



LE PARTENAIRE  
**DES GRANDS INDUSTRIELS  
DE L'AÉRONAUTIQUE**



**RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL**  
Comptes consolidés au 30 septembre 2022

[WWW.FIGEAC-AERO.COM](http://WWW.FIGEAC-AERO.COM)



**KPMG S.A.**  
224 rue Carmin  
CS 17610  
31676 Labège



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

# Figeac Aéro S.A.

**Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière  
semestrielle 2022**

Figeac Aéro S.A.  
Zone Industrielle de l'Aiguille - 46100 Figeac  
Période du 1<sup>er</sup> avril 2022 au 30 septembre 2022



**KPMG S.A.**  
224 rue Carmin  
CS 17610  
31676 Labège



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

## **Figeac Aéro S.A.**

Zone Industrielle de l'Aiguille - 46100 Figeac

### **Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2022**

Période du 1<sup>er</sup> avril 2022 au 30 septembre 2022

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

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

- l'examen limité des comptes semestriels résumés de la société, relatifs à la période du 1<sup>er</sup> avril 2022 au 30 septembre 2022, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels résumés 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 résumés 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 « 1.2 Correction d'erreur » des notes annexes aux comptes consolidés semestriels résumés qui décrit l'anomalie technique identifiée par le groupe sur la période et sa correction par les capitaux propres conformément au référentiel IFRS.

#### **II - Vérification spécifique**

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



**Figeac Aéro S.A.**  
Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2022  
Période du 1<sup>er</sup> avril 2022 au 30 septembre 2022

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

Les commissaires aux comptes,

Labège, le 20 janvier 2023

KPMG S.A.

Mazars

Pierre Subreville  
*Associé*

Hervé Kernéis  
*Associé*



## Sommaire

<b>RAPPORT D'ACTIVITE DU 1ER SEMESTRE 2022 :</b>	<b>3</b>
<b>ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE</b>	<b>6</b>
<b>ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE</b>	<b>8</b>
<b>TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES</b>	<b>9</b>
<b>TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES</b>	<b>10</b>
<b>NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS DU GROUPE</b>	<b>11</b>
NOTE 1 PRINCIPES COMPTABLES	11
NOTE 2 FAITS MARQUANTS	13
NOTE 3 PERIMETRE DE CONSOLIDATION	17
NOTE 4 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	18
NOTE 5 IMMOBILISATIONS CORPORELLES	19
NOTE 6 LOCATIONS	21
NOTE 7 ACTIFS FINANCIERS	21
NOTE 8 PARTICIPATIONS MISES EN EQUIVALENCE	22
NOTE 9 COUTS SUR CONTRATS	23
NOTE 10 STOCKS ET EN-COURS DE PRODUCTION	23
NOTE 11 CREANCES CLIENTS ET AUTRES ACTIFS	24
NOTE 12 TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE	25
NOTE 13 JUSTE VALEUR DES ACTIFS FINANCIERS	25
NOTE 14 INSTRUMENTS DERIVES	27
NOTE 15 CAPITAUX PROPRES	30
NOTE 16 PROVISIONS	31
NOTE 17 AVANTAGES AU PERSONNEL	32
NOTE 18 PASSIFS FINANCIERS PORTANT ET NE PORTANT PAS INTERETS	33
NOTE 19 PASSIFS SUR CONTRATS	35
NOTE 20 FOURNISSEURS ET AUTRES DETTES	35
NOTE 21 CHIFFRE D'AFFAIRES	36
NOTE 22 DETAIL DES AUTRES COMPOSANTES DU RESULTAT OPERATIONNEL	36
NOTE 23 COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET	38
NOTE 24 IMPOT	38
NOTE 25 RESULTAT PAR ACTION	40
NOTE 26 PARTIES LIEES	41
NOTE 27 EFFECTIF	42
NOTE 28 ENGAGEMENTS HORS BILAN ET PASSIFS EVENTUELS	42
NOTE 29 EVENEMENTS POSTERIEURS A LA DATE DE CLOTURE	43



## 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 12 janvier 2023

**Jean Claude Maillard**  
Président du Conseil d'Administration



## Rapport d'activité du 1er semestre 2022 :

Au titre du 1er semestre 2022/23, le Groupe FIGEAC AÉRO enregistre un chiffre d'affaires de 150,3 M€ en progression de +25,4% (+17,6% à périmètre et taux de change constants) dans un contexte caractérisé par la pénurie de main d'œuvre. L'amélioration séquentielle constatée sur l'exercice précédent se confirme par les montées en cadences chez les principaux clients donneurs d'ordres et un trafic aérien proche du niveau d'avant crise.

Ainsi, la division Aérostructures qui représente 82,2% du chiffre d'affaires du Groupe à 123.6 M€ tire la croissance globale (+26,1% en publié et +17,6% à pcc) et les autres activités affichent un chiffre d'affaires de 26.7 M€ (+22.1% en publié et +17.5% à pcc).

### Résistance de la marge d'EBITDA courant dans un contexte inflationniste

Malgré un contexte économique moins favorable, marqué par de fortes tensions inflationnistes sur les approvisionnements et les coûts de production, l'EBITDA courant\* du 1er semestre 2022/23 ressort à 14,9 M€ contre 11,7 M€ un an auparavant soit un taux de marge à 9,9% du chiffre d'affaires. Au cours du 1er semestre, le Groupe a subi les effets de l'inflation généralisée notamment sur :

- Le transport,
- L'énergie,
- Les charges de personnels après 2 années marquées par la crise Covid et afin de maintenir son attractivité auprès de talents toujours plus sollicités.

Les actions de rationalisation des sites de production mises en place dans le cadre du plan Transformation 21 et l'application des hausses de coûts dans les prix de vente aux clients, permettent de compenser, en partie, les fortes pressions inflationnistes.

La division Aérostructures affiche un EBITDA courant de 16,2 M€ et l'EBITDA courant des autres activités s'élève à -1,3 M€.

Après comptabilisation des dotations aux amortissements et provisions (-23,8 M€) le résultat opérationnel courant du 1er semestre 2022/23 progresse de 5,5 M€ et s'établit à -9,6 M€.

Les éléments non récurrents (+9,8 M€), incluent, entre autres, les coûts liés à la mise en œuvre de la restructuration financière du Groupe et le redéploiement de l'activité au Mexique (plus-value de cession Hermosillo et frais d'acquisition à Chihuahua du site de Kaman Aerospace). Ainsi, le résultat opérationnel de l'exercice 2021/22 s'élève à -0,2 M€ en amélioration de 18,7 M€.

Enfin, après prise en compte du résultat financier et de l'impôt, le résultat net part du Groupe du 1er semestre 2022/23 s'élève à -6.7 M€.

### Structure financière sous contrôle

Au 30 septembre 2022, les flux de trésorerie d'exploitation ressortent négatifs à 3,4 M€, résultant d'une capacité d'autofinancement (avant coût de l'endettement financier et impôts) positive à 11 M€ et d'une hausse du Besoin en Fonds de Roulement de 14,4 M€.

Cette évolution du BFR est principalement due :

- Au rattrapage des charges sociales décalées durant le Covid,
- À la régularisation de l'encours fournisseurs impacté au mois de mars par la préparation de la bascule de l'ERP,
- À la constitution de stocks stratégiques pour sécuriser les montées en cadence (famille A320 Neo, Boeing 737 Max) et ainsi délivrer le carnet de commandes élevé.

Les investissements nets de la période sont positifs à 1.2 M€ par rapport au 1er semestre de l'exercice précédent. Ces derniers incluent les opérations liées au redéploiement opérationnel du Groupe au Mexique, les efforts de R&D, les dépenses engagées dans le cadre de la mise en place du nouvel ERP, l'acquisition de nouvelles machines et la maintenance.

A noter début avril le déploiement du nouvel ERP au sein de quatre sociétés du Groupe couvrant ainsi les trois quarts du chiffre d'affaires.

\*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



Enfin, le free cash-flow sur la période ressort négatif à 2.2 M€, ce qui ne remet pas en cause la génération de free cash-flows positifs sur l'ensemble de l'exercice 2022/23.

Les accords et nouveaux financements bancaires, additionnés au renforcement des fonds propres du Groupe résultant de l'entrée d'Ace Aéro Partenaires au capital de la Société et du Rachat Partiel des ORNANE, permettent ainsi au Groupe de disposer au 30 septembre 2022, d'une trésorerie disponible de 118,7 M€. L'endettement financier net<sup>1</sup> ressort à 280.4 M€ pour des capitaux propres de 64.1 M€.

### Modification de la Gouvernance du Groupe

Le Groupe a annoncé le 20 juin la réalisation de l'augmentation de capital avec suppression du droit préférentiel de souscription au profit d'Ace Aéro Partenaires, entité affiliée à Tikehau Ace Capital d'un montant total, prime d'émission incluse, de 53 499 997,60 euros par voie d'émission de 9 553 571 actions nouvelles au prix unitaire de 5,60 €

La réalisation de l'augmentation de capital réservée à Ace Aéro Partenaires s'est accompagnée de la conclusion d'un pacte d'actionnaires entre Ace Aéro Partenaires, Monsieur Jean-Claude Maillard et la société SC Maillard & Fils (en présence de la Société). Ce pacte d'actionnaires est constitutif d'une action de concert visant à mettre en œuvre une politique commune entre Ace Aéro Partenaires, Monsieur Jean-Claude Maillard et la société SC Maillard et Fils (ces derniers restant prédominants au sein du nouveau concert ainsi constitué). La Société rappelle que la conclusion des opérations prévues avec Tikehau Ace Capital ou toute entité affiliée à Tikehau Ace Capital, sur le capital de la Société était notamment subordonnée à la constatation par l'Autorité des Marchés Financiers (l'« AMF ») qu'il n'y avait pas matière à déposer un projet d'offre publique obligatoire portant sur les actions de la Société sur le fondement de l'article 234-7, 1° du Règlement général de l'AMF, laquelle a été octroyée par l'AMF le 10 mai 2022 (avis AMF n° 222C1055 et communiqué de presse en date du 10 mai 2022).

Par ailleurs, et en complément de son investissement en capital, Ace Aéro Partenaires a également, conformément aux termes du contrat d'émission conclu, souscrit à des obligations émises par la Société pour un montant de 10 M€. Ces obligations portent intérêt au taux annuel de 12% capitalisé annuellement et ont une maturité de 6 ans et 6 mois.

