



LE PARTENAIRE
DES GRANDS INDUSTRIELS
DE L'AÉRONAUTIQUE



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

Comptes consolidés au 30 septembre 2020

WWW.FIGEAC-AERO.COM



Sommaire

<i>IMPACT DE LA CRISE COVID 19</i>	3
<i>ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE</i>	5
<i>ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE</i>	7
<i>TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES</i>	8
<i>TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES</i>	9
<i>NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES DU GROUPE</i>	10
Note 1 Principes comptables	10
Note 2 Estimations	11
Note 3 Périmètre de consolidation	11
Note 4 Immobilisations incorporelles	12
Note 5 Immobilisations corporelles	14
Note 6 Actifs financiers	16
Note 7 Participations mises en équivalence	16
Note 8 Coûts sur contrats	17
Note 9 Stocks et en-cours de production	17
Note 10 Créances clients et autres actifs	18
Note 11 Trésorerie et équivalents de trésorerie	19
Note 12 Actifs d'exploitation	19
Note 13 Instruments dérivés	20
Note 14 Capitaux propres	22
Note 15 Provisions	22
Note 16 Avantages au personnel	22
Note 17 Passifs financiers portant intérêts	23
Note 18 Passifs sur contrats	26
Note 19 Fournisseurs et autres dettes	26
Note 20 Synthèse des passifs financiers	26
Note 21 Chiffre d'affaires	27
Note 22 Détail des autres composantes du résultat opérationnel	28
Note 23 Coût de l'endettement financier net	29
Note 24 Impôt	30
Note 25 Résultat par action	31
Note 26 Facteurs de risques	31
Note 27 Parties liées	31
Note 28 Effectif	32
Note 29 Engagements hors bilan et passifs éventuels	32
Note 30 Événements postérieurs à la date de clôture	33

Impact de la crise COVID 19

Le 1er semestre de l'exercice 2020/21 a été très marqué par la pandémie mondiale de Covid-19 qui a eu un impact majeur sur tous les secteurs de l'économie mondiale, en particulier l'industrie aéronautique, matérialisé par l'arrêt brutal et le décalage des livraisons chez les donneurs d'ordre.

L'effondrement du trafic aérien mondial durant la période a conduit l'ensemble des donneurs d'ordre à fortement réviser à la baisse leurs programmes de livraisons et privilégier le déstockage à court-terme.

Dans ce contexte inédit, FIGEAC AÉRO réalise au titre du 1er semestre de l'exercice 2020/21 (du 1er avril au 30 septembre 2020), un chiffre d'affaires de 94,4 M€, en retrait de 57,94% par rapport à la même période de l'exercice précédent. A périmètre et taux de change constants, l'évolution trimestrielle du Groupe est en repli de 57,56%.

Le tableau ci-dessous présente les impacts par principaux programmes aéronautiques sur lesquels le Groupe est présent :

Programme	Cadences annuelles		Cadences actuelles (2)	Evolution cadences Pré covid
	Pré Covid	Post Covid (1)		
A350	108	60	51	-52,78%
A320	720	480	394	-45,28%
A220	80	38	30	-62,50%
B787	120	63	48	-60,00%
B777/777X	60	24	20	-66,67%
B737	0	0	0	
Global 7500	34	21	20	-41,18%

(1) Cadences post covid annoncées par les constructeurs

(2) Niveau des cadences actuellement enregistrées par le Groupe

Au 1^{er} semestre 2020/21, l'ensemble des actions de résilience déployées rapidement ont permis au Groupe d'enregistrer une baisse de ses charges opérationnelles, à savoir :

- Des charges de personnel en retrait à la suite d'un ajustement de la masse salariale (dont un plan de réduction ciblé des effectifs) et par l'intermédiaire de mesures de soutien obtenues de la part des pouvoirs publics (dont la mise en place de chômage partiel) (Cf note 22),
- Des économies engagées sur les coûts de production et les frais généraux (Cf note 22) .

Afin de préserver sa trésorerie, le Groupe a notamment eu recours aux mesures suivantes :

- Obtention de PGE pour un montant de 79.3 M€. L'échéancier de remboursement de ces PGE sera arrêté courant 1^{er} semestre 2021.
- Dispositif du chômage partiel pour 542 684 heures représentant une indemnisation de 5 603 K€. Ce dispositif du chômage partiel est prorogé jusqu'au mois de mars 2021.
- Dispositif de report de paiement des charges sociales pour un montant de 7 912 K€. Ces sommes seront réglées selon des échéanciers variant de 24 à 36 mois en fonction des organismes concernés.
- Dispositif de report de paiement des échéances de crédit baux pour un montant de 8 147 k€. Le paiement de ces sommes est reporté à l'issue de l'échéancier de remboursement initial.
- Dispositif de report de paiement des échéances de prêts bancaires pour un montant de 4 018 k€. Le paiement de ces sommes est reporté à l'issue de l'échéancier de remboursement initial soit une maturité repoussée de 6 mois.

Par ailleurs, le Groupe a obtenu de la part de ses partenaires bancaires historiques un assouplissement de ses covenants financiers pour la totalité de l'exercice clôt en mars 2021.



Compte tenu de cette situation sans précédent, FIGEAC AÉRO a immédiatement mis en œuvre un plan d'optimisation opérationnel, en se concentrant sur deux priorités :

- Le déploiement d'actions rapides en termes de réduction structurelle des coûts fixes et d'optimisation de son outil industriel afin de limiter l'impact de la baisse significative d'activité sur la rentabilité du Groupe. Ces actions s'articulent notamment autour :
 - D'une réduction des charges de personnel et des frais généraux et administratifs,
 - De la rationalisation des sites de production comme la fusion des sites marocains,
 - Du rapatriement sélectif d'une partie des achats liés à la sous-traitance,
 - De l'optimisation de l'utilisation de la matière première,
 - De la rationalisation des achats généraux.
- La sécurisation des ressources financières long terme qui permettent d'assurer la continuité opérationnelle du Groupe .

Au 30 septembre 2020 le Groupe dispose d'une trésorerie solide de 104.3 M€, confortée par l'obtention d'un prêt ATOUT de 14.58 M€ encaissé post 30 septembre 2020. Le Groupe établit des prévisions de trésorerie à moyen terme (18 mois) ne matérialisant pas de risques sur la continuité de l'exploitation.

Afin d'adapter sa structure de coûts le Groupe a annoncé durant ce semestre deux plans de sauvegarde de l'emploi :

- Figeac Aero pour 320 postes
- FGA Picardie pour 21 postes.

A l'issue du processus de négociation avec les partenaires sociaux le nombre de postes concernés par le plan de sauvegarde pour l'emploi de Figeac Aero est ramené à 220, l'entreprise recourra à l'activité partielle de longue durée (APLD).

A ce titre, sur la base des derniers éléments connus à la date d'arrêté des comptes, le Groupe a constitué une provision nette pour restructuration de 11,8 M€.

L'ensemble des actions entreprises dans le cadre du plan d'optimisation opérationnel devrait permettre une réduction structurelle des coûts fixes de l'ordre de 30 M€, dont le quasi plein effet sera visible sur le 2^{ème} semestre de l'exercice 2021/22.

