



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

Résultats semestriels 2018/19
18 décembre 2018



Disclaimer

Avant de lire le présent support d'information (la « **Présentation** »), vous reconnaissez être parfaitement informé des observations et limitations ci-dessous :

Ce document a été préparé par Figeac Aéro (la « Société ») exclusivement à titre d'information.

Les informations et avis contenus dans ce document sont susceptibles de faire l'objet de mise à jour, complément, révision, vérification et modification et ces informations peuvent être modifiées de manière substantielle. La Société n'est soumise à aucune obligation d'actualiser les informations contenues dans ce document et tout avis exprimé dans ce document peut faire l'objet de modification sans notification préalable.

Les informations contenues dans ce document n'ont pas été soumises à une vérification indépendante. Aucune déclaration, garantie ou engagement, exprès ou implicite, n'est fait et ne pourra servir de fondement à une réclamation quant à l'exactitude, l'exhaustivité ou le caractère adéquat des informations et avis contenus dans le présent document. La Société, ses conseils ou ses représentants n'acceptent aucune responsabilité au titre de l'utilisation du présent document ou de son contenu, ou liée de quelque façon que ce soit à ce document.

Ce document contient des informations relatives aux marchés de la Société ainsi qu'à ses positions concurrentielles, notamment la taille de ses marchés. Ces informations sont tirées de diverses sources ou des propres estimations de la Société. Les investisseurs ne peuvent se fonder sur ces informations pour prendre leur décision d'investissement.

Certaines informations contenues dans ce document comportent des déclarations prospectives. Ces déclarations ne constituent pas des garanties quant à la performance future de la Société. Ces informations prospectives ont trait aux perspectives futures, à l'évolution et à la stratégie commerciale de la Société et sont fondées sur l'analyse de prévisions de résultats futurs et d'estimations de montants non encore déterminables.

Par nature, les informations prospectives comportent des risques et incertitudes car elles sont relatives à des événements et dépendent de circonstances qui peuvent ou non se réaliser dans le futur. La Société attire votre attention sur le fait que les déclarations prospectives ne constituent en aucun cas une garantie de ses performances futures et que sa situation financière, ses résultats et cash-flows réels ainsi que l'évolution du secteur dans lequel la Société opère peuvent différer de manière significative de ceux proposés ou suggérés par les déclarations prospectives contenues dans ce document. De plus, même si la situation financière de la Société, ses résultats, ses cash-flows et l'évolution du secteur dans lequel la Société opère étaient conformes aux informations prospectives contenues dans ce document, ces résultats ou ces évolutions peuvent ne pas être une indication fiable des résultats ou évolutions futurs de la Société. La Société ne prend aucun engagement de mettre à jour ou de confirmer les attentes ou estimations des analystes ou encore de rendre publique toute correction à une quelconque information prospective de manière à refléter un événement ou une circonstance qui surviendrait postérieurement à la date du présent document.

Cette présentation ne constitue ni une offre de vente ou de souscription, ni la sollicitation d'un ordre d'achat ou de souscription de valeurs mobilières en France, aux Etats-Unis ou dans tout autre pays. Les actions, ou tout autre valeur mobilière, de la Société ne peuvent être offertes ou vendues aux Etats-Unis qu'à la suite d'un enregistrement en vertu du U.S. Securities Act de 1933, tel que modifié, ou dans le cadre d'une exemption à cette obligation d'enregistrement. Aucune offre au public de titres financiers ne sera effectuée en France ou à l'étranger avant la délivrance par l'Autorité des marchés financiers d'un visa sur un prospectus conforme aux dispositions de la Directive 2003/71/CE, telle que modifiée. La Société n'a pas l'intention de procéder à une quelconque offre de ses actions en France ou dans un autre pays.