La réalisation de l'augmentation de capital réservée à Ace Aéro Partenaires s'accompagne également d'un changement dans la composition du Conseil d'administration (en ligne avec les recommandations Middledext), lui permettant de s'enrichir de compétences supplémentaires et indépendantes et de tenir compte de la nouvelle structure actionnariale du Groupe. Conformément aux résolutions adoptées par l'assemblée générale des actionnaires de la Société le 20 mai 2022, et avec effet à compter de ce jour, le Conseil d'administration est désormais composé de 8 membres :

- Monsieur Jean-Claude Maillard ;
- Monsieur Rémi Maillard ;
- Monsieur Simon Maillard ;
- Madame Eliane Rouchon ;
- Madame Marie-Line Malaterre, administratrice indépendante ;
- Monsieur Éric Raynaud, administrateur indépendant ;
- Monsieur Franck Crépin, dont la nomination a été proposée par Tikehau Ace Capital ; et
- Madame Anne Tauby, dont la nomination a été proposée par Tikehau Ace Capital.

Enfin, l'entrée d'Ace Aéro Partenaires au capital de la Société a donné lieu à la création d'un comité stratégique et d'un comité des nominations et des rémunérations, et à la modification de la composition du comité d'audit, lesquels sont désormais composés comme suit :

- Le comité stratégique est composé de Monsieur Franck Crépin, Monsieur Jean-Claude Maillard et Monsieur Eric Raynaud. Il est présidé par Monsieur Eric Raynaud ;
- Le comité des nominations et des rémunérations est composé de Madame Anne Tauby, Madame Eliane Rouchon et Monsieur Eric Raynaud. Il est présidé par Monsieur Eric Raynaud ;
- Le comité d'audit, jusqu'à présent composé de Madame Marie-Line Malaterre et de Monsieur Simon Maillard, est désormais composé de Monsieur Franck Crépin, Madame Eliane Rouchon, et Madame Marie-Line Malaterre. Il est présidé par Madame Marie-Line Malaterre. Le règlement intérieur du Conseil d'administration a été modifié en conséquence

---

<sup>1</sup> Hors passifs financiers ne portant pas intérêts



### Tendances et perspectives

Bien que le contexte économique mondial soit incertain, les cadences des avions monocouloirs affichent une réelle reprise depuis plusieurs mois et la dynamique commerciale sur le semestre ne fléchit pas. Ainsi, FIGEAC AÉRO a renouvelé jusqu'en 2030 un des contrats les plus significatifs du Groupe - l'usinage et l'assemblage de la section 15 des planchers de l'A350 avec Spirit Aero System. En parallèle, les équipes commerciales ont étendu ce contrat long-terme à la version « cargo » de ces mêmes planchers.

Par ailleurs, la société finalise actuellement des accords dimensionnants qui devraient être annoncés au cours des prochaines semaines dans l'activité systèmes et moteurs.

Enfin, FIGEAC AÉRO bénéficie d'un portefeuille de commandes très solide à fin septembre 2022 qui s'élèvent à 3,1 Mds €<sup>2</sup> sur les 10 prochaines années.

Sur le 2nd semestre de l'exercice 2022/23, les priorités sont clairement identifiées et FIGEAC AÉRO reste mobilisé pour déployer toutes les mesures nécessaires à :

- Négocier des avances de cash avec ses principaux clients afin de sécuriser notamment l'approvisionnement en Titane,
- Sécuriser ses contrats d'énergie et approvisionnements clefs,
- Améliorer significativement ses free cash-flows, sous l'effet des actions d'optimisation du Besoin en Fonds de Roulement et une augmentation de la capacité d'autofinancement.

Confiant dans ses fondamentaux, le Groupe vise sur l'exercice 2022/23 :

- Un chiffre d'affaires environ : 330 M€,
- Un EBITDA courant entre 38 M€ et 42 M€,
- Des free cash-flows positifs.

---

<sup>2</sup> Pour les contrats en dollars, sur la base d'une parité à 1.12 dollars pour 1 euro.

## Etat de la situation financière consolidée

<b>ACTIF</b> (en milliers €)	Notes	31.03.2022	30.09.2022
Ecarts d'acquisition	4		
Immobilisations incorporelles <sup>3</sup>	4	101 812	103 737
Immobilisations corporelles	5	118 481	116 678
Droits d'utilisation	6	51 618	44 918
Actifs financiers non courants	7	4 305	3 372
Participations mises en équivalence	8	1 316	3 425
Instruments dérivés actifs non courants	14	763	-
Impôts différés actif	24	11 195	12 114
Autres actifs financiers non courants			
<b>Actifs non courants</b>		<b>289 490</b>	<b>284 244</b>
Stocks et en-cours de production	10	182 223	186 010
Coûts sur contrats (1)	9	25 289	23 517
Créances clients et autres débiteurs	11	61 083	58 465
Actifs d'impôts exigibles	24	7 688	8 483
Autres actifs courants	11	21 711	24 186
Trésorerie et équivalents de trésorerie	12	49 303	118 723
<b>Actifs courants</b>		<b>347 297</b>	<b>419 384</b>
<b>Total actif</b>		<b>636 787</b>	<b>703 627</b>
<b>PASSIF</b> (en milliers €)	Notes	31.03.2022	30.09.2022
Capital	15	3 821	4 968
Réserves <sup>3</sup>	15	76 550	65 860
Résultat de l'exercice <sup>3</sup>		(43 089)	(6 710)
Capital émis et réserves attribuables aux propriétaires de la société mère		37 282	64 118
Participations ne donnant pas le contrôle		21	(15)
<b>Capitaux propres de l'ensemble consolidé</b>		<b>37 303</b>	<b>64 104</b>
Provisions	16, 17	7 291	9 394
Passifs financiers non courants portant intérêts (2)	18	217 930	339 990
Instruments dérivés financiers non courant	14	40	14 131
Instruments dérivés passifs non courants	14	5 315	46 316
Impôts différés passifs	24	10 904	1 583
Autres passifs non courants	20	6 596	7 157
<b>Passifs non courants</b>		<b>248 076</b>	<b>418 570</b>
Passifs financiers courants portant intérêts (2)	18	176 730	68 960
Fournisseurs et autres créditeurs	20	87 943	79 311
Passifs sur contrats	19	13 497	12 856
Passifs d'impôt exigibles	24	12 127	7 885
Autres passifs courants	20	61 108	51 941
<b>Passifs courants</b>		<b>351 405</b>	<b>220 953</b>
<b>Total passif</b>		<b>636 787</b>	<b>703 627</b>

<sup>3</sup> Ajustements N-1 détaillés dans la note 1.2

## Compte de résultat consolidé

	Notes	30.09.2021	30.09.2022
<i>(en milliers €)</i>			
Chiffre d'affaires	21	119 903	150 334
Autres produits	22	1 182	807
Production stockée		7 273	(14 010)
Consommations de l'exercice et charges externes	22	(79 266)	(75 964)
Frais de personnel	22	(36 808)	(45 577)
Impôts et taxes		(1 389)	(1 415)
Dotations nettes aux amortissements et provisions <sup>4</sup>	22	(26 461)	(23 761)
<b>Résultat opérationnel courant</b>		<b>(15 566)</b>	<b>(9 586)</b>
Autres produits et charges opérationnels non courants	22	(3 748)	9 825
Quote-part dans le résultat net des co-entreprises	8	(101)	(471)
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>(19 415)</b>	<b>(233)</b>
Coût de l'endettement financier net	23	(2 971)	(5 582)
Gains et pertes de change		678	9 820
Gains et pertes latents sur instruments financiers dérivés	14	(621)	(14 536)
Autres produits et charges financières		(16)	234
<b>Résultat financier</b>		<b>(2 930)</b>	<b>(10 063)</b>
<b>Résultat avant impôts</b>		<b>(22 345)</b>	<b>(10 297)</b>
Produit (charge) d'impôt	24	(123)	3 549
<b>Résultat de l'exercice</b>		<b>(22 468)</b>	<b>(6 747)</b>
<b>Attribuable :</b>			
aux propriétaires de la société mère		(22 440)	(6 710)
aux participations ne donnant pas le contrôle		(28)	(37)
<b>Résultat net par action attribuable aux propriétaires de la société mère (en euros)</b>	25	<b>(0,70)</b>	<b>(0,18)</b>
Résultat par action de base : bénéfice / (perte)		(0,70)	(0,18)
Résultat par action dilué : bénéfice / (perte)		(0,70)	(0,18)

<sup>4</sup> Ajustements N-1 détaillés dans la note 1.2

## Etat du résultat global consolidé

	Notes	30.09.2022 (ajusté voir note 1.2)	30.09.2022
<i>(en milliers €)</i>			
<b>Résultat net de l'exercice</b>		(22 468)	(6 747)
<b>Éléments recyclables en résultat</b>		(336)	(20 534)
Ecart de conversion		(145)	(1 224)
Réévaluation des instruments de couverture		(265)	(25 745)
Impôt sur autres éléments recyclables du résultat global		74	6 436
Quote-part recyclable des autres éléments du résultat global des sociétés mises en équivalence (nette d'impôt)	8		
<b>Éléments non recyclables en résultat</b>		(95)	651
Réévaluation du passif (de l'actif) net des régimes à prestations définies	17	(132)	868
Impôt sur autres éléments non recyclables du résultat global		37	(217)
Quote-part non recyclable des autres éléments du résultat global des sociétés mises en équivalence (nette d'impôt)			
<b>Total des autres éléments du résultat global</b>		(431)	(19 883)
<b>Total du résultat global de l'exercice</b>		(22 899)	(26 629)
<b>Attribuable :</b>			
aux propriétaires de la société mère		(22 871)	(26 592)
aux participations ne donnant pas le contrôle		(28)	(37)