En outre, afin de sauvegarder sa compétitivité et prévenir des difficultés économiques à venir et leurs conséquences sur l'emploi, le Groupe a engagé, au cours du 2^{ème} semestre, une procédure de sauvegarde de sa filiale FIGEAC AÉRO Auxerre. L'administrateur nommé par le Tribunal de Commerce a présenté ses conclusions le 14 décembre 2020, à cette date le tribunal de commerce d'Auxerre a confirmé la période d'observation de 6 mois ouverte le 12 octobre avec comme objectif la recherche d'un repreneur.

Par ailleurs, la réalisation de ce plan devrait générer des charges non courantes estimées entre 20 et 23 M€ (incluant les capex d'optimisation industriels), qui impacteront essentiellement l'exercice en cours (clos le 31/03/2021).

L'ensemble de économies issues de ce plan permettra de gagner en compétitivité et de générer un levier opérationnel significatif à la reprise des volumes qui pérenniseront la génération de cash-flow.

Le Groupe a actualisé au 30 septembre les tests de dépréciations en prenant en compte l'actualisation des cadences des avionneurs et les effets du plan d'actions établi.

A ce titre une provision complémentaire de 3.45 M€ est enregistré sur certains projets de développement suite à l'actualisation des cadences . Aucune dépréciation complémentaire n'a été constatée à la suite de l'actualisation des hypothèses de recouvrement au niveau des UGT.

Etat de la situation financière consolidée

ACTIF	Notes	31.03.2020	30.09.2020
<i>(en milliers €)</i>			
Ecart d'acquisition	4	-	-
Immobilisations incorporelles	4	107 155	104 811
Immobilisations corporelles	5	216 526	205 682
Actifs financiers non courants	6	3 696	7 815
Participations mises en équivalence	7	2 598	2 505
Instruments dérivés actifs non courants	13		3 939
Impôts différés actif	24	20 372	23 143
Autres actifs financiers non courants			
Actifs non courants		350 347	347 895
Stocks et en-cours de production	9	183 591	177 526
Coûts sur contrats (1)	8	29 406	29 261
Créances clients et autres débiteurs	10	50 937	34 804
Actifs d'impôts exigibles	11	7 917	8 474
Autres actifs courants	11	23 302	22 339
Trésorerie et équivalents de trésorerie	11	106 811	104 329
Actifs courants		401 964	376 733
Total actif		752 311	724 628
PASSIF	Notes	31.03.2020	30.09.2020
<i>(en milliers €)</i>			
Capital	14	3 821	3 821
Réserves	14	190 103	136 857
Résultat de l'exercice		(55 465)	(51 079)
Capital émis et réserves attribuables aux propriétaires de la société mère		138 459	89 599
Participations ne donnant pas le contrôle		94	76
Capitaux propres de l'ensemble consolidé		138 553	89 675
Provisions	15, 16	6 597	20 585
Passifs financiers non courants portant intérêts	17	285 050	372 936
Instruments dérivés passifs non courants	13	17 458	3 877
Impôts différés passifs	24	22 083	30 620
Autres passifs non courants	19	8 232	7 646
Passifs non courants		339 420	435 664
Passifs financiers courants portant intérêts	17	121 127	75 099
Fournisseurs et autres créditeurs	19	92 764	56 641
Passifs sur contrats	18	16 846	15 806
Passifs d'impôt exigibles	19	7 816	8 601
Autres passifs courants	19	35 785	43 142
Passifs courants		274 338	199 289
Total passif		752 311	724 628

(1) les coûts sur contrats ont été reclassés en actif circulant pour 2019 et 2020.



Compte de résultat consolidé

	Notes	30.09.2019	30.09.2020
<i>(en milliers €)</i>			
Chiffre d'affaires	21	224 483	94 412
Autres produits	22	2 062	1 588
Production stockée		2 570	(16 973)
Consommations de l'exercice et charges externes	22	(138 272)	(49 467)
Frais de personnel	22	(52 074)	(35 396)
Impôts et taxes		(2 748)	(1 611)
Dotations nettes aux amortissements et provisions	22	(22 372)	(23 771)
Résultat opérationnel courant		13 649	(31 218)
Autres produits et charges opérationnels non courants	22	(1 144)	(19 565)
Quote-part dans le résultat net des co-entreprises	7	48	(21)
Résultat opérationnel		12 553	(50 804)
Coût de l'endettement financier net	23	(4 828)	(4 112)
Gains et pertes de change		(5 681)	(2 945)
Gains et pertes latents sur instruments financiers dérivés		(4 208)	11 822
Autres produits et charges financières		43	(25)
Résultat financier		(14 674)	4 740
Résultat avant impôts		(2 121)	(46 064)
Produit (charge) d'impôt	24	1 541	(5 029)
Résultat de l'exercice		(580)	(51 093)
Attribuable :			
aux propriétaires de la société mère		(588)	(51 079)
aux participations ne donnant pas le contrôle		8	(14)
Résultat net par action attribuable aux propriétaires de la société mère (en euros)	25	(0,02)	(1,60)
Résultat par action de base : bénéfice / (perte)		(0,02)	(1,60)
Résultat par action dilué : bénéfice / (perte)		(0,02)	(1,60)



Etat du résultat global consolidé

	Notes	30.09.2019	30.09.2020
<i>(en milliers €)</i>			
Résultat net de l'exercice		(580)	(51 093)
Eléments recyclables en résultat		(1 326)	3 791
Ecarts de conversion		980	(141)
Réévaluation des instruments de couverture		(3 342)	5 698
Impôt sur autres éléments recyclables du résultat global		1 036	(1 766)
Quote-part recyclable des autres éléments du résultat global des sociétés mises en équivalence (nette d'impôt)	7		
Eléments non recyclables en résultat		88	(1 448)
Ecarts actuariels sur engagements retraites et assimilés	16	88	(2 098)
Impôt sur autres éléments non recyclables du résultat global		-	650
Quote-part non recyclable des autres éléments du résultat global des sociétés mises en équivalence (nette d'impôt)			
Total des autres éléments du résultat global		(1 238)	2 343
Total du résultat global de l'exercice		(1 818)	(48 750)
Attribuable :			
aux propriétaires de la société mère		(1 826)	(48 736)
aux participations ne donnant pas le contrôle		8	(14)



Tableau de variation des capitaux propres consolidés

	Capital	Primes d'émission	Actions propres	Ecart de conver- sion	Réserves Instrument de couverture et régimes à prestations définies	Autres réserves	Résultat net	Autres	Capital émis et réserves attribuables aux propriétaires de la société mère	Participations ne donnant pas le contrôle	Total
<i>(en milliers €)</i>											
31.03.2019	3 821	118 455	(3 254)	(2 370)	(3 001)	73 819	11 058		198 526	(203)	198 323
Résultat de l'exercice							(588)		(588)	7	(581)
Autres éléments du résultat global				980	(2 218)	266			(971)		(971)
Acquisitions / cessions d'actions propres			(1 717)						(1 717)		(1 717)
Dividendes									-		-
Mouvements nets sur actions propres									-		-
Affectation résultat						11 058	(11 058)				
Autres						(213)			(213)	213	-
30.09.2019	3 821	118 455	(4 971)	(1 390)	(5 219)	84 927	(588)	-	195 035	17	195 052
									-		-
31.03.2020	3 821	118 455	(5 406)	(1 579)	(3 292)	82 789	(55 465)	(864)	138 459	94	138 553
Résultat de l'exercice							(51 079)		(51 079)	(14)	(51 093)
Autres éléments du résultat global				(141)	2 484				2 343		2 343
Acquisitions / cessions d'actions propres			(103)						(103)		(103)
Dividendes									-		-
Mouvements nets sur actions propres									-		-
Affectation résultat						(55 465)	55 465		-		-
Autres								(21)	(21)	(4)	(25)
30.09.2020	3 821	118 455	(5 509)	(1 720)	(808)	27 324	(51 079)	(885)	89 599	76	89 675

