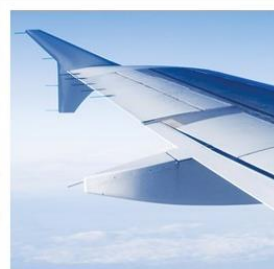




Groupe **FIGEAC AERO**



LE PARTENAIRE
DES GRANDS INDUSTRIELS
DE L'AÉRONAUTIQUE



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL
AU 30 SEPTEMBRE 2019



Table des matières

Attestation du responsable du rapport financier semestriel	4
Rapport financier semestriel	5
1. INFORMATIONS FINANCIERES CONCERNANT LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS DE L'EMETTEUR	7
1.1 Comptes consolidés semestriels condensés	7
1.1.1 PREAMBULE	7
A. Entité présentant les états financiers	7
B. Déclaration de conformité	7
C. Base de préparation des états financiers	7
D. Recours à des estimations et des jugements	7
1.1.2 EVOLUTION DES NORMES IFRS	8
1.1.3 CHANGEMENT DE METHODE	8
1.1.4 BILAN CONSOLIDE	10
1.1.5 COMPTE DE RESULTAT	12
1.1.6 ETAT DU RESULTAT GLOBAL	13
1.1.7 VARIATION DES CAPITAUX PROPRES	14
1.1.8 TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES	15
1.2 Notes annexes aux comptes consolidés	16
1.2.1 PRINCIPES COMPTABLES	16
A. Conversion des états financiers des filiales libellés en monnaies étrangères	16
B. Dates de clôture	16
C. Saisonnalité	16
1.2.2 PERIMETRE DE CONSOLIDATION	17
1.2.2.1 Société non consolidée	18
1.2.3 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	19
1.2.4 IMMOBILISATIONS CORPORELLES	21
1.2.5 ACTIFS FINANCIERS NON COURANTS	22
1.2.6 STOCKS ET ENCOURS	23
1.2.7 CLIENTS ET AUTRES CREANCES	24
1.2.8 TRESORERIE, EQUIVALENTS DE TRESORERIE ET INSTRUMENTS FINANCIERS A LA JUSTE VALEUR	25
1.2.8.1 Trésorerie et équivalents de trésorerie	25
1.2.8.2 Instruments financiers	25
1.2.9 IMPOTS DIFFERES	27
1.2.10 ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS	28
1.2.10.1 Les actifs financiers	28
1.2.10.2 Les passifs financiers	29
1.2.11 DETTES FINANCIERES	30
1.2.12 CAPITAUX PROPRES	32
1.2.13 RESULTAT PAR ACTION	33
1.2.13.1 Résultat de base par action	33
1.2.13.2 Résultat dilué par action	33
1.2.14 PROVISIONS	34
1.2.15 AUTRES DETTES COURANTES	35
1.2.16 CHIFFRE D'AFFAIRES	36
	2



1.2.17	SECTEURS OPERATIONNELS	36
1.2.18	IMPOTS SUR LES BENEFICES	39
1.2.19	NOTE SUR LES AUTRES PRODUITS DE L'ACTIVITE	40
1.2.20	NOTE SUR LES AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS	40
1.2.21	NOTE SUR LE COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET	41
1.2.22	OPERATIONS AVEC LES PARTIES LIEES	41
1.2.22.1	Avec la Société MP Usicap	41
1.2.22.2	Avec la Société Avantis Engineering	41
1.2.22.3	Avec les filiales	42
1.2.22.4	Avec les membres des organes de direction	42
		42
1.2.23	EFFECTIF	
1.2.24	ENGAGEMENTS HORS BILAN	43
1.2.25	FACTEURS DE RISQUES	44
1.2.26	EVENEMENTS POST-CLOTURE	44



ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

J'atteste, qu'à ma connaissance, les comptes consolidés condensés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et qu'ils donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la Société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice et de leur incidence sur les comptes semestriels, ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Fait à Figeac,
Le 31 décembre 2019

Jean-Claude Maillard
Président du Conseil d'administration

Rapport d'activité semestriel

Les résultats au 30 septembre 2019 tiennent compte de la première application de la norme IFRS 16 au 1^{er} avril 2019.

En K€ - IFRS au 30/09/2019	2019/20	2018/19	Variation	Variation PCC ^[1]
Chiffre d'affaires	224 483	202 018	11,10%	8,40%
EBITDA courant ^[2]	38 941	36 695	6,10%	-
<i>EBITDA courant / CA</i>	<i>17,30%</i>	<i>18,20%</i>		
EBITDA	36 021	34 035	5,80%	-0,80%
<i>EBITDA / CA</i>	<i>16,00%</i>	<i>16,80%</i>		
Dotation aux amortissements	-21 335	-17 025		
Dotation nette aux provisions	-1 037	-20		
Résultat opérationnel courant	13 649	16 990		
<i>ROC / CA</i>	<i>6,10%</i>	<i>8,40%</i>		
Autres produits opérationnels	358	511		
Autres charges opérationnelles	-1 502	-322		
Quote-part de résultat net des sociétés ME	48			
Résultat opérationnel	12 553	17 179		
Coût de l'endettement financier net	-4 828	-4 636		
Gains & pertes de change réalisés	-5 681	-289		
Gains & pertes latents sur instruments financiers	-4 208	-387		
Autres charges et produits financiers	43	-198		
Impôts sur les résultats	1 541	-2 673		
Résultat net corrigé des effets de change latents	2 324	10 187		
Résultat net intégrant des effets de change latents	-580	8 996		
Résultat net pdg intégrant des effets de change latents	-636	9 168		

Des résultats qui reflètent une année de transition

Au titre du premier semestre de l'exercice 2019/20, le Groupe a poursuivi sa croissance, qui s'affiche à +8,4% à périmètre et taux de change constants, pour un chiffre d'affaires total de 224,5 M€.

La division Aérostructures qui représente 87% du chiffre d'affaires du Groupe continue de tirer la croissance globale (+12,2% en publié et +9,2% à pcc). Les autres activités³ affichent également une progression d'activité (+4,1% en publié et +3,1% à pcc).

L'EBITDA courant du Groupe est en progression de +6,1% à 38,9 M€ (38,0 M€ hors effet IFRS 16) intégrant un impact de l'évolution de la parité €/€ (+2,3 M€) soit un taux de marge de 17,3% en retrait de 90 pb.

L'EBITDA courant de la division Aérostructures s'élève à 36,5 M€ (35,8 M€ hors impact IFRS 16), en repli de 120 pb à 18,6% du chiffre d'affaires, subissant d'une part, le ralentissement des contrats historiques lié à un marché des Aérostructures difficile (baisse de cadences, arrêts de programmes ...) situation pour laquelle le Groupe adaptera sa base de coûts en conséquence, et d'autre part des nouveaux contrats qui sont encore en phase de ramp-up.

(1) PCC : périmètre et taux de change constant

(2) EBITDA courant = Résultat opérationnel courant + dotations aux amortissements + dotations nettes de provisions - Avant ventilation des frais de R&D capitalisés par le Groupe par nature soit 2 920 K€ au 30/09/19

(3) Oil & Gaz, Mécanique Générale, Traitement de surface et Assemblage



L'EBITDA courant des autres activités affiche une progression de 17,7% à 2,4 M€ (2,2 M€ hors impact IFRS 16), principalement tiré par le redressement de nos activités exposées au secteur pétrolier.

Le résultat opérationnel courant s'établit à 13,6 M€ au 30 septembre 2019 (11,4 M€ à pcc), soit un taux de marge de 6,1%, reflétant un niveau d'amortissement élevé.

Enfin, après prise en compte du résultat financier et de l'impôt, le bénéfice net du premier semestre 2019/20 corrigé des effets de change latents (sans effet sur la trésorerie) s'élève à 2,3 M€.

Structure financière

Le Free Cash-Flow (1) s'établit ce semestre à -6,6 M€ en raison d'un décalage de paiement (TVA et Crédit d'Impôts Recherche) de 6 M€. Retraité de ces éléments exceptionnels, le Free Cash-Flow aurait été quasi stable. Des éléments plus opérationnels ont également impacté notre génération de cash à savoir, le niveau de marge et des investissements nets élevés mais qui diminueront fortement sur les années à venir. Le Besoin en Fonds de Roulement poursuit son amélioration en termes de jours de chiffre d'affaires (125 jours contre 127 sur l'exercice précédent) caractérisée notamment par une bonne maîtrise des stocks et des actions BFR menées sur l'encours clients dans un contexte de croissance d'activité.

Les investissements nets de la période s'élèvent à 33,7 M€ et ont été principalement consacrés à la croissance d'activité notamment sur les nouvelles affaires remportées, à la maintenance, aux efforts de R&D et aux dépenses engagées dans le cadre de la mise en place du nouvel ERP.

Le Groupe a procédé au premier tirage du prêt BERD (27,7 M€) finançant les investissements au Maghreb.

(1) Free cash-flow = Flux net de trésorerie généré par l'activité +/- flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissements, tels qu'apparaissant dans le tableau de flux de trésorerie consolidés.

Perspectives 2019/20 : une année de transition

Pour l'exercice 2019/20, dans un contexte de marché difficile, FIGEAC AÉRO devrait délivrer une croissance supérieure au secteur grâce aux gains de nouveaux contrats et afficher une stabilité de l'EBITDA courant.