## Tableau de variation des capitaux propres consolidés

	Capital	Primes d'émission	Actions propres	Ecart de conversion	Réserves Instrument de couverture et ré primes à	Autres réserves	Résultat net	Autres	Capital émis et réserves attribuables aux actionnaires de la	Participations ne donnant pas le contrôle	Total
<i>(en milliers €)</i>											
<b>01.04.2021</b>	<b>3 821</b>	<b>118 455</b>	<b>(5 290)</b>	<b>(1 801)</b>	<b>438</b>	<b>27 324</b>	<b>(57 145)</b>	<b>(850)</b>	<b>84 952</b>	<b>62</b>	<b>85 014</b>
Résultat de l'exercice <sup>5</sup>							(43 089)		(43 089)	(39)	(43 128)
Autres éléments du résultat global				(587)	(856)				(1 442)		(1 442)
Acquisitions / Cessions d'actions propres			(77)							(77)	
Dividendes									-		-
Mouvements nets sur actions propres									-		-
Affectation résultat						(57 145)	57 145		-		-
Variation de périmètre						(113)			(113)		(113)
Correction des exercices antérieurs <sup>5</sup>						(2 952)		1	(2 951)	(2)	(2 953)
<b>31.03.2022 (ajusté voir note 1.2)</b>	<b>3 821</b>	<b>118 455</b>	<b>(5 367)</b>	<b>(2 388)</b>	<b>(418)</b>	<b>(32 886)</b>	<b>(43 089)</b>	<b>(849)</b>	<b>37 282</b>	<b>21</b>	<b>37 303</b>
									-		-
<b>01.04.2022 (ajusté voir note 1.2)</b>	<b>3 821</b>	<b>118 455</b>	<b>(5 368)</b>	<b>(2 389)</b>	<b>(418)</b>	<b>(32 886)</b>	<b>(43 089)</b>	<b>(849)</b>	<b>37 282</b>	<b>21</b>	<b>37 303</b>
Résultat de l'exercice							(6 710)		(6 710)	(36)	(6 745)
Autres éléments du résultat global				(1 224)	651	(19 309)			(19 883)		(19 883)
Acquisitions / Cessions d'actions propres			(72)							(72)	
Dividendes									-		-
Mouvements nets sur actions propres									-		-
Affectation résultat <sup>5</sup>						(43 089)	43 089		-		-
Variation de périmètre									-		-
Augmentation du capital	1 147	52 354							53 501		53 501
Autres									-		-
<b>30.09.2022</b>	<b>4 968</b>	<b>170 809</b>	<b>(5 440)</b>	<b>(3 613)</b>	<b>233</b>	<b>(95 283)</b>	<b>(6 710)</b>	<b>(849)</b>	<b>64 118</b>	<b>(15)</b>	<b>64 104</b>

<sup>5</sup> Ajustements N-1 détaillés dans la note 1.2

## Tableau des flux de trésorerie consolidés

	Notes	30.09.2021	30.09.2022
<i>(en milliers €)</i>			
Résultat net de l'exercice <sup>6</sup>		(22 468)	(6 747)
Amortissements et provisions <sup>6</sup>		26 461	23 761
(Plus)/moins-values sur cessions d'actifs		5	(12 524)
Autres éléments sans impact de trésorerie			878
Eliminations des profits / pertes de réévaluation (juste valeur)		1 614	1 780
<b>Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt</b>		<b>5 612</b>	<b>7 148</b>
Charges d'impôts		(149)	394
Coût de l'endettement financier		2 195	3 477
<b>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier et impôt</b>		<b>7 658</b>	<b>11 019</b>
<b>Variation du besoin en fonds de roulement</b>			
Variation des stocks		1 741	(2 768)
Variation des clients et autres débiteurs		2 463	10 386
Variation des fournisseurs et autres créditeurs		(3 892)	(22 069)
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>		<b>7 970</b>	<b>(3 432)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissements</b>			
Acquisitions d'immobilisations		(13 973)	(24 799)
Cessions, réductions d'immobilisations		4 606	24 274
Variation des créances et dettes sur immobilisations		(186)	1 741
Incidences des variations de périmètre sur la trésorerie		-	-
<b>Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissements</b>		<b>(9 553)</b>	<b>1 216</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations de financements</b>			
Emissions d'emprunts		6 892	76 199
Remboursements d'emprunts		(22 512)	(42 705)
Frais liés à la restructuration de la dette			(5 739)
Remboursements des dettes locatives		(8 667)	(8 802)
Acquisitions ou cessions d'actions d'autocontrôle		(24)	(72)
Avances reçues sur commande Aerotrade		(2 620)	(4 521)
Augmentation du capital			53 501
Intérêts financiers versés		(2 195)	(3 478)
<b>Flux net de trésorerie liés aux opérations de financements</b>		<b>(29 126)</b>	<b>64 383</b>
<b>Variation de trésorerie</b>		<b>(30 709)</b>	<b>62 167</b>
Trésorerie - d'ouverture		61 540	33 025
Variation de conversion		50	531
Divers		-	
Trésorerie de clôture		30 881	95 724
<b>Variation des comptes de trésorerie</b>		<b>(30 709)</b>	<b>62 167</b>

<sup>6</sup> Ajustements N-1 détaillés dans la note 1.2



## Notes annexes aux comptes consolidés semestriels du Groupe

La société FIGEAC AÉRO (Zone Industrielle de l'Aiguille – 46100 Figeac) est une société anonyme immatriculée en France, et est cotée en continu sur le compartiment C du marché 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 2022 ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 12 janvier 2023.

## Note 1 Principes comptables

### 1.1 Evolutions des principes et méthodes comptables

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

Ces comptes ont été préparés en conformité avec la norme IAS 34. S'agissant de comptes résumés, ils n'incluent pas toute l'information financière requise par le référentiel IFRS pour les états financiers annuels et doivent être lus en relation avec les états financiers annuels relatifs à l'exercice clos le 31 mars 2022.

Les règles et méthodes comptables appliquées aux comptes consolidés semestriels au 30 septembre 2022 sont identiques à celles appliquées dans les comptes consolidés clôturés au 31 mars 2022 à l'exception des normes, amendements et interprétations applicables de manière obligatoire aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2022.

### Evolutions des principes et méthodes comptables

#### **Nouvelles normes, interprétations et amendements des normes IFRS appliqués de manière obligatoire à compter du 1er avril 2022 :**

- Amendements d'IAS 16 « Immobilisations corporelles » - Produits générés de la vente d'actifs avant la fin de la période d'utilisation prévue
- Amendements d'IAS 37 « Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels » - Coûts à prendre en compte pour déterminer si un contrat est déficitaire
- Améliorations des IFRS publiées en mai 2020 (cycle 2018-2020)
- Amendements d'IFRS 3 « Regroupements d'entreprises » - Référence au cadre conceptuel

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 2022 :**

Néant.

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

- Amendements IAS 1 – Présentation des états Financiers – Informations à fournir sur les méthodes comptables ;
- Amendements IAS 8 – Définition des estimations comptable ;
- Amendements à IAS 12 : Impôts différés relatifs aux actifs et aux passifs découlant d'une transaction unique.

Ces nouvelles normes et amendements, adoptés par l'Union Européenne en 2022, ne sont pas entrés en application et n'ont pas été appliqués par anticipation par le groupe

- Amendements à l'IAS 1 Présentation des états financiers : Classification des passifs comme courants ou non courants ;
- Amendements à l'IFRS 16 – Contrats de location : Exigences relatives aux transactions de ventes et de cession de bail.

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.

## **1.2 Correction d'erreur**

Au cours du premier semestre, le groupe a identifié une anomalie technique : l'affectation erronée des amortissements incorporels de 3 entités (Figeac Tunisie process, Figeac Aero Maroc, Casablanca Aéronautique) dans le compte d'amortissement des frais d'établissement éliminé dans les comptes consolidés.

La correction de l'affectation de ces amortissements incorporels a généré un impact négatif de -2.939 K€ sur les capitaux propres au 1er avril 2021 et de -1.041 K€ sur le résultat de l'exercice clos le 31 mars 2022. Le montant total de -3.990 K€ correspondant à l'écart cumulé depuis 2017.

Le groupe a retraité l'ensemble des postes des états financiers impactés pour tenir compte de cette correction d'erreur, permettant ainsi de présenter une information comparative retraitée.

Les soldes impactés dans le bilan d'ouverture, au 31 mars 2022, sont les suivants :

- Immobilisations incorporelles :
  - o 101 812 K€ contre 105 802 K€
- Réserves :
  - o 76 550 K€ contre 79 501 K€
- Résultat :
  - o (43 089 K€) contre (42 048 K€)

Les soldes impactés dans le compte de résultat comparatif (6 mois), au 30 septembre 2021, sont les suivants :

- Dotations nettes aux amortissements et provisions :
  - o (26 461 K€) contre (25 940 K€)
- Résultat net de l'exercice :
  - o (22 468 K€) contre (21 947 K€)



## Note 2 Faits Marquants

### 2.1 Faits Marquants

Le 20 juin 2022 FIGEAC AERO a annoncé la conclusion de la restructuration financiers du Groupe. L'objectif principal était de définir un nouveau profil de l'endettement de la Société, tenant compte des conséquences de la pandémie sur son activité, de mettre en place de nouveaux financements et d'instaurer de nouvelles opérations de couverture de change lui permettant de traiter ses échéances à venir et de rééquilibrer sa structure financière.

Les principales caractéristiques de ces accords sont les suivantes :

#### 1) Un reprofilage de la dette bancaire :

- a. La maturité de la totalité des emprunts bancaires de FIGEAC AERO et de ses filiales dont l'échéance était plus précoce est repoussée à septembre 2028. La courbe d'amortissement de ces emprunts a été modifiée pour tenir compte de cette nouvelle maturité, et de la nature particulière des financements concernés. Le taux d'intérêts de ces emprunts, à l'exception des PGE (Prêts Garantis par l'État), est augmenté de 62,5 bps.
- b. Les emprunts bancaires dont la maturité est plus lointaine, comme les emprunts hypothécaires, conservent leur maturité initiale. Leur courbe d'amortissement n'a pas été modifiée.

#### 2) De nouveaux financements et un renforcement des couvertures de change :

- a. Une enveloppe de 66 M€ au titre des PGE « Aéro » est ouverte. La maturité de ces PGE est de 6 ans, et leur amortissement est établi sur 4 ans, après 2 ans de franchise. Leur taux d'intérêts est conforme à la réglementation en vigueur.
- b. Un financement sur actifs d'un montant de l'ordre de 26 M€ a été accordé, se décomposant en (i) une ligne de financements sur stocks, d'un montant de l'ordre de 20 M€ et (ii) une ligne de financement de matériels industriels d'un montant de l'ordre de 6 M€. Ces financements sont amortissables sur allant de 5.5 ans à 8 ans.
- c. Opérations de couverture de change : afin de couvrir le risque de change courant sur le dollar US, principale unité monétaire utilisée à la vente par FIGEAC AÉRO, des opérations de couverture de change pourront être mises en place, pour un montant cumulé de 227 M€ à horizon mars 2025.

#### 3) Rachat partiel des ORNANE

- a. La Société a racheté 777 605 ORNANE à un prix de 23,92 €<sup>7</sup> par ORNANE (soit 93% de leur valeur nominale). Ces ORNANE ont fait l'objet d'une annulation. La Société a consacré à cet effet une enveloppe de trésorerie de 18,6 M€.
- b. Les ORNANE restant ont fait l'objet de plusieurs modifications dont :
  - i. Un report de l'échéance d'une durée additionnelle de 6 ans (à savoir au 18 octobre 2028) ;
  - ii. Une augmentation du coupon de 62,5 bps. Le nouveau coupon s'établirait ainsi à 1,75% payable semi-annuellement, étant précisé qu'est intégré un mécanisme réversible d'ajustement du coupon à compter du 18 octobre 2024 en fonction de l'atteinte ou non d'un levier d'endettement supérieur à 4,5x (test réalisé tous les semestres), pouvant alors faire passer le coupon à 2,25% ;
  - iii. Une hausse du ratio de conversion des ORNANE à raison de 3,4 actions par ORNANE ;

Cette restructuration financière ayant touché des emprunts de FIGEAC AERO (à l'exception des immobiliers), la société a procédé à plusieurs tests pour évaluer le degré d'impact de la restructuration sur ses dettes.