Tableau des flux de trésorerie consolidés

	Notes	30.09.2019	30.09.2020
<i>(en milliers €)</i>			
Résultat attribuable aux propriétaires de la société mère		(588)	(51 093)
Quote part de résultat des sociétés mises en équivalence		(48)	(21)
Amortissements et provisions		24 799	41 069
(Plus)/moins values sur cessions d'actifs		315	1 611
Autres éléments sans impact de trésorerie			
Eliminations des profits / pertes de réévaluation (juste valeur)		6 185	(11 171)
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt		30 663	(19 605)
Charges d'impôts		(1 833)	4 669
Coût de l'endettement financier		3 282	2 502
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier et impôt		32 112	(12 434)
Variation du besoin en fonds de roulement			
Variation des stocks		(7 550)	6 664
Variation des clients et autres débiteurs		12 309	16 538
Variation des fournisseurs et autres créditeurs		(9 788)	(28 843)
Flux net de trésorerie généré par l'activité		27 083	(18 075)
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissements			
Acquisitions d'immobilisations		(37 880)	(18 753)
Cessions, réductions d'immobilisations		4 679	1 877
Variation des créances et dettes sur immobilisations		(515)	(427)
Incidences des variations de périmètre sur la trésorerie		-	-
Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissements		(33 716)	(17 303)
Flux de trésorerie liés aux opérations de financements			
Emissions d'emprunts		35 630	80 470
Remboursements d'emprunts		(19 810)	(24 754)
Remboursements des dettes locatives (*)		-	(2 112)
Acquisitions ou cessions d'actions d'autocontrôle		(1 717)	682
Autres dettes financières		-	-
Intérêts financiers versés		(3 282)	(2 502)
Flux net de trésorerie liés aux opérations de financements		10 821	51 784
Variation de trésorerie		4 188	16 406
Trésorerie - d'ouverture		72 951	66 792
Variation de conversion		380	(204)
Divers		-	-
Trésorerie de clôture		77 519	82 994
Variation des comptes de trésorerie		4 188	16 406

(*) Application d'IFRS 16 au 1^{er} Janvier 2019



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 B du marché Eurolist d'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 de structure pour l'aéronautique, le montage de sous-ensembles, la mécanique générale et chaudronnerie lourde ainsi que le traitement de surface.

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 2020 ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 8 janvier 2021.

Note 1 Principes 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 d'arrêté des comptes consolidés par le Conseil d'Administration. 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 »).

Les règles et méthodes comptables appliquées aux comptes consolidés au 30 septembre 2020 sont identiques à celles appliquées dans les comptes consolidés arrêtés au 31 mars 2020 à l'exception des normes, amendements et interprétations applicables de manière obligatoire à compter du 1er janvier 2020.

Evolutions des principes et méthodes comptables

Nouvelles normes, interprétations et amendements des normes IFRS appliqués de manière obligatoire à compter du 1er avril 2020 :

- Amendements à IFRS 3 « Regroupements d'entreprises » ;
- Amendements aux références aux normes IFRS 9, IAS 39 et IFRS 7 : Réforme du benchmark des taux d'intérêt de référence.
- Amendements d'IAS 1 « Présentation des états financiers » ;
- Amendements d'IAS 8 « Méthodes comptables, changements d'estimations comptables et erreurs » ;

Aucun de ces amendements n'a eu d'impact significatif sur les états financiers du Groupe.

Nouvelles normes, interprétations et amendements des normes IFRS publiés appliqués de manière anticipée par le Groupe à compter du 1er avril 2020 :

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 », y compris amendements à IFRS 17 ;



- Amendements à IFRS 4 « Contrats d'assurance – Prolongation de l'exemption temporaire d'application d'IFRS 9 ;
- Amendements à IFRS 16 « Contrats de locations – Concessions de loyer liées à Covid-19 (sans impact significatif prévu).

Ces nouvelles normes et amendements 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.

De plus, l'amendement à IFRS 16 Contrats de location-Concessions de location liées à la Covid 19 est applicable à compter du 1^{er} juin 2020 et est désormais approuvé par l'Union Européenne sans impact significatif sur les états financiers consolidés intermédiaires résumés.

Note 2 Estimations

La préparation des états financiers selon les normes IFRS nécessite de la part de la Direction l'exercice de 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 5
- 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 3 Périmètre de consolidation

Il n'y a pas eu d'acquisition sur le semestre.

La liste des sociétés consolidées est la suivante :

Activités		% d'intérêt	Pays
SOCIETES INTEGREES GLOBALEMENT			
Europe			
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
Figeac Aéro Saint Nazaire	Montage en atelier et sur site de sous ensemble	100,00%	France



Figeac Aéro Auxerre	Réalisation de pièces de structure	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
Amérique du Nord			
Figeac Aéro USA Inc	Bureau commercial	100,00%	Etats-Unis
FGA North America Inc	Usinage de précision et traitement de surface	100,00%	Etats-Unis
SCI Mexique	Activité immobilière	100,00%	Mexique
Afrique			
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
CO-ENTREPRISES			
Asie			
Nanshan Figeac Aero Industry	Réalisation de pièces de structure	50,00%	Chine

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.

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 Aero.

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

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.

Note 4 Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles se décomposent comme suit :

	31.03.2020			30.09.2020		
	Brut	Amort. / dépréc.	Net	Brut	Amort. / dépréc.	Net
(en milliers €)						
Frais de développement	104 080	(68 757)	35 322	110 929	(77 247)	33 682
Conces., brevets & licences	3 448	(1 934)	1 514	3 667	(1 880)	1 787
Logiciels	10 323	(7 788)	2 535	10 559	(8 386)	2 173
Goodwill	509	(509)	-	509	(509)	-
Autres immo. Incorp.	1	(1)	-	1	(1)	-
Immobilisations incorporelles en cours	61 476	(306)	61 170	60 861	(306)	60 555
Immobilisations incorporelles en cours - droit d'utilisation des contrats	6 614	-	6 614	6 614	-	6 614
Total	186 451	(79 295)	107 155	193 140	(88 329)	104 811



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

<i>(en milliers €)</i>	Brut	Amortissements / dépréciations	Net
Au 31.03.2020	186 451	(79 295)	107 155
Capitalisation des frais de développement (1)	5 141		5 141
Acquisitions	2 692		2 692
Cessions/mises au rebut	(1 136)	479	(657)
Dotations aux amortissements		(6 093)	(6 093)
Dépréciation nette		(3 459)	(3 459)
Ecart de conversion	(8)	40	32
Au 30.09.2020	193 140	(88 328)	104 810

(1) Dont 0 K€ d'intérêts capitalisés sur les frais de développement au 31 mars 2020 (0 K€ au 31 mars 2019).