FIGEAC AÉRO en bref

1

UN MARCHÉ EN
CROISSANCE ET RÉSILIENT

37 400 avions (+ de 100 places)
à livrer sur 20 ans

2

UN SOUS TRAITANT
DE RÉFÉRENCE

auprès de tous les
grands donneurs d'ordre

3

POSITIONNÉ SUR LES
PRINCIPAUX
PROGRAMMES

actuels et futurs

4

UNE EXCELLENCE
INDUSTRIELLE ÉPROUVÉE
ET DES SITES BEST COSTS

des niveaux d'investissements
importants pour maintenir
l'avantage compétitif

5

UNE CROISSANCE
RENTABLE DEPUIS L'IPO

TCAM¹ 23%
sur les 5 derniers exercices

6

OPPORTUNITÉS D'AVENIR

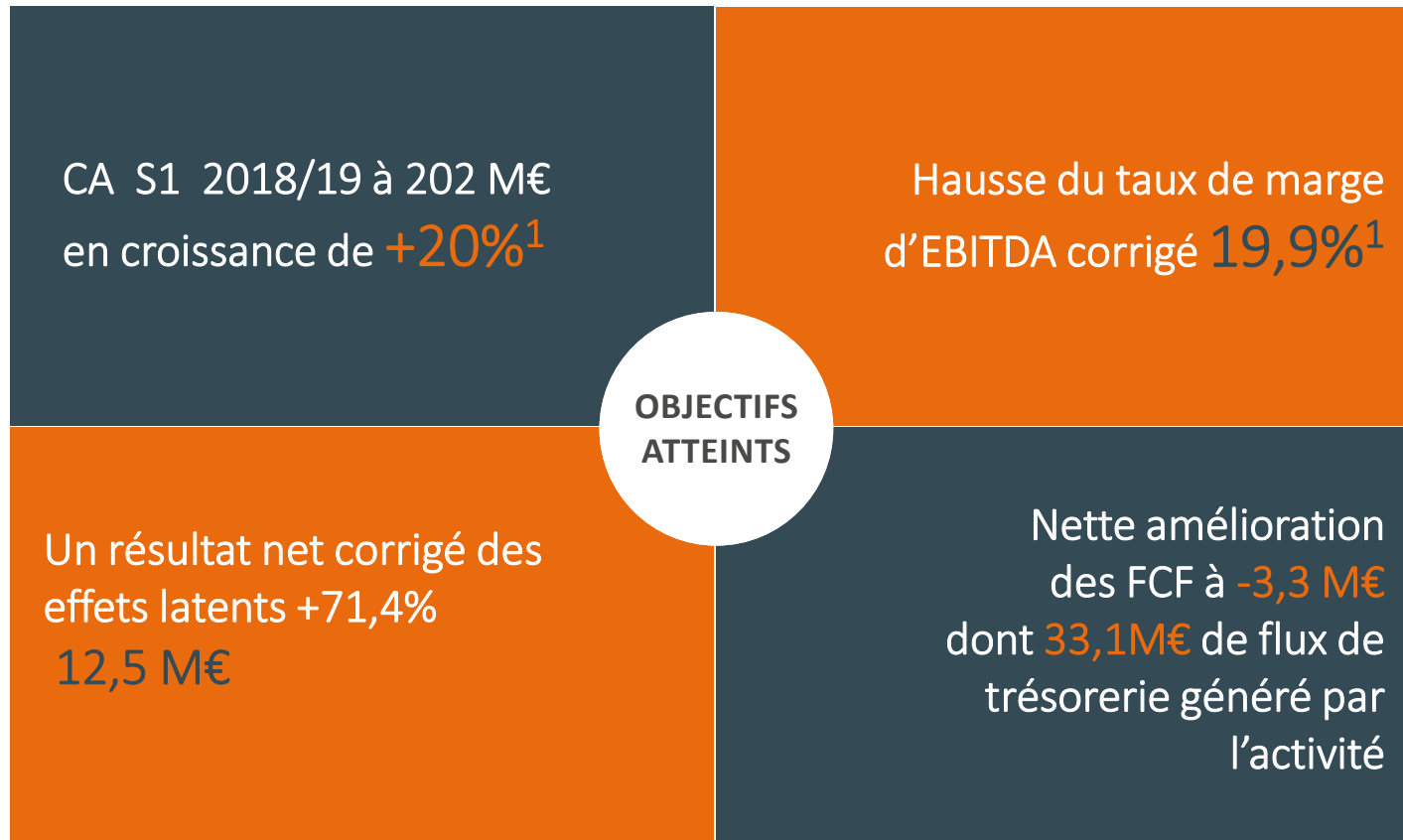
précurseur en Arabie Saoudite
et en Chine

1 Taux de croissance annuel moyen



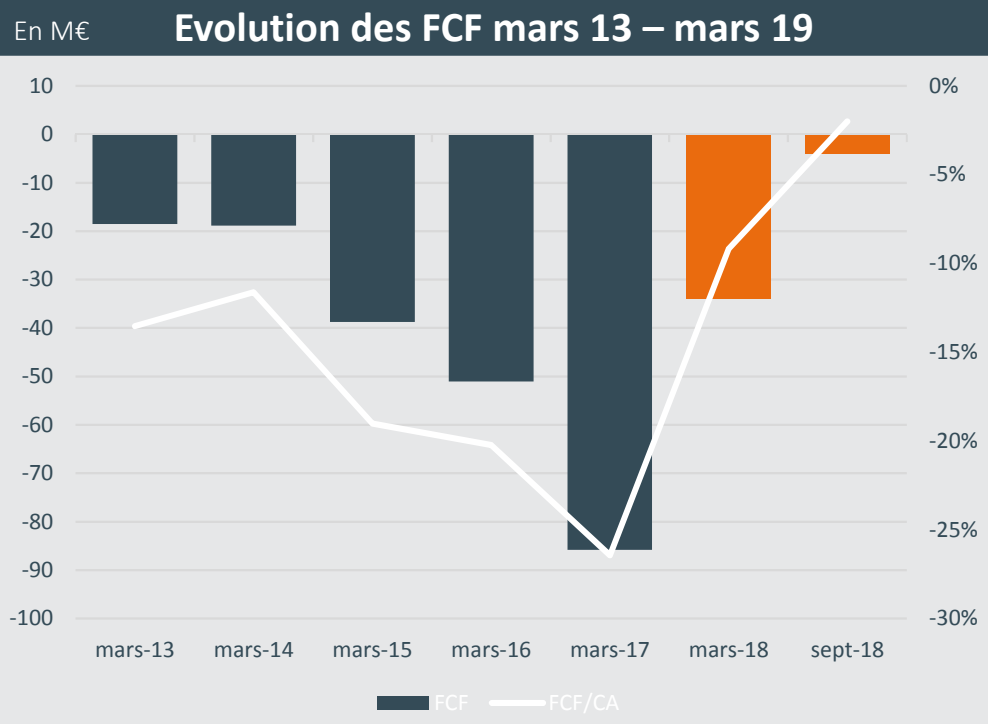
S1 2018/19 ce qu'il faut retenir

Les faits marquants du S1 2018/19



¹ A périmètre et taux de change constant

Des FCF positifs à mars 2019



FCF au 30/09/18 en **nette amélioration à -3,3 M€** vs -24,3 M€ au 30/09/17



Un effort remarquable sur cet indicateur financier de 2017 à 2019

2019 : FCF positifs et récurrents



Résultats semestriels 2018/19

*Comptes en cours d'audit.
Le Comité d'Audit s'est réuni le 13/12/2018 et les comptes seront arrêtés par le Conseil
d'Administration qui se tiendra le 24/12/2018*

