

# **GROUPE FIGEAC AERO**

**ETATS FINANCIERS CONSOLIDES  
AU 31 MARS 2014**



## SOMMAIRE

	Titre	Page
	Préambule	3
1-1	Etat de la situation financière consolidée	4
1-2	Compte de résultat consolidé	7
1-3	Etat du résultat global consolidé	9
1-4	Tableau de flux de trésorerie consolidé	11
1-5	Tableau de variation des capitaux propres	13
2-1	Présentation du Groupe	16
3-01	Base de préparation des états financiers consolidés	23
4	Périmètre de consolidation	41
5	secteurs opérationnels	44
6	Autres notes annexes	48

## **ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER**

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

Figeac, le 8 octobre 2014

## Préambule

Pour refléter les performances économiques réelles du Groupe et permettre leur suivi et leur comparabilité avec celles de ses concurrents, FIGEAC AERO établit, en parallèle de ses comptes consolidés un compte de résultat ajusté.

En conséquence, le compte de résultat consolidé du Groupe FIGEAC AERO est ajusté de l'incidence suivante :

- le chiffre d'affaires net des achats en devises est valorisé au cours de change effectivement obtenu sur la période afin de rétablir la substance économique réelle de la stratégie globale de couverture de change du Groupe. Cette ajustement porte exclusivement sur la parité Euro/Dollar US.

**Tableau de passage du compte de résultat consolidé au compte de résultat ajusté**

Etat du résultat consolidé en k€	Données consolidées 31/03/2014	Couverture de change	Données ajustées 31/03/2014	Données consolidées 31/03/2013	Couverture de change	Données ajustées 31/03/2013
		Revalorisation du chiffre d'affaires (1)			Revalorisation du chiffre d'affaires (1)	
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>162 325</b>	<b>2 710</b>	<b>165 035</b>	<b>137 129</b>	<b>1 895</b>	<b>139 025</b>
Autres produits de l'activité	8 257		8 257	6 535		6 535
Variation des stk de produits en cours et de produits finis	25 556		25 556	18 647		18 647
Achats consommés	-92 593		-92 593	-70 018		-70 018
Charges de personnel	-51 765		-51 765	-44 897		-44 897
Charges externes	-14 493		-14 493	-13 091		-13 091
Impôts et taxes	-1 904		-1 904	-2 285		-2 285
<b>EBIT DA</b>	<b>35 383</b>	<b>2 710</b>	<b>38 093</b>	<b>32 021</b>	<b>1 895</b>	<b>33 917</b>
Dotations aux amortissements	-13 187		-13 187	-10 179		-10 179
Dotations nettes aux provisions	96		96	279		279
<b>Résultat Opérationnel Courant</b>	<b>22 292</b>	<b>2 710</b>	<b>25 002</b>	<b>22 121</b>	<b>1 895</b>	<b>24 017</b>
Autres produits opérationnels	6 204		6 204	2 657		2 657
Autres charges opérationnelles	-7 119		-7 119	-3 683		-3 683
<b>Résultat Opérationnel</b>	<b>21 377</b>	<b>2 710</b>	<b>24 087</b>	<b>21 095</b>	<b>1 895</b>	<b>22 990</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	17		17	4		
Intérêts financiers	-2 934		-2 934	-2 702		-2 702
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>-2 917</b>		<b>-2 917</b>	<b>-2 698</b>		<b>-2 702</b>
Gains et pertes de change réalisés	2 710	<b>-2 710</b>		1 895	<b>-1 895</b>	
Gains et pertes latents sur instruments financiers	1 212		1 212	-2 942		-2 942
Autres charges et produits financiers	-187		-187	-169		-169
Quote-part de résultat net des sociétés mises en équivalence						
Impôt	-6 231		-6 231	-5 203		-5 203
<b>Résultat de la période</b>	<b>15 965</b>		<b>15 965</b>	<b>11 978</b>		<b>11 978</b>

**1-1**

**ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE**

## Groupe Figeac Aéro

Actif consolidé en k€	Notes Annexes	31/03/2014	31/03/2013	31/03/2012
Goodwills				
Frais de développement		11 607	7 631	5 574
Autres immobilisations incorporelles		860	735	1 476
<b>Total immobilisations incorporelles</b>	<b>6.1</b>	<b>12 467</b>	<b>8 366</b>	<b>7 051</b>
Terrains		1 053	759	695
Constructions		17 172	14 815	12 469
Installations techniques		44 524	36 014	30 552
Autres immobilisations corporelles		3 292	2 901	2 337
<b>Total immobilisations corporelles</b>	<b>6.2</b>	<b>66 040</b>	<b>54 488</b>	<b>46 053</b>
Participations mises en équivalence				
Impôts différés	<b>15.2</b>	<b>5 559</b>	<b>6 139</b>	<b>5 291</b>
Instruments financiers				
Autres actifs financiers	<b>6.3</b>	<b>1 662</b>	<b>1 552</b>	<b>833</b>
Autres actifs non courants	<b>8.1</b>	<b>719</b>	<b>472</b>	<b>7</b>
<b>TOTAL ACTIF NON COURANT</b>		<b>86 447</b>	<b>71 018</b>	<b>59 235</b>
Stocks et en-cours	<b>7.1</b>	<b>109 850</b>	<b>82 106</b>	<b>59 268</b>
Créances clients	<b>8.1</b>	<b>41 809</b>	<b>36 807</b>	<b>29 144</b>
Créances fiscales				
Instruments financiers				<b>215</b>
Autres actifs courants	<b>8.1</b>	<b>8 871</b>	<b>5 909</b>	<b>5 470</b>
Trésorerie et équivalent de trésorerie	<b>9</b>	<b>19 041</b>	<b>1 911</b>	<b>4 022</b>
<b>TOTAL ACTIF COURANT</b>		<b>179 571</b>	<b>126 733</b>	<b>98 119</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>266 018</b>	<b>197 751</b>	<b>157 354</b>

## Groupe Figeac Aéro

Passif consolidé en k€	Notes Annexes	31/03/2014	31/03/2013	31/03/2012
Capital	<b>10.1</b>	3 195	3 000	3 000
Primes liées au capital		14 200		
Réserves		35 201	23 508	11 798
Report à nouveau				
Réserve de conversion				
Résultat de l'exercice		16 060	11 980	11 627
<b>Capitaux Propres attribuables au Groupe</b>	<b>10.2</b>	<b>68 656</b>	<b>38 487</b>	<b>26 425</b>
Réserves minoritaires		<b>83</b>	<b>171</b>	<b>252</b>
<b>Intérêts minoritaires</b>	<b>10.3</b>	<b>83</b>	<b>171</b>	<b>252</b>
<b>CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>		<b>68 739</b>	<b>38 658</b>	<b>26 677</b>
Emprunts auprès des établissements de crédit	<b>14.1</b>	36 669	28 083	19 082
Avances remboursables	<b>14.2</b>	11 447	10 013	8 917
Dettes financières location financement	<b>14.1</b>	29 415	22 523	22 259
Autres dettes financières	<b>14.1</b>	1 512	1 272	1 758
<b>Total des dettes financières non courantes</b>		<b>79 043</b>	<b>61 891</b>	<b>52 016</b>
Autres provisions	<b>11</b>	6 394	7 460	8 009
Impôt différé passif	<b>15.2</b>	15 945	11 762	7 457
Provision pour retraite et autres avantages à long terme	<b>11</b>	1 237	997	737
Instruments financiers	<b>22</b>	1 515	2 727	
Autres passif non courants	<b>12</b>	251	1 962	1 620
Produits différés partie non courant	<b>12</b>	3 328	3 195	2 705
<b>TOTAL PASSIF NON COURANT</b>		<b>107 712</b>	<b>89 994</b>	<b>72 543</b>
<b>Autres provisions</b>				
Dettes financières à court terme	<b>9</b>	23 224	18 198	12 638
Partie courantes dettes financières à terme	<b>14.1</b>	8 898	10 012	8 926
Avances remboursables	<b>14.2</b>	689	147	204
<b>Total des dettes financières courantes</b>		<b>32 811</b>	<b>28 356</b>	<b>21 769</b>
Fournisseurs	<b>12</b>	31 778	23 155	21 894
Dettes fiscales	<b>12</b>	3 956	4 163	3 188
Instruments financiers				
Autres passifs courants	<b>12</b>	18 089	12 282	9 958
Produits différés	<b>12</b>	2 933	1 143	1 325
<b>TOTAL PASSIF COURANT</b>		<b>89 567</b>	<b>69 099</b>	<b>58 133</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>266 018</b>	<b>197 751</b>	<b>157 354</b>

1-2

**COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE**

## Groupe Figeac Aéro

Etat du résultat consolidé en k€	Notes Annexes	31/03/2014	31/03/2013	31/03/2012
Chiffre d'affaires	<b>16</b>	162 325	137 129	109 585
Autres produits de l'activité	<b>17</b>	8 257	6 535	4 983
Variation des stocks de produits en cours et de produits finis		25 556	18 647	18 922
Achats consommés	<b>18</b>	-92 593	-70 018	-59 594
Charges de personnel	<b>19</b>	-51 765	-44 897	-36 416
Charges externes	<b>18</b>	-14 155	-13 091	-11 283
Impôts et taxes		-2 242	-2 285	-1 521
Dotations aux amortissements	<b>20</b>	-13 187	-10 179	-7 333
Dotations nettes de provisions	<b>20</b>	96	279	356
<b>Résultat Opérationnel Courant</b>		<b>22 292</b>	<b>22 121</b>	<b>17 698</b>
Autres produits opérationnels	<b>21</b>	6 204	2 657	5 682
Autres charges opérationnelles	<b>21</b>	-7 119	-3 683	-5 321
<b>Résultat Opérationnel</b>		<b>21 377</b>	<b>21 095</b>	<b>18 059</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		17	4	20
Intérêts financiers	<b>22</b>	-2 934	-2 702	-2 233
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>22</b>	<b>-2 917</b>	<b>-2 698</b>	<b>-2 213</b>
Gains et pertes de changes réalisés		2 710	1 895	599
Gains et pertes latents sur instruments financiers		1 212	-2 942	286
Autres charges et produits financiers réalisés		-187	-169	464
Quote-part de résultat net des sociétés mises en équivalence				
Impôt	<b>15.1</b>	-6 231	-5 203	-5 652
<b>Résultat de la période</b>		<b>15 965</b>	<b>11 978</b>	<b>11 544</b>
* attribuable au Groupe				
* intérêts minoritaires		-95	1	83

1-3

**ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE**

## Groupe Figeac Aéro

Etat du résultat global en k€	Notes Annexes	31/03/2014	31/03/2013	31/03/2012
<b>Résultat de la période</b>		<b>16 060</b>	<b>11 980</b>	<b>11 627</b>
Engagements postérieurs à l'emploi - Ecart actuariels Impôts différés - Engagements postérieurs à l'emploi - Ecart actuariels		-65	-81	
		-65	-81	
<b>Résultat global de la période</b>		<b>15 995</b>	<b>11 899</b>	<b>11 627</b>
* attribuable au Groupe		15 900	11 898	11 544
* intérêts minoritaires		-95	1	83
Nombre d'actions	<b>23</b>	26 625 845	25 000	25 000
Résultat par action		0,60	479,14	461,75
Résultat par action dilué	<b>23</b>	0,60	479,14	461,75

**1-4**

**TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES**

## Groupe Figeac Aéro

Tableau des flux de trésorerie consolidé en k€	31/03/2014	31/03/2013	31/03/2012
<b>Résultat net de la période</b>	<b>15 965</b>	11 978	11 544
<i>Ajustement pour :</i>	-		
Amortissements et provisions	13 257	10 039	5 446
Résultat de cession d'immobilisations	851	840	-261
Intérêts financiers			
Charge d'impôt courant et CIR			
Variation des impôts différés	4 819	3 455	3 329
Autres produits et charges			
Quote-part dans le résultat des entreprises associées			
<i>Résultat opérationnel avant variation du besoin en fonds de roulement</i>	<b>34 892</b>	<b>26 313</b>	<b>20 058</b>
Variation stocks	28 653	23 219	21 955
variation autres créances exploitation	8 187	8 403	7 354
variation autres dettes exploitation	-11 357	-4 897	-10 855
variation charges et produits constatés d'avance	-1 818	-3 136	747
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	23 666	23 588	19 201
<i>Trésorerie provenant des activités opérationnelles</i>	<b>11 227</b>	<b>2 725</b>	<b>857</b>
Décaissement impôt sur les sociétés			
Encaissement crédit impôt recherche			
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>	<b>11 227</b>	<b>2 725</b>	<b>857</b>
<i>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement :</i>	-		
Acquisitions d'immobilisations	-36 276	-23 910	-25 500
Cessions d'immobilisations, nettes d'impôt	6 177	2 611	5 480
Part des minoritaires rachetés au cours de la période			
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence			
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>	<b>-30 100</b>	<b>-21 299</b>	<b>-20 020</b>
<i>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement :</i>	-		
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère			
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées			
Augmentation de capital en numéraire chez la société mère	14 396		
Augmentation de capital en numéraire chez les filiales (part versée par les minoritaires)			
Intérêts financiers			
Nouveaux emprunts	32 648	20 514	28 307
Remboursements d'emprunts	-16 067	-9 611	-9 906
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>	<b>30 976</b>	<b>10 903</b>	<b>18 401</b>
<b>Incidence des variations de cours de devises sur les disponibilités</b>			
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	-16 286	-8 616	-7 854
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	-4 183	-16 286	-8 616
<b>Variation de la trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>12 103</b>	<b>-7 670</b>	<b>-762</b>

1-5

**TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES**

Variation des Capitaux propres - En K€	Capital	Réserves liées au capital	Réserve consolidé	Résultat consolidé	Total capitaux propres part de Groupe	Intérêts minoritaires
<b>Exercice clos le 31/03/12</b>	<b>3 000</b>		<b>11 798</b>	<b>11 627</b>	<b>26 425</b>	<b>252</b>
Affectation résultat 2011-2012			11 627	-11 627		
Autres variations			162		162	-80
Dividendes versés						
Résultat enregistré directement en capitaux propres			-80		-80	
Résultat de la période				11 980	11 980	-1
<b>Exercice clos le 31/03/13</b>	<b>3 000</b>		<b>23 507</b>	<b>11 980</b>	<b>38 487</b>	<b>171</b>
Affectation résultat 2012-2013			11 980	-11 980		
Opération sur capital	195	14 200			14 395	
Autres variations			-221		-221	7
Dividendes versés						
Résultat enregistré directement en capitaux propres			-65		-65	
Résultat de la période				16 060	16 060	-95
<b>Exercice clos le 31/03/14</b>	<b>3 195</b>	<b>14 200</b>	<b>35 201</b>	<b>16 060</b>	<b>68 656</b>	<b>83</b>

Intérêts Minoritaires	
Situation clôture N-1	171
Résultat de l'exercice. 2014	-95
Autres variations (1)	7
Situation clôture N	<u>83</u>

(1) Dont 5 K€ intégration SCI REMSI

2.