Le Groupe s'est engagé depuis plusieurs années dans le changement de son système d'information, les coûts engagés sur ce projet sont capitalisés. Au 30 septembre 2020, les frais de développement immobilisés dans le cadre du projet ERP s'élèvent à 34.8 M€ (contre 30.6 M€ au 31 mars 2020).

Le module « achats hors production » de l'ERP a été mise en service le 1^{er} novembre chez Figeac Aero, FGA Picardie, FGA Saint Nazaire et FGA Tunisie. Le déploiement complet de l'ERP sur ce périmètre est prévu en juin 2021.

Synthèse de la valeur nette par nature :

Nature <i>(en milliers €)</i>	Montant net
Projets R&D	59 368
Projet ERP	34 869
Licences et logiciels	3 960
Droits d'utilisation des contrats	6 614
Total	104 811

La politique d'investissement en R&D du Groupe est concentrée dans le domaine des nouveaux systèmes d'usinage (aérostructure et moteurs).

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.

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 actuelle. Si la valeur actuelle devient inférieure à sa valeur comptable, cette dernière est ramenée à la valeur actuelle.

Suite aux baisses de cadences générées par la crise du transport aérien engendrée par l'épidémie du COVID 19 et aux incertitudes sur les cadences de production du programme Boeing 737 Max le Groupe a procédé à la dépréciation exceptionnelle de certains projets de développement pour un montant total de 3.45 M€ au 30 septembre 2020. (23.9 M€ au 31 mars 2020).

Le calcul de cette dépréciation est basé sur les cadences de productions issues des données des constructeurs. Le taux d'actualisation utilisé dans les calculs est identique à celui retenu pour le test de dépréciation par UGT (9,30%).

Note 5 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles se décomposent comme suit :

(en milliers €)	31.03.2020			30.09.2020		
	Brut	Amort. / dépréc.	Net	Brut	Amort. / dépréc.	Net
Terrains	13 550	(2 226)	11 324	12 865	(2 815)	10 050
Constructions	78 307	(23 413)	54 894	77 844	(23 804)	54 040
Constructions - droit d'utilisation des contrats	5 011	(4 755)	256	5 011	(5 028)	(17)
Instal. tech., ma. et outillage	149 789	(87 537)	62 252	149 492	(90 455)	59 037
Instal. tech., ma. et outillage - droit d'utilisation des contrats	111 828	(54 123)	57 705	119 536	(65 117)	54 419
Agencement et aménagement de terrains	20 742	(10 154)	10 588	21 465	(11 194)	10 271
Matériels de transport	386	(312)	74	390	(327)	63
Matériels de transport - droit d'utilisation des contrats	481	(258)	223	559	(387)	172
Matériels de bureau et informatiques	6 574	(4 362)	2 212	7 012	(4 591)	2 421
Matériels de bureau et informatiques - droit d'utilisation des contrats	2		2	2		2
Autres immobilisations corporelles	788	(463)	325	790	(524)	266
Immobilisations corporelles en cours	14 675		14 675	11 453		11 453
Avances et acomptes sur immobilisations corporelles	1 996		1 996	3 505		3 505
Total	404 129	(187 603)	216 526	409 924	(204 242)	205 682

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

(en milliers €)	Brut	Amortissements / dépréciations	Net
Au 31.03.2020	404 129	(187 603)	216 526
Acquisitions	13 562		13 562
Cessions/mises au rebut	(6 302)	3 126	(3 176)
Dotations aux amortissements		(19 959)	(19 959)
Ecart de conversion	(1 465)	194	(1 271)
Au 30.09.2020	409 924	(204 242)	205 682

Les immobilisations corporelles données en garantie sont détaillées dans la Note 29.

Les acquisitions les plus significatives concernent :

- Acquisition d'une machine pour le pôle Tôlerie pour 840 K€
- Acquisition d'une machine pour le pôle Mécanique Générale Chaudronnerie pour 613 K€
- Acquisition de 3 machines pour le pôle aérostructure pour 5 060 K€
- Acquisition de divers matériels et agencements pour 7 049 k€

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

Par ailleurs le Groupe est engagé à honorer des commandes fermes de machines selon l'échéancier suivant :

Commandes ferme de machines	mars-21	mars-22	mars-23	mars-24
Nombre machines	1	1	5	1
Montant (en milliers €)	1668	1284	14813	1549



Test de dépréciation d'actifs :

Le Groupe a mis à jour le test de dépréciation au niveau des Unités Génératrices de Trésorerie (UGT).

Les principales UGT identifiées et testées sont les suivantes :

- UGT Figeac Aero constituée des sociétés du Groupe réalisant plus de 50% de leur chiffre d'affaires via Figeac Aero (Figeac Aero, FGA Tunisie, FGA Maroc, FGA Picardie, FGA Saint Nazaire)
- UGT Figeac Aero North América
- UGT réalisation de pièces de structure en tôlerie (SN Auvergne Aero)

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

- Les flux de trésorerie prévisionnels sont déterminés à partir de prévisionnels à quatre ou cinq ans de l'U.G.T.
- Les prévisions d'exploitations utilisées pour déterminer les flux de trésoreries 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 Unités Génératrices de Trésorerie 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 9.3 % après impôts identique à celui du 31/03/2020 appliqué à des flux de trésorerie après impôts.

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.

Au 31 mars 2020, le test avait conduit à provisionner :

- 7 680 K€ sur l'UGT Figeac Aero
- 4 805 K€ sur l'UGT Figeac Aero North América

Ces dépréciations ont été constatées sur les actifs des UGT au prorata de leur valeur, le tableau ci-dessous présente les impacts :

En milliers €	UGT FIGEAC AERO	UGT Figeac Aero North America	Total
Goodwill	499		499
Immobilisations incorporelles	1 634	334	1 969
Immobilisations corporelles	2 176	2 351	4 527
Stocks	2 264	1 582	3 846
Créances	1 107	537	1 644
Total	7 680	4 805	12 485



Par ailleurs, une étude de sensibilité a été réalisée en faisant évoluer les principales hypothèses des taux d'actualisation et de croissance à l'infini, présentée ci-dessous :

Sensibilité			
Wacc / Tx croissance	1,50%	2,00%	2,50%
9,00%	-6 283	20 301	50 976
9,30%	-24 281	0	27 851
9,60%	-40 927	-18 679	6 702

Note 6 Actifs financiers

Les actifs financiers comprennent les éléments suivants :

(en milliers €)	31.03.2020			30.09.2020		
	Brut	Dépréciation	Net	Brut	Amort. / dépréc.	Net
Titres non consolidés	67		67	67		67
Prêts	1 575		1 575	1 571		1 571
Autres actifs financiers	2 054		2 054	6 177		6 177
Total	3 696	-	3 696	7 815	-	7 815

Autres actifs financiers

Les autres actifs financiers sont essentiellement constitués par des dépôts de garantie sur financements. La variation des autres actifs financiers pour 4 123 k€ est constitué par un dépôt de garantie restituable en aout 2021.

Note 7 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.