---

<sup>7</sup> Ce prix comprenant le coupon couru.

### 2.1.1 La modification substantielle (IFRS 9)

Selon l'IFRS 9 une modification est substantielle si elle valide l'un des deux tests suivants :

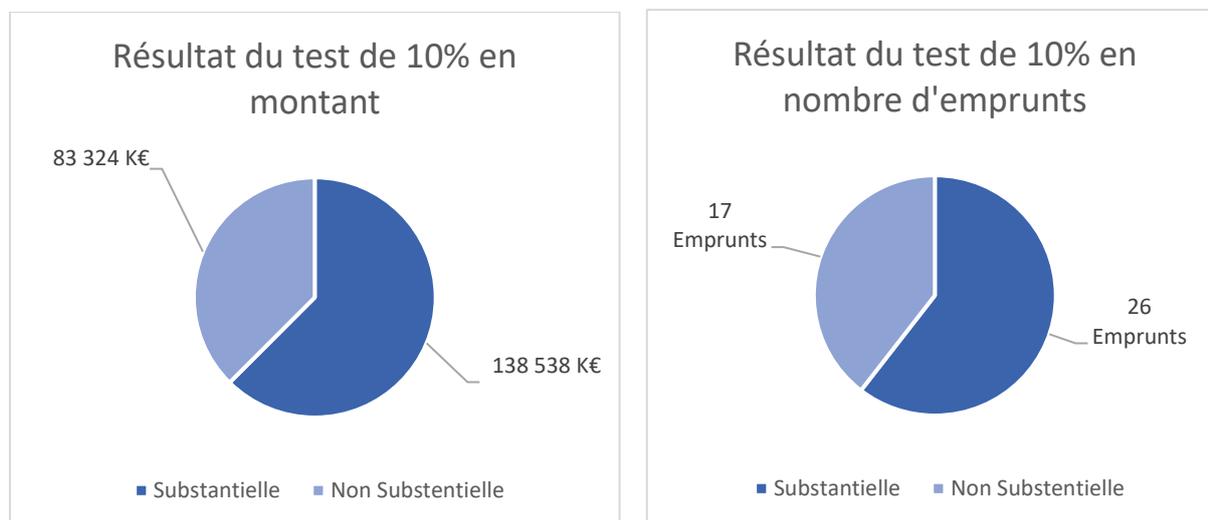
- Le test quantitatif (« test de 10% » prévu dans le paragraphe IFRS 9.B3.3.6) : Ce test consiste à comparer les flux de trésorerie future d'un emprunt, selon les nouvelles conditions actualisées au TIE (Taux d'intérêt effectif) d'origine de l'emprunt avec les flux avant renégociation de l'emprunt actualisé à ce même taux. Si l'écart entre les deux flux actualisés est supérieur à 10% alors la modification peut être considérée comme substantielle.
- Le test qualitatif : En cas de différence inférieure à 10%, la société peut procéder à une analyse complémentaire des modifications contractuelles substantielles. Les critères les plus courants sont les suivantes :
  - o Modification de la devise de l'emprunt
  - o Modification de la date ou de la parité de conversion
  - o La nature du taux d'intérêt (fixe/variable)
  - o L'extension significative de la maturité de la dette.

L'entreprise a le choix de n'appliquer que le test quantitatif ou bien les deux, mais elle devra appliquer son choix sur l'ensemble des dettes testées. FIGEAC AERO a soumis l'ensemble des dettes financières comprises dans la restructuration aux deux tests.

### 2.1.2 Le résultat des tests

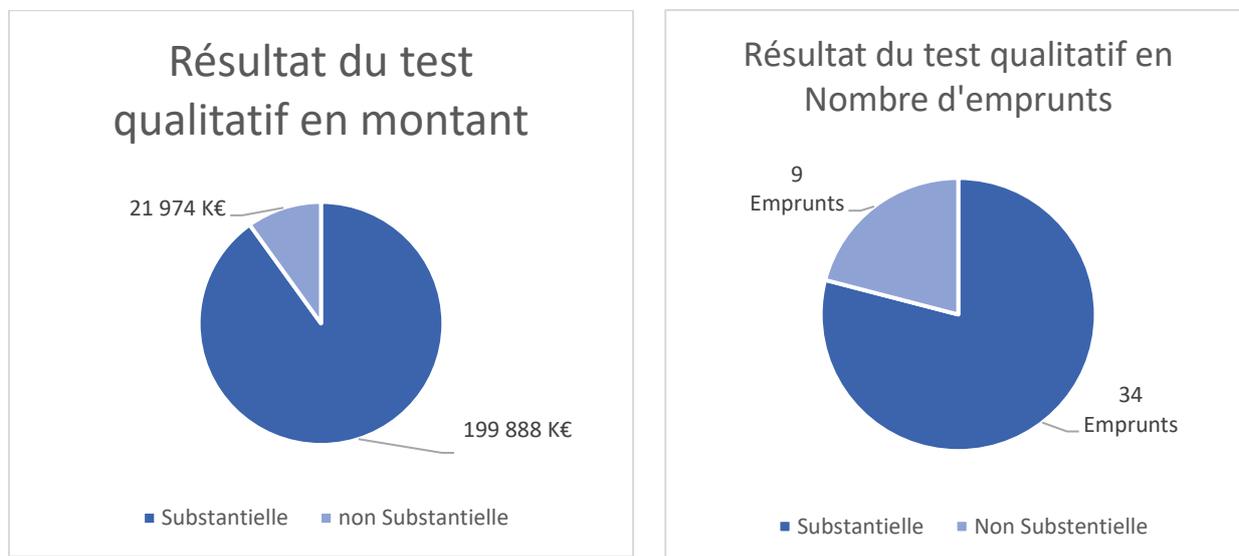
Les facteurs majeurs qui ont participé aux tests de 10% effectués par FIGEAC AERO sont l'étalement des échéances (de 2022 jusqu'en 2028) ainsi que les frais directement attribuables à la restructuration des dettes. Ces frais comprennent l'ensemble des dépenses que l'entreprise a engagées ou a payées pour le compte de ses créanciers financiers. Dans le cadre de la restructuration un montant de 1.4 M€ a pu être affecté directement à la renégociation de l'ORNANE ainsi que 3.7M aux différents emprunts. Les frais étant engagés dans la restructuration dans son ensemble, la société a décidé de répartir ses dépenses en fonction du montant de capital restant dû.

Dans un premier temps la société a procédé aux tests sur les emprunts :



\*Dette restructurée ; capital restant dû à la date de restructuration, hors effets des réévaluations de juste valeur.

Ce test a été complété par un test qualitatif :



\* Dette restructurée ; capital restant dû à la date de restructuration, hors effets des réévaluations de juste valeur.

À la suite du test qualitatif seuls les emprunts portant sur les biens immobiliers, qui ont fait l'objet d'un décalage de paiement, mais pas de rallongement de la maturité, n'ont pas subi de modification substantielle. Le résultat du test qualitatif est cohérent avec l'accord conclu avec les banques.

La finalité de ce test est de déterminer le retraitement approprié à appliqué aux dettes.

### 2.1.3 Impact du retraitement

En cas de test validé, il y a extinction de la dette ancienne et naissance d'une nouvelle dette duquel on diminuera la valeur à hauteur des frais directement attribuable.

L'impact de son retraitement sera la diminution de juste valeur des emprunts de FIGEAC AERO à hauteur de 3.7M€ et la diminution de juste valeur des emprunts des filiales de 0.49M€.

La seule exception en termes de retraitement a été l'ORNANE. Suite à l'extinction de l'ancienne dette, il a été nécessaire de recalculer une répartition entre la valeur de la dette de l'ORNANE et la valeur du dérivé de l'ORNANE.

En se basant sur une évaluation externe, il a été déterminé que la valeur du dérivé valait 14M€ au 30.06.2022. Ce qui a amené une baisse totale de la valeur de la dette des ORNANES de 15.4 M€.



## 2.2 Cession des actifs mexicain du Groupe. Acquisition d'actifs au Mexique

Le Groupe a finalisé le 30 septembre, l'accord avec Latécoère pour la cession des actifs industriels et fonciers de sa filiale d'Hermosillo au Mexique. Ce site de production, a initialement été dimensionné pour Latécoère dans le cadre d'un contrat conclu en 2015 portant sur la fourniture de pièces élémentaires en alliages légers et métaux durs, ainsi que de petits sous-ensembles pour les portes du Boeing 787. Ce contrat représente encore à l'heure actuelle plus de la moitié du chiffre d'affaires de ce site, malgré les diversifications en cours.

Cet accord s'accompagne de plusieurs conditions dont :

- La signature d'un contrat de services pour FIGEAC AÉRO afin d'assurer une assistance pendant la période de transition d'une durée de 18 mois,
- La signature d'un contrat de sous-traitance, limité à 3 ans, avec Latécoère pour la production relative aux autres contrats de FIGEAC AÉRO. Ceci permettra notamment de sécuriser les productions en cours pour les autres clients du Groupe en attendant leur transfert sur le nouveau site,

En parallèle, le Groupe a conclu un accord avec la société américaine Kaman Aerospace Group Inc. pour l'acquisition de leurs actifs industriels situés dans l'État du Chihuahua au Mexique. Ces équipements sont spécialisés dans la fabrication de pièces de tôlerie complexes pour l'aviation civile et militaire, l'usinage de pièces issues de profilés et l'assemblage de sous-ensembles aéronautiques. Ce nouveau site de production remplacera progressivement celui d'Hermosillo et permet à FIGEAC AÉRO un redéploiement agile et maîtrisé de ses activités industrielles au Mexique, en phase avec ses ambitions de croissance en Amérique du Nord. Cette acquisition permet non seulement au Groupe de sécuriser la production des contrats conservés dans le cadre de la cession des actifs de l'usine d'Hermosillo mais également de doubler ses capacités de fabrication en tôlerie complexe en Amérique du Nord

## 2.3 Mise en service du nouvel ERP du Groupe

Le Groupe a finalisé le déploiement de son nouvel ERP « IFS » au sein de quatre sociétés : Figeac Aero, FGA Tunisie, FGA Picardie et FGA Saint Nazaire, représentant 75% du chiffre d'affaires du Groupe.