**GENERALITES**

## 2.1 *Présentation du Groupe*

Le Groupe FIGEAC AERO est un groupe industriels à forte dominante aéronautique dont l'activité s'articule autour de 4 axes principaux :

- Réalisation de pièces de structure pour l'aéronautique :
  - Réalisation de sous-ensembles aéronautiques (usinage et assemblage) ;
  - Réalisation de pièces de structure, aéronautiques ;
  - Pièces moteurs et pièces précises aéronautiques.
- Montage en atelier et sur site de sous-ensembles aéronautique ;
- Mécanique générale et chaudronnerie lourde ;
- Usinage de précision et traitement de surface.

Ces secteurs d'activité ont été retenus dans le cadre de l'activité sectorielle.

Le Groupe est un partenaire de premier plan des grands donneurs d'ordre du secteur aéronautique. Le Groupe intervient en rang 1 ou 2 des avionneurs, des motoristes et des principaux équipementiers.

Le Groupe s'est positionné sur la conception et la fabrication :

- **De pièces de structures et sous-ensembles** (pièces fabriquées assemblées et prêtes à être intégrées dans la partie de l'avion concernée),
- **De pièces moteurs et précises.**

Le Groupe est également positionné sur la fabrication de ces pièces sur de nombreux programmes (cf. tableau ci-dessous), principalement dans le domaine de l'aviation commerciale, et accessoirement dans le militaire.

<b>Constructeurs</b>	<b>Programmes dans lesquels intervient le Groupe</b>
AIRBUS	A318/319/320/321 A330-340 A350 A380 A400M
ATR	ATR 42 ATR 72
BOEING	747-8 787
BOMBARDIER	CRJ 700/ 900/1000 Global Express CL300 / CL605 / DASH 8
DAHER SOCATA	TBM 850
DASSAULT	FALCON 900 / 2000 FALCON 7X RAFALE
EMBRAER	ERJ 145 / ERJ 170 ERJ190 LEGACY 450-500
EUROCOPTER	NH90
GULFSTREAM	G150/ G280/ G550 / G650
Moteurs	CFM 56 / GP7200 / TRENT 500 et 700 / M88 / TP 400 / GE 90-115 / LEAP X

Le Groupe entretient des relations étroites avec AIRBUS, dont il est depuis 2009 l'un des 20 fournisseurs stratégiques mondiaux pour les pièces élémentaires.

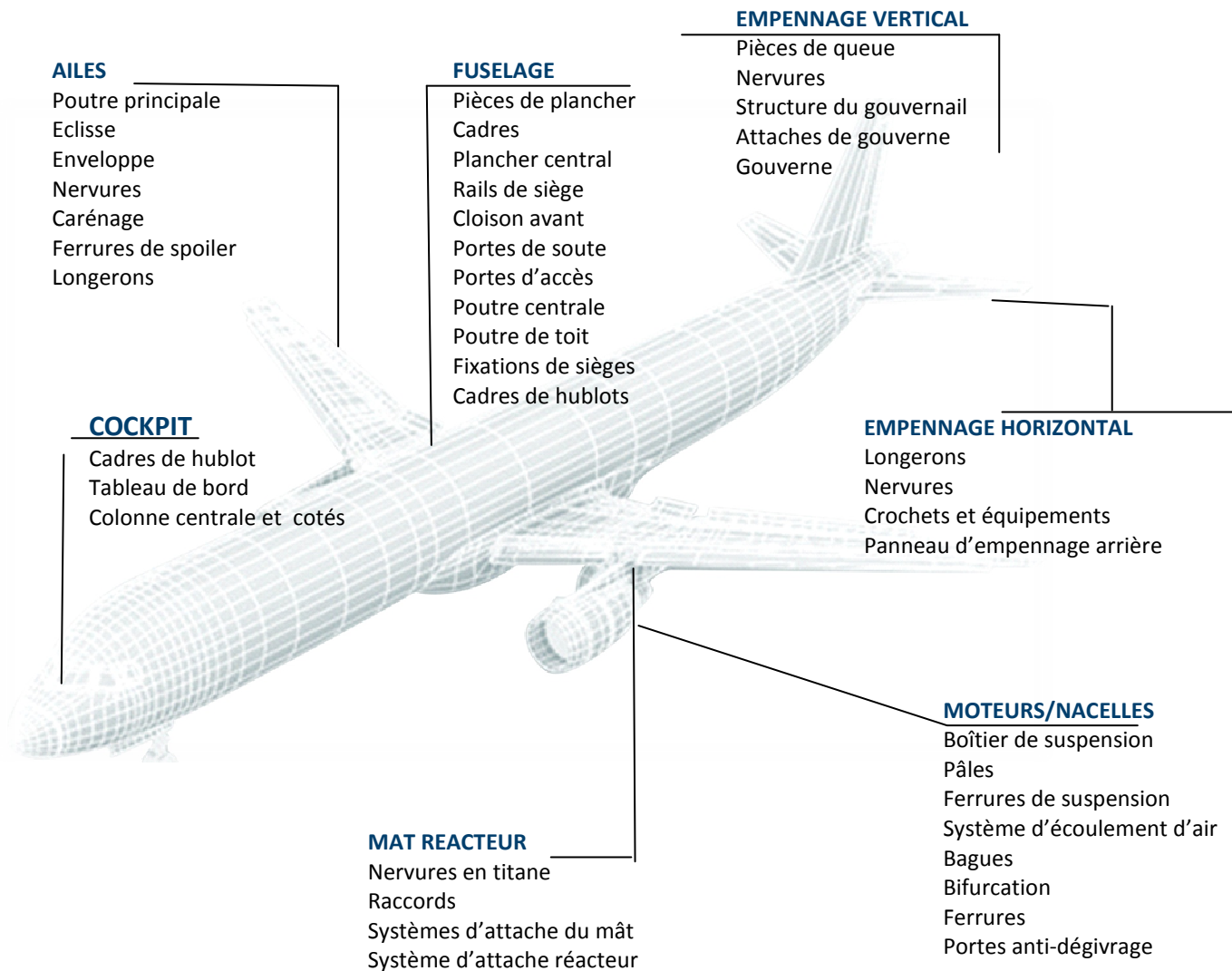
Par le biais d'un partenariat stratégique en place avec AIRBUS, le Groupe bénéficie notamment d'un transfert de technologie et de savoir-faire en provenance de l'avionneur européen concernant l'usinage des métaux durs.

Au travers de la conception et de la fabrication des pièces élémentaires (pièces de structure en aluminium ou en titane, pièces moteur et pièces précises en acier, titane ou inconel), ou de sous-ensembles, le Groupe intervient sur les différentes parties des avions, à savoir :

- **Cockpit** : encadrements des hublots, planches de bords, consoles centrales et latérales ;
- **Fuselage** : planchers assemblés, cadres et panneaux de fuselages, cloisons de pressurisation, ferrures et supports divers ;
- **Portes** : structures, mécanismes, ferrures de porte ;
- **Ailes** : longerons, nervures, panneaux, rails de volets ;
- **Moteurs** : pièces de mats, carters, viroles en aluminium et en titane, pièces d'entrée d'air ;
- **Inverseurs de poussée** : poutres, cadres, portes : et
- **Trains d'atterrissage** : compas

Une partie de la production des pièces de structure est réalisée par la filiale low cost FGA TUNISIE.

## Des domaines d'intervention variés



Le Groupe propose à ses clients des prestations complètes intégrant :

- *La réalisation des études et l'industrialisation* : avec un bureau des méthodes composé de 47 ingénieurs et techniciens, le Groupe réalise la phase de conception de la pièce assistée par ordinateur et prépare les dossiers techniques pour la fabrication ;
- *La gestion des approvisionnements* ;
- *Les processus d'usinage et de formage* ;
- *La réalisation du contrôle dimensionnel* ;
- *Le traitement de surface* ;
- *L'assemblage.*

A travers sa filiale MTI, le Groupe exerce une activité de chaudronnerie (mécano-soudure et usinage de pièces de grande dimension), pour diverses industries, notamment l'industrie pétrolière et automobile (moules pour les pneus).

A travers sa filiale MECABRIVE, le Groupe propose l'usinage de pièces complexes, le traitement de surface et le montage, pour l'industrie aéronautique et spatiale, mais aussi pour l'industrie des biens d'équipements et l'électronique.

Le Groupe a développé une activité de montage de sous-ensemble aéronautique sur le site de Méaulte (80) portée par FGA PICARDIE.

Le Groupe s'est doté **de compétences et d'un outil industriel de pointe** lui permettant de maintenir **son avance technologique** sur ses concurrents **en matière d'usinage** (grande dimension, métaux durs, usinage grande vitesse...).

## SITES INDUSTRIELS OPERATIONNELS



## 2.2 Evènements majeurs intervenus au cours de l'exercice

- Division par 1 000 du nominal de l'action, puis augmentation de capital en décembre 2013 de 14.5 M€ par émission de 1 625 845 nouvelles actions et cotation sur ALTERNEXT ; les capitaux propres du Groupe s'établissent à 68.6 M€ contre 38.5 M€ en mars 2013.
- Croissance annuelle soutenue :
  - Croissance du chiffre d'affaires : +18.37%
  - Croissance de l'activité : +20.60%
- Flux de trésorerie généré par l'activité positif de 11.2 M€ contre + 2.7 M€ en 2013
- Résultat de 16 M€ en progression de 33% par rapport à mars 2013
- Poursuite d'une politique d'investissement soutenue : 36 M€ d'investissements :
  - Investissement en R&D de 6.2 M€ : développement de nouveaux procédés d'usinages, traitement de rail de plancher d'avions, 3 demandes de brevets en cours.
  - Investissement immobiliers : 7 M€, plus de 12 000 m<sup>2</sup> supplémentaires : construction de l'usine de FIGEAC AERO PICARDIE, construction d'un nouvel atelier et agrandissement de l'atelier moteurs d'avions à FIGEAC.
  - Investissements en moyens de production : 22.8 M€ dont 19 machines dédiées à accroître la capacité de production du Groupe.

3.

**REFERENTIEL COMPTABLE, MODALITES DE CONSOLIDATION,  
METHODES ET REGLES D'EVALUATION**

### 3.01 Base de préparation des états financiers consolidés

Les comptes consolidés du Groupe FIGEAC AERO (« le Groupe ») ont été arrêtés par le conseil d'administration du 26 juillet 2014.

Les comptes consolidés de l'exercice 2014 sont établis en conformité avec le référentiel IFRS tel que publié par l'IASB et adopté par l'Union Européenne au 31 mars 2014.

Le référentiel IFRS comprend les normes IFRS, les normes IAS (International Accounting Standard), ainsi que leurs interprétations SIC (Standing Interpretations Committee) et IFRIC (International Financial Reporting Interpretations Committee).

Les états financiers sont présentés en K€ arrondis au millier d'euros le plus proche. Ils sont préparés sur la base du coût historique, à l'exception des actifs et passifs suivants évalués à leur juste valeur : instruments financiers dérivés, instruments financiers détenus à des fins de transaction, actifs et passifs financiers désignés à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Le Groupe a choisi de présenter les éléments non récurrents significatifs au sein de son résultat opérationnel. La partie non récurrente est présentée après le sous total « Résultat opérationnel courant », le sous-total en résultant étant le « Résultat opérationnel »

Au bilan, les actifs/passifs du Groupe inférieurs à 1 an sont classés en courant. Tous les autres actifs/passifs sont classés en non courant.

Les principes et méthodes comptables du Groupe sont décrits ci-après.

Les principaux taux de conversion utilisés sont les suivants (en valeur pour 1 €) :

	31/03/2013		31/03/2014	
	<i>Bilan</i>	<i>Résultat</i>	<i>Bilan</i>	<i>Résultat</i>
Dollar US	1.2805	1.2928	1.3788	1.3444
Dinar Tunisien	2.0447	2.0286	2.1821	2.1906

### **3.02 Dates de clôture des exercices des sociétés consolidés.**

La société mère FIGEAC AERO ainsi que les sociétés MECABRIVE INDUSTRIES, FGA TUNISIE, et FGA USA sont consolidées sur la base de leur bilan arrêté au 31 mars 2014, d'une durée de 12 mois.

Les sociétés MTI et SCI REMSI ayant clos leurs exercices au 31 décembre 2013, les comptes individuels ont été retraités pour tenir compte des opérations significatives ou ayant une incidence sur l'établissement des comptes consolidés survenues entre le 1<sup>er</sup> janvier 2014 et le 31 mars 2014.

### **3.03 Application de normes, amendements et interprétations applicables pour les états financiers**

Les nouveaux textes IAS/IFRS et interprétations entrés en vigueur à compter du 1er avril 2013 et appliqués par le Groupe pour l'établissement de ses comptes consolidés au 31 mars 2014 sont les suivants :

- Amendement à IFRS 7 - Informations à fournir en matière de transferts d'actifs financiers ;
- L'application de cette nouvelle norme n'a pas d'incidence sur les comptes consolidés.

Les nouveaux textes IAS/IFRS et interprétations adoptés par l'Union Européenne mais avec une date d'application pour les exercices ouverts après le 1er avril 2013 sont les suivants :

- ❖ IFRS 13 – Evaluation à la juste valeur ;
- ❖ IFRS 10 – Consolidation ;
- ❖ IFRS 11 – Partenariats ;
- ❖ IFRS 12 – Informations à fournir sur l'implication avec d'autres entités ;
- ❖ Amendements consécutifs à IFRS 10, 11, 12 sur IAS 27 et IAS 28 ;
- ❖ Amendements de transition à IFRS 10, 11 et 12 ;
- ❖ Amendement à IAS 1 – Présentation des autres éléments du résultat global ;
- ❖ Amendements à IAS 19 – Avantages post-emploi ;
- ❖ Amendements à IFRS 1 – Hyperinflation sévère et suppression de dates fixes ;
- ❖ Amendements à IAS 12 – Impôts différés – Recouvrement des actifs sous-jacents ;
- ❖ Amendements à IFRS 7 – Information à fournir sur la compensation des actifs et passifs financiers ;
- ❖ Amendements à IAS 32 – Compensation des actifs et passifs financiers ;
- ❖ IFRIC 20 – Frais de découverte ;
- ❖ Améliorations annuelles 2009-2011.

Par ailleurs, le Groupe a choisi de ne pas appliquer par anticipation les autres normes, interprétations et amendements adoptés par l'Union Européenne pour l'établissement des comptes consolidés 2014. Leurs applications ne devraient pas avoir d'incidence sur les comptes consolidés du Groupe.

Les normes IAS/IFRS, interprétations et amendements publiés après le 1<sup>er</sup> avril 2013 et non applicables à la clôture 2014 sont les suivants :

- ❖ IFRS 9 – Instruments financiers – Classification et évaluation actifs et passifs financiers ;
- ❖ Amendements à IFRS 10, 12 et IAS 27 – Entités d'investissement ;
- ❖ Amendements à IFRS 1 – Prêts gouvernementaux ;
- ❖ IFRS 1 – Première application des IFRS (application répétée d'IFRS 1 ; coût d'emprunt) ;
- ❖ IAS 1 – Présentation des états financiers (clarification des obligations en termes d'informations comparatives) ;
- ❖ IAS 16 – Immobilisations corporelles (classement des pièces de rechange) ;
- ❖ IAS 32 – Présentation des instruments financiers (effet fiscal de distribution aux porteurs d'instruments de capitaux propres) ;
- ❖ IAS 34 – Etats financiers intermédiaires (informations sur les actifs et passifs sectoriels).