S1 2018/19 : les éléments marquants



Effet de change fortement défavorable

- Impact de **4,7 M€** sur le **CA**
- **-2,7 M€** sur **l'EBITDA**



Intégration de TOFER

- Impact de **2,6 M€** sur le **CA**
- **-0,8 M€** sur **l'EBITDA**

Free Cash Flows



- Efforts industriels
- Poste clients
- Poste fournisseurs



Gain BFR +16,7 M€
Gains 18 jours de CA

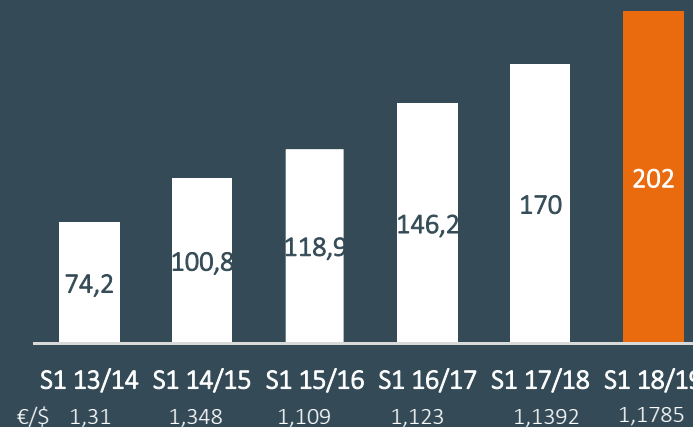
S1 2018/19 : croissance et rentabilité

Croissance de l'activité

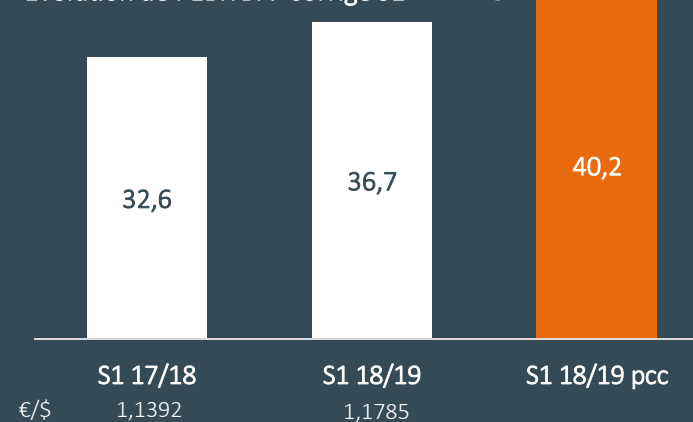
- CA S1 2018/19 en progression de +18,8% et +20% à pcc
- Impact négatif de l'évolution défavorable de la parité €/€/\$: 4,7 M€

Une rentabilité toujours élevée avec une marge d'EBITDA¹ corrigé à périmètre et taux de change constant de 19,9% à 40,2M€ intégrant un impact dollar négatif de 2,7 M€ et un impact dilutif de TOFER de 0,8 M€

Evolution du CA S1 - En M€

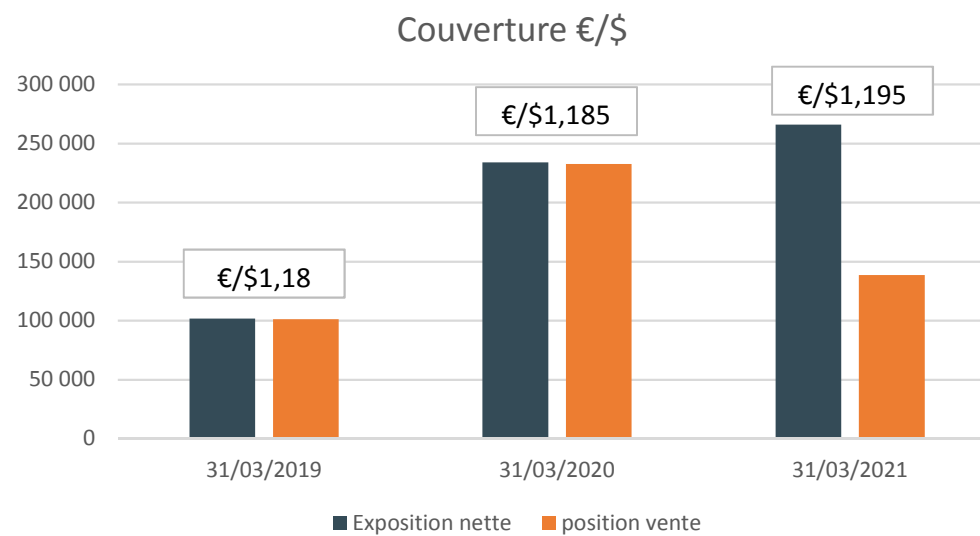


Evolution de l'EBITDA¹ corrigé S1 - En M€



¹ EBITDA corrigé = Résultat opérationnel courant + dotations aux amortissements + dotations nettes de provisions - Avant ventilation des frais de R&D capitalisés par le Groupe par nature