L'exercice en cours sera impacté par des éléments conjoncturels liés :

- Aux nouveaux contrats (MHI, Bombardier, Triumph, Embraer, Rolls Royce) en phase de ramp-up,
- Au décalage de la certification du Boeing 777X pour lequel des OPEX et CAPEX ont été engagés,
- A la crise du 737 Max avec des cadences en dessous des attentes et un arrêt total de la production au T4,
- Au récent recalage à la baisse du B787,
- A l'ajustement opérationnel lié à la fin du ramp-up de l'A350,
- A l'arrêt de l'A380 et du CRJ qui génèrent de la sous activité et des coûts de redéploiement,
- A l'évolution de la parité euro/dollar US.

Le niveau de Free Cash-Flows pour l'exercice 2019/20 devrait rester maîtrisé, et bénéficiera dans le cadre du plan 2021/24 d'une réduction des CAPEX à partir de l'exercice prochain (de 30 à 40% en année pleine).

Transaction avec les parties liées

Les transactions avec les parties liées se sont poursuivies au cours du 1^{er} semestre 2019 sur les mêmes bases que celles appliquées au 31 mars 2019.

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

1.1 Comptes consolidés semestriels condensés

1.1.1 PREAMBULE

A. Entité présentant les états financiers

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

B. Déclaration de conformité

Les états financiers consolidés condensés sont établis conformément au référentiel IFRS tel que publié par l'IASB et tel qu'adopté dans l'Union Européenne, cette conformité couvrant les définitions, modalités de comptabilisation et d'évaluation préconisées par les IFRS ainsi que l'ensemble des informations requises par les normes. Conformément à la norme IAS 34, les informations financières intermédiaires, ils ne comportent pas l'intégralité des informations requises pour les états financiers annuels et doivent être lus conjointement avec les états financiers du Groupe pour l'exercice clos le 31 mars 2019.

C. Base de préparation des états financiers

Les méthodes comptables et les modalités de calcul ont été appliquées de manière identique pour l'ensemble des périodes présentées, à l'exception de la nouvelle norme IFRS 16 « Contrats de location » applicable au 1^{er} avril 2019.

Sauf indication contraire, les montants mentionnés dans ces états financiers sont exprimés en milliers d'euros (k€).

D. Recours à des estimations et des jugements

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

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

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

1.1.2 EVOLUTION DES NORMES IFRS

Les nouveaux textes IAS/IFRS et interprétations entrés en vigueur à compter du 1^{er} avril 2019 et appliqués par le Groupe pour l'établissement de ses comptes consolidés au 30 septembre 2019 sont les suivants :

- IFRS 16 « Contrats de location »
- Amendements d'IFRS 9 « Instruments financiers »
- Amendements d'IAS 19 « Avantages du personnel »
- Amendements d'IAS 28 « Participations dans des entreprises associées et des co-entreprises »
- Améliorations annuelles des IFRS cycle 2015-2017
- IFRIC 23 « Incertitudes relatives au traitement des impôts sur le résultat »

Les impacts de la mise en œuvre de la norme IFRS 16 sont présentés dans la note 1.1.3 « changement de méthode ».

Nouvelles normes, interprétations et amendements des normes IFRS publiés et appliqués de manière anticipée par le Groupe à compter du 1^{er} avril 2019 : Néant.

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

- IFRS 17 « Contrats d'assurance »
- Amendements d'IAS 1 « Présentations des états financiers » et d'IAS 8 « Méthodes comptables, changements d'estimations comptables et erreurs »
- Amendements d'IAS 28 « Participations dans des entreprises associées et des co-entreprises » et d'IFRS 10 « Etats financiers consolidés »
- Amendements d'IFRS 3 « Regroupements d'entreprises »

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

1.1.3 CHANGEMENT DE METHODE

- IFRS 16 « Contrats de locations »

Le Groupe FIGEAC AÉRO a appliqué la norme IFRS 16 « contrats de location » au 1^{er} avril 2019. Cette norme remplace la norme IAS 17 et les interprétations IFRIC 4, SIC 15 et SIC 27.

Pour les preneurs, la comptabilisation est désormais basée sur un modèle unique, résultant de la suppression de la distinction entre les contrats de location simple et les contrats de location-financement.

IFRS 16 prévoit la comptabilisation de tous les contrats de location au bilan des preneurs, avec constatation d'un actif (représentatif du droit d'utilisation de l'actif loué pendant la durée du contrat) et d'une dette (au titre de l'obligation de paiement des loyers).

Les hypothèses retenues par le Groupe FIGEAC AÉRO parmi les options de transition et traitement permanent prévues par la norme IFRS 16 sont les suivantes :

Mesures de transition :

- Utilisation de la méthode rétrospective simplifiée ;
- Au 1^{er} avril 2019, dispense de réappréciation de la qualification des anciens contrats traités selon la norme IAS 17 ;
- Le passif au titre de la location est évalué à la valeur actuelle des paiements de location restants dus. Le Groupe utilise des connaissances acquises a posteriori, par exemple pour déterminer la durée d'un contrat de location qui contient des options de renouvellement ou de résiliation ;

- La durée du contrat de location est déterminée en prenant en compte les dispositions contractuelles et celles issues du cadre législatif applicable. Ainsi en France, pour les baux commerciaux dits « 3/6/9 », la durée généralement retenue à l'origine est 9 ans ;
- Le droit d'utilisation à la date de transition est égal au passif du contrat de location, ajusté du montant des loyers payés d'avance ou à payer ;
- Le taux d'actualisation appliqué en date de transition correspond au taux marginal d'emprunt déterminé sur la durée résiduelle des contrats ;
- Exemption des anciens contrats de location dont la durée résiduelle est inférieure à 12 mois au 1^{er} avril 2019 et des contrats de faibles valeurs (inférieur à 5k\$) retenus par le Groupe.

A leur date de prise d'effet, les contrats de location tels que définis par la norme IFRS 16 « Contrats de location » sont inscrits :

- En immobilisation à l'actif (droit d'usage) pour le montant de la dette de loyers (ci-dessus déterminée), augmentée des paiements d'avance faits au bailleur, des coûts directs initiaux encourus, des avances reçues au titre du contrats de location, ainsi que d'une estimation des coûts de démantèlement ou de remise en état du bien loué selon les termes du contrat, le cas échéant ; et
- En dette financière pour le montant des loyers sur la durée de location telle que déterminée ci-dessus, actualisés au taux tel que déterminé ci-dessus.

Réconciliation entre loyer sur contrats de location simple au 31 mars 2019 et dette sur contrats de location au 30 septembre 2019

En milliers d'euros	31/03/19
Loyer sur contrats de location simple au 31 mars 2019	-4 377
Dont loyer sur contrats de faible valeur et de courte durée au 1er janvier 2019	-2 375
Dont loyer sur obligations locatives lié à IFRS 16	-2 002
En milliers d'euros	30/09/19
Dette sur obligations locatives d'ouverture (1^{ère} application d'IFRS 16)	8 890
Nouvelle dette de contrats de locations à fin septembre	359
Remboursement dette de loyer à fin septembre	-843
Ecart de conversion	13
Dette sur obligations locatives à la clôture	8 419

L'impact de l'application d'IFRS 16 sur l'EBITDA du semestre est de 953 k€.

1.1.4 BILAN CONSOLIDE

ACTIF CONSOLIDE	Notes	Septembre 2019	Mars 2019
Frais de développement	1.2.3	122 058	111 638
Ecart d'acquisition	1.2.3		
Autres immobilisations incorporelles	1.2.3	2 942	2 761
Total immobilisations incorporelles		125 000	114 399
Terrains	1.2.4	11 515	5 036
Constructions	1.2.4	59 024	60 127
Installations techniques	1.2.4	141 288	140 266
Autres immobilisations corporelles	1.2.4	15 115	11 283
Total immobilisations corporelles		226 942	216 711
Participations mises en équivalence		2 667	2 702
Impôts différés	1.2.9	19 890	14 792
Autres actfs financiers	1.2.5	3 468	3 572
Autres actifs non courants			2 326
Coûts sur contrats		31 543	29 238
Total actifs non courants		409 509	383 741
Stocks et en-cours	1.2.6	186 930	178 272
Créances clients	1.2.7	68 161	85 150
Créances fiscales	1.2.7	10 540	13 923
Autres actifs courants	1.2.7	33 995	26 959
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1.2.8	119 933	122 418
Total actif courant		419 559	426 722
TOTAL ACTIF		829 068	810 463

PASSIF CONSOLIDE		Notes	Septembre 2019	Mars 2019
Capital	1.2.12		3 821	3 821
Primes	1.2.12		118 455	118 455
Réserves	1.2.12		74 737	67 562
Réserves de conversion	1.2.12		-1 390	-2 370
Résultat de l'exercice	1.2.12		-588	11 058
Capitaux émis et réserves attribuables			195 035	198 526
aux propriétaires de la société mère				
Participations ne donnant pas le contrôle	1.2.12		17	-203
Participations ne donnant pas le contrôle			17	-203
Capitaux propres de l'ensemble consolidé			195 052	198 323
Emprunts auprès des établissements de crédit	1.2.11		263 309	250 350
Avances remboursables	1.2.11		17 261	16 432
Dettes financières location financement	1.2.11		46 398	43 686
Autres dettes financières	1.2.11		1 703	1 595
Total des dettes financières non courantes			328 671	312 063
Provisions	1.2.14		7 361	7 245
Impôt différé passif	1.2.9		18 027	15 789
Instruments financiers dérivés	1.2.8.2		22 416	17 211
Autres passifs non courants			1 076	960
Passifs sur contrats			15 835	15 320
Produits différés partie non courante			7 774	8 079
Total passif non courant			401 160	376 666
Dettes financières à court terme	1.2.11		42 415	49 467
Partie courante des dettes financières à terme			49 209	36 006
Avances remboursables			5 858	6 514
Total des dettes financières courantes			97 481	91 987
Fournisseurs	1.2.15		93 882	92 142
Dettes fiscales	1.2.15		8 918	14 654
Autres passifs courants	1.2.15		23 939	26 319
Produits différés			8 636	10 372
Total passif courant			232 856	235 474
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS			829 068	810 463