Ces nouvelles normes, interprétations et amendements ne devraient pas avoir d'impact significatif sur les comptes consolidés du Groupe.

### **3.04 Utilisation d'estimations et d'hypothèses**

La préparation des états financiers nécessite de la part du Conseil d'Administration de procéder à des estimations et de faire des hypothèses qui ont un impact sur l'application des méthodes comptables et sur les montants des actifs et des passifs, des produits et des charges. Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont réalisées à partir de l'expérience passée et d'autres facteurs considérés comme raisonnables au vu des circonstances. Elles servent ainsi de base à l'exercice du jugement rendu nécessaire à la détermination des valeurs comptables d'actifs et de passifs, qui ne peuvent être obtenues directement à partir d'autres sources. Les valeurs réelles peuvent être différentes des valeurs estimées.

Le Conseil d'Administration revoit ses estimations et appréciations de manière régulière sur la base de son expérience passée ainsi que de divers autres facteurs jugés raisonnables, qui constituent le fondement de ses appréciations de la valeur comptable des éléments d'actif et de passif. L'impact des changements d'estimation comptable est comptabilisé au cours de la période du changement s'il n'affecte que cette période ou au cours de la période du changement et des périodes ultérieures si celles-ci sont également affectées par le changement

L'utilisation d'estimations et hypothèses revêt une importance particulière principalement pour :

- la marge estimée au titre des contrats de construction (note 3.15) ;
- les provisions sur stock (note 3.15) ;
- la valeur recouvrable des actifs incorporels et corporels ainsi que leur durée d'utilité (note 3.11) ;
- la juste valeur des instruments financiers (note 3.18) ;
- les retraites et autres avantages au personnel à long terme et postérieurs à l'emploi (note 3.19).

Au 31 mars 2014, les estimations comptables concourant à la préparation des états financiers ont été réalisées dans un contexte de difficulté certaine à appréhender les perspectives économiques. Les estimations et hypothèses retenues dans les comptes consolidés ont été déterminées à partir des éléments en possession du groupe à la date de clôture et notamment, concernant les contrats de construction, en fonction des prévisionnels de commandes des avionneurs.

### 3.05 *Méthode de conversion des éléments en devises*

Les charges et produits en monnaies étrangères sont enregistrés pour leur contre-valeur en euros à la date de l'opération au taux de transaction.

Les dettes, créances et disponibilités en devises figurent au bilan pour leur contre valeur en euros au taux de conversion en vigueur à la date de clôture de l'exercice. La différence, résultant de la conversion des dettes et créances en devises à ce dernier cours est portée au compte de résultat financier.

### 3.06 *Filiales*

Les sociétés contrôlées directement ou indirectement par la société Figeac Aero sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale. La notion de contrôle est existante dès lors que la société mère détient directement ou indirectement le pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles de l'entreprise et d'en tirer un avantage dans ses activités.

La méthode de consolidation par intégration globale consiste à intégrer l'ensemble des actifs, passifs, produits et charges. La part des actifs et résultats attribuables à des actionnaires minoritaires est comptabilisée en tant qu'intérêts minoritaires au niveau du bilan et du compte de résultat consolidé. Les filiales sont intégrées dans le périmètre de consolidation à compter de la date de prise de contrôle.

Les sociétés MTI, MECABRIVE INDUSTRIES, SCI REMSI, FGA TUNISIE, FGA PICARDIE et FGA USA étant contrôlées exclusivement de droit par la société mère FIGEAC AERO, celles-ci sont consolidées selon la méthode de l'Intégration Globale.

La société AEROTRADE étant sous contrôle conjoint de ses neuf associés détenant chacun une participation équitable du capital, et son activité n'ayant pas débuté, elle n'est pas consolidée (*la liste des sociétés appartenant au périmètre de consolidation est précisée en note 4*).

Les entreprises sont consolidées sur la base de leurs comptes sociaux retraités pour être mis en conformité avec les principes et méthodes comptables retenus par le Groupe et en conformité avec le référentiel comptable.

Après identification des opérations intragroupes, l'ensemble des créances et dettes ainsi que des charges et des produits relatifs à ces opérations et les profits internes ont été éliminés des comptes consolidés.

Le compte de résultat consolidé intègre les comptes de résultat des sociétés acquises à compter de leur date d'acquisition ou de création.

### **3.07 *Entreprises associées***

Les entreprises associées désignent les entités dans lesquelles le Groupe exerce une influence notable sur les politiques financières et opérationnelles sans en avoir le contrôle exclusif ou conjoint. L'influence notable est présumée lorsque la participation du Groupe est supérieure ou égale à 20 %.

La méthode de consolidation retenue est la mise en équivalence qui consiste à comptabiliser au bilan un montant reflétant la part du Groupe dans l'actif net de l'entreprise associée, majorée le cas échéant du goodwill généré par l'acquisition d'origine.

### **3.08 *Elimination des opérations internes au Groupe***

Les entreprises sont consolidées sur la base de leurs comptes sociaux retraités pour être mis en conformité avec les principes et méthodes comptables retenus par le Groupe et en conformité avec le référentiel comptable.

Les opérations réalisées entre des filiales consolidées sont éliminées en totalité, ainsi que les créances et dettes qui en résultent. Il en va de même pour les résultats internes au Groupe (dividendes, résultats de cession) qui sont éliminés du résultat consolidé. Les pertes latentes sont éliminées de la même façon que les profits latents, mais seulement dans la mesure où elles ne sont pas représentatives d'une perte de valeur.

Après identification des opérations intragroupes, l'ensemble des créances et dettes ainsi que des charges et des produits relatifs à ces opérations et les profits internes ont été éliminés des comptes consolidés.

### **3.09 *Etats financiers des entités étrangères***

Les postes de l'actif et du passif des entités consolidées dont la devise de fonctionnement est différente de l'euro sont convertis au cours de clôture, à l'exception des capitaux propres de chaque entité qui sont comptabilisés au cours historique. Les produits et les charges sont convertis au cours de change en vigueur aux dates de transactions ou, en pratique, à un cours qui s'en approche et qui correspond, sauf en cas de fluctuations importantes des cours, au cours moyen de la période clôturée. Les écarts de change résultant de ces conversions sont comptabilisés dans les capitaux propres consolidés (écart de conversion).

Conformément à l'IAS 21, les différences de change relatives à des financements permanents faisant partie de l'investissement net dans une filiale consolidée sont constatées dans les capitaux propres (en réserve de conversion). Lors de la cession ultérieure de ces investissements, les résultats de change cumulés constatés dans les capitaux propres seront enregistrés en résultat.

Aucune filiale étrangère n'a pour monnaie fonctionnelle la monnaie d'une économie hyper inflationniste.

### 3.10 Goodwills

Les regroupements d'entreprises sont comptabilisés selon la norme IFRS 3 révisée. Les actifs identifiables acquis et passifs repris sont évalués à la juste valeur à la date d'acquisition et, le cas échéant, la participation ne donnant pas le contrôle dans l'entreprise acquise est évaluée soit à la juste valeur, soit à la quote-part dans l'actif net identifiable (y compris ajustements de juste valeur) de l'entité acquise. Cette option est disponible au cas par cas pour chaque opération de regroupement d'entreprises. Les coûts directs liés à l'acquisition (frais de transaction) sont constatés en charges de la période au cours de laquelle ils sont encourus. Toute quote-part antérieurement détenue dans l'entreprise acquise, avant la prise de contrôle, est réévaluée à sa juste valeur et le produit ou la perte correspondante enregistrée en résultat.

Les actifs identifiables et les passifs repris sont évalués à la juste valeur à la date d'acquisition et les changements de juste valeur seront dans le futur constatés en résultat au delà du délai d'affectation d'un an. Les ajustements de prix éventuels du regroupement d'entreprises sont valorisés à la juste valeur à la date d'acquisition.

Après la date d'acquisition, l'ajustement de prix est évalué à sa juste valeur à chaque arrêté des comptes. Au delà du délai d'affectation, tout changement ultérieur de cette juste valeur sera constaté en résultat. Le prix d'achat payé par l'acquéreur, qui inclut une part contingente, est évalué et reconnu à sa juste valeur à la date d'acquisition, les variations subséquentes de juste valeur de la part contingente présentées au passif, étant reconnues conformément à IAS 39, IAS 37 ou autre norme IFRS applicable, seront comptabilisées soit en résultat net, soit en Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres.

A la date d'acquisition, le goodwill déterminé à l'occasion de chaque regroupement d'entreprises pourra être évalué soit sur la base de la quote-part de l'actif net acquis (y compris ajustements de juste valeur), soit sur la base de la valeur globale de l'entreprise.

Lorsqu'ils sont générés par l'acquisition de sociétés intégrées globalement ou proportionnellement, les goodwills positifs sont portés à l'actif du bilan dans la rubrique « Goodwills » et les goodwills négatifs (badwills) sont enregistrés immédiatement en résultat. En revanche, les goodwills provenant de l'acquisition de sociétés mises en équivalence sont enregistrés dans la ligne « participations comptabilisées par mise en équivalence » conformément à IAS28.

Les goodwills peuvent être corrigés dans le délai d'affectation d'un an après la date d'acquisition pour tenir compte de l'estimation définitive de la juste valeur des actifs et passifs acquis. Au-delà de ce délai, les ajustements sont enregistrés en résultat.

Les goodwills ne sont pas amortis mais font l'objet d'un test de perte de valeur au moins une fois par an et à chaque fois qu'il existe des événements ou circonstances indiquant une perte de valeur.

Le groupe réalise à la clôture de chaque exercice à une évaluation de leurs valeurs recouvrables. Une dépréciation exceptionnelle individuelle est comptabilisée lorsque la valeur recouvrable est inférieure à la valeur nette comptable.

### 3.11 *Autres actifs incorporels immobilisés*

Les immobilisations incorporelles sont des actifs non monétaires identifiables (résultant d'un droit légal ou susceptibles d'être vendus, transférés, loués ou échangés de manière isolée ou avec un contrat, un autre actif ou passif), sans substance physique, détenus en vue d'une utilisation pour la production ou la fourniture de biens ou de services, pour la location à des tiers ou à des fins administratives.

Les immobilisations incorporelles doivent répondre aux critères ci-dessous :

- Probabilité d'obtenir des avantages économiques futurs attribuables à cet actif ;
- Evaluation fiable du coût de l'actif.

Le mode d'amortissement utilisé reflète le rythme de consommation par l'entreprise des avantages économiques de l'immobilisation.

Les actifs incorporels détenus par le Groupe sont principalement :

- *des frais de recherche et de développement pour améliorer les procédés industriels et amortis sur une durée de 5 ans ;*

Les frais de développement sont obligatoirement activés en IFRS si tous les critères suivants sont vérifiés :

- la faisabilité technique nécessaire à l'achèvement de l'immobilisation incorporelle en vue de sa mise en service ou de sa vente ;
  - l'intention d'achever l'immobilisation incorporelle et de l'utiliser ou de la vendre ;
  - la capacité à utiliser ou vendre l'immobilisation incorporelle ;
  - la façon dont l'immobilisation incorporelle va générer des avantages économiques probables futurs ;
  - la disponibilité des ressources techniques, financières et autres pour achever le développement et utiliser ou vendre l'immobilisation incorporelle ;
  - la capacité à évaluer les dépenses de façon fiable
- *des logiciels et autres licences (durée d'amortissement de 1 à 3 ans).*

Les actifs incorporels sont amortis sur leur durée d'utilité. Le Groupe ne détient pas d'actif incorporel à durée de vie indéfinie. Les immobilisations incorporelles acquises par le Groupe sont comptabilisées à leur coût diminué du cumul des amortissements et des pertes de valeur. S'il existe un indice de perte de valeur, un test de dépréciation est effectué comme décrit dans la note 3.13. Toute perte de valeur est comptabilisée en résultat opérationnel, sur la ligne « dotations aux amortissements ».

Les méthodes et durée d'amortissement retenues sont les suivantes :

<b><i>Immobilisations incorporelles</i></b>	<b><i>Méthode</i></b>	<b><i>Durée</i></b>
Logiciels et progiciels	Linéaire	1 à 3 ans
Frais de recherche et développement	Linéaire	5 ans

Les sociétés FIGEAC AERO et MECABRIVE INDUSTRIES ont poursuivi leur activité de R&D notamment engagée dans le cadre des nouveaux programmes aéronautiques sur lesquels les sociétés sont positionnées en distinguant clairement les phases de recherche et de développement. Les phases de développement activées sont distinctes des dépenses engagées dans le cadre de contrats de partenariat dits de 'risk sharing'.

### **3.12 Immobilisations corporelles**

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition, qui comprend le prix d'achat et frais accessoires, ou à leur coût de production (production immobilisée). Les intérêts des emprunts spécifiques à la production d'immobilisations ne sont pas inclus dans le coût de ces immobilisations.

Dès, l'acquisition de l'actif, le coût total d'un actif fait l'objet d'une répartition entre l'actif principal et les différents composants comptabilisés séparément, et les frais accessoires par simplification sont attribués à l'actif principal.

Compte tenu du fait que les actifs acquis par le Groupe n'ont pas pour vocation d'être revendus avant leur fin de vie économique, aucune valeur résiduelle n'a été appliquée aux différents actifs corporels immobilisés.

Le mode d'amortissement reflète le rythme de consommation des avantages économiques futurs liés à l'actif.

Les amortissements pour dépréciation de chaque actif principal et composant sont calculés suivant le mode linéaire ou dégressif, en fonction de la durée réelle d'utilisation prévue. Toute perte de valeur est comptabilisée en résultat opérationnel, sur la ligne « dotations aux amortissements ».

Les durées d'utilisations retenues sont les suivantes :

- Pour les constructions et agencements : de 5 à 30 ans selon la nature de la construction et de l'agencement ;
- Pour les matériels industriels : de 3 à 10 ans selon la nature et l'usage de ces matériels ;
- Pour les mobiliers et matériels informatiques : de 3 à 6 ans selon l'usage de ces équipements ;
- Pour le matériel de transport : de 2 à 5 ans selon l'usage de ces véhicules.

### **3.13 Dépréciation des actifs**

Les valeurs comptables des actifs du Groupe (autres que les stocks et les actifs d'impôt différé) sont examinées à chaque clôture afin d'apprécier s'il existe un quelconque indice qu'un actif ait subi une perte de valeur. Si un tel indice est identifié (baisse de valeur sur le marché ou obsolescence accélérée par exemple), un test de dépréciation est réalisé.

Concernant les actifs incorporels non encore disponibles pour utilisation ou dont la durée d'utilité est indéfinie, et pour les écarts d'acquisition, ce test de dépréciation est effectué au minimum une fois par an.

Le test de dépréciation consiste à comparer la valeur comptable de l'actif ou du groupe d'actifs concerné à sa valeur recouvrable.

La valeur recouvrable d'un actif est la valeur la plus élevée entre son prix de vente net de coûts de sortie et sa valeur d'utilité. La valeur d'utilité est la valeur actualisée de l'estimation des flux de trésorerie futurs attendus de l'utilisation de l'actif et de sa cession à la fin de sa durée d'utilité.

Une dépréciation est constatée à chaque fois que la valeur comptable d'un actif est supérieure à sa valeur recouvrable.