Couverture €/€

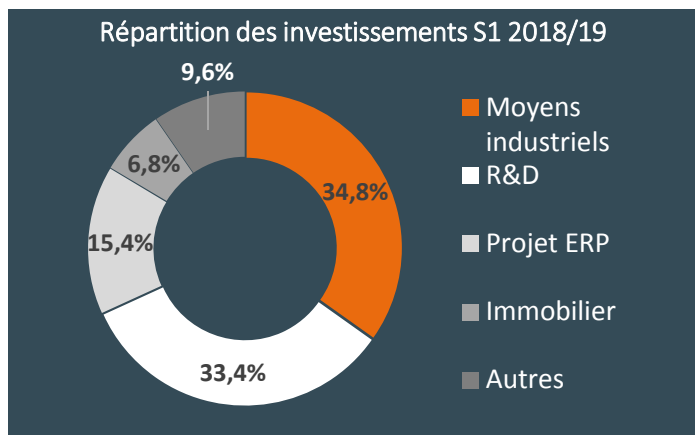


- | 2019, couvert à 100%
- | 2020, couvert à 100%
- | 2021 couvert à 52%

S1 2018/19 : des investissements de croissance

Investissements nets de 36,4 M€

- Nouveaux process d'usinage (aérostructure et moteurs)
- 2 nouvelles machines usine du Futur
- Mise en place d'un nouvel ERP
- Rachat des bâtiments de TOFER



Évolution de la charge usine

Secteur activité	Actuel	Evolution	
		3 mois	6 mois
Aérostructure	■	■	■
Usinage traitement surface	■	■	■
Mécanique générale	■	■	■
Montage sur site	■	■	■

- Taux de charge > à 80% de la capacité
- Taux de charge entre 60% et 80% de la capacité

S1 2018/19

Compte de résultat simplifié

En K€ IFRS	30/09/17 IFRS 15	30/09/18 IFRS 15	30/09/18 pcc	Variation
Chiffre d'affaires ¹	169 987	202 018	204 075	+20,0%
EBITDA corrigé ²	32 632	36 695	40 164	+23,1%
<i>EBITDA corrigé²/CA</i>	19,2%	18,2%	19,9%	+0,7pt
EBITDA	31 612	34 035		
<i>EBITDA/CA</i>	18,6%	16,8%		
Résultat opérationnel courant	15 761	16 990	20 482	+29,9%
<i>Marge opérationnelle courante</i>	9,3%	8,4%	10,1%	+0,8pt
Autres produits opérationnels	511	130		
Autres charges opérationnelles	(322)	(936)		
Résultat opérationnel	14 955	17 179		
Coût de l'endettement financier net	(2 347)	(4 636)		
Gains & pertes de change réalisés	(6 916)	(289)		
Gains & pertes latents sur instr. fi.	7 981	(387)		
Autres charges et produits financiers	(29)	(198)		
Impôts sur les résultats	(1 023)	(2 673)		
Résultat net corrigé des effets Latents	7 301	10 187	12 515	+71,4%
Résultat net	12 621	8 996		
Résultats net, part du Groupe	12 620	9 168		

Progression de l'EBITDA qui intègre

- Effet dilutif de TOFER (-0,8 M€)
- Evolution des couvertures €/€ (-2,7 M€)

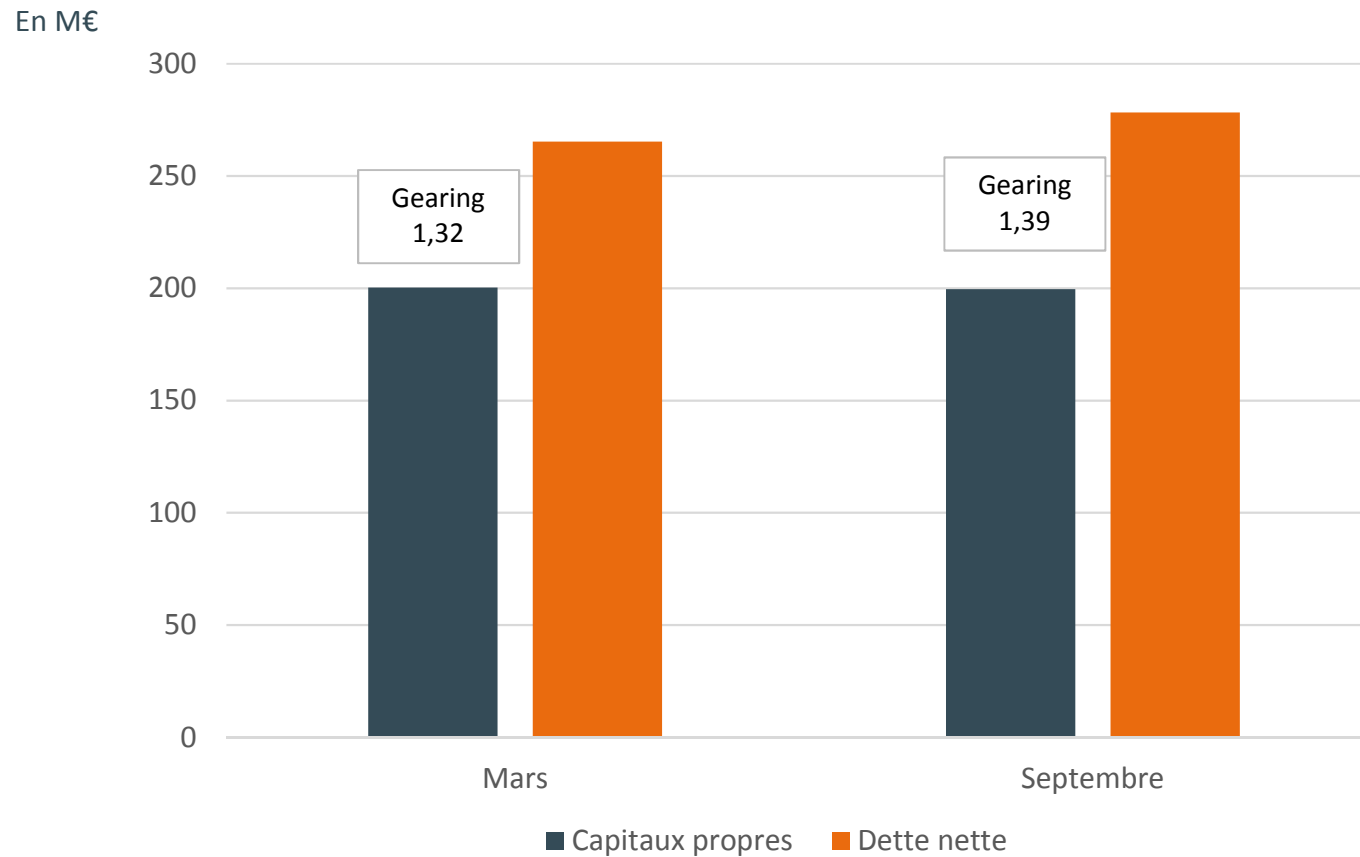
Progression du Résultat net corrigé des effets latents à périmètre et taux de change constant +71,4%