1.1.5 COMPTE DE RESULTAT

Etat du Résultat Consolidé	Notes	Septembre 2019	Septembre 2018
Chiffre d'affaires	1.2.16	224 483	202 018
Autres produits de l'activité	1.2.19	2 062	1 819
Production stockée		2 570	8 427
Achats consommés		-119 089	-113 001
Charges de personnel		-52 074	-48 472
Charges externes		-19 183	-14 501
Impôts et taxes		-2 748	-2 256
Dotations aux amortissements		-21 335	-17 025
Dotations nettes de provisions		-1 037	-20
Résultat opérationnel courant		13 649	16 990
Autres produits opérationnels	1.2.20	358	511
Autres charges opérationnelles	1.2.20	-1 502	-322
Quote-part de résultat net des sociétés ME		48	
Résultat opérationnel	1.2.20	12 553	17 179
Produits financiers		44	73
Charges financières		-4 871	-4 709
Coût de l'endettement financier net	1.2.21	-4 828	-4 636
Gains et pertes de changes réalisés		-5 681	-289
Gains et pertes latents sur instruments financiers		-4 208	-387
Autres charges et produits financiers réalisés		43	-198
Impôt	1.2.18	1 541	-2 673
RESULTAT DE LA PERIODE		-580	8 996
Résultat net part du groupe		-588	9 168
Résultat attribuable aux intérêts minoritaires		8	-172
RESULTAT (part Groupe) NET PAR ACTION			
Résultat de base	1.2.13	-0,02	0,29
Résultat dilué	1.2.13	-0,02	0,29

1.1.6 ETAT DU RESULTAT GLOBAL

Septembre 2019

Septembre 2018

(EnK€)

Etat du résultat global	Notes Annexes	Clôture	Clôture
Résultat de la période	10	-580	8 996
Éléments non recyclables en résultat net			
Engagements postérieurs à l'emploi - Ecart actuariels		88	-78
Impôts différés - Engagements postérieurs à l'emploi - Ecart actuariels		0	27
Éléments recyclables en résultat net			
Couverture de flux de trésorerie - partie jugée efficace de la variation de la juste valeur		-3 342	-12 485
Impôts différés - Variation juste valeur des instruments financiers dérivés de couverture		1 036	3 870
Ecart de conversion		980	-822
Résultat global de la période		-1 818	-492
* Attribuable aux propriétaires de la société mère		-1 826	-320
* Participations ne donnant pas le contrôle		8	-172

1.1.7 VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

En K€	Capital	Primes	Titres d'auto contrôle	Réévaluation des instruments de couverture	Écarts de conversion	Autres réserves	Écarts actuariels sur engagements de retraite	Résultat net	Capital émis et réserves attribuables aux propriétaires de la société mère	Participations ne donnant pas le contrôle	Total
Exercice clos Mars 2018	3 821	118 455	-1 285	7 939	-1 214	52 554	-1 856	21 790	200 204	43	200 247
Gains et pertes enregistrés en capitaux propres				-8 615	-822	-26	-51		-9 514	-2	-9 516
Résultat global de la période								9 168	9 168	-172	8 996
Acquisitions/cessions de titres d'autocontrôle			-110						-110		-110
Dividendes											
Rachat des participations des minoritaires											
Autres variations dont affectation de résultat						21 790		-21 790			
Exercice clos Septembre 2018	3 821	118 455	-1 395	-676	-2 036	74 318	-1 907	9 168	199 748	-131	199 617
Exercice clos Mars 2019	3 821	118 455	-3 254	-1 116	-2 370	73 819	-1 885	11 058	198 526	-203	198 323
Gains et pertes enregistrés en capitaux propres				-2 306	980	266	88		-971		-971
Résultat global de la période								-588	-588	7	-580
Acquisitions/cessions de titres d'autocontrôle			-1 717						-1 717		-1 717
Dividendes											
Rachat des participations des minoritaires						-213			-213	213	
Autres variations dont affectation de résultat						11 058		-11 058			
Exercice clos Septembre 2019	3 821	118 455	-4 971	-3 422	-1 390	84 927	-1 797	-588	195 035	17	195 052

1.1.8 TABEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

Septembre 2019

Mars 2019

Flux de trésorerie liés à l'activité

Résultat attribuable aux propriétaires de la société mère	-588	10 871
QP de résultat des sociétés mises en équivalence	-48	-27
QP des subventions virées au résultat	-586	
Amortissements	24 843	41 084
Provisions	542	
Autres éléments sans incidence de trésorerie	315	649
Eliminations des profits/pertes de réévaluation (juste valeur)	6 185	6 695
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	30 663	59 272
Charge d'impôt	-1 833	-845
Coût de l'endettement financier	3 282	5 510
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net d'impôt	32 112	63 937

Variation du besoin en fonds de roulement d'exploitation

Variation stock	-7 550	-3 327
Variation des clients et autres débiteurs	12 309	12 374
Variation des fournisseurs et autres créditeurs	-9 788	12 651

FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE

27 083

85 635

Flux de trésorerie liés aux op. investissements

Acquisitions d'immobilisations (1)	-37 880	-81 774
Cessions, réductions d'immobilisations	4 679	8 526
Variation des créances et dettes sur immobilisations	-515	-2 640
Incidences des variations de périmètre sur la trésorerie	0	0

FLUX NET DE TRESORERIE LIES AUX OP. D'INVEST.

-33 716

-75 888

Flux de trésorerie liés aux op. financement

Emissions d'emprunts (2)	35 630	110 153
Remboursements d'emprunts	-19 810	-64 805
Acquisitions ou cessions d'actions d'autocontrôle	-1 717	-1 969
Autres dettes financières	0	-11 435
Intérêts financiers versés	-3 282	-5 510

FLUX NET DE TRESORERIE LIES AUX OP. DE FINANCT

10 821

26 434

VARIATION DE TRESORERIE

4 188

36 181

Trésorerie - Ouverture	72 951	37 165
Variation de conversion	380	-395
Divers	0	0
Trésorerie - Clôture	77 519	72 951

VARIATION COMPTES DE TRESORERIE

4 188

36 181

(1) Dont au 30 septembre 2019 : (17,2) millions d'euros d'acquisitions d'immobilisations incorporelles ; (20,6) millions d'euros d'acquisitions corporelles.

(2) Dont au 30 septembre 2019 : 35,3 millions d'euros d'emprunts bancaires ; 0,3 million d'euros d'avances remboursables

1.2 Notes annexes aux comptes consolidés

1.2.1 PRINCIPES COMPTABLES

Les principes comptables appliqués par le Groupe pour l'établissement des comptes semestriels sont identiques à ceux appliqués par le Groupe au 31 mars 2019 pour les comptes annuels (cf. Notes annexes pour l'exercice clos au 31 mars 2019) à l'exception de l'application de la norme IFRS 16.

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

Les états financiers des sociétés étrangères, hors zone Euro, dont la devise de fonctionnement est différente de l'euro sont convertis de la manière suivante :

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

B. Dates de clôture

La société mère FIGEAC AÉRO ainsi que les sociétés FIGEAC AÉRO PICARDIE, FGA NORTH AMERICA, MECABRIVE INDUSTRIES, FGA Saint Nazaire, FGA TUNISIE, FGA MAROC, Casablanca Aéronautique, FIGEAC AÉRO AUXERRE, Société Nouvelle Auvergne Aéronautique, SCI Mexique, FGA USA, FGA TUNISIA PROCESS, TOFER HOLDING, ATELIER TOFER, TSI, MTI, MAT, NANSHAN sont consolidées sur la base de leur bilan arrêté au 30 septembre 2019, d'une durée de 6 mois.

Les sociétés SCI REMSI, TES, et EGIMA sont consolidées sur la base de leurs bilans au 30 septembre 2019 d'une durée de 9 mois retraités pour tenir compte des opérations significatives ou ayant une incidence sur l'établissement des comptes consolidés survenues entre le 1^{er} janvier et le 31 mars 2019.