La valeur recouvrable doit être estimée pour chaque actif pris individuellement. Si cela n'est pas possible, IAS 36 impose à une entreprise de déterminer la valeur recouvrable de l'unité génératrice de trésorerie à laquelle l'actif appartient.

Les actifs sont donc « rattachés » à des Unités Génératrices de Trésorerie (le plus petit groupe identifiable d'actifs dont l'utilisation continue génère des entrées de trésorerie qui sont largement indépendantes des entrées de trésorerie d'autres actifs ou groupes d'actifs).

Compte tenu du fait qu'à l'intérieur de chaque secteur d'activité du Groupe, les actifs immobilisés utilisés ne sont pas spécifiques à une activité ou à une branche mais sont utilisables par l'ensemble du secteur (pas d'indépendance des entrées de trésorerie entre eux), les Unités Génératrices de Trésorerie retenues sont les différents secteurs d'activité du Groupe pris individuellement.

Une perte de valeur comptabilisée au titre d'une Unité Génératrice de Trésorerie est affectée d'abord à la réduction de la valeur comptable de tout écart d'acquisition affecté à cette Unité Génératrice de Trésorerie, puis à la réduction de la valeur comptable des autres actifs de l'Unité, au prorata de la valeur comptable de chaque actif de l'Unité.

Une perte de valeur comptabilisée au titre d'un écart d'acquisition ne peut pas être reprise.

Une perte de valeur comptabilisée pour un autre actif est reprise s'il y a eu un changement dans les estimations utilisées pour déterminer la valeur recouvrable.

La valeur comptable d'un actif, augmentée en raison de la reprise d'une perte de valeur, ne doit pas être supérieure à la valeur comptable qui aurait été déterminée, nette des amortissements, si aucune perte de valeur n'avait été comptabilisée.

### **3.14 Contrats de locations et de location-financement**

Les opérations réalisées au moyen d'un contrat de location financement dont la valeur d'origine est supérieure à 75 000 euros, sont retraitées selon des modalités identiques à une acquisition à crédit pour leur valeur d'origine au contrat.

Les actifs ainsi détenus sont comptabilisés pour leur juste valeur à la date de conclusion du bail avec pour contrepartie au passif la constatation des dettes en emprunts égales aux coûts d'entrée. Ces actifs sont ensuite amortis conformément aux méthodes comptables du groupe décrites ci-avant. L'incidence fiscale de ces retraitements est en compte à l'aide des impôts différés.

Les contrats de location dans lesquels le bailleur ne transfère pas la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété de l'actif sont classés en tant que contrats de location simple. Les paiements au titre de ces contrats sont comptabilisés en charges dans le compte de résultat.

### 3.15 Stocks et en-cours

#### **Matières premières et autres approvisionnements**

La valeur brute des matières premières et des approvisionnements comprend le prix d'achat et les frais accessoires (coefficient d'approvisionnement). Des dépréciations sont constituées sur les matières premières selon le barème suivant et pour lesquels aucune consommation n'est prévue :

- sans mouvement depuis + 18 mois et moins de 24 mois .....50 %
- sans mouvement depuis + de 24 mois.....75 %

#### **En cours de production (hors contrats de constructions)**

Les en cours de production sont évalués suivant la méthode du coût de revient complet à l'exception des frais non liés à la production et de la sous activité éventuelle. Une dépréciation de l'encours est constatée dans les cas où le prix de revient attendu du produit fini auquel il est incorporé est supérieur à son prix de vente escompté diminué des frais de distribution.

#### **Contrats de construction / partenariat**

Le Groupe a conclu avec certains de ses clients des contrats de partenariat dont les caractéristiques sont celles des contrats de construction au sens de la norme IAS 11 :

- contrat relatif à la production d'un ensemble de biens étroitement liés ou interdépendants en terme de conception, technologie et fonction ;
- dont la durée couvre plusieurs exercices.

La comptabilisation de ces contrats répond aux critères ci-dessous, les produits et les coûts principaux pris en compte dans le cadre de l'application des contrats de construction sont :

a) pour les produits :

- le montant initial des produits convenus dans le contrat ;
- les modifications des travaux du contrat ou les réclamations dans la mesure où il est probable qu'elles donneront lieu à des produits et où elles peuvent être estimées de façon fiable.

b) pour les coûts :

- les coûts directement liés au contrat ;
- les coûts attribuables à l'activité de contrats en général et qui peuvent être affectés au contrat ;
- tous autres coûts qui peuvent être spécifiquement imputés au client selon les termes du contrat.

La marge est reconnue à l'avancement calculé par rapport à la livraison des éléments (« milestones »).

En effet le Groupe facture à la livraison et toute la facturation effectuée est acquise quelle que soit l'issue du programme.

Il est aussi possible que des facturations complémentaires soient effectuées par la suite (modifications ou suppléments de travaux). Une étude est menée au cas par cas afin de définir les éléments permettant d'identifier l'avancement.

La marge estimée est calculée sur la base d'une prévision comprenant les éléments techniques et budgétaires. Cette marge est révisée périodiquement en fonction des coûts et produits réalisés sur la période et restant à venir. Lorsque la marge prévisionnelle est négative, elle est immédiatement constatée en résultat.

Les contrats de construction couvrant plusieurs exercices, le Groupe est amené au cours des premiers exercices à constater au bilan des coûts de production qui seront ensuite recyclés en résultat en fonction de la décroissance réellement observée.

### ***Produits finis***

Les produits finis sont évalués suivant la méthode du coût de revient complet à l'exception des frais non liés à la production et de la sous activité éventuelle.

Des dépréciations sont constituées pour les produits finis codifiés obsolètes avec des perspectives de vente très faibles répartis en deux catégories selon le barème suivant :

- article codifié obsolète/peut être (pouvant être revendus) : 25 %
- article codifié obsolètes/jamais (dont la probabilité de revente est faible) : 90 %

En complément, une dépréciation est constatée dans les cas où le prix de revient du produit fini est supérieur à son prix de vente escompté diminué des frais de distribution.

## **3.16 Reconnaissance du revenu**

Le revenu est reconnu selon les critères suivants :

- pour les contrats de constructions entrant dans les critères de IAS 11, il convient de se référer à la note 3.15 ;
- pour les autres types de contrats (hors prestation), le revenu est reconnu au moment du transfert de la majorité des risques et avantages à l'acheteur, ce qui intervient généralement au moment de la livraison ;
- pour les contrats de prestations de services, le revenu est reconnu à l'avancement, en fonction de l'avancement réel des travaux sur la base des coûts constatés par rapport aux coûts totaux estimés.

Les ventes sont présentées nettes de toutes formes de remises

## **3.17 Créances clients et autres créditeurs**

Les créances clients et les autres créances sont évaluées à leur juste valeur lors de la comptabilisation initiale, puis au coût amorti diminué du montant des pertes de valeur.

Lorsqu'il existe une indication objective de perte de valeur, le montant de la perte constatée est la différence entre la valeur comptable de l'actif et la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs estimés.

## **3.18 Actifs et passifs financiers**

Le Groupe applique IAS 32, IAS 39 et IFRS 7. Ces normes définissent quatre catégories d'actifs financiers et deux catégories de passifs financiers :

- les actifs et passifs financiers en juste valeur par le biais du compte de résultat : il s'agit des instruments dérivés n'entrant pas dans le cadre de la comptabilité de couverture ainsi que des placements de trésorerie désignés comme étant à la juste valeur par le biais du compte de résultat ;
- les actifs financiers disponibles à la vente évalués en juste valeur avec une comptabilisation des variations de juste valeur en capitaux propres (le Groupe ne détient pas de tels actifs) ;
- les actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance évalués au coût amorti : aucun actif n'entre, à ce jour, dans cette famille ;
- les prêts et créances émis par l'entreprise évalués au coût amorti ;
- les autres passifs financiers évalués au coût amorti, suivant la méthode du taux d'intérêt effectif.

Ces actifs et passifs financiers sont ventilés au bilan en éléments courants et non courants suivant leur date d'échéance inférieure ou supérieure à un an.

#### **i) Instruments dérivés**

Le Groupe utilise des instruments financiers dérivés tels que des contrats de couverture sur des devises étrangères et sur les taux d'intérêts afin de couvrir ses positions actuelles ou futures contre le risque de change et de taux.

Les instruments de couvertures utilisés permettent au groupe d'acheter ou de vendre, aux échéances fixées une quantité nominale de devise à un niveau d'exercice fixé.

##### Produits 1

Le niveau d'exercice peut dépendre des échéances. Dans le cas où l'échange est favorable au groupe, celui-ci consomme un nombre de figures égal à la différence entre le niveau d'exercice et le Fixing. Si l'échange est défavorable au groupe, celui-ci achète ou vend le nominal multiplié par le ratio.

La désactivation du produit peut avoir lieu sans aucun flux (les figures non consommées sont alors perdues) ou avec un flux sur lequel la quantité est proportionnelle au nombre de figures restantes.

Les flux de devises peuvent avoir lieu immédiatement ou à l'échéance, dans ce cas une utilisation anticipée est possible.

### Produit 2 :

- Le Groupe vend (ou achète) à maturité à un niveau d'exercice. Le montant vendu (ou acheté) est une accumulation hebdomadaire.
- A chaque échéance (hebdomadaire), si le fixing est favorable au Groupe, il accumule une quantité égale au nominal divisée par le nombre de fixings. Si le fixing est défavorable au client, le client accumule une quantité égale au nominal divisé par le nombre de fixing multiplié par le levier (ou ratio).
- Selon le type d'engagement, l'accumulation peut soit s'arrêter définitivement quand le fixing atteint une barrière soit être seulement suspendue le jour de la constatation.

Les instruments dérivés sont évalués en juste valeur avec une comptabilisation des variations de juste valeur au compte de résultat. La juste valeur des instruments dérivés est évaluée par les établissements financiers.

Elle tient compte de la valeur de l'instrument dérivé à la date de clôture (mark to market). Les instruments dérivés sont comptabilisés à la date de transaction.

### **ii) Trésorerie et équivalents de trésorerie**

La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent les fonds de caisse et les dépôts à vue. Les découverts bancaires remboursables à vue et les financements par mobilisation de créance (ne respectant pas les critères de décomptabilisation d'actifs) qui font partie intégrante de la gestion de trésorerie du Groupe sont une composante de la trésorerie et des équivalents de trésorerie pour les besoins du tableau des flux de trésorerie.

Les placements de trésorerie à court terme, très liquides, et facilement convertibles en un montant de trésorerie connu et soumis à un risque négligeable de changement de valeur sont considérés comme des équivalents de trésorerie. Ces placements sont évalués en juste valeur.

### **iii) Emprunts**

Lors de la comptabilisation initiale, les emprunts sont comptabilisés à la juste valeur sur laquelle sont imputés les coûts de transaction directement attribuables à l'émission du passif.

A la clôture, les emprunts sont évalués au coût amorti, basé sur la méthode du taux d'intérêt effectif.

### **iv) Détermination de la valeur de marché**

Les actifs et passifs financiers en juste valeur par résultat et les dérivés qualifiés d'instruments de couverture sont évalués et comptabilisés à leur valeur de marché, à la date de première comptabilisation, comme en date d'évaluation ultérieure.

La valeur de marché est déterminée :

- soit à partir de prix cotés sur un marché actif ;
- soit à partir d'une technique de valorisation faisant appel à :
  - des méthodes de calcul mathématiques fondées sur des théories financières reconnues ;
  - des paramètres dont la valeur est déterminée, pour certains, à partir des prix d'instruments traités sur des marchés actifs et pour d'autres, à partir d'estimations statistiques ou d'autres méthodes quantitatives.

La distinction entre les deux modes de valorisation est opérée selon que le marché sur lequel est traité l'instrument est actif ou non.

Pour un instrument donné, est considéré comme actif et donc liquide, un marché sur lequel des transactions sont régulièrement opérées ou sur lequel des transactions sont effectuées sur des instruments très similaires à l'instrument faisant l'objet de l'évaluation.

Le Groupe a distingué trois catégories d'instruments financiers selon les conséquences qu'ont leurs caractéristiques sur leur mode de valorisation et s'appuie sur cette classification pour exposer certaines des informations demandées par la norme IFRS 7 :

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

Dans le cas de marché inactif, par exemple exprimé par une raréfaction des contreparties, le Groupe se réserve la possibilité de recourir à des modèles mathématiques évaluant les risques sur la base des hypothèses que prendraient normalement les participants au marché, selon un horizon correspondant à la durée.

### 3.19 Provisions

Conformément à IAS 37 « Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels », le groupe constate une provision à la clôture pour chaque événement qui remplit l'ensemble des conditions suivantes :

- existence d'une obligation juridique ou implicite résultant d'un événement antérieur à la clôture,
- probabilité ou certitude qu'une sortie de ressources au bénéfice de tiers sera nécessaire pour éteindre l'obligation sans contrepartie après la date de clôture,
- valorisation estimée de façon fiable.

L'estimation de la valorisation des provisions est revue lors de chaque clôture avec une mise à jour comptable si cela apparaît requis sans actualisation. Les provisions sont maintenues tant que la société n'est pas en mesure de statuer clairement et certitude sur leur dénouement.

Sauf cas particulier dûment justifié, les provisions sont présentées au bilan dans le passif non courant.

Les provisions sont actualisées si l'effet s'avère significatif.

L'impact de cette règle dans le Groupe ne concerne que les provisions pour avantages au personnel.

### 3.20 Dettes fournisseurs et autres créiteurs

Les dettes fournisseurs et autres créiteurs sont évalués à leur juste valeur lors de la comptabilisation initiale, puis au coût amorti.

### 3.21 Avantages au personnel

Le Groupe provisionne certains avantages au personnel conformément à la norme IAS 19 révisée. Après analyse des réglementations spécifiques aux pays dans lesquels le Groupe est présent, il en ressort que ces provisions concernent principalement les sociétés françaises au titre des indemnités de départ en retraite et accessoirement des médailles du travail.

#### **Régimes à cotisations définies**

Les cotisations à payer à un régime à cotisations définies sont comptabilisées en charges lorsqu'elles sont encourues.

#### **Indemnités de départ en retraite**

Les obligations du Groupe en matière de retraite consistent en des indemnités versées lors du départ du salarié. Conformément à l'IAS19 révisée, dans le cadre des régimes à prestations définies, les engagements de retraite sont calculés selon la méthode des unités de crédit projetées. Les estimations des obligations du Groupe au titre des engagements du personnel des sociétés françaises sont calculées en interne.

La méthode prend en compte, sur la base d'hypothèses actuarielles, la probabilité de durée de service futur du salarié, le niveau de rémunération futur, l'espérance de vie et la rotation du personnel. L'obligation, calculée charges sociales comprises, est actualisée et est comptabilisée sur la base des années de service des salariés. Les écarts actuariels résultant de ces hypothèses sont reconnus en capitaux propres depuis l'exercice 2013.

Le cout des services courants (i.e. : de la période) est présenté en tant que charge de personnel.

### **Médailles du travail**

Le groupe FIGEAC AERO comptabilise une provision sur la base d'hypothèses actuarielles, le niveau de rémunération futur, l'espérance de vie et la rotation du personnel (IAS 19 révisée). Les estimations des obligations du Groupe au titre des médailles du travail (sociétés françaises uniquement) sont calculées en interne.