Le Résultat net 17/18 inclus un gain latent (non cash) de 8 M€ contre une perte latente de -0,4 M€ sur ce semestre

¹ Le chiffre d'affaires 2018/19 est calculé au taux €/€ moyen mensuel de 1,1785 sur la période et le chiffre d'affaires 2017/18 est calculé au taux €/€ moyen mensuel de 1,1392 sur la période

² EBITDA corrigé = Résultat opérationnel courant + dotations aux amortissements + dotations nettes de provisions - Avant ventilation des frais de R&D capitalisés par le Groupe par nature

Structure financière



¹ Gearing : dette financière nette / capitaux propres

S1 2018/19

Tableau des flux de trésorerie simplifié

En K€ IFRS	S1 17/18	S2 17/18	S1 18/19
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier et impôts	24 220	30 327	36 188
Variation du besoin en fond de roulement	(19 775)	(2 256)	(3 090)
BFR exprimé en jour de CA HT	207	194	176
Flux net de trésorerie généré par l'activité	4 447	30 871	33 098
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(28 761)	(40 496)	(36 383)
FREE CASH FLOW	(24 314)	(9 625)	(3 285)
Augmentation de capital et subventions reçues	-	6	
Variation des emprunts et des avances remboursables	3 106	94 439	60 067
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financements	3 106	94 445	60 067
Variation de la trésorerie	(21 206)	81 708	56 782
Position de trésorerie nette	(44 419)	37 165	94 135

Amélioration de la CAF (avant coût de l'endettement fi & impôts) : +49,4% vs 30/09/17

Très forte baisse du BFR de 16,7 M€ vs 30/09/17 dans un contexte de croissance

Les flux de trésorerie générés par l'activité positifs et en forte hausse à 33,1 M€

(vs 35,3 M€ au 30/03/18 et 4,4 M€ 30/09/17)

FCF en très nette amélioration à -3,3M€

Bilan simplifié

K€ - IFRS	31/03/18	30/09/18
Immobilisations	290 505	315 034
Autres actifs non courants (1)	50 189	42 779
Stocks	174 603	176 738
Créances clients	95 565	91 494
Créances d'impôts	14 180	15 030
Autres actifs courants	26 666	27 358
Trésorerie	107 906	158 792
TOTAL ACTIF	759 615	827 224
Capitaux propres	200 247	199 617
Dettes financières non courantes	251 454	326 717
Passifs non courant (2)	55 040	55 082
Dettes financières court terme	70 742	64 656
Partie courante dettes financières	47 566	43 037
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	81 165	88 548
Passifs courants (3)	53 402	49 567
TOTAL PASSIF	759 615	827 224

- (1) Participations mises en équivalence + impôts différés + Instruments financiers + Autres actifs financiers + Autres actifs non courants + Actif sur contrat
- (2) Autres provisions + Impôts différés + Provision pour retraite + Instruments financiers + Autres passifs non courants + Produits différés partie non courante + Passif sur contrat
- (3) Dettes fiscales + dettes d'impôts + Instruments financiers + Autres passifs courants + Produits dérivés.