Les informations financières résumées de la société Nanshan Figeac Aero Industry sont présentées ci-dessous :

(en milliers €)	31.03.2020	30.09.2020
Actifs non courants		
Actifs courants hors trésorerie et équivalents de trésorerie		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5 288	5 016
Autres passifs non courants	5	
Dettes financières non courantes		
Autres passifs courants		
Dettes financières courantes	(96)	(7)
Actif net	5 197	5 009
Pourcentage de détention du Groupe	50%	50%
Valeur participations mises en équivalence	2 598	2 505



(en milliers €)	31.03.2020	30.09.2020
Chiffre d'affaires	-	-
Résultat opérationnel	(125)	(112)
Coût de l'endettement financier		
Impôt		
Résultat net	(125)	(112)
Autres éléments du résultat global	64	70
Total résultat global	(61)	(42)
Pourcentage de détention du Groupe	50%	50%
Quote-part de résultat net des sociétés mises en équivalence	(31)	(21)

Note 8 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 :

	31.03.2020			30.09.2020		
(en milliers €)	Brut	Amort. / dépréc.	Net	Brut	Amort. / dépréc.	Net
Coûts d'obtention du contrat			-			-
Coûts d'exécution du contrat	32 576	(3 170)	29 406	32 660	(3 399)	29 261
Total	32 576	(3 170)	29 406	32 660	(3 399)	29 261

Dans le cadre des tests de dépréciation d'actifs menés suite aux annonces des nouvelles cadences par les avionneurs, conséquences de la crise du COVID 19, la valeur recouvrable de certains contrats (9) a fait l'objet d'un ajustement complémentaire de 229 k€.

Note 9 Stocks et en-cours de production

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

	31.03.2020			30.09.2020		
(en milliers €)	Brut	Dépréciation	Net	Brut	Dépréciation	Net
Stocks matières premières	37 552	(1 750)	35 802	51 864	(3 094)	48 770
Stocks autres approvisionnements	34 065	(208)	33 857	34 280	(189)	34 091
En-cours de production et services	70 720	(4 905)	65 815	46 032	(6 155)	39 877
Stocks produits finis	54 773	(6 656)	48 117	59 792	(5 004)	54 788
Total	197 110	(13 519)	183 591	191 968	(14 442)	177 526

Les stocks de matières premières ont augmenté de 14.3 M€, conséquence de :

- L'arrêt de la relation avec le provider de Figeac Aero qui a occasionné la ré-internalisation du stock porté par ce dernier pour 8 M\$
- L'intégration de matières premières issue des conbids que le Groupe a été obligé d'honorer

Les stocks d'en cours de productions ont baissé en lien avec la baisse de l'activité du Groupe

Les stocks de produits finis ont augmenté du fait de reports et de décalages de commandes clients. Cette situation devrait se régulariser sur le second semestre de l'exercice.



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

(en milliers €)	Brut	Dépréciation	Net
Au 31.03.2020	197 110	(13 519)	183 591
Variation de la période	(4 428)		(4 428)
Dépréciation nette		(915)	(915)
Ecart de conversion	(714)	(8)	(722)
Au 30.09.2020	191 968	(14 442)	177 526

Note 10 Créances clients et autres actifs

	31.03.2020			30.09.2020		
(en milliers €)	Brut	Dépréciation	Net	Brut	Dépréciation	Net
Clients et comptes rattachés	56 616	(5 679)	50 937	40 292	(5 488)	34 804
Créances fiscales	7 917		7 917	8 474		8 474
Autres actifs courants :			-			
Avances et acomptes versés sur commandes	513		513	652		652
Débiteurs divers	19 418	(680)	18 738	18 416	(680)	17 736
Charges constatées d'avance	4 051		4 051	3 950		3 951
dont total autres actifs courants	23 982	(680)	23 302	23 018	(680)	22 339
Total	88 515	(6 359)	82 156	71 784	(6 168)	65 617

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

(en milliers €)	Brut	Dépréciation	Net
Au 31.03.2020	88 515	(6 359)	82 156
Variation de la période	(16 797)		(16 797)
Dépréciation nette		193	193
Ecart de conversion	67	(2)	65
Au 30.09.2020	71 785	(6 168)	65 617

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

Au 30 septembre 2020, le montant des créances clients cédées au factor s'élève à 16,6 M€ contre 34,1 M€ au 31 mars 2020.

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 6.7 M€ (11.1 M€ en mars 2020).

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



(en milliers €)	Valeur comptable à la clôture	< 12 mois	>12 mois
Au 31.03.2020	56 616	50 937	5 679
Clients et comptes rattachés			
Au 30.09.2020	40 292	34 804	5 488
Clients et comptes rattachés	40 292	34 804	5 488

Note 11 Trésorerie et équivalents de trésorerie

(en milliers €)	31.03.2020	30.09.2020
Valeurs mobilières de placement	100	100
Dépôt à vue	106 711	104 229
Total	106 812	104 329

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

(en milliers €)	
Au 31.03.2020	106 812
Variations de la période	(2 404)
Ecart de change	(79)
Total	104 329

Note 12 Actifs d'exploitation

Le tableau ci-dessous présente la valeur nette comptable des actifs financiers du Groupe au 30 septembre 2020 et au 31 mars 2020 :

Au 30.09.2020	Valeur au bilan			Total
	Coût amorti	Juste valeur par résultat	Juste valeur en contrepartie des autres éléments du résultat global	
(en milliers €)				
Actifs financiers non courants	7 815			7 815
Instruments financiers dérivés actifs non courants		3 939		3 939
Autres actifs courants	22 339			22 339
Créances clients et autres débiteurs	34 804			34 804
Trésorerie et équivalents de trésorerie	104 229	100		104 329
Total actifs financiers	169 187	4 039	-	173 226



Au 31.03.2020

Au 31.03.2020	Valeur au bilan			Total
	Coût amorti	Juste valeur par résultat	Juste valeur en contrepartie des autres éléments du résultat global	
<i>(en milliers €)</i>				
Actifs financiers non courants	3 696			3 696
Autres actifs courants	23 302			23 302
Créances clients et autres débiteurs	50 937			50 937
Trésorerie et équivalents de trésorerie	106 711	100		106 811
Total actifs financiers	184 646	100	-	184 746

En septembre 2020 comme en mars 2020, la juste valeur des actifs financiers est identique à la valeur nette comptable.

Note 13 Instruments dérivés

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 US. Le risque lié aux fluctuations du dollar est couvert par des contrats de vente à terme et des tunnels d'options.

Le Groupe a donc développé une politique de couverture naturelle en effectuant une partie de ses achats en dollar. Ce semestre le Groupe a facturé environ 65% de ses ventes en dollars et achète de la matière première, des fournitures et de la sous-traitance en dollars. Ce semestre la couverture naturelle du Groupe sur le dollar USD représente environ 68 %.