### **Droit individuel à la formation**

Le groupe ne comptabilise pas l'application du Droit Individuel à la Formation (DIF) puisqu'elle ne répond pas aux règles sur les passifs du fait que l'action de formation ne se rattache pas à des services passés, c'est-à-dire aux exercices clos, mais à des services à rendre dans le futur par le salarié.

## **3.22 Financements publics**

Le Groupe perçoit deux types de financements :

### **Subventions d'investissements**

Elles représentent l'ensemble des subventions accordées au groupe dans le cadre du développement de son activité.

Le groupe a choisi de les éliminer des capitaux propres et de les reclasser en compte de régularisation passif suivant ainsi la recommandation de l'AMF.

Ces subventions d'investissement sont reprises dans les comptes consolidés et individuels au même rythme que les amortissements pour dépréciation des immobilisations qu'elles permettent de financer.

### **Avances remboursables**

Ces financements ne sont pas contractuellement porteurs d'intérêts (vis-à-vis des organismes gestionnaires).

Par conséquent, ces types de financements rentrent dans le cadre de gestion des subventions publiques et sont dans le champ d'application de la norme IAS 20.

A l'origine elles sont évaluées pour la contrepartie de la trésorerie reçue. A chaque clôture, elles sont valorisées selon la méthode du coût amorti, calculé à l'aide du taux d'intérêt effectif.

## **3.23 Autres produits et autres charges opérationnelles**

Le Groupe comptabilise notamment dans les « autres produits opérationnels » le produit de cessions d'éléments d'actifs immobilisés.

Le Groupe comptabilise notamment dans les « autres charges opérationnelles » la valeur nette des immobilisations cédées.

### **3.24 Impôt sur le résultat**

L'impôt sur le résultat comprend la charge ou le produit d'impôt exigible et la charge ou le produit d'impôt différé.

Le groupe comptabilise des impôts différés en cas :

- De différences temporaires entre les valeurs fiscales et comptables des actifs et passifs au bilan consolidé,
- D'impacts sur le résultat des retraitements de consolidation,

Le Groupe comptabilise un impôt différé actif relatif aux reports déficitaires des sociétés du groupe dans la mesure où l'horizon de recouvrement raisonnable est établi.

Les impôts différés sont calculés selon la méthode du report variable, en appliquant le dernier taux d'impôt en vigueur pour chaque société et en fonction des années dont le groupe s'attend à ce que les actifs et passifs se dénoueront. Les impôts différés actifs et passifs sont compensés lorsqu'ils concernent une même entité fiscale.

Les actifs d'impôts différés ne sont pris en compte que :

- Si leur récupération ne dépend pas des résultats futurs,
- Ou si leur récupération est probable par suite de l'existence d'un bénéfice imposable attendu au cours de leur période de dénouement.

Conformément à IAS 12, les actifs et passifs d'impôts différés ne sont pas actualisés.

### **3.25 Résultat par action**

Le résultat par action correspond au résultat net consolidé -part du groupe- se rapportant au nombre moyen pondéré d'actions de la société mère, en circulation au cours de l'exercice.

Aucun instrument dilutif ayant été émis, le résultat dilué par action correspond au résultat par action.

4-

**PERIMETRE DE CONSOLIDATION**

## 4.1 Liste des sociétés consolidées

Les sociétés incluses dans le périmètre de consolidation sont présentées ci-dessous :

Société et forme juridique	N° d'ident.	Siège Social	Méthode de consolidation		% contrôle		% intérêt	
			03.2014	03.2013	03.2014	03.2013	03.2014	03.2013
<b>Figéac Aéro SA</b>	<b>349357343</b>	Z.I. de l' Aiguille 46100 FIGEAC	Société Mère	Société Mère	Société Mère	Société Mère	Société Mère	Société Mère
<b>M.T.I. SAS</b>	<b>394223804</b>	Z.I. du Combal 12300 DECAZEVILLE	Intégration globale	Intégration globale	95,64%	95,64%	95,64%	95,64%
<b>MECABRIVE IND. SAS</b>	<b>453806267</b>	1, Imp. Langevin 19108 BRIVE	Intégration globale	Intégration globale	92,68%	92,68%	92,68%	92,68%
<b>SARL FGA TUNISIE</b>	<b>NEANT</b>	Rue du Niger Hanen TUNIS	Intégration globale	Intégration globale	100%	100%	100%	100%
<b>FIGEAC AERO USA INC</b>	<b>NEANT</b>	2701 South Bayshore drive 33133 MIAMI	Intégration globale	Intégration globale	100%	100%	100%	100%
<b>FGA PICARDIE SAS</b>	<b>533995684</b>	Z.I. de l' Aiguille 46100 FIGEAC	Intégration globale	Intégration globale	99%	99%	99%	99%

La société FIGEAC HERS a été liquidée en date du 31 mars 2014.

## 4.2 Société non consolidée

Société et forme juridique	N° d'ident.	Siège Social	Méthode de consolidation		% contrôle		% intérêt	
			03.2014	03.2013	03.2014	03.2013	03.2014	03.2013
<b>SAS AERO TRADE</b>	<b>520459876</b>	23 Av Edouard BELIN 31 400 TOULOUSE	Non consolidé	Non consolidé	11,11%	11,11%	11,11%	11,11%

## 4.3 Entités ad-hoc consolidée

Société et forme juridique	N° d'ident.	Siège Social	Méthode de consolidation		% contrôle		% intérêt	
			03.2014	03.2013	03.2014	03.2013	03.2014	03.2013
<b>SCI REMSI</b>		4 Avenue Jean Jaures 46100 FIGEAC	Intégration globale	Intégration globale	100,00%	100,00%	0,00%	0,00%

5

**SECTEURS OPERATIONNELS**

L'information sectorielle est présentée conformément à la norme IFRS 8.

Les activités opérationnelles du Groupe sont organisées et gérées séparément suivant la nature des produits et services rendus.

Chaque secteur représente un domaine d'activité stratégique qui propose différents produits sur différents marchés.

Ces secteurs correspondent au découpage du reporting interne utilisé par le management du Groupe pour le suivi des activités du Groupe.

Les données financières présentées pour l'information sectorielle suivent les mêmes règles comptables que celles utilisées pour les états financiers consolidés du Groupe.

L'activité du groupe s'articule autour de 4 axes principaux :

**Aérostructure : réalisation de pièces de structure pour l'aéronautique**

- Réalisation de sous-ensembles aéronautiques (usinage et assemblage),
- Réalisation de pièces de structure, aéronautiques,  
Pièces moteurs et pièces précises aéronautiques.

**Montage en atelier et sur site de sous-ensembles aéronautique**

**Mécanique générale et chaudronnerie lourde**

**Usinage de précision et traitement de surface.**

## Au 31 mars 2014

SECTEURS OPERATIONNELS En K€	Aérostructure	%	Montage sur site	%	Usinage de précision et traitement de surface	%	Mécanique générale et chaudronnerie	%	TOTAL
<b>Chiffre d'affaires consolidé</b>	137 229	84,54%	4 443	2,74%	9 786	6,03%	10 867	6,69%	162 325
Autres produits de l'activité	7 074	85,68%	91	1,11%	960	11,63%	131	1,58%	8 257
Variation des stocks de produits en cours et de produits finis	25 575	100,08%	96	0,37%	-947	-3,71%	832	3,26%	25 556
Achats consommés	-83 302	89,97%	-209	0,23%	-3 192	3,45%	-5 890	6,36%	-92 593
Charges de personnel	-38 935	75,22%	-3 925	7,58%	-4 573	8,83%	-4 331	8,37%	-51 765
Charges externes	-12 953	91,51%	-153	1,08%	-584	4,12%	-466	3,29%	-14 155
Impôts et taxes	-1 657	73,89%	-129	5,77%	-217	9,70%	-239	10,64%	-2 242
Dotations aux amortissements	-11 763	89,21%	-58	0,44%	-1 044	7,92%	-321	2,43%	-13 187
Dotations nettes aux provisions	162	168,77%	-	-0,29%	-34	35,83%	-31	32,64%	96
<b>Résultat Opérationnel Courant</b>	<b>21 430</b>	<b>96,13%</b>	<b>155</b>	<b>0,70%</b>	<b>154</b>	<b>0,69%</b>	<b>552</b>	<b>2,48%</b>	<b>22 292</b>
	15,62%		3,49%		1,58%		5,08%		13,73%
Autres produits opérationnels	6 177	99,56%	-	0,00%	27	0,44%	-	0,00%	6 204
Autres charges opérationnelles	-6 949	97,61%	-1	0,01%	-147	2,07%	-22	0,31%	-7 119
<b>Résultat Opérationnel</b>	<b>20 658</b>	<b>96,64%</b>	<b>155</b>	<b>0,72%</b>	<b>34</b>	<b>0,16%</b>	<b>530</b>	<b>2,48%</b>	<b>21 377</b>
<b>Résultat financier réalisé</b>	<b>-131</b>	<b>33,20%</b>	<b>-77</b>	<b>19,66%</b>	<b>-130</b>	<b>33,07%</b>	<b>-55</b>	<b>14,07%</b>	<b>-394</b>
<b>Résultat financier latent</b>	<b>1 212</b>	<b>100,00%</b>	<b>-</b>	<b>0,00%</b>	<b>-</b>	<b>0,00%</b>	<b>-</b>	<b>0,00%</b>	<b>1 212</b>
<b>Résultat de la période</b>	<b>15 556</b>	<b>97,44%</b>	<b>125</b>	<b>0,78%</b>	<b>-109</b>	<b>-0,68%</b>	<b>393</b>	<b>2,46%</b>	<b>15 965</b>
<b>Résultat / CA</b>	<b>11,34%</b>		<b>2,82%</b>		<b>-1,12%</b>		<b>3,62%</b>		<b>9,84%</b>
Total des immobilisations incorporelles	11 346	91,01%	3	0,02%	1 116	8,95%	2	0,02%	12 467
Total des immobilisations corporelles	59 177	89,61%	3 029	4,59%	2 131	3,23%	1 703	2,58%	66 040
Total des immobilisations financières	1 555	93,55%	2	0,09%	89	5,33%	17	1,04%	1 662
<b>Total immobilisations</b>	<b>72 078</b>	<b>89,91%</b>	<b>3 033</b>	<b>3,78%</b>	<b>3 335</b>	<b>4,16%</b>	<b>1 723</b>	<b>2,15%</b>	<b>80 169</b>
Stocks et en cours	105 268	95,83%	202	0,18%	2 369	2,16%	2 011	1,83%	109 850
Créances clients et autres débiteurs (1)	45 587	88,69%	373	0,73%	1 117	2,17%	4 321	8,41%	51 399
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	-47 676	88,17%	-1 364	2,52%	-1 988	3,68%	-3 046	5,63%	-54 074
Endettement financier	-81 558	92,02%	-3 052	3,44%	-3 033	3,42%	-987	1,11%	-88 630

(1) Cf. note 8,1

## Au 31 mars 2013

SECTEURS OPERATIONNELS En K€	Aérostructure	%	Montage sur site	%	Usinage de précision et traitement de surface	%	Mécanique générale et chaudronne rie	%	TOTAL
<b>Chiffre d'affaires consolidé</b>	115 802	84,45%	3 105	2,26%	7 887	5,75%	10 336	7,54%	137 129
Autres produits de l'activité	5 865	89,74%	133	2,04%	511	7,82%	26	0,40%	6 535
Variation des stocks de produits en cours et de produits finis	17 304	92,80%	11	0,06%	1 396	7,49%	-64	-0,35%	18 647
Achats consommés	-61 414	87,71%	-52	0,07%	-3 428	4,90%	-5 123	7,32%	-70 018
Charges de personnel	-34 181	76,13%	-2 527	5,63%	-4 365	9,72%	-3 824	8,52%	-44 897
Charges externes	-11 340	86,63%	-217	1,66%	-1 090	8,32%	-444	3,39%	-13 091
Impôts et taxes	-1 755	76,81%	-62	2,69%	-237	10,37%	-231	10,13%	-2 285
Dotations aux amortissements	-8 828	86,72%	30	-0,30%	-1 109	10,89%	-273	2,68%	-10 179
Dotations nettes aux provisions	276	98,92%	-31	-11,15%	-38	-13,44%	72	25,67%	279
<b>Résultat Opérationnel Courant</b>	<b>21 729</b>	<b>98,23%</b>	<b>391</b>	<b>1,77%</b>	<b>-472</b>	<b>-2,13%</b>	<b>473</b>	<b>2,14%</b>	<b>22121</b>
	18,76%		12,61%		-5,99%		4,58%		16,13%
Autres produits opérationnels	2 530	95,22%	1	0,05%	117	4,40%	9	0,34%	2 657
Autres charges opérationnelles	-3 672	99,68%		0,00%	-2	0,06%	-9	0,25%	-3 683
<b>Résultat Opérationnel</b>	<b>20 587</b>	<b>97,59%</b>	<b>393</b>	<b>1,86%</b>	<b>-358</b>	<b>-1,70%</b>	<b>473</b>	<b>2,24%</b>	<b>21 095</b>
<b>Résultat financier réalisé</b>	<b>-815</b>	<b>83,91%</b>	<b>-1</b>	<b>0,15%</b>	<b>-100</b>	<b>10,30%</b>	<b>-55</b>	<b>5,64%</b>	<b>-972</b>
<b>Résultat financier latent</b>	<b>-2 942</b>	<b>100,00%</b>		<b>0,00%</b>		<b>0,00%</b>		<b>0,00%</b>	<b>-2 942</b>
<b>Résultat de la période</b>	<b>11 607</b>	<b>96,89%</b>	<b>344</b>	<b>2,87%</b>	<b>-440</b>	<b>-3,67%</b>	<b>468</b>	<b>3,90%</b>	<b>11 980</b>
<b>Résultat / CA</b>	<b>10,02%</b>		<b>11,09%</b>		<b>-5,58%</b>		<b>4,52%</b>		<b>8,74%</b>
Total des immobilisations incorporelles	7 101	84,88%	8	0,10%	1 248	14,92%	8	0,10%	8 366
Total des immobilisations corporelles	51 170	93,91%	184	0,34%	1 422	2,61%	1 712	3,14%	54 488
Total des immobilisations financières	1 448	93,30%		0,00%	92	5,92%	12	0,79%	1 552
<b>Total immobilisations</b>	<b>59 719</b>	<b>92,72%</b>	<b>193</b>	<b>0,30%</b>	<b>2 762</b>	<b>4,29%</b>	<b>1 732</b>	<b>2,69%</b>	<b>64 406</b>
Stocks et en cours	77 667	94,59%	11	0,01%	3 205	3,90%	1 222	1,49%	82 106
Créances clients et autres débiteurs (1)	38 404	88,92%	12	0,03%	1 225	2,84%	3 547	8,21%	43 188
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	-34 592	83,23%	-1 124	2,70%	-3 007	7,24%	-2 838	6,83%	-41 561
Endettement financier	-68 395	94,93%	-426	0,59%	-2 098	2,91%	-1 131	1,57%	-72 050