Ce projet s'inscrit dans l'amélioration de systèmes de managements visant à standardiser l'aspect organisationnel et opérationnel dans les usines du Groupe.

## Note 3 Périmètre de consolidation

La liste des sociétés consolidées est la suivante :

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

La SCI REMSI, propriété de 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. Aucun appel de fonds n'est prévu dans les 12 mois à venir.

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

## Note 4 Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles se décomposent comme suit :

(en milliers €)	31.03.2022			30.09.2022		
	Brut	Amort. / dépréc.	Net	Brut	Amort. / dépréc.	Net
Frais de développement <sup>8</sup>	144 560	(98 175)	46 385	153 372	(104 008)	49 364
Conces., brevets & licences	3 577	(2 296)	1 281	3 698	(2 372)	1 326
Logiciels	13 431	(10 007)	3 423	50 956	(11 065)	39 891
Goodwill	459	(459)		459	(459)	
Autres immo. Incorp.	3	(1)	2	1	(1)	
Immobilisations incorporelles en cours	50 720		50 720	13 157		13 157
<b>Total</b>	<b>212 749</b>	<b>(110 937)</b>	<b>101 812</b>	<b>221 642</b>	<b>(117 905)</b>	<b>103 737</b>

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

(en milliers €)	Brut	Amortissements / dépréciations	Net
<b>Au 31.03.2022</b>	<b>212 749</b>	<b>(110 937)</b>	<b>101 812</b>
Capitalisation des frais de développement (1)	4 381		4 381
Acquisitions	2 583		2 583
Cessions/mises au rebut	(635)	537	(98)
Dotations aux amortissements		(7 793)	(7 793)
Reprise sur provision nette		2 753	2 753
Transferts	2 067	(2 297)	(230)
Ecart de conversion	498	(168)	329
Variations de périmètre	-	-	-
<b>Au 30.09.2022</b>	<b>221 642</b>	<b>(117 905)</b>	<b>103 737</b>

(1) Dont 0 K€ d'intérêts capitalisés sur les frais de développement au 30 septembre 2022 (0 K€ au 31 mars 2022).

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 1<sup>er</sup> avril l'ERP a été mis en service dans 4 sociétés du groupe, la quote part a été évaluée à 37M€. Sur le 1<sup>er</sup> semestre 2022, des frais de développement ont été immobilisés à hauteur de 0.8M€, les investissements dans le cadre du projet ERP s'élèvent à 44.6 M€ (contre 43.8 M€ au 31 mars 2022). Les éléments immobilisés ont été amortis à hauteur de 0.9M€ sur le semestre.

Synthèse de la valeur nette par nature :

Nature	Montant net
Projets R&D	55 529
Projet ERP	43 738
Licences et logiciels	4 470
<b>Total</b>	<b>103 737</b>

<sup>8</sup> Ajustements N-1 détaillés dans la note 1.2



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 :

Pour les actifs incorporels, le Groupe apprécie à chaque clôture des comptes s'il existe un indice montrant qu'un actif a pu perdre de sa valeur sur une base individuelle. Lorsqu'il existe un indice de perte de valeur, un test de dépréciation est effectué : la valeur nette comptable de l'actif est comparée à sa valeur recouvrable. Si la valeur recouvrable devient inférieure à sa valeur comptable, cette dernière est ramenée à la valeur recouvrable.

Le Groupe a procédé à une revue de ses actifs au 30 septembre 2022 et n'a pas identifié d'indices de perte de valeurs.

Dans un second temps, ces actifs incorporels sont intégrés dans la base d'actifs testés dans le cadre des tests de dépréciation réalisés au niveau des U.G.T. (cf. note 5).

## Note 5 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles se décomposent comme suit :

(en milliers €)	31.03.2022			30.09.2022		
	Brut	Amort. / dépréc.	Net	Brut	Amort. / dépréc.	Net
Terrains	5 856	(793)	5 063	4 676	(802)	3 874
Constructions	80 631	(29 161)	51 470	78 694	(31 050)	47 644
Instal. tech., ma. et outillage	160 816	(122 246)	38 570	170 210	(129 680)	40 530
Agencement et aménagement de terrains	22 247	(14 395)	7 852	23 122	(15 484)	7 639
Matériels de transport	421	(340)	81	362	(319)	43
Matériels de bureau et informatiques	7 534	(5 421)	2 113	7 101	(5 794)	1 307
Autres immobilisations corporelles	874	(758)	116	1 270	(490)	780
Immobilisations corporelles en cours	12 282		12 282	13 119		13 119
Avances et acomptes sur immobilisations corporelles	934		934	1 742		1 742
<b>Total</b>	<b>291 595</b>	<b>(173 114)</b>	<b>118 481</b>	<b>300 296</b>	<b>(183 618)</b>	<b>116 678</b>

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

(en milliers €)	Brut	Amortissements / dépréciations	Net
<b>Au 31.03.2022</b>	<b>291 595</b>	<b>(173 114)</b>	<b>118 481</b>
Acquisitions	17 404		17 404
Cessions/mises au rebut	(13 471)	4 166	(9 305)
Dotations aux amortissements		(10 829)	(10 829)
Dépréciation nette		(5)	(5)
Transferts	(55)	(2 166)	(2 221)
Ecart de conversion	4 822	(1 668)	3 153
Variations de périmètre			
<b>Au 30.09.2022</b>	<b>300 296</b>	<b>(183 618)</b>	<b>116 678</b>



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

Les acquisitions concernent :

- des investissements liés à la maintenance des moyens de productions du Groupe
- des acquisitions de machines engagées avant la crise et réceptionnées sur le semestre.

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

Les cessions portent sur les actifs détenus par le Groupe au Mexique.

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

<b>Commandes ferme de machines</b>	<b>mars-23</b>	<b>mars-24</b>
Nombre machines	2	1
Montant (en milliers €)	5 143	1 549

La dépréciation comptabilisée au 31 mars 2022 a été maintenue dans les comptes au 30 septembre 2022.

Test de dépréciation d'actifs.

Le groupe Figeac Aéro a procédé à une revue de ses actifs au 30 septembre 2022 et n'a pas identifié d'indices de pertes de valeurs complémentaires.

Des tests seront effectués au 31 mars 2022 par UGT.

## Note 6 Locations

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

<i>(en milliers €)</i>	31.03.2022			30.09.2022		
	Brut	Amort. / dépréc.	Net	Brut	Amort. / dépréc.	Net
Droits d'utilisation immobiliers	11 055	(7 812)	3 244	11 464	(8 441)	3 023
Droits d'utilisation matériels de production	115 389	(75 537)	39 852	109 268	(75 680)	33 588
Droits d'utilisation matériels de transport	640	(562)	78	595	(509)	85
Droits d'utilisation autres actifs	10 224	(1 780)	8 445	10 294	(2 073)	8 221
<b>Total</b>	<b>137 309</b>	<b>(85 690)</b>	<b>51 619</b>	<b>131 621</b>	<b>(86 704)</b>	<b>44 918</b>

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

<i>(en milliers €)</i>	Brut	Amortissements / dépréciations	Net
<b>Au 31.03.2022</b>	<b>137 309</b>	<b>(85 690)</b>	<b>51 619</b>
Augmentation des droits d'utilisation	742		742
Sorties et cessions	(6 425)	4 599	(1 827)
Dotations aux amortissements		(5 614)	(5 614)
Dépréciation nette			
Transferts			
Ecart de conversion	(4)	2	(2)
Variations de périmètre			
<b>Au 30.09.2022</b>	<b>131 621</b>	<b>(86 704)</b>	<b>44 918</b>

Les principales cessions concernent la cession des biens loués au Mexique dans le cadre de la cession du site d'Hermosillo.

## Note 7 Actifs financiers

Les actifs financiers comprennent les éléments suivants :

<i>(en milliers €)</i>	31.03.2022			30.09.2022		
	Brut	Dépréciation	Net	Brut	Amort. / dépréc.	Net
Titres non consolidés	575	(497)	78	619	(368)	251
Prêts	1 922		1 922	1 920	-	1 920
Autres actifs financiers	7 601	(5 296)	2 305	6 497	(5 296)	1 200
<b>Total</b>	<b>10 098</b>	<b>(5 793)</b>	<b>4 305</b>	<b>9 035</b>	<b>(5 664)</b>	<b>3 372</b>



## Note 8 Participations mises en équivalence

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

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

	31.03.2022	30.09.2022		Total
	Total	Nanshan Figeac Aero Ind.	Sami Figeac Aero Manufacturing	
<i>(en milliers €)</i>				
Actifs non courants	8	343	3946	6 202
Actifs courants hors trésorerie et équivalents de trésorerie	6 717	27	11 117	9 231
Trésorerie et équivalents de trésorerie	8 701	5 550	2 621	8 172
Capital souscrit non appelé	1 693	-	-	-
Autres passifs non courants	-	-	(11 538)	(11 538)
Dettes financières non courantes	-	-	-	-
Autres passifs courants	(1 689)	(140)	(4 811)	(4 951)
Dettes financières courantes	(10 151)	-	-	-
<b>Actif net</b>	<b>5 279</b>	<b>5 780</b>	<b>1 336</b>	<b>7 116</b>
Pourcentage de détention du Groupe		50%	40%	
<b>Valeur participations mises en équivalence</b>	<b>2 648</b>	<b>2 890</b>	<b>534</b>	<b>3 424</b>
Elimination marge interne	-1 333	-	-	-
<b>Valeur participations mises en équivalence</b>	<b>1 316</b>	-	-	<b>3 424</b>

Sur le semestre, FIGEAC AERO n'a pas facturé d'éléments à SFAM nécessitant de retraitement de la marge interne.