C. Saisonnalité

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

1.2.2 PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Sociétés consolidées

Société et forme juridique	N° d'ident.	Siège Social	Méthode de consolidation		% Contrôle		% Intérêt	
			Septembre 2019	Mars 2019	Septembre 2019	Mars 2019	Septembre 2019	Mars 2019
ATELIERS TOFER	700802135	Z.A.de Bogues 31750 ESCALQUENS	Intégration globale	Intégration globale	100,00	75,50	100,00	75,50
CASA AERONAUTIQUE	3304831	aéropole de l'aéroport Mohammed V CASABLANCA MAROC	Intégration globale	Intégration globale	100,00	100,00	100,00	100,00
EGIMA	1087305	aéropole de l'aéroport Mohammed V CASABLANCA MAROC	Intégration globale	Intégration globale	100,00	100,00	100,00	100,00
FIGEAC AERO SA	349357343	Z.I. de l'Aiguille 46100 FIGEAC	Intégration globale	Intégration globale	100,00	100,00	100,00	100,00
FGA AUXERRE	824264030	Z.I. plaine des Isles 89000 AUXERRE	Intégration globale	Intégration globale	100,00	100,00	100,00	100,00
FIGEAC AERO GROUPE SERVICES	832847248	Z.I. de l'Aiguille 46100 FIGEAC	Intégration globale	Intégration globale	100,00	100,00	100,00	100,00
FGA MAROC	328973	Lotissement Mauritania Z.I Bernoussi CASABLANCA	Intégration globale	Intégration globale	100,00	100,00	100,00	100,00
FIGEAC AERO NORTH AMERICA INC	NEANT	9313 E 39th St N Wichita, KS, 67226 USA	Intégration globale	Intégration globale	100,00	100,00	100,00	100,00
FGA SAINT NAZAIRE	818093577	ZI de Cadréan 44550 MONTOIR DE BRETAGNE	Intégration globale	Intégration globale	100,00	100,00	100,00	100,00
FGA PICARDIE SAS	533995684	Rue Maryse BASTIE 80300 MEAULTE	Intégration globale	Intégration globale	100,00	100,00	100,00	100,00
FGA TUNISIE SARL	NEANT	ZI M'Ghira III, Rue de Gafsa 2082 FOUCHANA	Intégration globale	Intégration globale	100,00	100,00	100,00	100,00
FGA AERO USA INC	NEANT	2701 South Bayshore Drive 33133 MIAMI	Intégration globale	Intégration globale	100,00	100,00	100,00	100,00
FIGEAC TUNISIA PROCESS	1358165	122 avenue du Koweit 8050 HAMMAMET	Intégration globale	Intégration globale	100,00	100,00	100,00	100,00
MAT FORMATION	830183257	1, Imp. Langevin 19108 BRIVE	Intégration globale	Intégration globale	100,00	100,00	100,00	100,00
MECA BRIVE INDUSTRIE SAS	453806267	1, Imp. Langevin 19108 BRIVE	Intégration globale	Intégration globale	100,00	100,00	100,00	100,00
MTI SAS	394223804	Z.I. du Combal 12300 DECAZEVILLE	Intégration globale	Intégration globale	95,64	95,64	95,64	95,64
NANSHAN FIGEAC AERO INDUSTRY	NEANT	QUTAN VILLAGE YANTAI SHANDONG CHINE	Mise en Equivalence	Mise en Equivalence	50,00	50,00	50,00	50,00
SCI REMSI	791581994	Z.I. de l'Aiguille 46100 FIGEAC	Intégration globale	Intégration globale	100,00	100,00	100,00	100,00
SCI MEXIQUE	NEANT	Guillermo Prieto N°6 Hermosillo Sonara Mexico	Intégration globale	Intégration globale	100,00	100,00	100,00	100,00
STE NOUVELLES AUVERGNE AERONAUTIQUE	824245104	1 RUE Touira Chaoui 63510 AULNAT	Intégration globale	Intégration globale	100,00	100,00	100,00	100,00
SCI TOFER IMMOBILIER	841174873	Z.I. de l'Aiguille 46100 FIGEAC	Intégration globale	Intégration globale	100,00	100,00	100,00	100,00
TOFER EUROPE SERVICES	NEANT	ZI Dibo Hala10 PRAHOVA ROUMANIE	Intégration globale	Intégration globale	100,00	100,00	86,53	86,53
TOFER HOLDING	442692406	Z.A.de Bogues 31750 ESCALQUENS	Intégration globale	Intégration globale	100,00	100,00	100,00	100,00
TOFER SERVICES INDUSTRIES	797707593	135 Avenue de Toulouse 31750 ESCALQUENS	Intégration globale	Intégration globale	100,00	100,00	100,00	100,00

La SCI REMSI, propriété de Mr MAILLARD Jean-Claude, P.D.G du Groupe FIGEAC 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 (création d'un atelier indépendant du reste de l'usine).



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

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

1.2.2.1 SOCIETE NON CONSOLIDEE

Société et forme juridique	N° d'ident.	Siège Social	Méthode de consolidation		% contrôle		% intérêt	
			Septembre 2019	Mars 2019	Septembre 2019	Mars 2019	Septembre 2019	Mars 2019
SAS AEROTRADE	520459876	23 Av Edourad BELIN 31400 TOULOUSE	Non consolidée	Non consolidée	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%

1.2.3 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

(EnK€)		mars-19	septembre-19					
Immobilisations incorporelles	Ouverture	Augmentation	Diminution	Transfert de poste à poste & autres variations	Ecart de conversion	Variation de périmètre	Clôture	Notes
Valeurs brutes								
Frais d'établissement et assimilés	0	0	0	0	0	0	0	
Frais de développement	68 160	368	0	18 167	36	0	86 731	
Ecart d'acquisition	0	0	0	0	0	0	0	
Conces., brevets & licences	1 885	228	0	325	16	0	2 453	
Logiciels	8 591	481	0	-162	59	0	8 969	
Goodwill	510	0	0	0	0	0	510	
Immobilisations incorporelles en cours	70 782	16 219	-525	-18 330	1	0	68 147	
Immobilisations incorporelles en cours - contrats de loc.	4 090	0	0	0	0	0	4 090	
Avces/immob.incorporelles	0	0	0	0	0	0	0	
Immobilisations incorporelles brutes	154 017	17 295	-525	0	112	0	170 900	
Amortissements								
Amort. Frais ets	0	0	0	0	0	0	0	
Frais de développement - amort.	-31 021	-5 079	0	0	-1	0	-36 100	
Ecart d'acquisition - amort	0	0	0	0	0	0	0	
Concessions, brevets, licences - amort.	-1 573	-2	0	0	-8	0	-1 583	
Logiciels - amort.	-6 640	-703	0	0	-53	0	-7 395	
Autres immo. incorp. - amort.	-11	0	0	0	0	0	-11	
Immo. Incorporelles en cours - deprec.	-373	-436	0	0	0	0	-810	
Avces/immob.incorporelles - depreciation	0	0	0	0	0	0	0	
Immobilisations incorporelles amorties et dép.	-39 618	-6 220	0	0	-62	0	-45 900	
Valeurs nettes								
Frais d'établissement et assimilés	0	0	0	0	0	0	0	
Frais de recherche	37 139	-4 711	0	18 167	35	0	50 631	
Ecart d'acquisition	0	0	0	0	0	0	0	
Conces., brevets & licences	312	226	0	325	7	0	869	1
Logiciels	1 951	-222	0	-162	7	0	1 574	1
Goodwill	499	0	0	0	0	0	499	1
Immobilisations incorporelles en cours	70 409	15 782	-525	-18 330	1	0	67 337	2
Immobilisations incorporelles en cours - contrats de loc.	4 090	0	0	0	0	0	4 090	2
Avces/immob.incorporelles	0	0	0	0	0	0	0	
Immobilisations incorporelles	114 399	11 075	-525	0	50	0	125 000	

1 Frais de développement 111 638
2 Autres immobilisations incorporelles 2 761

122 058
2 942



Au 30 septembre 2019, il n'y a pas eu de dépréciation pour perte de valeur.

Les nouvelles immobilisations incorporelles :

- Ont été générées en interne (coûts de développement immobilisés) pour + 14,6 M€ (+ 17 M€ en septembre 2018)
- Ont été acquises à l'extérieur pour + 2,6 M€ (+ 2,6 M€ en septembre 2018)

Elles comprennent :

- L'acquisition de programmes informatiques : 872 k€
- Les dépenses engagées dans le cadre de l'implantation du nouvel ERP du Groupe s'élèvent à 24 084 k€ au 30 septembre 2019 et elles ont augmenté sur le semestre de 4 690 k€. Le Groupe a mis en service le 1^{er} avril 2019 le module comptable de l'ERP au sein des sociétés : FIGEAC AÉRO, FGA Tunisie, FGA Picardie et FGA Saint Nazaire.
- La valorisation des dépenses de R&D reconnues : 11 733 k€

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

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

Le Groupe FIGEAC AÉRO assume des dépenses de R&D importantes. Sur les trois dernières années, la moyenne de ces dépenses s'établit à 5,9% du chiffre d'affaires consolidé. La conséquence de cette politique volontariste se traduit en France par un Crédit Impôt Recherche et des subventions significatifs (CIR de 2,1 M€ pour 2018).

