;
- Prestations de programmations de moyens de production ; et
- Prestations d'études de sous-ensembles.

(en K€)	Produits	Charges	Créances	Dettes
MP USICAP	96	40		( 13)
AVANTIS ENGINEERING	60		35	
AVANTIS MANUFACTURING				
AVANTIS PROJECT		873		( 247)
AVANTIS Concept				
<b>Total</b>	<b>156</b>	<b>913</b>	<b>35</b>	<b>( 260)</b>

## NOTE 29 EFFECTIFS

(en K€)	31.03.2023	30.09.2023
Effectif France	1 474	1 486
Effectif hors de France	1 114	1 212
<b>Total<sup>11</sup></b>	<b>2 588</b>	<b>2 698</b>

La ventilation de l'effectif au 30 septembre 2023 par secteur opérationnel est la suivante :

(en nombre de salariés)	Cadres	Non cadres	Total
Aérostructures & Aéromoteurs	247	1 992	2 239
Activités de diversification	80	379	459
<b>Total<sup>5</sup></b>	<b>327</b>	<b>2 371</b>	<b>2 698</b>

<sup>11</sup> Données excluant les intérimaires et les personnes travaillant au Mexique, qui sont liées à FIGEAC AÉRO via un Shelter. Économiquement, le groupe a recours à une main d'œuvre de plus de 3 000 personnes



## NOTE 30 ENGAGEMENTS HORS BILAN ET PASSIFS ÉVENTUELS

Les engagements reçus par le Groupe à la clôture de l'exercice se présentent comme suit :

(en K€)	30.09.2023			31.03.2023	
	<1 an	De 1 à 5 ans	>5 ans	Total	Total
Nantissements, hypothèques et suretés réelles	10 561	140 890	2 585	154 036	158 798
<b>Total</b>	<b>10 561</b>	<b>140 890</b>	<b>2 585</b>	<b>154 036</b>	<b>158 798</b>

Les garanties reçues concernent :

- Garantie sur PGE à hauteur de 90% de l'encours
- Garantie sur contrat de préfinancement export BPI à hauteur de 50% de l'encours

Les engagements donnés par le Groupe à la clôture de l'exercice se présentent comme suit :

(en K€)	30.09.2023			31.03.2023	
	<1 an	De 1 à 5 ans	>5 ans	Total	Total
Nantissements, hypothèques et suretés réelles	3 258	30 086	9 260	42 604	44 285
<b>Total</b>	<b>3 258</b>	<b>30 086</b>	<b>9 260</b>	<b>42 604</b>	<b>44 285</b>

## NOTE 31 ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE DE CLÔTURE

Néant



# FIGEAC AÉRO

## **FIGEAC AÉRO**

Zone industrielle de l'Aiguille

46 100 FIGEAC - FRANCE

Tél : +33 (0)5 65 34 52 52

[www.figeac-aero.com](http://www.figeac-aero.com)