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

Instruments financiers dérivés de taux

<i>(en milliers €)</i>	Valeur au bilan		Échéances			
	Actif	Passif	Notionnel	< 1 an	de 1 an à 5 ans	> 5 ans
Cap EUR		(55)	22 084	-	22 084	
Collar EUR		(138)	17 052		17 052	
Total des instruments financiers dérivés de taux	-	193	39 135	-	39 135	

<i>(en milliers €)</i>	31.03.2020	30.09.2020
Juste valeur à l'ouverture	(218)	(217)
Impact avant impôts sur résultat	(1)	24
Juste valeur à la clôture	(217)	(193)

Instruments financiers dérivés de change

(en milliers €)	Valeur au bilan		Notionnel	Échéances		
	Actif	Passif		< 1 an	de 1 an à 5 ans	> 5 ans
Instruments non qualifiés de comptabilité de couverture						
Accumulateur EUR/USD	925	(2 430)	140 006	68 011	71 995	
Options de change EUR/USD		(249)	42 000		42 000	
Couverture de flux de trésorerie :						
Contrats de change à terme EUR/USD	1 036	(772)	40 650	25 650	15 000	
Options de change EUR/USD	1 978		19 500	19 500		
Total des instruments financiers dérivés de change	3 939	(3 451)	242 156	113 161	128 995	-
Instruments non qualifiés de comptabilité de couverture	925	(2 679)	182 006	68 011	113 995	
Instruments qualifiés de comptabilité de couverture	3 014	(772)	60 150	45 150	15 000	

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

(en milliers €)	31.03.2020	30.09.2020
Juste valeur à l'ouverture	(14 279)	(13 498)
Impact avant impôts sur résultat	781	11 746
Juste valeur à la clôture	(13 498)	(1 752)

Impact des couvertures de flux de trésorerie futures :

(en milliers €)	31.03.2020	30.09.2020
Capitaux propres instruments de couverture (nets d'impôts) à l'ouverture	1 212	(1 492)
Variation de la juste valeur efficace	(5 506)	5 698
Reclassement en résultat	1 586	(347)
Effet d'impôt sur les variations de l'exercice	1 216	(1 619)
Juste valeur à la clôture	(1 492)	2 240

Détail des gains et pertes latents sur instruments financiers dérivés :

(en milliers €)	31.03.2020	30.09.2020
Gains et pertes latentes sur instruments financiers dérivés	1 348	11 822
Résultat sur couverture de change	781	11 745
Résultat sur couverture de taux	(185)	24
Résultat sur le dérivé ORNANE	752	53
Ajustement		



Note 14 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 2020, le Capital Social est constitué de 31 839 473 actions, dont 24 075 823 sont à droit de vote double.

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

Note 15 Provisions

Les provisions se décomposent comme suit :

(en milliers €)	31.03.2020	Dotations	Reprises		Variations de périmètre	Autres	30.09.2020
			Utilisées	Non-utilisées			
Provisions pour risques et litiges	1 852	211	(42)		5	9	2 035
Provision pour restructuration		11 764					11 764
Provisions pour contrats déficitaires	2 895		(187)				2 709
Total provisions	4 747	11 975	(229)	-	5	9	16 508

Les autres provisions non courantes sont principalement constituées :

- De provisions pour risques et litiges sociaux : 1 054 K€
- Provisions pour litiges clients : 981 K€
- Provision pour restructuration Figeac Aero et FGA Picardie : 11 764 k€

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

- De provisions pour pertes à terminaison : 2 709 K€

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 provisionné correspond à l'excédent des coûts inévitables sur les avantages économiques attendus du contrat.

Note 16 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 2018 ;
- Taux d'évolution des salaires : 1.5 % ;
- Taux de turnover constaté selon les sociétés et catégories de salariés (cadres ou non-cadres) ;
- Taux d'actualisation obtenus par référence à 0,45 %

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 -180 K€ ;
- Une variation du taux de <0,5%> aurait un impact positif sur le résultat consolidé de 183 K€.

La variation des engagements bruts est la suivante :

<i>(en milliers €)</i>	31.03.2020	30.09.2020
Engagements en début de période	2 009	1 769
Coût des services rendus	177	96
Charge d'intérêts	20	25
Ecart actuariels	(437)	2 059
Engagements en fin de période	1 769	3 949

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 2018 ;
- Taux d'évolution des salaires : 1.5 % ;
- Taux de turnover constaté selon les sociétés et catégories de salariés (cadres ou non-cadres) ;
- Taux d'actualisation obtenus par référence à 0,45 %

La variation des engagements bruts est la suivante :

<i>(en milliers €)</i>	31.03.2020	30.09.2020
Engagements en début de période	78	78
Coût des services rendus	7	7
Charge d'intérêts	1	1
Ecart actuariels	(5)	41
Engagements en fin de période	78	127

Note 17 Passifs financiers portant intérêts

Les passifs financiers portant intérêts comprennent les éléments suivants :



(en milliers €)	31.03.2020	30.09.2020
Emprunts obligataires (ORNANE)	95 010	96 000
Emprunts auprès des établissements de crédit	127 501	211 863
Emprunts location-financement	39 018	41 946
Dettes de location	6 563	5 684
Avances remboursables	14 028	14 301
Autres dettes financières	1 620	1 570
Intérêts courus non échus	1 310	1 572
Total des passifs financiers non-courants portant intérêts	285 050	372 936
Emprunts obligataires (ORNANE)		
Emprunts auprès des établissements de crédit (1)	58 493	31 458
Emprunts location-financement	15 142	15 429
Dettes de location	1 806	1 966
Avances remboursables	5 553	4 911
Autres dettes financières		
Concours bancaires court terme et assimilés	5 978	4 661
Affacturation	34 155	16 674
Total des passifs financiers courants portant intérêts	121 127	75 099
Total des passifs financiers portant intérêts	406 177	448 035

Le 18 octobre 2017, FIGEAC AERO 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 euros soit un montant nominal total de 100 millions d'euros. L'échéance de l'ORNANE est le 18 octobre 2022.

Les obligations sont porteuses d'intérêts à un taux de 1.125 %

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

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

(en milliers €)	
Au 31.03.2020	406 177
Augmentation des emprunts long terme	80 470
Diminution des emprunts long terme	(24 754)
Variation des financements court terme	(2 112)
Total variations issus des flux de trésorerie	53 604
Augmentation nette des dettes de location	6 723
Intérêts courus	263
Variation des financements court terme	(19 797)
Variation de périmètre	
Ecart de conversion	75
Variation de juste valeur des dettes couvertes par des instruments de taux d'intérêts	990
Transferts	
Total des variations sans impact sur la trésorerie	(11 746)
Total	448 035

L'augmentation des emprunts long terme est essentiellement constituée par les PGE obtenus par le Groupe pour 79.3 M€.



Analyse par échéance des passifs financiers portant intérêts

(en milliers €)	31.03.2020	30.09.2020
< 1 an (1) (2)	121 127	75 099
> 1 an et < 5 ans	268 357	324 376
5 ans et plus	16 693	48 560
Total	406 177	448 035

(1) Au 31 mars 2020 le covenant d'un prêt de Figeac Aero n'est pas respecté, la totalité du capital restant dû avait été déclassée à moins d'un an (18 466 k€ pour la partie +1 an et – 5 ans, 1 154 k€ pour la partie + 5 ans). Figeac Aero a obtenu de la banque la levée de ce bris de covenant postérieurement à la clôture

(2) Dont concours bancaires court terme et affacturage 40 133 K€ 21 335 K€

Endettement par devise

(en milliers €)	31.03.2020	30.09.2020
EUR	406 177	448 035
USD		
Total	406 177	448 035

Analyse des taux des passifs financiers portant intérêts

(en milliers €)	31.03.2020	%	30.09.2020	%
Taux fixe	232 171	57%	334 323	75%
Taux variable	174 006	43%	113 712	25%
Total	406 177	100%	448 035	100%

Covenant

L'ensemble des covenants sur emprunts et concours bancaires doit être contrôlé semestriellement à chaque fin de période. ces derniers s'appliquent sur 23 % de l'endettement, soit 101,4 M€.