1.2.4 IMMOBILISATIONS CORPORELLES

(EnK€)		mars-19		septembre-19					
Immobilisations corporelles	Ouverture	Augmentation	Diminution	Changement de méthode - IFRS 16	Transfert de poste à poste	Ecart de conversion	Clôture	Notes	
Valeurs brutes									
Terrains	5 850	0	0	0	0	56	5 907		
Terrains - contrats de location	0	40	0	6 939	0	13	6 992		
Construction	77 641	188	0	0	376	720	78 925		
Constructions - contrats de location	5 011	0	0	0	0	0	5 011		
Instal. techniques, mat. et outillage	126 825	8 113	-664	0	6 025	1 852	142 151		
Instal. tech, mat. et out. - contrats de location	102 977	2 986	-46	0	0	5	105 921		
Agencements, aménagements	16 403	1 946	-19	0	571	165	19 067		
Matériel transport	429	32	0	0	0	1	462		
Matériel transport - contrats de location	0	74	0	452	0	1	527		
Matériel bureau et inform.	5 626	595	-11	0	0	138	6 347		
Mat. bureau et inform. - contrats de location	2	0	0	0	0	0	2		
Autres immo. corporelles	775	40	0	0	0	3	818		
Autres immo. corporelles - contrats de location	0	244	0	1 499	0	0	1 744		
Immobilisations corporelles en cours	17 876	9 105	-5 017	0	-6 679	119	15 405		
Avces/immob.corporelles	2 085	61	0	0	-293	2	1 855		
Immobilisations corporelles brutes	361 501	23 425	-5 757	8 890	0	3 074	391 134		
Amortissements									
Terrains - Amortissement	-728	-20	0	0	0	0	-748		
Terrains - contrats de loc. - amort	-87	-547	0	0	0	-1	-635		
Constructions - amort.	-18 353	-1 987	0	0	0	-126	-20 466		
Constructions - contrats de loc. - amort.	-4 172	-274	0	0	0	0	-4 446		
Instal. techniques, mat. et outillage - amort.	-67 805	-8 343	276	0	0	-565	-76 437		
Instal. tech, mat. out. - contrats de loc. - amort.	-41 693	-5 939	26	0	0	-2	-47 608		
Agencements, aménagements - amort.	-7 658	-995	1	0	0	-45	-8 698		
Matériel transport - amort.	-338	-26	0	0	0	0	-364		
Matériel transport - contrats de loc. - amort.	0	-120	0	0	0	0	-120		
Matériel bureau et inform. - amort.	-3 925	-364	3	0	0	-79	-4 364		
Mat. bureau et inform. - contrats de loc. - amort.	0	0	0	0	0	0	0		
Autres immo. corporelles - amort.	-32	-49	0	0	0	-2	-82		
Autres immo. corporelles - contrats de loc. - amort.	0	-224	0	0	0	0	-224		
Immo. corporelles en cours - deprec.	0	0	0	0	0	0	0		
Avces/immob.corporelles - deprec.	0	0	0	0	0	0	0		
Immobilisations corporelles amortis et dép.	-144 790	-18 887	305	0	0	-820	-164 193		
Valeurs nettes									
Terrains	5 123	-20	0	0	0	56	5 159		1
Terrains - contrats de location	-87	-507	0	6 939	0	12	6 357		1
Construction	59 287	-1 799	0	0	376	594	58 458		2
Constructions - contrats de location	840	-274	0	0	0	0	566		2
Instal. techniques, mat. et outillage	59 021	-230	-388	0	6 025	1 287	65 714		3
Instal. tech, mat. et out. - contrats de location	61 284	-2 953	-21	0	0	3	58 314		3
Agencements, aménagements	8 745	951	-18	0	571	120	10 369		4
Matériel transport	91	6	0	0	0	0	97		4
Matériel transport - contrats de location	0	-46	0	452	0	1	406		4
Matériel bureau et inform.	1 701	231	-8	0	0	59	1 983		4
Mat. bureau et inform. - contrats de location	2	0	0	0	0	0	2		4
Autres immo. corporelles	743	-8	0	0	0	1	736		4
Autres immo. corporelles - contrats de location	0	20	0	1 499	0	0	1 520		4
Immobilisations corporelles en cours	17 876	9 105	-5 017	0	-6 679	119	15 405		3
Avces/immob.corporelles	2 085	61	0	0	-293	2	1 855		3
Immobilisations corporelles	216 711	4 538	-5 452	8 890	0	2 254	226 942		

1 Terrains	5 036	11 516
2 Construction	60 127	59 024
3 Installations techniques	140 266	141 288
4 Autres immobilisations corporelles	11 283	15 115

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

Les acquisitions les plus significatives concernent :

- Les investissements matériels de moyens de production dans les différentes sociétés du Groupe s'élevant à 20,2 M€
- Les investissements en agencements et aménagements divers et autres investissements matériels pour 2,8 M€

1.2.5 ACTIFS FINANCIERS NON COURANTS

		mars-19		septembre-19			
(EnK€)							
Immobilisations financières		Ouverture		Augmentation	Diminution	Ecart de conversion	Clôture
Valeurs brutes							
Titres non consolidés		61		0	0	0	61
Prêts et créances au coût amorti		1 346		4	-31	1	1 320
Autres immobilisations financières		2 165		73	-166	16	2 088
Immobilisations financières brutes		3 572		77	-197	17	3 468
Dépréciation							
Autres immobilisations financières - dép		0		0	0	0	0
Immobilisations financières dépréciations		0		0	0	0	0
Valeurs nettes							
Titres non consolidés		61		0			61
Prêts et créances au coût amorti		1 346		4	-31	1	1 320
Autres immobilisations financières		2 165		73	-166	16	2 088
Immobilisations financières		3 572		77	-197	17	3 468

Les titres non consolidés sont évalués à la juste valeur en contrepartie des autres éléments du résultat global.

Les autres immobilisations financières sont évaluées au coût amorti.

Le Groupe a examiné la valeur des autres actifs financiers, afin de déterminer au cas par cas, en fonction de l'ensemble des informations disponibles, s'il y avait lieu de comptabiliser des pertes de valeur.

Il n'y a pas eu de perte de valeur significative constatée au 30 septembre 2019.

1.2.6 STOCKS ET ENCOURS

(EnK€)		mars-19		septembre-19		
Stocks et en cours de production		Ouverture	Variation nette	Ecart de conversion	Transfert de poste à poste	Clôture
Valeurs brutes						
Stocks matières premières	34 548	517	200	-1 027	34 238	
Stocks autres approvision.	28 556	3 274	369	0	32 200	
En-cours de production et services	64 449	6 349	459	0	71 256	
Stocks produits finis	58 744	-1 708	91	1 027	58 154	
Stock - valeur brute	186 297	8 432	1 119	0	195 848	
Provisions						
Stocks matieres premieres - depreciation	-710	253	-2	0	-459	
Stocks autres approvision. - depreciation	-28	-93	-3	0	-124	
Stock en-crs prod.serv. - depreciation	-2 198	-986	-2	0	-3 185	
Stocks produits finis - depreciation	-5 089	-58	-4	0	-5 151	
Stock - dépréciation	-8 025	-883	-11	0	-8 919	
Valeurs nettes						
Stocks matières premières	33 837	771	198	-1 027	33 779	
Stocks autres approvision.	28 528	3 181	366	0	32 076	
En-cours de production et services	62 251	5 363	457	0	68 071	
Stocks produits finis	53 655	-1 766	87	1 027	53 004	
Stocks et encours	178 272	7 550	1 108	0	186 930	

En valeur brute, les stocks ont augmenté de 8,4 M€ (hors écart de conversion) sur le S1 de l'exercice 2019/20 contre + 2,2 M€ sur la période du 1^{er} avril 2018 au 30 septembre 2018. Ramené en jours de chiffre d'affaires les stocks représentent 159 jours de chiffre d'affaires idem au 31 mars 2019.

1.2.7 CLIENTS ET AUTRES CREANCES

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

	mars-19	septembre-19	
(EnK€)			
Créances ventilées	Ouverture	Clôture	Moins d'un an
Avces & acptes versés/cmdes	428	990	990
Clients et comptes rattachés	85 150	68 161	68 161
Débiteurs divers	16 706	33 990	33 990
Créances fiscales	6 231	10 540	10 540
Charges constatées d'avance	3 594	3 881	3 881
TOTAL	112 109	117 563	117 563

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

Au 30 septembre 2019, le montant des créances clients cédées au factor s'élève à 48,5M€ contre 46,8M€ au 31 mars 2019.

Sur le semestre, à la suite d'une renégociation des termes contractuels, seules les cessions emportant transfert des droits aux flux futurs de trésorerie des créances et transfert de la quasi-totalité des risques et avantages associés à la propriété des créances (défaut de paiement, risque de retard de paiements et autres raisons), ont permis la décomptabilisation de ces actifs du bilan pour un montant de 14,4 M€.

Au 30 septembre 2019, l'échéancier des créances clients nettes est le suivant :

	septembre-19			
Créances clients ventilées par échéances	Cloture	- 6 mois	+6 mois - 12 mois	+ 12 mois
Clients et comptes rattachés	68 161	64 589	1 711	1 861
TOTAL	68 161	64 589	1 711	1 861

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

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

1.2.8.1 TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE

Elles ont évolué comme suit :

	mars-19	septembre-19	
(EnK€)			
Trésorerie et équivalents de trésorerie	Ouverture	Clôture	Evolution
Valeurs mobilières de placement	115	100	-15
Disponibilités	122 302	119 833	-2 469
Découvert bancaire	-2 669	-8 272	-5 603
Total Trésorerie et équivalent de trésorerie	119 749	111 662	-8 087

	mars-19	septembre-19	
	Ouverture	Clôture	Evolution
En-cours Facto	-46 798	-34 143	12 655
Variation des cours de devises			-380
TOTAL	-46 798	-34 143	12 275

Les Concours bancaires courants sont inclus dans les « Dettes Financières à moins d'un an » dans le Passif Courant. Les concours bancaires sont constitués essentiellement par la mobilisation d'une partie du portefeuille client via l'affacturage. La variation de la trésorerie de l'exercice est expliquée dans le point 1.1.10 Tableau de flux de trésorerie consolidés.