	31.03.2022	30.09.2022		Total
	Total	Nanshan Figeac Aero Ind.	Sami Figeac Aero Manufacturing	
<i>(en milliers €)</i>				
Chiffre d'affaires	-	-	-	-
Résultat opérationnel	(2 885)	405	(1 216)	(1 434)
Coût de l'endettement financier	-	-	(623)	-
Impôt	(188)	-	154	154
Résultat net	(3 073)	405	(1 685)	(1 280)
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-
<b>Total résultat global</b>	<b>(3 073)</b>	<b>405</b>	<b>(1 685)</b>	<b>(1 280)</b>
Pourcentage de détention du Groupe		50%	40%	
<b>Quote-part de résultat net des sociétés mises en équivalence</b>	<b>(1 250)</b>	<b>203</b>	<b>(675)</b>	<b>(472)</b>

## Note 9 Coûts sur contrats

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

<i>(en milliers €)</i>	31.03.2022			30.09.2022		
	Brut	Amort. / dépréc.	Net	Brut	Amort. / dépréc.	Net
Coûts d'obtention du contrat			-			-
Coûts d'exécution du contrat	30 127	(4 838)	25 289	28 683	(5 166)	23 517
<b>Total</b>	<b>30 127</b>	<b>(4 838)</b>	<b>25 289</b>	<b>28 683</b>	<b>(5 166)</b>	<b>23 517</b>

## Note 10 Stocks et en-cours de production

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

<i>(en milliers €)</i>	31.03.2022			30.09.2022		
	Brut	Dépréciation	Net	Brut	Dépréciation	Net
Stocks matières premières	46 322	(1 802)	44 520	65 203	(4 115)	61 087
Stocks autres approvisionnements	42 549	(51)	42 498	41 300	(70)	41 230
En-cours de production et services	60 094	(6 478)	53 616	43 577	(8 052)	35 525
Stocks produits finis	46 150	(4 562)	41 588	49 320	(1 152)	48 168
<b>Total</b>	<b>195 116</b>	<b>(12 894)</b>	<b>182 222</b>	<b>199 400</b>	<b>(13 389)</b>	<b>186 010</b>

Les stocks de matières premières intègrent les stocks portés par AEROTRADE

Les stocks de matières premières ont augmenté de 19M€, conséquence de la constitution de stocks stratégiques pour sécuriser les niveaux de productions attendus dans les prochains mois.

Les stocks d'en cours de productions ont diminué de 16.5 M€ grâce à une meilleure adaptation des lancements en production

Les stocks de produits finis ont augmenté de 3.2 M€.

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

<i>(en milliers €)</i>	Brut	Dépréciation	Net
<b>Au 31.03.2022</b>	<b>195 116</b>	<b>(12 894)</b>	<b>182 222</b>
Variation de la période	3 263		3 263
Dépréciation nette		(495)	(495)
Transferts			
Ecart de conversion	1 021	(1)	1 020
Variations de périmètre			
<b>Au 30.09.2022</b>	<b>199 400</b>	<b>(13 389)</b>	<b>186 010</b>

## Note 11 Créances clients et autres actifs

<i>(en milliers €)</i>	31.03.2022			30.09.2022		
	Brut	Dépréciation	Net	Brut	Dépréciation	Net
Clients et comptes rattachés	66 142	(5 058)	61 083	63 708	(5 243)	58 465
Créances fiscales	7 688		7 688	8 483		8 483
<b>Autres actifs courants :</b>						
Avances et acomptes versés sur commandes	1 330		1 330	2 039		2 039
Débiteurs divers	17 272	(567)	16 705	18 923	(567)	18 356
Charges constatées d'avance	3 676		3 676	3 791		3 791
<b>dont total autres actifs courants</b>	<b>22 278</b>	<b>(567)</b>	<b>21 711</b>	<b>24 753</b>	<b>(567)</b>	<b>24 186</b>
<b>Total</b>	<b>96 108</b>	<b>(5 625)</b>	<b>90 482</b>	<b>96 944</b>	<b>(5 810)</b>	<b>91 134</b>

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

<i>(en milliers €)</i>	Brut	Dépréciation	Net
<b>Au 31.03.2022</b>	<b>96 108</b>	<b>(5 625)</b>	<b>90 482</b>
Variation de la période	244		244
Dépréciation nette		(181)	(181)
Ecart de conversion	592	(4)	588
Variations de périmètre			
<b>Au 30.09.2022</b>	<b>96 944</b>	<b>(5 810)</b>	<b>91 134</b>

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

Au 30 septembre 2022, le montant des créances clients cédées au factor non déconsolidant s'élève à 22.7 M€ contre 15.2 M€ au 31 mars 2022.

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 25.5 M€ (16.5 M€ en mars 2022).

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

<i>(en milliers €)</i>	30.09.2022	non échu	< 30 jours	31 à 90 jours	90 à 180 jours	181 à 1 an	> 1 an
Clients et comptes rattachés	<b>60 484</b>	40 482	10 621	4 007	2 539	1 846	989
Clients douteux	<b>3 223</b>	-	-	-	-	-	3 223
Provisions	<b>(5 243)</b>	-	-	-	(254)	(927)	(4 061)
<b>Montant net</b>	<b>58 465</b>	<b>40 482</b>	<b>10 621</b>	<b>4 007</b>	<b>2 284</b>	<b>919</b>	<b>150</b>

## Note 12 Trésorerie et équivalents de trésorerie

<i>(en milliers €)</i>	<b>31.03.2022</b>	<b>30.09.2022</b>
Valeurs mobilières de placement	170	168
Dépôt à vue	49 132	118 555
<b>Total</b>	<b>49 303</b>	<b>118 723</b>
Concours Bancaires court terme et assimilés	(1 028)	(265)
Affacturage	(15 250)	(22 734)
Trésorerie nette Tableau des flux de trésorerie consolidés	33 025	95 724

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

<i>(en milliers €)</i>	
<b>Au 31.03.2022</b>	<b>49 303</b>
Variations de la période	68 886
Ecart de change	534
Variations de périmètre	-
<b>Au 30.09.2022</b>	<b>118 723</b>

## Note 13 Juste valeur des actifs financiers

Le tableau ci-dessous présente la valeur nette comptable des actifs financiers du Groupe au 30 septembre 2022 et au 30 mars 2022 :

<b>Au 30.09.2022</b>	Valeur au bilan				<b>Total</b>
	Coût amorti	Juste valeur par résultat	Juste valeur en contrepartie des autres éléments du résultat global		
<i>(en milliers €)</i>					
Actifs financiers non courants	3 372				3 372
Instruments financiers dérivés actifs non courants					-
Autres actifs courants	24 186				24 186
Créances clients et autres débiteurs	58 465				58 465
Trésorerie et équivalents de trésorerie	118 555	168			118 723
<b>Total actifs financiers</b>	<b>204 577</b>	<b>168</b>	<b>-</b>		<b>204 745</b>



Au 31.03.2022

	Valeur au bilan			Total
	Coût amorti	Juste valeur par résultat	Juste valeur en contrepartie des autres éléments du résultat	
<i>(en milliers €)</i>				
Actifs financiers non courants	4 305			4 305
Instruments financiers dérivés actifs non courants		763		763
Autres actifs courants	21 711			21 711
Créances clients et autres débiteurs	61 083			61 083
Trésorerie et équivalents de trésorerie	49 132	170		49 303
<b>Total actifs financiers</b>	<b>136 231</b>	<b>933</b>	<b>-</b>	<b>137 164</b>

En septembre 2022 comme en mars 2022, la juste valeur des actifs financiers est identique à la valeur nette comptable.

## Note 14 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.

14.1 **Mark-to-Market (MTM)**  
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 59% 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 55 %.

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

(en milliers €)	Valeur au bilan		Notionnel	Échéances		
	Actif	Passif		< 1 an	de 1 an à 5 ans	> 5 ans
Cap EUR		56		29 379		
Collar EUR		151		10 362		
<b>Total des instruments financiers dérivés de taux</b>		<b>207</b>		<b>39 741</b>		

(en milliers €)	31.03.2022	30.09.2022
<b>Juste valeur à l'ouverture</b>	<b>(193)</b>	<b>(4)</b>
Impact avant impôts sur résultat	189	211
<b>Juste valeur à la clôture</b>	<b>(4)</b>	<b>207</b>

#### Instruments financiers dérivés de change

##### Partie vente

(en milliers €)	Valeur au bilan		Notionnel	Échéances		
	Actif	Passif		< 1 an	de 1 an à 5 ans	> 5 ans
<b>Instruments non qualifiés de comptabilité de couverture :</b>						
Accumulateur EUR/USD		(20 069)	136 693	121 018	15 675	
Options de change EUR/USD						
<b>Couverture de flux de trésorerie :</b>						
Contrats de change à terme EUR/USD		(14 686)	177 280		177 280	
Options de change EUR/USD		(10 761)	95 655	43 155	52 500	
<b>Total des instruments financiers dérivés de change</b>		<b>(45 516)</b>	<b>409 628</b>	<b>164 173</b>	<b>245 455</b>	<b>-</b>
Instruments non qualifiés de comptabilité de couverture		(20 069)	136 693	121 018	15 675	
Instruments qualifiés de comptabilité de couverture		(25 447)	272 935	43 155	229 780	



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

<i>(en milliers €)</i>	<b>31.03.2022</b>	<b>30.09.2022</b>
<b>Juste valeur à l'ouverture</b>	<b>(1 633)</b>	<b>(4 687)</b>
Impact avant impôts sur résultat	(3 054)	(15 658)
<b>Juste valeur à la clôture</b>	<b>(4 687)</b>	<b>(20 345)</b>

Impact des couvertures de flux de trésorerie futures :

<i>(en milliers €)</i>	<b>31.03.2022</b>	<b>30.09.2022</b>
<b>Capitaux propres instruments de couverture (nets d'impôts) à l'ouverture</b>	<b>2 473</b>	<b>1 410</b>
Variation de la juste valeur efficace	(1 709)	(25 745)
Reclassement en résultat	235	210
Effet d'impôt sur les variations de l'exercice	412	6436
<b>Juste valeur à la clôture</b>	<b>1 410</b>	<b>(17 689)</b>

Détail des gains et pertes latents sur instruments financiers dérivés :

<i>(en milliers €)</i>	<b>31.03.2022</b>	<b>30.09.2022</b>
<b>Gains et pertes latentes sur instruments financiers dérivés</b>	<b>(3 775)</b>	<b>(14 536)</b>
Résultat sur couverture de change	(3 054)	(15 447)
Résultat sur couverture de taux		
Résultat sur le dérivé ORNANE	53	132
Retraitement actions propres	(774)	779



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

14.2 La composante dérivée de l'obligation de remboursement en numéraire et/ou en actions nouvelles et/ou existante (ORNANE) - Une composante obligataire, comptabilisée en dette au coût amorti ;  
- Une composante dérivée, comptabilisée en dette Mark-to-Market.

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

L'ORNANE ayant été incluse dans la restructuration de la dette au 30 juin 2022 et la modification de cette dette ayant été évalué comme étant substantielle, la variation de la composante dérivée a été décomposée en deux étapes.

Au 30 juin, l'ORNANE a été considérée comme étant éteinte et une nouvelle dette a été comptabilisée. L'ancienne valeur de la composante obligataire et de la composante dérivée a été reprise et une nouvelle répartition a été comptabilisée.

Le résultat donne une valeur de la composante obligataire à 52.53M€ et une valeur de la composante dérivée à 14.3M€.

La variation entre le 30 juin et le 30 septembre a été comptabilisé au compte de résultat.