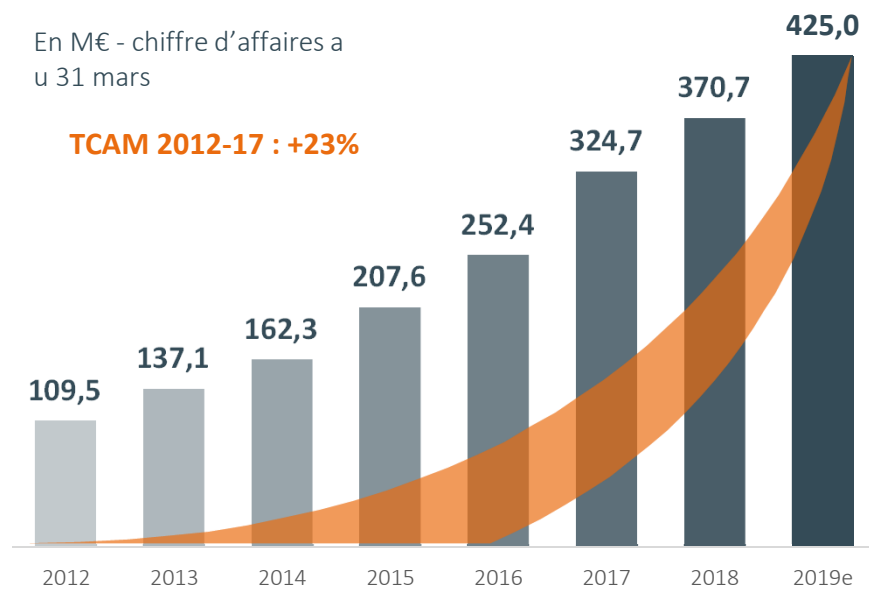


Perspectives et stratégie

Stratégie sur 3 axes de développement

En M€ - chiffre d'affaires au 31 mars

TCAM 2012-17 : +23%



LEADER EUROPÉEN

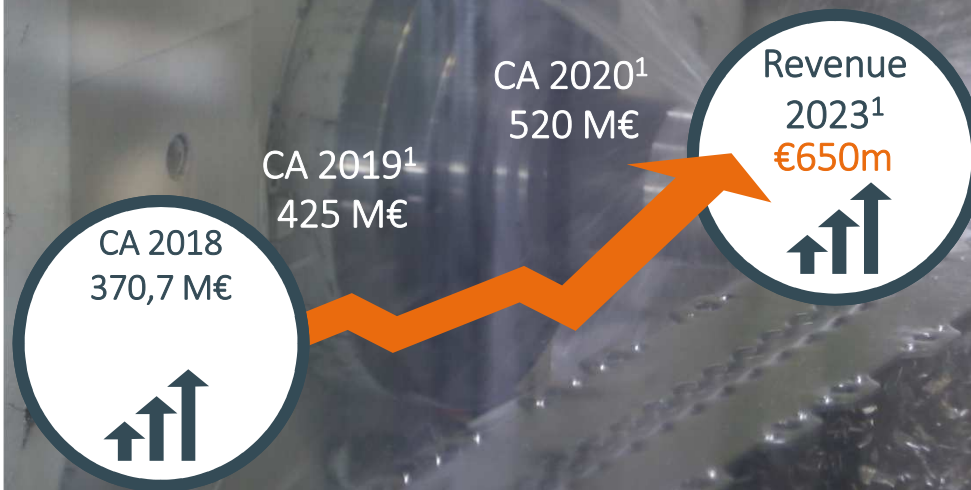
UN DÉVELOPPEMENT PÉRENNE

Objectifs 2023

une croissance à 2 chiffres



Évolution de la croissance du chiffre d'affaires



FCF positif et recurrent : dès Mars 19

Variables qui influencent la croissance future

- 1) Stratégie Free Cash Flow initiée en 2017
 - Restitution matière
 - Filtre commercial plus sélectif sur les nouvelles affaires (critères Portage Matière / cycle / BFR total)
- 2) Variation des cadences programmes
- 3) Croissance externe
 - Marché aéronautique attractif avec des valorisations exigeantes

¹ sur la base d'un cours €/€ à 1,18 et des cadences actuelles communiquées par les constructeurs

En route vers l'avenir

Accord de coopération en Arabie Saoudite

- | **Un projet** collaboratif ambitieux
- | **Des partenaires** de 1^{er} plan : Al Salam Aerospace Ind. TASNEE et NICDP
- | **Des opportunités** de développement d'un site industriel de production
- | **Une force** commerciale commune