1.2.8.2 INSTRUMENTS FINANCIERS

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

En milliers d'euros (hors effet impôt) impacts cumulés	sept-19		mars-19		variation
	Juste valeur comptabilisée en OCI	Juste valeur comptabilisée en résultat	Juste valeur comptabilisée en OCI	Juste valeur comptabilisée en résultat	OCI
Contrat de change à terme et swap	-1 918		1 445		-3 363
Options	-960	-2 211	-981	-936	21
Accumulateurs		-16 872		-13 343	0
TRF					0
FADER					0
Total	-2 878	-19 083	464	-14 279	-3 342

En K€	
SWAPP de taux	93

En milliers d'euros (hors effet impôt)	sept-19	mars-19
Impact sur le résultat de la période	-4 804	-8 661

Le détail des instruments financiers est présenté dans le tableau suivant :

En K€	30/09/2019	31/03/2019
Couverture change	-21 962	-16 141
Couverture taux	-311	-218
MTM ORNANE	-143	-851
Total	-22 416	-17 210

La majeure partie des instruments de couverture souscrits par le Groupe FIGEAC AÉRO sont des instruments de « trading », non éligibles à la comptabilité de couverture. Leur juste valeur est ainsi directement comptabilisée par le biais du compte de résultat. Dans le cadre d'instruments financiers qualifiés de « cash-flow hedge » (change à terme et certaines options), les instruments de couverture sont évalués au bilan à leur juste valeur en contrepartie :

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

En milliers d'euros	sept-19	mars-19
Capitaux propres - instruments de couverture à l'ouverture	1 212	10 268
Variation de la juste valeur de la part efficace	-4 304	-14 912
Recyclage au compte de résultat	961	1 788
Déqualification de contrats en trading - reprise en résultat		
Effet impôts sur les variations de l'exercice	1 036	4 068
Capitaux propres - instruments de couverture à la clôture	-1 094	1 212

Le recyclage par le compte de résultat s'opère par un ajustement du chiffre d'affaires

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

1.2.9 IMPOTS DIFFERES

	mars-19	septembre-19
(EnK€)		
Impôt différés	Ouverture	Clôture
Impôts différés actifs	8 750	14 792
Impôts différés passifs	-14 649	-15 788
Impôt différés à l'ouverture	-5 899	-996
Produits (charges) d'impôt différé de la période	845	1 833
Variation des impôts différés passant en capitaux propres	4 082	1 036
Autres	-24	-9
Impôt différés à la clôture	-996	1 863
dont impôt différés actifs	14 792	19 890
dont impôt différés passifs	-15 788	-18 027

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

	mars-19	septembre-19
(EnK€)		
Analyse de l'impôt différé	Ouverture	Clôture
Amortissements dérogatoires	-198	-198
Contrats de location	-3 838	-4 404
Avantages du personnel	647	648
Valorisation Déficit Fiscal Reportable	702	2 003
Décalage	36	36
IFRIC 21	0	0
Subventions	87	130
Contrats de construction	926	379
Instruments financiers	4 350	6 904
Ornane	-1 881	-1 803
Réévaluation groupe auvergne	-1 706	-1 567
Autres	-120	-265
Passifs d'impôts différés net	-996	1 863

1.2.10 ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS

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

- Catégorie de niveau 1 « prix du marché » : instruments financiers faisant l'objet de cotations sur un marché actif ;
- Catégorie de niveau 2 « modèle avec paramètres observables » : instruments financiers dont l'évaluation fait appel à l'utilisation de techniques de valorisation reposant sur des paramètres observables ;
- Catégorie de niveau 3 « modèle avec paramètres non observables » : instruments financiers dont l'évaluation fait appel à l'utilisation de techniques de valorisations reposant pour tout ou partie sur des paramètres inobservables ; un paramètre inobservable étant défini comme un paramètre dont la valeur résulte d'hypothèses ou de corrélations que ne reposent ni sur des prix de transactions observables sur les marchés, sur le même instrument à la date de valorisation, ni sur les données de marché observables disponibles à la même date.

1.2.10.1 LES ACTIFS FINANCIERS

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

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

(En K€)

Actifs financiers	Prêts et créances au coût amorti	Actifs financiers à la juste valeur par résultat	Dérivés qualifiés de couverture	Total 30/09/2019
Actifs financiers non courants	3 468			3 468
Instruments financiers	0	0		0
Clients et autres débiteurs	68 161			68 161
Autres actifs courants	33 995			33 995
Trésorerie et équivalents de trésorerie	119 833	100		119 933
Total actifs financiers	225 457	100	0	225 557

(En K€)

Actifs financiers	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Juste valeur
Trésorerie et équivalents de trésorerie	100			100
Instruments financiers dérivés		0		0

Au 31 mars 2019, les actifs financiers à la juste valeur sont classifiés ainsi :

(En K€)

Actifs financiers	Prêts et créances au coût amorti	Actifs financiers à la juste valeur par résultat	Dérivés qualifiés de couverture	Total 31/03/2019	dont actifs évalués à la juste valeur
Actifs financiers non courants	3 572			3 572	
Instruments financiers	0	2 326		2 326	
Clients et autres débiteurs	85 150			85 150	
Autres actifs courants	26 959			26 959	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	122 302	115		122 418	115
Total actifs financiers	237 983	2 441	0	240 425	115

(En K€)

Actifs financiers	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Juste valeur
Trésorerie et équivalents de trésorerie	115			115
Instruments financiers dérivés		2 326		2 326

1.2.10.2 LES PASSIFS FINANCIERS

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

(EnK€)

Passifs financiers	Passifs financiers à la juste valeur par résultat	Dérivés qualifiés de couvertures	Autres passif financiers au coût amorti	30/09/19	Juste valeur
Emprunts auprès d'établissement de crédit (1)			295 246	295 246	295 246
Emprunts location- financement			63 670	63 670	63 670
Avances remboursables			23 119	23 119	23 119
Autres dettes financières			9 975	9 975	9 975
Affacturage			34 143	34 143	34 143
Instruments financiers dérivés (2)	22 416			22 416	22 416
Fournisseurs et autres créditeurs			126 740	126 740	126 740
TOTAL PASSIFS FINANCIERS	22 416		552 893	575 309	575 309

	niveau 1	niveau 2	niveau 3	Juste valeur
Instruments financiers dérivés		22 416		

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

(1) Dont 93 640 k€ concerne la composante ORNANE

(2) 143 k€ représente la juste valeur de la composante dérivée de l'ORNANE au 30 septembre 2019

Au 31 mars 2019, les passifs financiers à la juste valeur sont classifiés ainsi :

mars-19

(EnK€)

Passifs financiers	Passifs financiers à la juste valeur par résultat	Dérivés qualifiés de couvertures	Autres passif financiers au coût amorti	31/03/19	Juste valeur
Emprunts auprès d'établissement de crédit			267 401	267 401	267 401
Emprunts location- financement			60 534	60 534	60 534
Avances remboursables			22 946	22 946	22 946
Autres dettes financières			5 221	5 221	5 221
Affacturage			46 798	46 798	46 798
Instruments financiers dérivés	16 360		851	17 211	17 211
Fournisseurs et autres créditeurs			134 445	134 445	134 445
TOTAL PASSIFS FINANCIERS	16 360	0	538 196	554 556	554 556

(1) Dont 93 080 k€ concerne la composante ORNANE

(2) 851 k€ représente la juste valeur de la composante dérivée de l'ORNANE au 31 mars 2019.

La juste valeur est proche de la valeur comptabilisée dans les comptes consolidés pour les passifs financiers.

	niveau 1	niveau 2	niveau 3	Juste valeur
Instruments financiers dérivés		17 211		

1.2.11 DETTES FINANCIERES

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

mars-19

septembre-19

(EnK€)

Dettes Financières	Ouverture	Augmentation	Diminution	Changement de méthode	Entrée périmière	Autres mouvements	Clôture	Moins d'un an	1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Emprunts auprès d'établissement de crédit	267 401	35 238	-10 425		0	3 032	295 246	31 937	245 598	17 711
Emprunts location-financement	60 534	3 345	-9 159	8 890	0	60	63 670	17 271	35 362	11 037
Avances remboursables	22 946	391	-218		0		23 119	5 858	17 261	0
Total	350 881	38 974	-19 802	8 890	0	3 092	382 035	55 066	298 221	28 748

(EnK€)		mars-19		septembre-19						
Autres dettes financières		Ouverture	Augmentation	Diminution	Entrée périmière	Autres mouvements	Clôture	Moins d'un an	1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Autres dettes financières		2 669	5 603	0	0	0	8 272	8 272	0	0
Autres dettes		2 552	0	-849	0	0	1 703	0	1 703	0
Total		5 221	5 603	-849	0	0	9 975	8 272	1 703	0

Les **concours bancaires et découverts** sont accordés généralement pour une durée d'un an et sont renouvelables en milieu d'exercice. Ils sont impactés par le poids du financement du poste client (Dailly, Effets Escomptés Non Échus et Factoring) pour 8,2 M€ au 30 septembre 2019 contre 2,6 M€ au 31 mars 2019.

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

en K€	30/09/19			31/03/19		
	Taux fixe	Taux variable	Total	Taux fixe	Taux variable	Total
Emprunts auprès des établissements de crédit	145 354	149 892	295 246	145 232	122 169	267 401
Dettes financières diverses	9 975	0	9 975	2 552	0	2 552
Dettes financières location financement	62 815	855	63 670	58 885	1 649	60 534
Concours bancaires et découverts	0	8 272	8 272	0	2 669	2 669
Affacturation	0	34 143	34 143	0	46 798	46 798
TOTAL	218 144	193 162	411 306	206 669	173 285	379 954
Répartition en pourcentage	53%	47%		61%	39%	

Le Groupe a mis en place des couvertures de taux le protégeant contre un mouvement de hausse importante de l'index de référence. Le montant des capitaux garantis à ce titre est de 57,4 M€ soit 30% du montant de la dette à taux variable.

L'ensemble des covenants sur emprunts et concours bancaires doit être contrôlé semestriellement à chaque fin de période. Ils s'appliquent sur 30,38% de l'endettement, soit 122,18 M€.