*(en milliers €)*

<b>Valeur de la composante dérivée au 01 avril 2022</b>	<b>0.04 M€</b>
Variation comptabilisée en moins de la valeur de la composante obligataire	14.3 M€
<b>Valeur de la composante dérivée au 30 Juin 2022</b>	<b>14.3 M€</b>
Variation comptabilisée au compte de résultat	0.13 M€
<b>Valeur de la composante dérivée au 30 septembre</b>	<b>14.1 M€</b>



## Note 15 Capitaux propres

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

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

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

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

Le Groupe a annoncé le 20 juin la réalisation de l'augmentation de capital avec suppression du droit préférentiel de souscription au profit d'Ace Aéro Partenaires, entité affiliée à Tikehau Ace Capital d'un montant total, prime d'émission incluse, de 53 499 997,60 euros par voie d'émission de 9 553 571 actions nouvelles au prix unitaire de 5,60 €.

	Nombre actions émises		En K€
Capital	9 553 571	0,12	1 146
Prime émission	9 553 571	5,48	52 354
Total	9 553 571	5,6	53 500

Au 30 septembre 2022, le Capital Social est constitué de 41 393 044 actions, dont 24 086 913 sont à droit de vote double.

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



## Note 16 Provisions

Les provisions se décomposent comme suit :

<i>(en milliers €)</i>	<b>31.03.2022</b>	Dotations	Reprises		Variations de périmètre	Autres	<b>30.09.2022</b>
			Utilisées	Non- utilisées			
Provisions pour risques et litiges	2 694	3 595	(152)				6 137
Provisions pour restructurations	533		(304)				229
Provisions pour contrats déficitaires	1 943			-	-	-	1 943
Autres Provisions							
<b>Total provisions</b>	<b>5 170</b>	<b>3 595</b>	<b>(456)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8 309</b>

Les provisions pour risques et litiges sont composées de :

- De provisions pour risques et litiges sociaux : 1 464 K€
- Provisions pour litiges clients : 4 649 K€

Les provisions pour restructurations concernent des procédures contentieuses de nature sociale dans lesquelles le groupe est engagé avec ses salariés à hauteur de 229K€.

Finalement le Groupe a constaté des provisions pour contrat déficitaires à hauteur de 1 943 K€.

Les variations sont détaillées dans la note 22.

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

## Note 17 Avantages au personnel

### Engagements de retraite

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

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

- Âge de départ à la retraite : 67 ans ;
- Utilisation de la table de mortalité INSEE 2021 ;
- 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 3.7 %

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 - 241 K€ ;
- Une variation du taux de - 0,5% aurait un impact positif sur le résultat consolidé de 155 K€.

La variation des engagements bruts est la suivante :

<i>(en milliers €)</i>	31.03.2022	30.09.2022
<b>Engagements en début de période</b>	2 595	2 008
Changement de méthode IAS 19	(443)	
Coût des services rendus	140	250
Charge d'intérêts	16	35
Ecart actuariels	(301)	(1 274)
<b>Engagements en fin de période</b>	<b>2 008</b>	<b>1 019</b>

### Médaille du travail

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

- Âge de départ à la retraite : 67 ans ;
- Utilisation de la table de mortalité INSEE 2021 ;
- 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 3.7 %

La variation des engagements bruts est la suivante :

<i>(en milliers €)</i>	31.03.2022	30.09.2022
<b>Engagements en début de période</b>	109	113
Changement de méthode IAS 19	2	
Coût des services rendus	9	9
Charge d'intérêts	1	2
Ecart actuariels	(9)	(57)
<b>Engagements en fin de période</b>	<b>113</b>	<b>66</b>

## Note 18 Passifs financiers portant et ne portant pas intérêts

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

(en milliers €)	31.03.2022	30.09.2022
Emprunts obligataires		63 386
Emprunts auprès des établissements de crédit	178 162	242 927
Dettes de location	27 847	22 962
Avances remboursables	9 190	8 992
Autres dettes financières	1 320	138
Intérêts courus non échus	1 411	1 585
<b>Total des passifs financiers non-courants portant intérêts</b>	<b>217 930</b>	<b>339 990</b>
Emprunts obligataires	86 945	-
Emprunts auprès des établissements de crédit (1)	55 124	30 664
Dettes de location	13 329	10 129
Avances remboursables	5 165	5 165
Autres dettes financières	3	3
Concours bancaires court terme et assimilés	914	265
Affacturage	15 250	22 734
<b>Total des passifs financiers courants portant intérêts</b>	<b>176 730</b>	<b>68 960</b>
<b>Total des passifs financiers portant intérêts et ne portant pas intérêts</b>	<b>394 660</b>	<b>408 950</b>

Après restructuration des ORNANE réalisé au mois de juin 2022 l'en cours de circulation porte à ce jour sur 2 656 110 ORNANE d'un nominal unitaire de 25.72€.

L'ORNANE est considérée comme un instrument composé contenant une composante dérivée comptabilisé en « Instruments dérivés financiers non courant » et une composante dette financière.

L'encours de l'opération avec Aerotrade (9.5 M€) n'est pas inclus dans le passif financier portant intérêts

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

(en milliers €)	
<b>Au 31.03.2022</b>	394 660
Augmentation des emprunts long terme	76 199
Diminution des emprunts long terme	(42 705)
Variation des financements court terme	(349)
<b>Total variations issues des flux de trésorerie</b>	<b>33 145</b>
Variations nettes des dettes de location	(8 085)
Intérêts courus	174
Variation des financements court terme	6 164
Variation de périmètre	
Ecart de conversion	105
Variation de juste valeur des dettes couvertes par des instruments de taux d'intérêts	(16 931)
Transferts	(281)
<b>Total des variations sans impact sur la trésorerie</b>	<b>(18 855)</b>
<b>Au 30.09.2022</b>	408 950



(en milliers €)	31.03.2022	Flux de trésorerie	Var. de la juste valeur	Var. de périmètre	Effets de change	Autres variations	Total "non cash"	30.09.2022
Emprunts obligataires	86 945	-10 091	-13 468	0	0		-13 468	63 386
Emprunts auprès des établissements de crédit	233 285	43 672	-3 463	0	96		-3 367	273 590
Dettes de location	41 176	0	0	0	0	-8 085	-8 085	33 091
Avances remboursables	14 355	-198	0	0	0		0	14 157
Autres dettes financières	1 323	-64	0	0	6	-1 125	-1 119	141
Avances reçues sur commande Aerotrade		-4 521				4 521	4 521	0
Intérêts courus non échus	1 411	174	0	0	0		0	1 585
Concours bancaires court terme et assimilés	914	-349	0	0	3	-303	-299	265
Affacturation	15 250	0	0	0	0	7 484	7 484	22 734
<b>Disponibilités et équivalents de trésorerie</b>	<b>16 164</b>	<b>-349</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3</b>	<b>7 181</b>	<b>7 185</b>	<b>23 000</b>
<b>Total des passifs financiers non-courants</b>	<b>394 660</b>	<b>28 623</b>	<b>-16 931</b>	<b>0</b>	<b>105</b>	<b>2 493</b>	<b>-14 333</b>	<b>408 950</b>

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

(En milliers €)	31.03.2022	30.09.2022
< 1 an (1) (2)	176 730	68 960
> 1 an et < 5 ans	211 174	135 445
5 ans et plus	6 756	204 545
<b>Total</b>	<b>394 660</b>	<b>408 950</b>

(1) Dont concours bancaires court terme et affacturation 16 164k€ 23 000 k€

#### Endettement par devise (devises locales converties en euro)

(en milliers €)	31.03.2022	30.09.2022
EUR	394 660	388 833
MAD		2 614
TND		120
USD		17 383
<b>Total</b>	<b>394 660</b>	<b>408 950</b>

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

(En milliers €)	31.03.2022	%	30.09.2022	%
Taux fixe	287 078	73%	237 394	60%
Taux variable	107 582	27%	161 307	40%
<b>Total</b>	<b>394 660</b>	<b>100%</b>	<b>398 701</b>	<b>100%</b>

La nouvelle enveloppe de PGE de 66M€ est classée en dette à taux variable car le taux d'intérêts n'est pas fixé à date et donc reste soumis aux variations des taux marché

## Note 19 Passifs sur contrats

Les passifs sur contrats se décomposent comme suit :

<i>(en milliers €)</i>	31.03.2022	30.09.2022
Avances et acomptes reçus	13 497	12 856
Produits constatés d'avances		
Autres passifs de contrat		
<b>Total</b>	<b>13 497</b>	<b>12 856</b>

## Note 20 Fournisseurs et autres dettes

Les autres dettes se décomposent comme suit :

<i>(en milliers €)</i>	31.03.2022	Variations de la période	Variations de périmètre	Ecart de conv.	Transferts	30.09.2022
Fournisseurs	85 632	(10 652)	-	276	-	75 257
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	2 312	1 741	-	1	-	4 054
<b>Total Fournisseurs et autres créditeurs</b>	<b>87 943</b>	<b>(8 910)</b>	<b>-</b>	<b>278</b>	<b>-</b>	<b>79 311</b>
Dettes fiscales	12 127	(4 292)	-	50	-	7 885
<b>Autres passifs courants :</b>						
Avances et acomptes reçus sur commande	17 828	(4 230)	-	(49)	-	13 548 (1)
Dettes sociales	28 910	(1 999)	-	58	-	26 969
Autres dettes	4 139	284	-	(3)	-	4 420
Produits différés	10 232	(3 332)	-	105	-	7 004
<b>Total des autres passifs courants</b>	<b>61 108</b>	<b>(9 277)</b>	<b>-</b>	<b>111</b>	<b>-</b>	<b>51 941</b>
<b>Total</b>	<b>161 178</b>	<b>(22 480)</b>	<b>-</b>	<b>438</b>	<b>-</b>	<b>139 137</b>

(1) Dont 6 489 de dette Aerotrade

## Note 21 Chiffre d'affaires

### Ventilation du chiffre d'affaires par activités

<i>(en milliers €)</i>	<b>30.09.2021</b>	<b>30.09.2022</b>
Réalisation de pièces de structure pour l'aéronautique	98 458	123 335
Mécanique générale et chaudronnerie lourde	6 249	7 246
Montage sur site	1 894	2 522
Usinage et traitement de surface	13 302	17 231
<b>Total</b>	<b>119 903</b>	<b>150 334</b>

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

<i>(en milliers €)</i>	<b>30.09.2021</b>	<b>30.09.2022</b>
France	85 354	89 886
Export	34 549	60 448
<b>Total</b>	<b>119 903</b>	<b>150 334</b>