(1) Cf. note 8,1

6

**AUTRES NOTES ANNEXES**

## 6. IMMOBILISATIONS

### 6.1 Immobilisations incorporelles

<i>En K€</i>	31/03/2013	Augment.	Diminut.	Variation périmètre	Autres variations	31/03/2014
<b><i>Valeurs brutes</i></b>						
Frais de recherches et développements	13 653	3 981				17 634
Concessions, brevets, licences	3 179	762	53			3 888
Fonds de commerce	7					7
Autres immobilisations incorporelles		2 246				2 246
<b>Total</b>	<b>16 838</b>	<b>6 989</b>	<b>53</b>			<b>23 775</b>
<b><i>Amortissements</i></b>						
Frais de recherches et développements	6 022	2 288	37			8 273
Concessions, brevets, licences	2 450	637	53			3 035
Fonds de commerce						
<b>Total</b>	<b>8 472</b>	<b>2 926</b>	<b>90</b>			<b>11 308</b>
<b><i>Valeurs nettes</i></b>						
Frais de recherches et développements	7 631	1 693	-37			9 361
Concessions, brevets, licences	728	125				853
Fonds de commerce	7					7
Autres immobilisations incorporelles		2 246				2 246
<b>Total</b>	<b>8 366</b>	<b>4 063</b>	<b>-37</b>			<b>12 467</b>

- Détails du poste Frais de recherches et de développement :

o FIGEAC AERO

Développements	En K€	Valeur Brute	Acquisition	Valeur fin exercice	Amts Antérieurs	Amts Exercice	Reprise Exercice	Amts Cumulés	Valeur nette
Procédés usinage forgés		532		532	532			532	0
Procédés usinages parois minces		1 733		1 733	1 733			1 733	0
Substitution usinage chimique		310		310	310			310	0
Usinage virole en un seul posage		521		521	417	104		521	0
Usinage ferrures inconel		130		130	104	26		130	0
Usinage pièces tuyauterie tirée masse		186		186	186	37	37	186	0
Usinage pièces structure grande dimension en métaux durs		1 638		1 638	728	328		1 056	582
Nouvelles techniques d'assemblages de plancher d'aéronefs		1 064		1 064	478	213		691	373
Usinage longeron		559		559	112	112		224	335
Etude rail soucés		403		403	104	81		185	218
Remplacement tôle/profilé		438		438	91	87		178	260
Travaux formage panneaux d'ailes		549		549	138	109		247	302
Travaux usinage anneaux de réacteurs		539		539	162	108		270	269
Développement usinage de roues et redresseurs		423		423	0	85		85	338
FUI TIMAS		672	433	1 105	0	149		149	956
Etudes déformations forgés		663		663	0	133		133	530
Etudes déformations pièces grande dimension		343		343	0	69		69	274
Usinage carter moteurs		1 146	796	1 942	0	231		231	1 711
Usinage cadres et anneaux de réacteurs			692	692		12		12	680
Projet NOMAD revêtements			1 136	1 136		22		22	1 114
Usinage pièces inverseurs			684	684		1		1	683
<b>Total FGA</b>		<b>11 849</b>	<b>3 741</b>	<b>15 590</b>	<b>5 095</b>	<b>1 907</b>	<b>37</b>	<b>6 965</b>	<b>8 625</b>

o MECABRIVE INDUSTRIES

Développements	En K€	Valeur Brute	Acquisition	Valeur fin exercice	Amts Antérieurs	Amts Exercice	Reprise Exercice	Amts Cumulés	Valeur nette
Assemblages		68		68	55	13		68	0
Traitement de surface		396		396	168	79		247	149
Organisation		128		128	89	26		115	13
Usinage		251		251	68	50		118	133
Profilés		586		586	263	117		380	206
Optimisation production		376		376	283	75		358	18
Optimisation process usinage			196	196		20		20	176
Traitement de surface			45	45		5		5	41
<b>Total MBI</b>		<b>1 805</b>	<b>241</b>	<b>2 046</b>	<b>926</b>	<b>385</b>	<b>0</b>	<b>1 310</b>	<b>736</b>

## 6.2 Immobilisations corporelles

En K€	31/03/2013	Augment.	Diminut.	Variation périmètre	Autres variations	31/03/2014
<b><i>Valeurs brutes</i></b>						
Terrains	1 107	337				1 444
Constructions	19 627	971				20 598
Constructions en crédit-bail	1 252	2 559				3 811
Install. Techniques, matériel et outilla.	26 986	8 821	2 291		135	33 652
Install. Techn., mat. et outil. en CB.	31 529	11 193	1 558		-281	40 883
Autres immo. Corporelles	6 377	1 250	52			7 576
Immo. Corporelles en cours	6 344	7 674	9 575			4 443
Avance et Acomptes	323	528	311			540
<b>Total</b>	<b>93 545</b>	<b>33 333</b>	<b>13 786</b>		<b>-146</b>	<b>112 947</b>
<b><i>Amortissements</i></b>						
Terrains	349	40				389
Constructions	5 311	1 095				6 406
Constructions en crédit-bail	753	89				842
Install. Techniques, matériel et outilla.	18 404	4 311	1 653		135	21 198
Install. Techn., mat. et outil. en CB.	10 762	4 408	1 125		-249	13 797
Autres immo. Corporelles	3 476	852	52			4 277
<b>Total</b>	<b>39 056</b>	<b>10 796</b>	<b>2 829</b>		<b>-114</b>	<b>46 909</b>
<b><i>Valeurs nettes</i></b>						
Terrains	758	297				1 055
Constructions	14 316	-124				14 192
Constructions en crédit-bail	499	2 471				2 969
Install. Techniques, matériel et outilla.	8 582	4 510	638			12 453
Install. Techn., mat. et outil. en CB.	20 767	6 784	433		-32	27 087
Autres immo. Corporelles	2 901	398				3 299
Immo. Corporelles en cours	6 344	7 674	9 575			4 443
Avance et Acomptes	323	528	311			540
<b>Total</b>	<b>54 488</b>	<b>22 538</b>	<b>10 956</b>		<b>-32</b>	<b>66 040</b>

### 6.3 Immobilisations financières

En K€	31/03/2013	Augment.	Diminut.	Variation périmètre	Autres variations	31/03/2014
<b><i>Valeurs brutes</i></b>						
Titres mis en équivalence						
Titres de participation	168					168
Autres Titres immobilisés	45	25				70
Prêts	487	113	7			593
Autres immobilisations financières	860	165	193			832
<b>Total</b>	<b>1 559</b>	<b>302</b>	<b>200</b>			<b>1 662</b>
<b><i>Amortissements</i></b>						
Titres mis en équivalence						
Autres Titres immobilisés						
Prêts						
Autres immobilisations financières	7				7	
<b>Total</b>	<b>7</b>				<b>7</b>	
<b><i>Valeurs nettes</i></b>						
Titres mis en équivalence						
Titres de participation	168					168
Autres Titres immobilisés	45	25				70
Prêts	487	113	7			593
Autres immobilisations financières	853	165	193		7	832
<b>Total</b>	<b>1 552</b>	<b>302</b>	<b>200</b>		<b>7</b>	<b>1 662</b>

## 7. STOCKS, EN COURS DE PRODUCTION ET CONTRATS DE CONSTRUCTIONS

### 7.1 Stocks et en cours de production

En K€	31/03/2013	Variation de l'Exercice	Autres Variations	31/03/2014
<b>Valeurs brutes</b>				
Matières premières	18 861	3 374		22 235
En-cours de production et services	52 149	24 145		76 294
Produits finis	12 873	1 134		14 007
<b>Total</b>	<b>83 883</b>	<b>28 653</b>		<b>112 536</b>
<b>Provisions</b>				
Matières premières	347	109		456
En-cours de production et services	746	264		1 010
Produits finis	684	535		1 220
<b>Total</b>	<b>1 777</b>	<b>909</b>		<b>2 686</b>
<b>Valeurs nettes</b>				
Matières premières	18 514	3 265		21 779
En-cours de production et services	51 403	23 881		75 284
Produits finis	12 188	599		12 787
<b>Total</b>	<b>82 106</b>	<b>27 745</b>		<b>109 850</b>

### 7.2 Contrats de constructions

En K€	31/03/2014	31/03/2013
En cours net reconnu à l'actif	43 409	30 557
Revenus reconnus depuis l'origine des contrats	326 060	213 125
Charges engagés depuis l'origine des contrats	337 054	222 705

Les contrats de construction sont basés sur des prévisions faites par le Groupe en tenant compte des informations commerciales (carnet de commandes et cadences) communiquées par les différents constructeurs et des informations provenant des perspectives du marché aéronautique, notamment le Global Market Forecast d'AIRBUS.

La durée retenue tient compte de la durée moyenne de présence au sein du groupe des équipements industriels nécessaires à la réalisation de ces fabrications.

La durée retenue pour l'analyse des contrats est de 11 ans.

Les coûts à venir sont estimés sur la base des organisations industrielles mises en place par le Groupe. Par ailleurs, les flux dollars (chiffre d'affaires et charges) représentant une part significative des flux globaux, le Groupe a fondé ses prévisions sur des hypothèses d'évolution future de la parité Euro/Dollar en relation avec la durée des contrats. Cette dernière hypothèse peut être revue en fonction des perspectives d'évolution de la devise et de ses impacts au niveau des prévisions.

Les principaux programmes concernés sont :

- AIRBUS A 350 (plancher et mats moteurs)
- AIRBUS A 380
- AIRBUS A 320
- EMBRAER LEGACY
- MOTEUR CFM 56
- MOTEUR LEAP X
- GULSTREAM

Une information chiffrée détaillée par programme (notamment chiffre d'affaires, marge à terminaison) ne peut pas être communiquée pour des raisons de confidentialité.

Une évolution des hypothèses du taux USD en dégradation versus Euro de 5 centimes sur la période 2014 – 2024 aurait une incidence négative de 840 k€ sur la marge reconnue au titre de l'exercice 2013-2014 et une baisse de 1.70 points sur la marge à terminaison.

Une dégradation plus importante de la parité Euro/dollar US aurait une incidence sur l'organisation industrielle du Groupe.

## 8. CLIENTS ET AUTRES DEBITEURS

### 8.1 Détail des clients et autres débiteurs

<i>Valeurs brutes</i> <i>En K€</i>	<i>31/03/2013</i>	<i>31/03/2014</i>	<i>&lt; 1 an</i>	<i>&gt; 1 an</i>
Avances et acomptes versés	24			
Clients et comptes rattachés	37 058	42 318	42 065	253
Créances fiscales	4 266	5 226	4 760	466
Débiteurs divers	1 492	3 417	3 417	
Charges constatées d'avance	579	695	695	
Charges à répartir				
<b>Total</b>	<b>43 420</b>	<b>51 655</b>	<b>50 936</b>	<b>719</b>

La juste valeur, correspondant à une valorisation de marché sur la base de paramètres observables, est identique à la valeur comptabilisée dans les comptes consolidés.

## 8.2 Dépréciation de l'actif circulant

En K€	31/03/2013	Dotations	Reprises	31/03/2014
Clients et comptes rattachés Débiteurs divers	232	35	11	256
<b>Total</b>	<b>232</b>	<b>35</b>	<b>11</b>	<b>256</b>

## 9. TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE

Elles ont évolué comme suit :

En K€	31/03/2013	31/03/2014	Evolution
Valeurs mobilières de placement		122	122
Disponibilités	3 346	20 880	17 534
Découverts utilisés	-1 434	-1 961	-527
<b>Trésorerie et équivalent de trésorerie</b>	<b>1 911</b>	<b>19 041</b>	<b>17 129</b>
<b>Concours bancaires courants</b>	<b>-18 197</b>	<b>-23 224</b>	<b>-5 027</b>
<b>Total</b>	<b>-16 286</b>	<b>-4 183</b>	<b>12 103</b>

Les concours bancaires courants sont inclus dans les « dettes financières à court terme ».

Les concours bancaires sont constitués uniquement par la mobilisation d'une partie du portefeuille client via l'affacturage.

La variation de la trésorerie de l'exercice est expliquée dans le point 1.4 « tableau de variation de la trésorerie ».

## 10. CAPITAUX PROPRES

### 10.1 Composition du capital social

Au 31 mars 2014, le capital social se compose de 26 625 845 actions d'une valeur nominale de 0.12 euro.

Les opérations de l'exercice sur le capital social sont présentées dans le tableau ci-dessous :

	Nombre	Valeur nominale
Actions composant le capital social au début de l'exercice	25 000	120
Division du nominal par 1 000 AGE du 19/12/2013	25 000 000	0,12
Actions émises pendant l'exercice	1 580 000	0,12
Ouverture du capital aux salariés	45 845	0,12
<b>Actions composant le capital social en fin d'exercice</b>	<b>26 625 845</b>	<b>0,12</b>

## 10.2 Variation des capitaux propres- Part du groupe-

En K€	Capital	Réserves liées au capital	Réserve consolidé	Résultat consolidé	Total capitaux propres part de Groupe	Intérêts minoritaires
<b>Exercice clos le 31/03/12</b>	<b>3 000</b>		<b>11 798</b>	<b>11 627</b>	<b>26 425</b>	<b>252</b>
Affectation résultat 2011-2012			11 627	-11 627		
Autres variations			162		162	-80
Dividendes versés						
Résultat enregistré directement en capitaux propres			-80		-80	
Résultat de la période				11 980	11 980	-1
<b>Exercice clos le 31/03/13</b>	<b>3 000</b>		<b>23 507</b>	<b>11 980</b>	<b>38 487</b>	<b>171</b>
Affectation résultat 2012-2013			11 980	-11 980		
Opération sur capital	195	14 200			14 395	
Autres variations			-221		-221	7
Dividendes versés						
Résultat enregistré directement en capitaux propres			-65		-65	
Résultat de la période				16 060	16 060	-95
<b>Exercice clos le 31/03/14</b>	<b>3 195</b>	<b>14 200</b>	<b>35 201</b>	<b>16 060</b>	<b>68 656</b>	<b>83</b>

## 10.3 Variation des intérêts minoritaires

Intérêts Minoritaires	
Situation clôture N-1	171
Résultat de l'exercice 2014	-95
Autres variations (1)	7
Situation clôture N	<u>83</u>

(1) Dont 5 K€ intégration SCI REMSI

## 11. PROVISIONS

Les provisions pour risques et charges se décomposent de la manière suivante :

En K€	31/03/2013	Dotations	Reprises Utilisées	Reprises Non utilisées	31/03/2014
Provision pour litige	842	237	5	65	1 010
Provision Pertes à Terminaisons	6 616	35	1 269		5 383
<b>TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES</b>	<b>7 459</b>	<b>272</b>	<b>1 273</b>	<b>65</b>	<b>6 394</b>

Provisions pour avantages aux personnels :

En K€	31/03/2013	Dotations	Impact Capitaux propres	Reprises	Impact Capitaux propres	31/03/2014
Provision pour retraite	948	134	116		27	1 171
Provision pour médaille du travail	49	12	8	3		66
<b>TOTAL PROVISIONS</b>	<b>997</b>	<b>146</b>	<b>124</b>	<b>3</b>	<b>27</b>	<b>1 237</b>

Les modalités de calcul des provisions pour avantages aux personnels sont exposées note 13.