Au 30 septembre 2019, les covenants sont détaillés dans le tableau suivant :

Prêts soumis à covenant				Covenant		Respect (3)
Catégorie (1)	Année de souscription	Solde au 30/09/2019 en k€	Échéance finale	Ratios	Base de calcul (2)	septembre 2019
<u>Emprunts</u>						
E	2 018	95 637	juil.-24	Dette nette / Ebitda < 4	CC	R
E	2 019	26 545	juin-25	Dette nette / Ebitda < 3,85	CC	R
				Ebitda / Service de la dette > 1,15	CC	R
				Free cash flow annualisé > 0	CC	R
				Dette nette/capitaux propres < 1,5	CC	R
				cash > 75 M€	CC	R
Total		122 182				

E = Emprunt

CC = Comptes consolidés

R = Respecté

NR = Non respecté

Les ratios de covenants étaient respectés au 31 mars 2019.

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

1.2.12 CAPITAUX PROPRES

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

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

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

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

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

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

Au 30 septembre 2019, le capital social est constitué de 31 839 473 actions, dont 24 042 172 sont à droit de vote double. La valeur nominale d'un titre s'élève à 0,12 €.

1.2.13 RESULTAT PAR ACTION

1.2.13.1 RESULTAT DE BASE PAR ACTION

Le calcul du résultat de base par action au 30 septembre 2019 a été effectué sur la base du résultat consolidé de la période attribuable aux actionnaires du Groupe, dont le détail des calculs est fourni dans le tableau ci-dessous :

	Mars 2019	Septembre 2019 6 mois
(En €)		
	Ouverture	Clôture
Résultat consolidé attribuable aux actionnaires du groupe	10 844 000	-588 102
Nombre moyen pondéré d'actions	31 839 473	31 839 473
Actions propres détenues en fin de période	266 369	410 078
Nombre moyen pondéré d'actions	31 573 104	31 429 395
Résultat de base par actions	0,34	- 0,02

Nombre d'actions auto détenues :	Septembre-19
contrat de liquidité	76 655
plan de rachat d'actions propres	333 423
Total du nombre d'actions détenues	410 078

1.2.13.2 RESULTAT DILUE PAR ACTION

Le calcul du résultat dilué par action au 30 septembre 2019 a été effectué sur la base du résultat consolidé de la période attribuable aux actionnaires du Groupe corrigé de l'effet des plans de souscription d'actions. Le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires potentielles de la période s'élève à 31 429 395 actions.

	Mars 2019	Septembre 2019
(En €)		
	Ouverture	Clôture
Nombre moyen pondéré d'actions potentielles		
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	31 573 104	31 429 395
Effets des plans de souscriptions d'actions	0	0
TOTAL	31 573 104	31 429 395
Résultat dilué par action	0,34	- 0,02

1.2.14 PROVISIONS

Elles ont évolué de la manière suivante :

(EnK€)		mars-19					septembre-19				
Provisions	Ouverture	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Ecart de conversion	Variation de périmètre	Clôture				
Provision pour litige	1 363	330	0	0	7	0	1 700				
Provision perte à terminaison	3 411	0	-289	0	0	0	3 122				
Provision pour engagements de retraite	2 087	65	0	0	0	0	2 152				
Autres provisions	384	0	-2	0	5	0	387				
Total provisions	7 245	395	-291	0	12	0	7 361				

Les autres provisions non courantes sont principalement constituées de :

- Provisions pour litige sociaux : 1 700 k€
- Provision pour litige fiscal : 237 k€
- Autres provisions : 150 k€

- Provisions pour contrats déficitaires : 3 122 k€

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

AVANTAGES AU PERSONNEL : Engagement de retraite et Médaille du Travail

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

Au 30 septembre 2019, les provisions pour retraite et autres avantages à long terme ont augmenté de 66 k€ et s'élèvent à **2 152 k€**.

Cet accroissement de la provision correspond à :

- coût du service : 129 k€
- coût financier : 18 k€
- écart actuariel : -81 k€

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

- taux d'actualisation 0,47 % (1,04 % au 31 mars 2019)

Les hypothèses de calcul n'ont pas évolué :

- âge de départ à la retraite : 67 ans
- taux d'évolution des salaires : 1,5%
- table de mortalité : INSEE 2018

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

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

Age	20 ans	30 ans	40 ans	50 ans	60 ans	65 ans
Taux de turnover faible	8,38%	7,70%	5,22%	5,43%	3,99%	0,00%
Taux de turnover fort	22,33%	11,50%	6,38%	10,29%	5,44%	0,00%

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

- Une variation du taux de +0,5 % aurait un impact positif sur les réserves de 202 k€ ;
- Une variation du taux de <0,5 %> aurait un impact négatif sur les réserves de < 183 k€>.

Les provisions pour engagements de retraite s'élèvent à :

	30/09/2019	31/03/2019
- Pour l'ensemble des filiales françaises du Groupe	2 152 k€	2 086 k€

1.2.15 AUTRES DETTES COURANTES

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

	mars-19	septembre-19	
(EnK€)			
Autres dettes courantes	Ouverture	Clôture	Moins d'un an
Fournisseurs	89 708	91 964	91 964
Dettes s/immobilisations et comptes rattachés	2 434	1 918	1 918
Fournisseurs et autres créditeurs	92 142	93 882	93 882
Avances et acomptes reçus sur commande	1 056	886	886
Dettes sociales	21 408	20 042	20 042
Autres passifs courants	3 855	3 011	3 011
Autres passifs courants	26 319	23 939	23 939
Dettes fiscales	14 654	8 918	8 918
TOTAL	133 115	126 740	126 740

1.2.16 CHIFFRE D'AFFAIRES

septembre-18		septembre-19	
Par secteur d'activité	Clôture	Clôture	Evolution
Réalisation de pièces de structure pour l'aéronautique	174 731	196 065	12,21%
Mécanique générale et chaudronnerie lourde	7 746	8 665	11,87%
Montage sur site	4 753	4 492	-5,49%
Usinage et traitement de surface	14 789	15 260	3,19%
TOTAL	202 018	224 483	11%

septembre-18		septembre-19	
Par secteur géographique	Clôture	Clôture	Evolution
FRANCE	155 537	188 506	21,20%
EXPORT	46 481	35 977	-22,60%
TOTAL ZONES GEOGRAPHIQUES	202 018	224 483	11%

1.2.17 SECTEURS OPERATIONNELS

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

- Le secteur Aérostructures : réalisation de pièces de structure pour l'aéronautique, y compris le groupe Auvergne Aéronautique ;
- Le secteur Montage en atelier et sur site de sous-ensembles aéronautiques ;
- Le secteur Mécanique générale et chaudronnerie lourde y compris l'atelier TOFER ;
- Le secteur usinage de précision et traitement de surface.

En septembre 2019, les indicateurs clés par secteur opérationnel sont les suivants :

Septembre 2019

(EnK€)

SECTEURS OPERATIONNELS	TOTAL	Aérostructure	%	Montage sur site	%	Usinage de précision et traitement de surface	%	Mécanique générale et chaudronnerie	%
Chiffre d'affaires	224 483	196 066	87,34%	4 492	2,00%	15 260	6,80%	8 665	3,86%
Autres produits de l'activité	2 062	1 988	96,41%	31	1,50%	0	0,00%	43	2,09%
Production stockée	2 570	114	4,44%	13	0,51%	676	26,30%	1 767	68,75%
Achats consommés	-119 089	-108 461	91,08%	-494	0,41%	-5 278	4,43%	-4 856	4,08%
Charges de personnel	-52 074	-38 779	74,47%	-2 978	5,72%	-6 898	13,25%	-3 419	6,57%
Charges externes	-19 183	-15 027	78,33%	-480	2,50%	-2 142	11,17%	-1 534	8,00%
Impôts et taxes	-2 748	-2 174	79,11%	-96	3,49%	-236	8,59%	-242	8,81%
Dotations aux amortissements	-21 335	-18 932	88,74%	-396	1,86%	-1 477	6,92%	-529	2,48%
Dotations nettes de provisions	-1 037	-1 082	104,34%			-39	3,76%	84	-8,10%
Résultat opérationnel courant	13 649	13 713	100,47%	92	0,67%	-134	-0,98%	-21	-0,15%
Résultat op/CA	6,08%	6,99%		2,05%		-0,88%		-0,24%	
Autres produits opérationnels	406	395	97,29%	0	0,00%	11	2,71%	0	0,00%
Autres charges opérationnelles	-1 502	-1 388	92,41%	-29	1,93%	-84	5,59%	-1	0,07%
Résultat opérationnel	12 553	12 720	101,33%	63	0,50%	-207	-1,65%	-22	-0,18%
Résultat financier réalisé	-4 828	-4 565	94,55%	-10	0,21%	-202	4,18%	-51	1,06%
Résultat financier latent	-4 208	-4 208	100,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
Résultat de la période	-580	-151	26,03%	53	-9,14%	-409	70,52%	-73	12,59%
Résultat / CA	-0,26%	-0,08%		1,18%		-2,68%		-0,84%	
Total immobilisations incorporelles	125 000	119 197	95,36%	72	0,06%	3 668	2,93%	2 064	1,65%
Total immobilisations corporelles	226 942	189 859	83,66%	4 314	1,90%	27 397	12,07%	5 372	2,37%
Immobilisations financières	3 468	3 213	92,65%	10	0,28%	133	3,85%	112	3,22%
Total immobilisations	355 410	312 269	87,86%	4 395	1,24%	31 198	8,78%	7 548	2,12%
Stocks et en-cours	186 930	164 518	88,01%	873	0,47%	15 365	8,22%	6 173	3,30%
Créances clients et autres débiteurs	102 156	137 178	134,28%	-2 024	-1,98%	-31 052	-30,40%	-1 946	-1,90%
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	135 306	115 738	85,54%	2 313	1,71%	8 135	6,01%	9 120	6,74%
Endettement financier	382 035	372 375	97,47%	2 255	0,59%	4 686	1,23%	2 719	0,71%

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

(EnK€)

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

1.2.18 IMPOTS SUR LES BENEFICES

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

	mars-19	septembre-19
(EnK€)		
Impôts sur les sociétés	Ouverture	Clôture
Impôt exigible	2 488	238
Variation d'impôts différés	-845	-1 833
Credit Impot Apprentissage	0	0
Provision pour impôts	104	55
Charge d'impôts nette	1 747	-1 541

La société Mère FIGEAC AÉRO a établi une convention d'intégration fiscale avec FGA Picardie.