Au 30 septembre 2020, les covenants sont détaillés dans le tableau suivant :

(en milliers €)	Nature du crédit	Taux fixe	Taux variable	Montant global des lignes	Capitaux restant dû au 30/09/2020	Échéances	Covenant
	Crédit classique		Euribor 1 Mois + marge	95 995	79 537	2 025	(1)
	Crédit classique*		Euribor 1 An + marge	27 700	21 929	2 025	(2)
	Total	-	-	123 695	101 466		

* Crédit obtenu auprès de la Banque Européenne pour la Reconstruction et le Développement

(1) Dette nette / Ebitda < 4,5

Le covenant n'est pas respecté au 30 septembre 2020, Figeac Aero a obtenu (préalablement à la date de clôture et pour une période de 12 mois) des prêteurs la renonciation à l'exercice du droit à déchéance du terme du prêt.

(2) Ebitda sur 12 mois glissants > 0

(2) Trésorerie actif > 40 M€

Ces ratios sont respectés au 30 septembre 2020.

Note 18 Passifs sur contrats

Les passifs sur contrats se décomposent comme suit :

(en milliers €)	31.03.2020	30.09.2020
Avances et acomptes reçus	16 846	15 806
Autres passifs de contrat		
Total	16 846	15 806

Note 19 Fournisseurs et autres dettes

Les autres dettes se décomposent comme suit :

(en milliers €)	31.03.2020	Variations de la période	Variations de périmètre	Ecart de conversion	Transferts	30.09.2020
Fournisseurs	89 487	(35 798)		84		53 773
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	3 277	(427)		18		2 868
Total Fournisseurs et autres créditeurs	92 764	(36 225)	-	102	-	56 641
Dettes fiscales	7 816	820		(35)		8 601
Autres passifs courants :						-
Avances et acomptes reçus sur commande	588	4 118				4 706
Dettes sociales	23 478	2 894		(15)		26 357
Autres dettes	4 183	(65)		6		4 124
Produits différés	7 536	405		14		7 955
Total des autres passifs courants	35 785	7 352	-	(9)	-	43 142
Total	136 365	(28 053)	-	93	-	108 384

Les autres passifs non courants se décomposent comme suit :

(en milliers €)	31.03.2020	Variations de la période	Variations de périmètre	Ecart de conversion	Transferts	30.09.2020
Autres dettes d'exploitation non courants	788	(91)				697
Produits constatés d'avance - Sub non courantes	6 100	(41)				6 059
Produits constatés d'avance - CIR non courants	1 344	(455)				889
Total	8 233	(587)	-	-	-	7 646

Note 20 Synthèse des passifs financiers

Le tableau ci-dessous présente la valeur nette comptable des passifs financiers du Groupe au 30 septembre 2020 et au 31 mars 2020 :

Au 30.09.2020	Valeur au bilan			Total
	Coût amorti	Juste valeur par résultat	Juste valeur en contrepartie des autres éléments du résultat global	
(en milliers €)				
Passifs financiers non-courants portant intérêts	372 936			372 936
Passifs financiers courants portant intérêts	75 099			75 099
Dérivés passifs non-courants		3 877		3 877
Dérivés passifs courants				-
Autres passifs	16 674			16 674
Fournisseurs et autres créditeurs	99 783			99 783
Total passifs financiers	564 492	3 877	-	568 369

Au 31.03.2020	Valeur au bilan			Total
	Coût amorti	Juste valeur par résultat	Juste valeur en contrepartie des autres éléments du résultat global	
(en milliers €)				
Passifs financiers non-courants portant intérêts	285 050			285 050
Passifs financiers courants portant intérêts	121 127			121 127
Dérivés passifs non-courants	99	17 359		17 458
Dérivés passifs courants				-
Autres passifs	34 155			34 155
Fournisseurs et autres créditeurs	128 549			128 549
Total passifs financiers	568 980	17 359	-	586 339

En septembre 2020 comme en mars 2020, la juste valeur des passifs financiers est identique à la valeur nette comptable.

Note 21 Chiffre d'affaires

Ventilation du chiffre d'affaires par activités

<i>(en milliers €)</i>	30.09.2019	30.09.2020
Réalisation de pièces de structure pour l'aéronautique	196 066	75 396
Mécanique générale et chaudronnerie lourde	8 665	7 302
Montage sur site	4 492	1 755
Usinage et traitement de surface	15 260	9 959
Total	224 483	94 412



Ventilation du chiffre d'affaires par zones géographiques

<i>(en milliers €)</i>	30.09.2019	30.09.2020
France	188 506	70 725
Export	35 977	23 687
Total	224 483	94 412

Note 22 Détail des autres composantes du résultat opérationnel

Autres produits

<i>(en milliers €)</i>	30.09.2019	30.09.2020
Crédit Impôts Recherche	1 892	1 084
Subventions d'exploitation	60	68
Autres produits d'exploitation	110	436
Total	2 062	1 588

Consommations de l'exercice et charges externes

<i>(en milliers €)</i>	30.09.2019	30.09.2020
Fournitures, matières premières et autres	(77 892)	(38 048)
Marchandises	(5)	-
Variations de stocks	4 734	18 612
Sous-traitance	(43 019)	(16 618)
Achats non stockés	(2 906)	(3 958)
Entretien réparations	(5 460)	(3 261)
Transports	(4 483)	(1 997)
Services extérieurs	(9 241)	(4 197)
Total	(138 272)	(49 467)

Frais de personnel

<i>(en milliers €)</i>	30.09.2019	30.09.2020
Salaires et traitements	(35 366)	(29 042)
Charges sociales	(13 059)	(9 263)
Charges de personnel intérimaire	(3 337)	(1 746)
Autres charges sociales	(1 376)	(948)
Transfert de charges d'exploitation (présenté en diminution des charges de personnel) (1)	1 064	5 603
Total	(52 074)	(35 396)

(1) Remboursements du chômage partiel

Dotations nettes aux amortissements et provisions

<i>(en milliers €)</i>	30.09.2019	30.09.2020
Dotations nettes aux amortissements		
- sur immobilisations incorporelles	(5 230)	(4 954)
- sur immobilisations corporelles	(10 138)	(12 862)
- location financement	(5 661)	(5 825)
-droits d'utilisation	(891)	(1 229)
Quote part de subvention reprise	586	582
Total dotations nettes aux amortissements	(21 334)	(24 288)
Total dotations nettes aux provisions	(1 037)	517
Dotations nettes aux amortissements et provisions	(22 372)	(23 771)