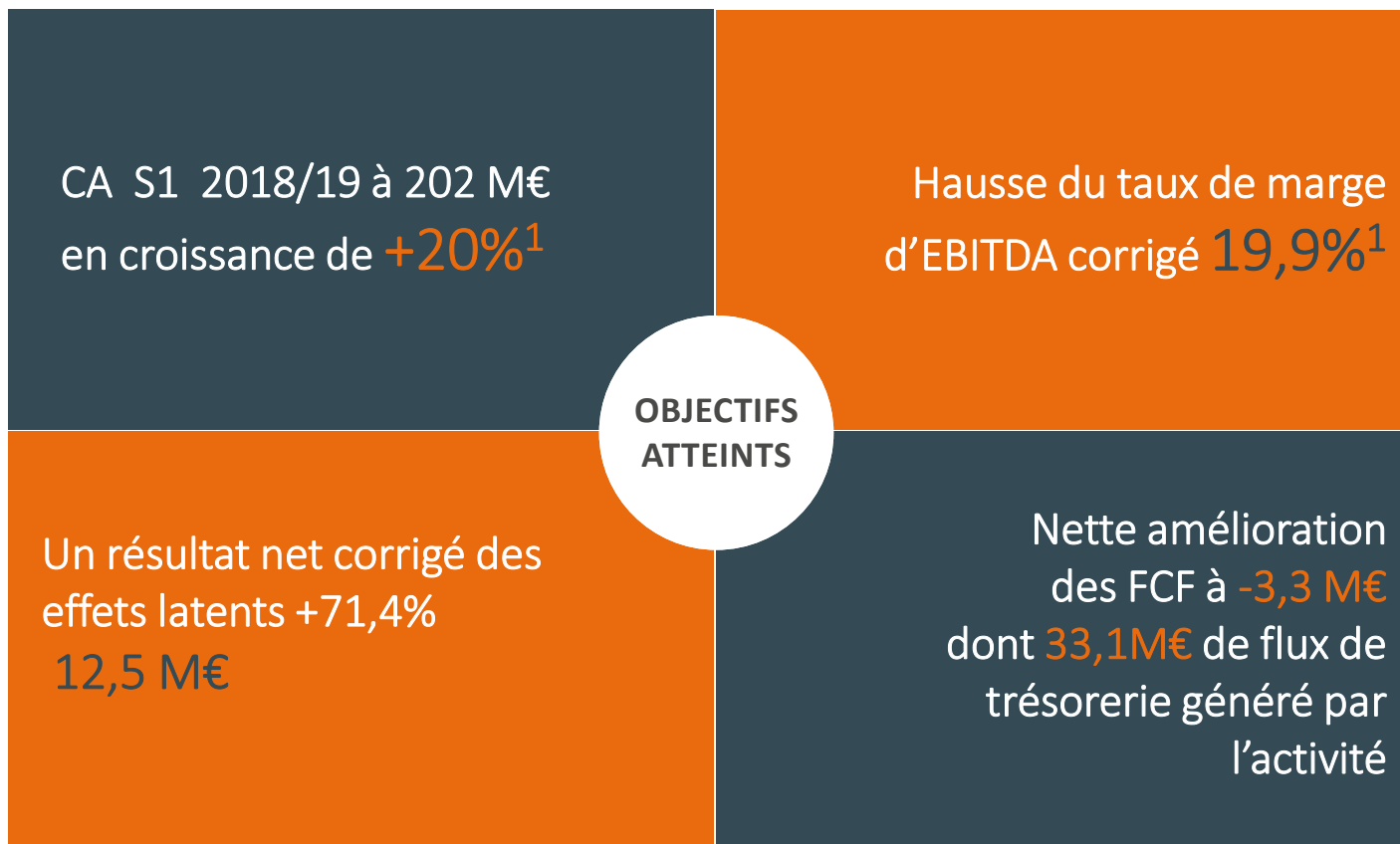


Création d'une usine en Chine

- | **JV** au capital de 20 MUSD codétenue à 50%¹
- | **Production** de pièces usinées en aluminium de moyenne et grande dimension
- | **Un partenariat** industriel win-win
- | **Mutualisation** des réseaux pour capter des parts du marché de l'offset et du marché domestique



Des fondamentaux forts



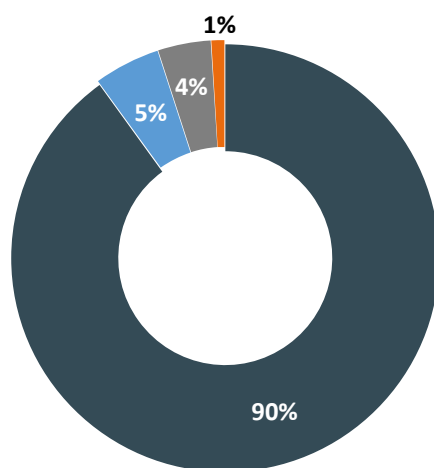
¹ A périmètre et taux de change constant



Annexes

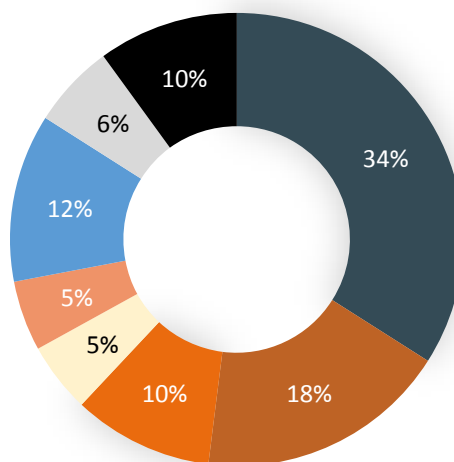
S1 2018/19 : chiffre d'affaires de 202 M€

CA par activité



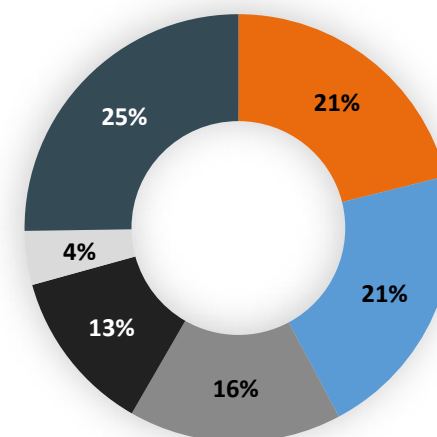
- Aérostructure
- Usinage et traitement de surface
- Mécanique générale et chaudronnerie
- Montage sur site

CA par programme



- A350
- A320
- Autres programmes Airbus
- Programmes Boeing
- LEAP
- Autres programmes aérostructures
- Autres programmes Moteurs
- Autres

CA par client



- STELIA
- AIRBUS
- GROUPE SAFRAN
- SPIRIT France
- LATECOERE
- Autres clients

IFRS 15

IFRS 15 « Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients »

Le Groupe Figeac Aéro applique la norme IFRS 15 « Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients » à compter de l'exercice ouvert le 1^{er} avril 2018 selon la méthode rétrospective complète

Cette norme remplace les normes IAS 11 et IAS 18.

Les principaux impacts sont les suivants :

1. Reconnaissance du chiffre d'affaires :

Le chiffre d'affaires du groupe provient essentiellement de trois activités :

- a. **Activité de préproduction - « Non recurring costs » dans le cadre d'une production en série :**
L'analyse menée à date par le Groupe conduit à considérer que les activités de pré-production mises en œuvre en préalable à une production en série, ne représentent pas une obligation de performance au titre du contrat, le contrôle de ces activités n'étant pas transféré aux clients finaux. En conséquence, le chiffre d'affaires de ces activités sera différé sur le rythme de reconnaissance de l'obligation principale de performance.
Ce traitement conduit à prendre en compte sur la durée du contrat la facturation des NRC effectué en début de contrat. Cet impact est de 443K€ au 30 septembre 2017 et de 1 309k€ au 31 mars 2018.
- b. **Activité de développement hors production en série**
Le chiffre d'affaire des activités de développement est reconnu à la date de transfert du contrôle. Ce traitement n'a pas d'impact sur les modalités de reconnaissance actuelle du chiffre d'affaires.
- c. **Activité de production en série de pièces et de sous-ensemble**
Cette activité constitue une obligation de performance distincte. Le chiffre d'affaires est comptabilisé à la date de transfert du contrôle correspondant à la livraison unitaire des pièces et des sous-ensembles aux clients finaux.
Ce traitement n'a pas d'impact sur les modalités de reconnaissance actuelle du chiffre d'affaires.