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

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

	sept-19
(EnK€)	
En KEUR	Clôture
Résultat des sociétés intégrées avant impôt sur les résultats et amortissement des écarts d'acquisition	-580
Taux d'impôt sur les bénéfices applicable à la maison mère	31,00%
Charge théorique d'impôt	-180
Charge effective d'impôt sur les résultats	-1 541
ECART IMPOT SUR RESULTAT THEORIQUE / EFFECTIF	1 361
Effet des taux d'imposition des filiales étrangères, différents du taux français	410
Déficits fiscaux non activés	-1 048
Déficits fiscaux activés	1 301
Effet des différences permanentes	
Crédits d'impôts CICE-CIR	999
Autres éléments non déductibles / non imposables localement	
Effet lié au différentiel de taux	100
Autres	-401
TOTAL	1 361

1.2.19 NOTE SUR LES AUTRES PRODUITS DE L'ACTIVITE

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

(EnK€)

Autres Produits de l'Activité	Septembre 2018	Septembre 2019	Evolution
Autres produits de l'activité	1 819	2 062	13%
Crédit Impôts Recherche	1 692	1 892	11,82%
Subventions d'exploitation	109	60	-44,95%
Autres produits de l'activité	18	110	116,36%
Total	1 819	2 062	13%

1.2.20 NOTE SUR LES AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS

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

(EnK€)

Autres Produits et charges opérationnels	Septembre 2018	Septembre 2019
Autres produits opérationnels	511	406
Cession d'éléments d'actifs	0	0
Autres produits exceptionnels	511	329
Reprises risque et charges exceptionnels		77
Total	511	406
Autres charges opérationnelles	-322	1 502
Dotations risques et charges exceptionnelles	0	831
VNC éléments cédés	-143	315
Autres charges exceptionnelles	-179	356
Total	-322	1 502

Détails des charges opérationnelles 2019 :

- Provision sociales, fiscales et autres dépréciations : 831 k€
- Ajustement exceptionnel : 70 k€
- Autres éléments opérationnels : 216 k€

1.2.21 NOTE SUR LE COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET

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

(EnK€)

Coût de l'endettement financier	septembre-18	septembre-19
Intérêts et charges financières	4 709	4 871
Dont Interets sur dettes financières	2 605	3 282
Autres Produits financiers	-73	-44
Cout de l'endettement financier net	-4 636	-4 828

Les charges d'intérêts des ORNANE (Obligation remboursable en numéraire et en actions nouvelles et existantes) ont un impact de 0,96 M€ sur les comptes au 30/09/2019.

1.2.22 OPERATIONS AVEC LES PARTIES LIEES

Les parties liées au Groupe FIGEAC AÉRO ont été définies conformément à la norme IAS 24 et sont présentées ci-après ainsi que le détail des opérations réalisées au cours de l'exercice 2019.

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

1.2.22.1 AVEC LA SOCIETE MP USICAP

Les prestations permanentes concernent les domaines suivants :

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

Les **éléments chiffrés** relatifs au 30 septembre 2019 sont les suivants :

(EnK€)

	Achats HT	Dettes Fournisseurs	Ventes HT	Créances Clients
Opérations avec entreprises liées	2 009	-717	47	35

1.2.22.2 AVEC LA SOCIETE AVANTIS ENGINEERING

Les prestations permanentes concernent les domaines suivants :

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

Les **éléments chiffrés** relatifs au 30 septembre 2019 sont les suivants :

(EnK€)

	Achats HT	Dettes Fournisseurs	Ventes HT	Créances Clients
Opérations avec entreprises liées	450	42	0	0

1.2.22.3 AVEC LES FILIALES

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

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

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

1.2.22.4 AVEC LES MEMBRES DES ORGANES DE DIRECTION

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

Par FIGEAC AÉRO :

En €	Septembre 2019	Mars 2019
Rémunérations des dirigeants sociaux		
Dont		
Fixes	74 400	102 000
Variables		
Exceptionnelles		
Avantages en nature (utilisation d'un véhicule)	1 064	2 146
Autres rémunérations des mandataires sociaux non dirigeants		
Jetons de présence		30 000
Total	75 464	134 146

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

1.2.23 EFFECTIF

	Mars 2019	Septembre 2019
En nombre de salarié	Ouverture	Clôture
Effectif France	1 967	1 806
Effectif hors de France	1 487	1 416
TOTAL	3 454	3 222

La ventilation de l'effectif au 30 septembre 2019 par secteur opérationnel est la suivante :

En nombre de salarié	Cadres	Non cadres	Total
Aérostructure	320	2 427	2 747
Montage sur site	8	103	111
Usinage et traitement de surface	31	211	242
Mécanique générale et chaudronnerie	20	102	122
TOTAL	379	2 843	3 222

1.2.24 ENGAGEMENTS HORS BILAN

Engagements reçus :

mars-19 septembre-19

(En K€)

en K€	Ouverture	Clôture
<u>Engagements reçus</u>		
Garantie BPI France	60 009	60 773
TOTAL	60 009	60 773

Engagement de capitalisation de NANSHAN FIGEAC AÉRO INDUSTRY à hauteur de 7 M\$.

Garanties sur éléments d'actifs :

(EnK€)	mars-19				septembre-19			
	FIGEAC AERO	MECABRIVE	SCI REMSI	MTI	FIGEAC AERO	MECABRIVE	SCI REMSI	MTI
Titres de participation de sociétés consolidées	1 400	0	0	0	1 200	0	0	0
Nantissement de créances professionnelles	0	0	0	0	0	0	0	0
Nantissement de CIR et CICE	2 299	476	0	0	2 299	476	0	0
Nantissement stocks	0	0	0	0	0	0	0	0
Nantissement autres créances	0	0	0	1 038	0	0	0	1 038
Nantissement matériel	0	0	0	0	0	0	0	0
Hypothèques/Nantissements (terrains/bât)	18 727	0	2 385	0	18 045	0	2 220	0
TOTAL	22 426	476	2 385	1 038	21 544	476	2 220	1 038

Les informations ci-dessus ne reprennent pas :

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



1.2.25 FACTEURS DE RISQUES

Au cours du semestre, il n'y a pas eu de nouveau risque identifié, l'intégralité des risques est décrite dans le rapport annuel au 31 mars 2019 note 1.2.26.4 « Les risques opérationnels ».

1.2.26 EVENEMENTS POST-CLOTURE

La société a organisé le 21 novembre une journée de rencontre avec les investisseurs afin de présenter l'évolution stratégique du Groupe sur la période 2021/24 axée notamment sur l'amélioration des agrégats financiers :

- un objectif de ROCE¹ supérieur à 10%, et
- une réduction de l'endettement avec un ratio dette nette/EBITDA à 2,5x (à parité constante).

1 ROCE : Résultat opérationnel courant – impôts / total immobilisations incorporelles et corporelles + Besoin en Fonds de Roulement



KPMG Audit
224 rue Carmin
CS 17610
31676 Labège Cedex
France



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

Figeac Aéro S.A.

*Rapport des commissaires aux comptes sur
l'information financière semestrielle au 30
septembre 2019*

Période du 1er avril 2019 au 30 septembre 2019
Figeac Aéro S.A.
Zone Industrielle de l'Aiguille - 46100 Figeac
Ce rapport contient 3 pages
Référence : PS - 201.001 RIFS



KPMG Audit
224 rue Carmin
CS 17610
31676 Labège Cedex
France



M A Z A R S

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

Figeac Aéro S.A.

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

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle au 30 septembre 2019

Période du 1^{er} avril 2019 au 30 septembre 2019

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

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

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de la société Figeac Aéro S.A. relatifs à la période du 1^{er} avril 2019 au 30 septembre 2019, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

I – Conclusion sur les comptes

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

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

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 1.1.3 « Changement de méthode » de l'annexe des comptes semestriels consolidés condensés qui expose l'incidence de l'adoption au 1^{er} avril 2019 de la norme IFRS16 « Contrats de location ».



Figeac Aéro S.A.

*Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle au 30
septembre 2019
6 janvier 2020*

II – Vérification spécifique

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

Labège, le 6 janvier 2020
KPMG Audit
Département de KPMG S.A.

Labège, le 6 janvier 2020
Mazars

Pierre Subreville
Associé

Hervé Kerneis
Associé



LE PARTENAIRE
DES GRANDS INDUSTRIELS
DE L'AERONAUTIQUE



Zone industrielle de l'Aiguille
46100 FIGEAC
FRANCE

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

WWW.FIGEAC-AERO.COM