Autres produits et charges opérationnels non courants

<i>(en milliers €)</i>	30.09.2019	30.09.2020
Reprises aux provisions non courantes	77	89
Autres produits inhabituels	281	693
Plus et moins-values de cessions d'actifs	(315)	(1 018)
Dotations aux provisions non courantes	(831)	(16 735)
Autres charges inhabituelles	(356)	(2 594)
Total	(1 144)	(19 565)

Au 30 septembre 2020, les autres charges inhabituelles sont constituées principalement de :

- Solde d'actifs de programmes abandonnés par les clients 1 038 K€,
- Coûts de départs de salariés 1 010 K€
- Dépenses conseils pour PSE : 128 K€
- Indemnité départ salarié : 212 K€

Les dotations aux provisions non courantes concernent :

- Les pertes de valeurs constituées d'une dépréciation d'actifs incorporels sur un programme aéronautique pour 4785 K€
- Des coûts de restructurations pour 11 949 K€

Note 23 Coût de l'endettement financier net

<i>(en milliers €)</i>	30.09.2019	30.09.2020
Produits financiers	44	15
Charges financières sur emprunts	(2 780)	(2 385)
Charges financières d'affacturage	(1 451)	(1 276)
Charges d'intérêts sur dettes locatives	(502)	(381)
Autres charges financières	(138)	(85)
Charges financières	(4 871)	(4 127)
Coût de l'endettement financier net	(4 828)	(4 112)

Le taux moyen de la dette ressort à 1.93% contre 2.48% l'exercice clos en mars 2020

Note 24 Impôt

Rapprochement impôt théorique et impôt réel

(en milliers €)	30.09.2020
Résultat de l'exercice	(51 093)
Produit (charge) d'impôt exigible	(288)
Provision pour impôts	(72)
Produit (charge) d'impôt différé	(4 669)
Produit (charge) d'impôt total	- (5 029)
Résultat avant impôts	- (46 064)
Taux d'imposition légal de la société mère	31%
Impôt théorique	(14 280)
Impact des différences permanentes	
Impact des reports déficitaires	(9 920)
Impact des changements de taux d'imposition	1
Impact des taux d'impôt étrangers	
Impact des crédits d'impôts	668
Autres impacts	
Produit (charge) d'impôt total	(5 029)
Taux d'imposition réel	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 milliers €)	31.03.2020	30.09.2020
Impôts différés actifs	14 792	20 372
Impôts différés passifs	(15 789)	(22 083)
Impôts différés à l'ouverture	(997)	(1 711)
Impôts différés comptabilisés au compte de résultat	(1 787)	(4 669)
Impôts différés comptabilisés directement en capitaux propres	1 080	(1 116)
Transferts		
Première application d'IFRS 16 au 01.04.2020	32	
Ecart de conversion	(7)	19
Variations de périmètre		-
Impôts différés à la clôture	- (1 711)	(7 477)
Dont impôts différés actifs	20 372	23 143
Dont impôts différés passifs	(22 083)	(30 620)

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

(en milliers €)	31.03.2020	30.09.2020
Immobilisation incorporelles et corporelles	(5 054)	(4 440)
Instruments financiers	3 299	(1 825)
Avantages au personnel	576	1 266
Provisions réglementées	183	249
Activation des déficits	2 113	702
Autres	(2 828)	(3 429)
Impôts différés actifs / (Impôts différés passifs) nets	(1 711)	(7 477)



Reports déficitaires

Les actifs d'impôts différés non comptabilisés au titre des reports déficitaires s'élèvent à 13.3 millions d'euros au 30 septembre 2020.

Note 25 Résultat par action

(en €)	31.03.2020	30.09.2020
Moyenne des titres émis	31 839 473	31 839 473
Titres auto détenus	443 845	481 016
Moyenne pondérée des titres	31 395 628	31 358 457

Plan de souscription d'actions	-	-
--------------------------------	---	---

Résultat (part du groupe) en euros	(55 464 886)	(51 078 695)
Résultat par action	(1,74)	(1,60)
Résultat dilué par action	(1,77)	(1,60)

	31.03.2020	30.09.2020
Contrat de liquidité	110 422	147 593
Plan de rachat d'actions propres	333 423	333 423
Total	443 845	481 016

Note 26 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 2020 note 27 « Gestion des risques ».

Note 27 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 2020.

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 :

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



(en milliers €)	Produits	Charges	Créances	Dettes
MP USICAP	12	675	13	714
Avantis Engineering		5		107
Total	12	680	13	821

Rémunérations des dirigeants

Il s'agit des rémunérations versées aux personnes ayant des mandats sociaux dans la Société Figeac Aéro S.A. :

(en milliers €)	31.03.2020	30.09.2020
Rémunérations fixes	186	189
Rémunérations variables		
Avantages en nature	2	2
Jetons de présence	30	
Total	-	218

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.

Note 28 Effectif

(en nombre de salariés)	31.03.2020	30.09.2020
Effectif France	1897	1 722
Effectif hors de France	1451	977
Total	-	3 348

La ventilation de l'effectif au 30 septembre 2020 par secteur opérationnel est la suivante :

(en nombre de salariés)	Cadres	Non cadres	Total
Aérostructure	283	1917	2 200
Montage sur site	7	94	101
Usinage et traitement de surface	46	195	241
Mécanique générale et chaudronnerie	21	136	157
Total	-	357	2 342

Note 29 Engagements hors bilan et passifs éventuels

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

(en milliers €)	30.09.2020				31.03.2020
	< à 1 an	de 1 à 5 ans	> à 5 ans	Total	Total
Nantissements, hypothèques et suretés réelles	9 153	59 048	48 511	116 712	54 121
Total	9 153	59 048	48 511	116 712	54 121



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

(en milliers €)	30.09.2020				31.03.2020
	< à 1 an	de 1 à 5 ans	> à 5 ans	Total	Total
Nantissements, hypothèques et suretés réelles	1 989	7 265	10 927	20 181	20 551
Total	1 989	7 265	10 927	20 181	20 551

Note 30 Événements postérieurs à la date de clôture

- Figeac Aéro a obtenu un prêt Atout auprès de la BPI pour un montant de 14.5M€ encaissé en novembre 2020.
- Le module « achats hors production » de l'ERP a été mise en service le 1er novembre chez Figeac Aero, FGA Picardie, FGA Saint Nazaire et FGA Tunisie.
- La société Figeac Aero Auxerre a été placée sous le régime de la procédure de sauvegarde le 12 octobre 2020 avec une période d'observation initiale de 6 mois, confirmé par un jugement du 14 décembre 2020 dans le but de rechercher un repreneur.



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 2020*

Période du 1er avril 2020 au 30 septembre 2020
Figeac Aéro S.A.
Zone Industrielle de l'Aiguille - 46100 Figeac
Ce rapport contient 2 pages



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.

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 2020

Période du 1^{er} avril 2020 au 30 septembre 2020

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 2020 au 30 septembre 2020, 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. Ces comptes ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'administration le 8 janvier 2021 sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise liée au Covid-19 et de difficultés à appréhender ses incidences et les perspectives d'avenir.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note « Impacts de la crise Covid-19 » de l'annexe aux comptes consolidés semestriels condensés présentant les principales conséquences de cette pandémie pour le Groupe.

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 12 janvier 2021

KPMG Audit
Département de KPMG S.A.



Pierre Subreville
Associé

Labège, le 12 janvier 2021

Mazars



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