## 12. DETTES FOURNISSEURS ET AUTRES DETTES

En K€	31/03/2013	31/03/2014	< 1 an	1 à 5 ans	> 5 ans
Fournisseurs	21 760	29 920	29 920		
Dettes s/immobilisations et comptes rattachés	1 395	1 859	1 859		
Avances et acomptes reçus sur commande	3 956	5 775	5 775		
Dettes sociales	9 778	11 482	11 482		
Dettes fiscales	4 163	3 956	3 956		
Dettes diverses	509	1 082	831	251	
Produits constatés d'avance	4 338	6 261	2 933	3 328	
<b>Total</b>	<b>45 899</b>	<b>60 335</b>	<b>56 756</b>	<b>3 579</b>	

Les produits constatés d'avance sont constitués par :

- Subventions d'investissements accordées aux sociétés du groupe : 3 135 k€,
- Produits constatés d'avance sur travaux : 1 788 k€,
- Etalement crédit impôts recherche : 1 338 k€.

## 13. AVANTAGES AU PERSONNEL

### 13.1 Engagement de retraite

Les engagements de retraite comptabilisés au 31 mars 2014 ne concernent que la France et ont été calculés selon la méthode décrite dans la note 3.21.

Les hypothèses de calcul retenues sont les suivantes :

- Taux d'actualisation de 3% identique au taux retenu au 31 mars 2013, taux calculé en référence au taux de marché au 31 mars 2014 fondé sur les taux de rendement moyen des obligations d'entreprises de première catégorie, notamment l'indice IBOXX Corporates AA
- Table de mortalité : INSEE 2013
- Age de départ à la retraite : 67 ans
- Taux moyen de charges sociales : de 37 % à 42.81 % selon les sociétés
- Rotation du personnel constatée par tranche d'âge, par catégorie (cadres/non cadres) et par société
  - o Non cadres de 1.09% à 9.27%
  - o Cadres de 0% à 12.50%
- Taux annuel moyen d'augmentation des salaires : 2%

Les écarts actuariels sont constatés en capitaux propres.

Une variation de 0.5 point du taux d'actualisation aurait un impact de - 133 K€ sur la provision pour indemnité de départ à la retraite.

L'engagement est constaté au bilan en passif non courant pour le montant de l'engagement total.

Les indemnités de retraite versées au cours de l'exercice clos le 31 mars 2014 s'élèvent à 73 k€.

### 13.2 Médaille du Travail

Les engagements au titre des médailles du travail comptabilisés au 31 mars 2013 ne concernent que la France et ont été calculés selon la méthode décrite dans la note 3.21.

Les hypothèses de calcul retenues sont les suivantes :

- Taux d'actualisation de 3% identique au taux retenu au 31 mars 2013, taux calculé en référence au taux de marché au 31 mars 2014 fondé sur les taux de rendement moyen des obligations d'entreprises de première catégorie, notamment l'indice IBOXX Corporates AA
- Table de mortalité : INSEE 2013
- Age de départ à la retraite : 67 ans
- Taux moyen de charges sociales : de 37 % à 42.81 % selon les sociétés
- Rotation du personnel constatée par tranche d'âge, par catégorie (cadres/non cadres) et par société
  - o Non cadres de 1.09% à 9.27%
  - o Cadres de 0% à 12.50%
- Taux annuel moyen d'augmentation des salaires : 2%.

Les écarts actuariels sont constatés en capitaux propres.

Une variation de 0.5 point du taux d'actualisation aurait un impact de - 4 K€ sur la provision pour médaille du travail.

L'engagement est constaté au bilan en passif non courant pour le montant de l'engagement total.

Les médailles du travail versées au cours de l'exercice 2013-2014 s'élèvent à 5 k€

En K€	31/03/2013	Dotations	Impact Capitaux propres	Reprises	Impact Capitaux propres	31/03/2014
Provision pour retraite	948	134	116		27	1 171
Provision pour médaille du travail	49	12	8	3		66
<b>TOTAL PROVISIONS</b>	<b>997</b>	<b>146</b>	<b>124</b>	<b>3</b>	<b>27</b>	<b>1 237</b>

### 13.3 Droit individuel à la formation

Droits acquis au titre du DIF par les salariés au 31 décembre 2013 et non utilisé : 76 291 heures.

## 14. PASSIFS FINANCIERS

### 14.1 Emprunts et dettes financières

Dettes financières	31/03/2013	Augment.	Diminut.	Variation actualisation	31/03/2014	< 1 an	1 à 5 ans	+5 ans
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	31 354	16 449	8 602	-26	39 174	2 505	34 094	2 575
Emprunts crédit-bail	28 527	13 993	6 712		35 808	6 393	16 880	12 535
Avances remboursables	10 160	2 263	257	-30	12 136	689	10 947	500
<b>Total</b>	<b>70 041</b>	<b>32 704</b>	<b>15 571</b>	<b>-56</b>	<b>87 118</b>	<b>9 587</b>	<b>61 921</b>	<b>15 609</b>

Autres dettes financières	31/03/2013	Augment.	Diminut.	31/03/2014	< 1 an	1 à 5 ans	+5 ans
Autres dettes financières	2 009		496	1 512		1 512	
<b>Total</b>	<b>2 009</b>		<b>496</b>	<b>1 512</b>		<b>1 512</b>	

Les autres dettes financières comprennent essentiellement les droits à participation des salariés de FIGEAC. La juste valeur, correspondant à une valorisation de marché sur la base de paramètres observables, est identique à la valeur comptabilisée dans les comptes consolidés.

## 14.2 Avances remboursables

Avances remboursables En K€	31/03/2013	Augment.	Diminut.	Variation actualisation	31/03/2014	< 1 an	1 à 5 ans	+5 ans
AVANCE REMBOURSABLE OSEO	340		53		288	39	249	
AVANCE REMBOURSABLE COFACE	2 382	941	27		3 297	516	2 781	
AGENCE EAU PREVENTION POLLUTIO	174		47		127	47	80	
AVANCE REGION RECHERCHE	100		100					
AVANCE RISK SHARING	210	22			231		231	
AVANCE REMBT OSEO DPAC	2 960				2 960		2 960	
AVANCE REMBOURSABLE GRAND EMPRUNT	3 289			97	3 386		3 200	186
ABONDEMENT ARI	606	700		-59	1 247		1 120	127
AVANCE COMMUNAUTE	100		13		88	13	75	
AVANCE REGION LIMOUSIN		600	18	-69	513	75	251	188
<b>Total</b>	<b>10 160</b>	<b>2 263</b>	<b>257</b>	<b>-30</b>	<b>12 136</b>	<b>689</b>	<b>10 947</b>	<b>500</b>

- L'avance OSEO pour un montant de 288 k€ concerne le programme de développement du process d'usinage de profilés par MECABRIVE.
- L'avance COFACE est destinée à aider le Groupe dans ses démarches commerciales à l'exportation, notamment vers les USA. Cette avance sera remboursée en cas de succès commerciaux.
- L'avance de l'agence de l'eau soutien les efforts entrepris par le Groupe pour récupérer l'eau utilisée lors des opérations d'usinage.
- Les avances remboursables RISK SHARING portent sur les dépenses engagées par FIGEAC AERO pour l'industrialisation de sous ensembles du A380 et du F7x
- L'avance remboursable DPAC concerne l'AIRBUS A 350.
- L'avance Grand Emprunt et l'abondement de la région Midi Pyrénées sont destinés à soutenir FIGEAC AERO dans ses efforts d'investissements.
- L'avance de la communauté de Commune de Brive est destinée à soutenir MECABRIVE dans ses efforts d'investissements.
- L'avance Du Conseil Régional Limousin est destinée à soutenir MECABRIVE dans ses efforts d'investissements.

Ces avances lorsqu'elles sont non productives d'intérêts au profit de l'organisme les ayant accordés génèrent un avantage pour le groupe traité selon l'IAS 20.

## 15. IMPOTS

### 15.1 Impôt sur les sociétés

La société mère FIGEAC AERO n'a pas établi de convention d'intégration fiscale.

<i>En K€</i>	31/03/2013	31/03/2014
Impôts société exigible	1 747	1 412
Variation d'Impôts différés	3 455	4 819
Charge d'impôts nette	5 203	6 231

### 15.2 Impôt différés

La prise en compte, au 31 mars 2014, d'imposition différée dans les comptes consolidés a eu, poste par poste, les incidences suivantes :

<i>En K€</i>	31/03/2013	Variations Exercice	Autres Variations	31/03/2014
Impôts différés actif	6 043	-485	-95	5 559
Impôts différés passif	11 667	4 273	-89	15 945
Solde	-5 624	-4 758	-5	-10 387

Les actifs et les passifs d'impôt différé, quelle que soit leur échéance, ont été compensés lorsqu'ils concernent une même entité fiscale.

L'analyse des impôts différés par nature se présente comme suit :

(en K€)	Ouverture	Var exercice	Clôture
<b>Imposition Différée Actif</b>			
Retraite	308	74	390
Médaille W	17	6	22
Crédit-bail	13	-4	10
Effort construction			
Participation	189	-122	67
Organic	7	1	8
Valorisation déficit fiscal reportable		35	35
Lease back	96	61	157
Provision dépré R&D	15	-15	
Prov dépré MP	5	-2	3
Prov perte marché	5	7	12
Contrats de construction	4 466	-121	4 345
Locations financières	13		13
Instruments financiers (1)	1 004	-404	505
Divers			-7
<b>sous-total IDA</b>	<b>6 043</b>	<b>-485</b>	<b>5 559</b>
<b>Imposition Différée Passif</b>			
Amort dérog	-512	57	-455
Crédit-bail	-648	-134	-808
Prov change	37	43	80
Subv d'équip	-2		-2
Décalage	-7	43	36
Contrats de construction	-10 205	-4 284	-14 468
Avances Remboursables	-308	2	-306
Locations financières	-22		-22
Instruments financiers (1)			
<b>sous-total IDP</b>	<b>-11 667</b>	<b>-4 273</b>	<b>-15 945</b>
<b>Total Imposition différée</b>	<b>-5 624</b>	<b>-4 758</b>	<b>-10 387</b>

(1) Compensation de la fiscalité différée active et passive sur les instruments financiers à hauteur de 95 k€ sur l'A nouveau.

### 15.3 Preuve d'impôt

En K€	31/03/2013	31/03/2014
Contribution des sociétés intégrées avant impôt sur les résultats et amortissement des écarts d'acquisition	17 181	22 196
Taux d'impôt normal	33,33%	33,33%
Impôt sur les résultats théorique	5 726	7 398
Charge effective d'impôt sur les résultats	5 203	6 231
<b>ECART IMPOT SUR LES RESULTATS THEORIQUE / EFFECTIF</b>	<b>524</b>	<b>1 167</b>
Résultat de cession de titres		
Imputation sur les résultats des déficits non activés		
Déficits fiscaux non activés	-71	-52
Dividendes hors régime Mère fille		
Quote part de frais et charges sur dividendes mère fille		
Part des minoritaires dans le résultat des SCI		
Différence sur décalages permanents	-10	-9
Incidence de l'imposition au taux réduit et crédit d'impôt	719	1 174
Divers	-114	55
<b>Total</b>	<b>524</b>	<b>1 167</b>

### 16. CHIFFRE D'AFFAIRES

La répartition du chiffre d'affaires par secteurs d'activité est la suivante :

Détail chiffre d'affaires En K€	31/03/2013	31/03/2014	Evolution
Réalisation de pièces de structure pour l'aéronautique	115 802	137 229	18,50%
Mécanique générale et chaudronnerie lourde	10 336	10 867	5,14%
Montage sur site	3 105	4 443	43,09%
Usinage et traitement de surface	7 887	9 786	24,08%
<b>Total</b>	<b>137 130</b>	<b>162 325</b>	<b>18,37%</b>

La répartition du chiffre d'affaires par secteurs géographiques :

Chiffre d'affaires par secteur géographique En K€	31/03/2013	31/03/2014	Evolution
France	109 428	133 465	21,97%
Export	27 702	28 860	4,18%
<b>Total</b>	<b>137 130</b>	<b>162 325</b>	<b>18,37%</b>

## 17. DETAIL DES AUTRES PRODUITS DE L'ACTIVITE

En K€	31/03/2013	31/03/2014	Evolution
<i>Autres produits de l'activité</i>			
Production immobilisée	3 572	5 455	52,71%
Crédit Impôts Recherche	1 743	1 995	14,45%
Subvention d'exploitation	534	373	-30,06%
Transfert de charges	687	434	-36,73%
<b>Total</b>	<b>6 535</b>	<b>8 257</b>	<b>26,35%</b>

## 18. ACHATS CONSOMMES ET CHARGES EXTERNES

Achats Consommés En K€	31/03/2013	31/03/2014	Evolution
Matière premières et achats consommés	34 265	40 834	19%
Consommable de production consommé	5 237	7 453	42%
Achats sous-traitance	27 635	40 182	45%
Autres consommations	2 881	4 124	43%
<b>TOTAL</b>	<b>70 018</b>	<b>92 593</b>	<b>32%</b>

Charges externes En K€	31/03/2013	31/03/2014	Evolution
Sous-traitance générale	299	411	37%
Crédit baux non retraités et locations simples	2 273	1 820	-20%
Entretien	3 754	3 251	-13%
Assurances	506	553	9%
Honoraires	998	1 307	31%
Transports	2 724	3 909	44%
Voyages et déplacements	834	1 005	20%
Frais télécommunication	223	265	19%
Frais bancaires et d'affacturages	469	572	22%
Autres charges externes	1 011	1 063	5%
<b>TOTAL</b>	<b>13 091</b>	<b>14 155</b>	<b>8%</b>

## 19. CHARGES DE PERSONNEL

Charges de personnel En K€	31/03/2013	31/03/2014	Evolution
Intérim	1 497	2 088	40%
Rémunération brute	30 070	35 419	18%
Intéressement et participation	1 751	1 519	-13%
Charges sociales	11 440	12 385	8%
Variation provision IFC	139	354	155%
<b>TOTAL</b>	<b>44 897</b>	<b>51 765</b>	<b>15%</b>

## 20. DOTATIONS NETTES AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS

Dotations aux amortissements En K€	31/03/2013	31/03/2014	Evolution
Dotations aux amortissements	10 852	13 717	26%
Reprise subventions	-673	-530	-21%
<b>TOTAL</b>	<b>10 179</b>	<b>13 187</b>	<b>30%</b>

Dotations nettes aux provisions En K€	31/03/2013	31/03/2014	Evolution
Dotation provision créances	25	35	39%
Repris sur provision créances	-72	-11	-85%
Dotation provision sur stock	1 777	2 654	49%
Reprise sur provision stock	-2 444	-2 971	22%
Dotations risques et charges	808	70	-91%
Reprise sur provision risques et charges	-282	-37	-87%
Autres dotations		270	
Autres reprises	-92	-106	16%
<b>TOTAL</b>	<b>-279</b>	<b>-96</b>	<b>-66%</b>

## 21. AUTRES PRODUITS ET AUTRES CHARGES OPERATIONNELS

Autres produits opérationnels	En K€	31/03/2013	31/03/2014	Evolution
Cessions éléments d'actifs		2611	6177	137%
Autres produits		46	27	-41%
<b>TOTAL</b>		<b>2657</b>	<b>6204</b>	<b>133%</b>

Autres charges opérationnels	En K€	31/03/2013	31/03/2014	Evolution
VNC éléments cédés		3451	6840	98%
Autres charges		232	279	20%
<b>TOTAL</b>		<b>3683</b>	<b>7119</b>	<b>93%</b>

## 22. RESULTAT FINANCIER

Résultat financiers	En K€	31/03/2013	31/03/2014	Evolution
Autres produits financiers		4	17	344%
Intérêts des emprunts et dettes		-2 702	-2 934	9%
<b>Cout de l'endettement financier net</b>		<b>-2 698</b>	<b>-2 917</b>	<b>8%</b>
Gains et pertes de change réalisés		1 895	2 710	43%
JV instruments financiers		-2 942	1 212	-141%
Autres charges et produits financiers		-169	-187	11%
Résultat financier		-3 914	819	-121%

Détail évaluation juste valeur des instruments financiers.