## Note 22 Détail des autres composantes du résultat opérationnel

### Autres produits

<i>(en milliers €)</i>	<b>30.09.2021</b>	<b>30.09.2022</b>
Crédit Impôts Recherche	895	665
Subventions d'exploitation	59	55
Autres produits d'exploitation	228	88
<b>Total</b>	<b>1 182</b>	<b>807</b>

### Consommations de l'exercice et charges externes

<i>(en milliers €)</i>	<b>30.09.2021</b>	<b>30.09.2022</b>
Fournitures, matières premières et autres	(35 540)	(51 185)
Marchandises		-
Variations de stocks	(10 932)	17 631
Coûts des contrats		(675)
Sous-traitance	(16 767)	(15 083)
Achats non stockés	(5 273)	(7 487)
Services extérieurs	(10 754)	(19 165)
<b>Total</b>	<b>(79 266)</b>	<b>(75 964)</b>

#### Frais de personnel

<i>(en milliers €)</i>	30.09.2021	30.09.2022
Salaires et traitements	(25 928)	(32 052)
Charges sociales	(8 872)	(10 455)
Charges de personnel intérimaire	(1 992)	(2 111)
Autres charges sociales	(1 098)	(1 444)
Transfert de charges d'exploitation (présenté en diminution des charges de personnel) (1)	1 082	485
<b>Total</b>	<b>(36 808)</b>	<b>(45 577)</b>

(1) Remboursements du chômage partiel

#### Dotations nettes aux amortissements et provisions

<i>(en milliers €)</i>	30.09.2021	30.09.2022
<b>Dotations nettes aux amortissements</b>		
- sur immobilisations incorporelles <sup>9</sup>	(8268)	(12 202)
- sur immobilisations corporelles	(10 806)	(8 223)
- sur location financement	(6 297)	(4 816)
- sur droits d'utilisation	(1 186)	(751)
Quote part de subvention reprise	532	3 027
<b>Total dotations nettes aux amortissements</b>	<b>(26 025)</b>	<b>(22 965)</b>
<b>Total dotations nettes aux provisions</b>	<b>( 436)</b>	<b>(796)</b>
<b>Dotations nettes aux amortissements et provisions</b>	<b>(26 461)</b>	<b>(23 761)</b>

#### Autres produits et charges opérationnels non courants

<i>(en milliers €)</i>	30.09.2021	30.09.2022
Reprises aux provisions non courantes	7 703	469
Autres produits inhabituels	420	527
Plus et moins-values de cessions d'actifs	(5)	15 023
Dotations aux provisions non courantes	(5 146)	(3 617)
Autres charges inhabituelles	(6 720)	(2 577)
<b>Total</b>	<b>(3 748)</b>	<b>9 825</b>

Au 30 septembre 2022, les reprises aux provisions non courantes sont constituées de :

- 32 k€ reprise sur coûts de restructurations (PSE)
- 272 k€ reprise sur dépréciation de projets
- 165 k€ autres éléments

Au 30 septembre 2022, les dotations aux provisions non courantes sont constituées de :

- 328 k€ dotation sur dépréciation de projets
- 130 k€ dotation complémentaire
- 3159 k€ de provisions liées à des claims.

Au 30 septembre 2022, les autres charges inhabituelles sont liées à des coûts liés à la cession de l'activité au Mexique ainsi le solde du coût de la restructuration financière pour 2 300 M€.

<sup>9</sup> Ajustements N-1 détaillés dans la note 1.2

## Note 23 Coût de l'endettement financier net

(en milliers €)	30.09.2021	30.09.2022
<b>Produits financiers</b>	<b>678</b>	<b>1 923</b>
Charges financières sur emprunts	(2 195)	(3 478)
Charges financières d'affacturage	(257)	(283)
Charges d'intérêts sur dettes locatives	(331)	(261)
Charges financières complémentaires en lien avec l'IFRS 9	(800)	(3 103)
Autres charges financières	(63)	(381)
<b>Charges financières</b>	<b>(3 649)</b>	<b>(7 505)</b>
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>(2 971)</b>	<b>(5 582)</b>

Le taux moyen de la dette ressort à 3.74% contre 1.80% en septembre 2021.

## Note 24 Impôt

Rapprochement impôt théorique et impôt réel

(en milliers €)	31.03.2022	30.09.2022
Résultat de l'exercice <sup>10</sup>	(43 089)	(6 747)
Produit (charge) d'impôt exigible	(1 564)	(393)
Provision pour impôts	-	(235)
Produit (charge) d'impôt différé	511	4 178
<b>Produit (charge) d'impôt total</b>	<b>(1 053)</b>	<b>3 550</b>
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>(42 036)</b>	<b>(10 297)</b>
Taux d'imposition légal de la société mère	26,50%	25,0%
Impôt théorique	11 140	2 574
Impact des différences permanentes		
Impact des reports déficitaires	(10 824)	277
Impact des changements de taux d'imposition		
Impact des taux d'impôt étrangers	306	39
Impact des crédits d'impôts	216	
Autres impacts	(1 891)	660
<b>Produit (charge) d'impôt total</b>	<b>(1 053)</b>	<b>3 550</b>
Taux d'imposition réel	N/A	N/A

Impôts différés actifs et passifs

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

<sup>10</sup> Ajustements N-1 détaillés dans la note 1.2

Les impôts différés ont évolué comme suit :

<i>(en milliers €)</i>	<b>31.03.2022</b>	<b>30.09.2022</b>
Impôts différés actifs	7 013	11 195
Impôts différés passifs	(7 435)	(10 904)
<b>Impôts différés à l'ouverture</b>	<b>(422)</b>	<b>291</b>
Impôts différés comptabilisés au compte de résultat	511	4 178
Impôts différés comptabilisés directement en capitaux propres	192	6 103
Transferts	-	-
Ecart de conversion	(16)	(41)
Variations de périmètre	26	-
<b>Impôts différés à la clôture</b>	<b>- 291</b>	<b>10 531</b>
<b>Dont impôts différés actifs</b>	<b>11 195</b>	<b>12 113</b>
<b>Dont impôts différés passifs</b>	<b>(10 904)</b>	<b>(1 582)</b>

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

<i>(en milliers €)</i>	<b>31.03.2022</b>	<b>30.09.2022</b>
Immobilisation incorporelles et corporelles	(4 495)	(5 283)
Instruments financiers	(1 065)	12 171
Avantages au personnel	815	794
Provisions réglementées	235	(383)
Activation des déficits	7 154	6 964
Contrats de construction IAS11 / IFRS15	2 415	(2 437)
Autres	(651)	(1 345)
<b>Impôts différés actifs / (Impôts différés passifs) nets</b>	<b>(422)</b>	<b>10 531</b>

#### Reports déficitaires

Les actifs d'impôts différés non comptabilisés au titre des reports déficitaires s'élèvent à 0.2 millions d'euros au 30 septembre 2022.



## Note 25 Résultat par action

<i>(en €)</i>	<b>30.09.2021</b>	<b>30.09.2022</b>
Moyenne des titres émis	31 839 473	36 616 259
Titres auto détenus	434 075	441 721
<b>Moyenne pondérée des titres</b>	<b>31 405 398</b>	<b>36 174 538</b>
Plan de souscription d'actions	-	-
<b>Résultat (part du groupe) en euros<sup>11</sup></b>	<b>(22 439 295)</b>	<b>(6 709 712)</b>
Résultat par action	(0,70)	(0,18)
Résultat dilué par action	(0,70)	(0,18)
	<b>30.09.2021</b>	<b>30.09.2022</b>
Contrat de liquidité	100 652	121 993
Plan de rachat d'actions propres	333 423	333 423
<b>Total</b>	<b>434 075</b>	<b>455 416</b>

<sup>11</sup> Ajustements N-1 détaillés dans la note 1.2



## Note 26 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 2022.

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

### Transactions avec les parties liées

Les prestations permanentes concernent les domaines suivants :

- Assistance comptable, juridique et administrative ;
- Prestations de programmations de moyens de production ; et
- Prestations d'études de sous-ensembles
- Facturations réalisées dans le cadre du contrat de service avec Sami Figeac Aero Manufacturing LLC (SFAM)

<i>(en milliers €)</i>	Produits	Charges	Créances	Dettes
MP USICAP	37	468	13	519
AVANTIS ENGINEERING			261	23
AVANTIS MANUFACTURING		77		34
AVANTIS PROJECT		28	5	34
AVANTIS Concept				2
<b>Total</b>	<b>37</b>	<b>573</b>	<b>279</b>	<b>612</b>

### Rémunérations des dirigeants

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

<i>(en milliers €)</i>	31.03.2022	30.09.2022
Rémunérations fixes	208	55
Rémunérations variables		
Avantages en nature	2	1
Jetons de présence	30	
<b>Total</b>	<b>240</b>	<b>56</b>

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 27 Effectif

<i>(en nombre de salariés)</i>	31.03.2022	30.09.2022
Effectif France	1 370	1 397
Effectif hors de France	1 225	1 193
<b>Total</b>	<b>2 595</b>	<b>2 590</b>

La ventilation de l'effectif au 30 septembre 2022 par secteur opérationnel est la suivante :

<i>(en nombre de salariés)</i>	Cadres	Non cadres	Total
Aérostructure	277	1 857	2 088
Montage sur site	4	58	62
Usinage et traitement de surface	50	226	276
Mécanique générale et chaudronnerie	32	132	164
<b>Total</b>	<b>363</b>	<b>2 273</b>	<b>2 590</b>

## Note 28 Engagements hors bilan et passifs éventuels

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

<i>(en milliers €)</i>	30.09.2022				31.03.2022
	< à 1 an	de 1 à 5 ans	> à 5 ans	Total	Total
Nantissements, hypothèques et suretés réelles	14 911	64 069	78 713	157 693	109 655
<b>Total</b>	<b>14 911</b>	<b>64 069</b>	<b>78 713</b>	<b>157 693</b>	<b>109 655</b>

Les garanties reçues concernent :

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

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

<i>(en milliers €)</i>	30.09.2022				31.03.2022
	< à 1 an	de 1 à 5 ans	> à 5 ans	Total	Total
Nantissements, hypothèques et suretés réelles	3 829	14 624	17 801	36 254	38 501
<b>Total</b>	<b>3 829</b>	<b>14 624</b>	<b>17 801</b>	<b>36 254</b>	<b>38 501</b>

Les garanties données concernent :

- Garanties hypothécaires sur les prêts portant sur des biens immobiliers.
- Garantie sur titre sur la totalité de l'encours d'un emprunt.



## Note 29 Événements postérieurs à la date de clôture

Figeac Aero a finalisé au mois de décembre la mise en place du financement de matériel industriel pour 6 M€, amortissable sur 5.5ans.