Position au 31 Mars 2013							
Instruments financiers	Nominal	Échéances			Juste valeur	Courant	Non courant
		< à 1 an	de 1 à 5 ans	> à 5 ans			
- Options de change EUR/USD	124 200 000	25 200 000	99 000 000		-418 273	22 066	-440 339
- Options de change avec barrière EUR/USD	7 800 000		7 800 000		-31 473		-31 473
- Accumulateurs EUR/USD	101 099 818	15 662 034	66 043 949		-299 581	380 539	-680 120
- Contrats à terme EUR/USD	150 000	150 000			7 200	7 200	
-TRFE vendeur EUR/USD	292 600 000		292 600 000		-1 873 000		-1 873 000
-TRFE Acheteur EUR/USD	10 200 000		10 200 000		-150 000		-150 000
<b>Total risque de change</b>	<b>536 049 818</b>	<b>41 012 034</b>	<b>475 643 949</b>	<b>0</b>	<b>-2 765 127</b>	<b>409 805</b>	<b>-3 174 932</b>
- Swap de taux	4 052 887	2 528 887	1 524 000	2 528 887	-176 796		-176 796
<b>Total risque de taux</b>	<b>4 052 887</b>	<b>2 528 887</b>	<b>1 524 000</b>	<b>2 528 887</b>	<b>-176 796</b>	<b>0</b>	<b>-176 796</b>
<b>Total des instruments financiers</b>	<b>540 102 705</b>	<b>43 540 921</b>	<b>477 167 949</b>	<b>2 528 887</b>	<b>-2 941 923</b>	<b>409 805</b>	<b>-3 351 728</b>

Position au 31 Mars 2014							
Instruments financiers	Nominal	Échéances			Juste valeur	Courant	Non courant
		< à 1 an	de 1 à 5 ans	> à 5 ans			
- Options de change EUR/USD	42 300 000	3 000 000	39 300 000		401 856	101 421	300 435
- Options de change avec barrière EUR/USD	43 375 000	16 100 000	27 275 000		-10 931	128 824	-139 755
- Accumulateurs EUR/USD	167 031 625	2 060 000	164 971 625		658 604	12 707	645 897
- Accumulateurs achat USD/EUR	7 800 000		7 800 000		-121 000		-121 000
- Contrats à terme EUR/USD	7 030 000		7 030 000		140 798		140 798
-TRFE vendeur EUR/USD	209 200 000		209 200 000		-614 000		-614 000
-TRFE Acheteur USD/EUR	148 160 000		148 160 000		-1 709 000		-1 709 000
<b>Total risque de change</b>	<b>624 896 625</b>	<b>21 160 000</b>	<b>603 736 625</b>	<b>0</b>	<b>-1 253 673</b>	<b>242 952</b>	<b>-1 496 625</b>
- Swap de taux	7 902 910		7 902 910		-261 014		-261 014
<b>Total risque de taux</b>	<b>7 902 910</b>	<b>0</b>	<b>7 902 910</b>	<b>0</b>	<b>-261 014</b>	<b>0</b>	<b>-261 014</b>
<b>Total des instruments financiers</b>	<b>632 799 535</b>	<b>21 160 000</b>	<b>611 639 535</b>	<b>0</b>	<b>-1 514 687</b>	<b>242 952</b>	<b>-1 757 639</b>

Pour les accumulateurs et les TRF, le nominal correspond au montant maximal accumulable en cas d'application systématique du ratio.

L'ensemble des instruments n'est pas qualifié de comptabilité de couverture.

## 23. RESULTAT PAR ACTION

Résultat par action	31/03/2013	31/03/2013 Ajusté	31/03/2014	Evolution
Nombre d'actions	25 000	25 000 000	26 625 845	6,50%
Résultat net part de Groupe	11 978 468	11 978 468	15 964 774	33,28%
<b>Résultat net par action</b>	<b>479</b>	<b>0,48</b>	<b>0,60</b>	25,14%

Résultat par action dilué	0.48	0.60
---------------------------	------	------

## 24. GESTION DES RISQUES

### 24.1 Risque de liquidité

Du fait de son activité et de sa croissance, la Société doit financer un important cycle de production où elle pourrait avoir besoin de renforcer ses fonds propres ou de recourir à des financements complémentaires afin d'assurer son développement.

Le financement du cycle de production est effectué via la cession d'une partie du poste « Clients » à des sociétés d'affacturage. Au 31 mars 2014, le montant des créances clients cédées s'élève à 24.75 millions d'euros.

Historiquement, la Société a financé son développement par mobilisation du poste clients notamment auprès de sociétés d'affacturage. La Société est exposée à un risque de limitation des en-cours, les sociétés d'affacturage limitant contractuellement le niveau des en-cours sur certains clients.

La Société a procédé à une revue spécifique de son risque de liquidité et elle considère être en mesure de faire face à ses échéances à venir.

### 24.2 Risque de change

Une part significative du chiffre d'affaires de la Société et des paiements à ses fournisseurs est libellée en US dollars.

La Société possède des créances sur les clients, des dettes fournisseurs, des stocks et de la trésorerie en dollars.

Sur l'exercice 2013-2014, la Société a encaissé 113.56 millions d'US dollars de ses clients et payé 42.14 millions d'US dollars à ses fournisseurs. La Société a, par ailleurs, converti en euros 71.81 millions d'US dollars.

Le résultat opérationnel et les liquidités de la Société sont soumis aux fluctuations des cours de change et, essentiellement, aux fluctuations de la parité euro/dollar.

L'impact de la variation de 5 Cts sur l'EBITDA du Groupe de la parité euro/dollar est exposé ci-dessous :

Sensibilité € VS Dollar US En M	
Montant encaissé	113,56M\$
Montant décaissé	42,14M\$
Montant converti	71,81M\$
Tx moyen €/ \$ exercice	1,2478
Impact EBITDA variation :	
+5 points	1,9 M€
-5 points	-2,3 M€

Le taux du dollar fait partie des hypothèses estimées dans le cadre des contrats de construction pour la détermination de la marge à terminaison.

Afin d'atténuer ce risque, la Société a mis en place une politique de couverture du risque de change avec ses banques afin de préserver sa rentabilité et sa trésorerie.

Toutefois, la Société ne peut garantir que sa politique de couverture la protégera efficacement contre les variations des changes.

Le tableau ci-dessous présente les positions prises par le Groupe au 31 mars 2014.

Instruments financiers	Nominal	Échéances		
		< à 1 an	de 1 à 5 ans	> à 5 ans
- Options de change EUR/USD	42 300 000	3 000 000	39 300 000	
- Options de change avec barrière EUR/USD	43 375 000	16 100 000	27 275 000	
- Accumulateurs EUR/USD	167 031 625	2 060 000	164 971 625	
- Accumulateurs achat USD/EUR	7 800 000	0	7 800 000	
- Contrats à terme EUR/USD	7 030 000	0	7 030 000	
-TRFE vendeur EUR/USD	209 200 000	0	209 200 000	
-TRFE Acheteur USD/EUR	148 160 000	0	148 160 000	
<b>Total risque de change</b>	<b>624 896 625</b>	<b>21 160 000</b>	<b>603 736 625</b>	<b>0</b>

## 24.3 Risque de taux

L'endettement existant au 31 mars 2014 se présente comme suit :

<b>Dettes En K€</b>	<b>Total dette</b>	<b>Taux Fixe</b>	<b>Taux Variable</b>	<b>SWAP</b>
Emprunt crédit bail	35 808	26 899	8 909	4 550
Emprunt bancaire	39 174	16 136	23 038	1 143
Financement court terme	24 657		24 657	
<b>Total</b>	<b>99 639</b>	<b>43 035</b>	<b>56 604</b>	<b>5 693</b>
	100%	43,19%	56,81%	10,06%

Les expositions au risque de taux d'intérêt sont relatives au financement des créances clients et au financement d'une partie de la dette à terme. Les intérêts sont indexés sur l'Euribor.

Seule une partie de ces positions, représentant environ 5.69 millions d'euros (Cf. tableau ci-dessus) fait l'objet d'une assurance contre une hausse importante de cet indice, par le biais de swap de taux.

Une variation de +/-5 cts de la moyenne de l'Euribor 3 mois sur l'exercice aurait eu un impact de +/- 225 k€ sur le résultat du Groupe.

## 25. EFFECTIF

	<b>31/03/2013</b>	<b>31/03/2014</b>	<b>Evolution</b>
Cadres et équivalents	182	209	15,10%
Non Cadre	882	1 162	31,67%
Personnels extérieurs	17	62	267,24%
<b>Total</b>	<b>1 081</b>	<b>1 432</b>	<b>32,54%</b>

<b>Ventilation par secteur d'activités</b>	<b>31/03/2014</b>	
Aérostructure	1 105	77,16%
Montage sur site	106	7,40%
Usinage et traitement de surface	115	8,00%
Mécanique générale et chaudronnerie	107	7,44%
<b>TOTAL</b>	<b>1 432</b>	<b>100,00%</b>

## 26. ENGAGEMENTS FINANCIERS

### 26.1 Engagements reçus

- garantie COFACE : 22 942 918 €
- garantie OSEO UIMM : 1 109 084 €
- garantie OSEO: 96 625 €
- garantie OSEO sur l'opération de lease back à hauteur de 90% de l'en cours

### 26.2 Engagements donnés

#### Crédit-bail mobilier

En K€		Redevances payées		Redevances restant à payer			
Poste du bilan	Coût d'entrée	de l'exercice	cumule depuis début contrat	jusqu'à 1 an	de 1 a 5 ans	+ 5 ans	Total à payer
Pont roulant B5 BPRP	58	11	56	11			12
Banc réglage Lorequip	62	14	50	14	6		20
Dell equalogic		6	61				
Machine à mesurer ZEISS	60	13	47	9			9
Bras Faro	61	16	38	16	11		27
mors à chien	60	13	22	13	30		43
<b>TOTAL</b>	<b>301</b>	<b>74</b>	<b>275</b>	<b>64</b>	<b>47</b>		<b>111</b>

Les crédits-baux mobiliers mentionnés ci-dessus n'ont pas été retraités en consolidation car leur valeur unitaire était inférieure au seuil retenu pour le retraitement (75 K€).

#### Location simples

Le groupe a recours dans le cadre de son activité à de la location simple de certains biens. Le montant de l'engagement au titre des différents contrats de locations en cours au 31 mars 2014 est de 2 538 K€ contre 3 275 K€ au 31 mars 2013

Total loyer en K€	Part à - 1 an	Part à + 1 an et - 5 ans	Part à + 5 ans
2 538	1 030	1 401	107

#### Dettes garanties par des sûretés réelles

Le montant des dettes financières garanti par des sûretés réelles (nantissement de fonds de commerce et de matériel, hypothèque sur bâtiment, garantie COFACE ou OSEO, gage sur stock) ; s'élève à 36 165 k€.

## 27. PARTIES LIEES

Les parties liées ont été définies conformément à la norme IAS 24 et sont présentées ci-après ainsi que le détail des opérations réalisées au cours de l'exercice 2014.

En K€	Achats HT	Dette fournisseurs	Ventes HT	Créance clients
Opération avec des entreprises liées	2 869	2 515	795	531

### Avec la société MP USICAP

La société MP USICAP est un sous-traitant du Groupe qui lui achète des prestations d'usinage de pièces aéronautiques. Le Montant des achats est de 1 365 k€ HT. L'en cours fournisseurs au 31 mars 2014 est de 1 819 k€.

La Groupe a facturé à la société MP USICAP des prestations d'usinage pour un montant de 182 k€ et des prestations de gestions pour un montant de 5 k€. L'en cours client au 31 mars 2014 est de 211 k€.

### Avec le Groupe Avantis Engineering

Le Groupe Avantis Engineering vend au Groupe des prestations de programmations de moyens de production et des prestations d'études de sous-ensembles.

Le montant des achats effectués est de 1 504 K€, l'en cours fournisseurs au 31 mars 2014 est de 695 k€.

Le Groupe, via la société MTI a facturé au Groupe Avantis Engineering des prestations d'usinage et de mécano soudure pour un montant de 613 k€. L'en cours client est de 211 k€.

## 28 REMUNERATION DES MEMBRES DU COMITE DE DIRECTION

Exercice	Effectif moyen	Rémunération
2012-2013	7,6	556 896
2013-2014	8	680 811

## 29. HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Honoraires des Commissaires aux comptes et des membres de leurs réseaux pris en charge par le Groupe															
Interventions	FIDAUDIT				KPMG				SODECAL				Autres CAC		
	Montant (HT)		%		Montant (HT)		%		Montant (HT)		%		Montant (HT)		
	31/03/2014	31/03/2013	31/03/2014	31/03/2013	31/03/2014	31/03/2013	31/03/2014	31/03/2013	31/03/2014	31/03/2013	31/03/2014	31/03/2013	31/03/2014	31/03/2013	31/03/2014
<b>Audit</b>															
Commissariat aux comptes, certification, Examen des comptes individuels et consolidés															
Emetteur	68 100	56 750	91,3%	88,3%	74 850		100,0%		19 200	19 200	62,6%	76,8%			0,0%
Filiales intégrées globalement	6 500	7 500	8,7%	11,7%					11 450	5 800	37,4%	23,2%	5 747		100,0%
Autres diligences et prestations directement liées à la mission du commissaire aux comptes															
Emetteur			0,0%	0,0%							0,0%	0,0%			
Filiales intégrées globalement			0,0%	0,0%							0,0%	0,0%			
Sous-Total	74 600	64 250	100,0%	100,0%	74 850		100,0%		30 650	25 000	100,0%	100,0%	5 747	0	100,0%
<b>Autres Prestations rendues par les réseaux aux filiales intégrées globalement</b>															
Juridique, fiscal, social			0,0%	0,0%							0,0%	0,0%			
Autres			0,0%	0,0%							0,0%	0,0%			
Sous-Total	0	0	0,0%	0,0%					0	0	0,0%	0,0%	0	0	0,0%
<b>Total</b>	<b>74 600</b>	<b>64 250</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>74 850</b>		<b>100%</b>		<b>30 650</b>	<b>25 000</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>5 747</b>	<b>0</b>	<b>100%</b>

### **30. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE**

Le Groupe a fait l'acquisition en date du 2 mai 2014 de la filiale américaine de SONACA. Cette société implantée à Wichita (Kansas) est spécialisée dans l'assemblage de sous-ensembles aéronautiques et dans le traitement de surface de pièces aéronautiques de moyennes et grandes dimensions.

La ville de Wichita est un des principaux centres mondiaux de fabrication de la partie aérostructure des avions.

Au 31 décembre 2013 cette société a réalisé un chiffre d'affaires de 7.9 M\$ pour un résultat net de -1.9 M\$, elle compte 40 salariés.

Cette société n'a pas été consolidée au 31 mars 2014.