2. Traitement de la learning curve :

La norme IFRS 15 conduit à comptabiliser immédiatement en résultat l'écart entre la rentabilité constatée au démarrage des contrats et la rentabilité normative de production, coûts qui étaient recyclés en résultat en fonction de la décroissance réellement observée.

Impact de cette application sur le bilan d'ouverture

L'application de la norme IFRS 15 a un impact négatif sur les capitaux propres du Groupe de 50,3 M€ (essentiellement dû à l'impact courbe) net de la prise en compte des impôts différés associés

Free Cash Flow

L'application de la norme n'aura aucun impact sur les flux de trésorerie du Groupe.

IFRS 15 – COMPTE DE RESULTATS 30/09/2017

Compte de Résultat Consolidé en K€	30/09/2017 publié	Impact IFRS 15	30/09/2017 retraité
Chiffre d'affaires	170 430	-443	169 987
Autres produits de l'activité	2 560		2 560
Variation des stocks de produits en cours et finis	17 186	-3 188	13 998
Achats consommés	-91 332	300	-91 032
Charges de personnel	-46 597	101	-46 496
Charges externes	-15 281	65	-15 216
Impôts et taxes	-2 196	8	-2 188
Dotations aux amortissements	-15 519	52	-15 467
Dotations nettes de provisions	-384		-384
Résultat opérationnel courant	18 868	-3 106	15 761
Autres produits opérationnels	130		130
Autres charges opérationnelles	-936		-936
Résultat opérationnel	18 062		14 955
Produits financiers	22		22
Charges financières	-2 369		-2 369
Coût de l'endettement financier net	-2 347		-2 347
Gains et pertes de changes réalisés	-6 916		-6 916
Gains et pertes latents sur instruments financiers	7 981		7 981
Autres charges et produits financiers	-29		-29
Quote-part de résultat net des sociétés ME	0		0
Impôt	-1 023		-1 023
Résultat de la période	15 728	-3 106	12 621
Résultat net attribuable aux propriétaires de la société mère	15 727		
Résultat attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	1		

Passage EBITDA 30/09/2017

Compte de Résultat Consolidé en K€	30/09/2017 publié	Impact IFRS 15	30/09/2017 retraité
Résultat opérationnel courant	18 868	-3 106	15 761
Réintégration dotation aux amortissements et dotation nette aux provisions	15 903	-52	15 851
EBITDA COMPTABLE	34 771	-3 159	31 612
Amortissements capitalisés liés aux opérations de R&D	1 020	0	1 020
EBITDA CORRIGE	35 791	-3 159	32 632

IFRS 15 – ACTIF 30/09/2017

ACTIF CONSOLIDE K€	30/09/2017 Publié	Impact IFRS 15	30/09/2017 retraité
Frais de développement	64 045		64 045
Autres immobilisations incorporelles	3 385		3 385
Total immobilisations incorporelles	67 430		67 430
Terrains	5 423		5 423
Constructions	50 588		50 588
Installations techniques	130 158		130 158
Autres immobilisations corporelles	6 808		6 808
Total immobilisations corporelles	192 976		192 977
Impôts différés	1 374	2 576	3 950
Autres actifs financiers	2 904	0	2 904
Autres actifs non courants	627		627
Actif sur contrat		20 473	20 473
Total actif non courant	265 311	23 050	288 362
Stocks et en-cours	264 112	-88 609	175 503
Clients et autres débiteurs	73 116		73 116
Créances d'impôt	12 501		12 501
Autres actifs courants	24 224		24 224
Trésorerie et équivalent de trésorerie	12 320		12 320
Total actif courant	386 272	-88 609	297 664
TOTAL ACTIF	651 583	-65 560	586 024

IFRS 15 – PASSIF 30/09/2017

PASSIF CONSOLIDÉ K€	30/09/2017 Publié	Impact IFRS 15	30/09/2017 retraité
Capital	3 815		3 815
Primes	118 455		118 455
Réserves	105 031	-50 342	54 689
Réserves de conversion	-1 116		-1 116
Résultat de l'exercice	15 727	-3 106	12 621
<i>Capital émis et réserves attribuables aux propriétaires de la société mère</i>	241 912	-53 448	188 463
Participations ne donnant pas le contrôle	162		162
<i>Participations ne donnant pas le contrôle</i>	162		162
Capitaux propres de l'ensemble consolidé	242 074	-53 448	188 626
Emprunts auprès des établissements de crédit	83 234		83 234
Avances remboursables	21 902		21 902
Dettes financières location financement	43 233		43 233
Autres dettes financières	1 699		1 699
<i>Total des dettes financières non courantes</i>	150 067		150 068
Autres provisions	5 809		5 809
Impôt différé passif	25 416	-21 757	3 659
Provision pour retraite et avantages à long terme	3 316		3 316
Instruments financiers dérivés	0		0
Autres passifs non courants	1 184		1 184
Passif sur contrat		9 645	9 645
Produits différés partie non courante	7 923		7 923
Total passif non courant	193 715	-12 112	181 604
Dettes financières à court terme	56 738		56 738
Partie courante des dettes financières à terme	48 652		48 652
Avances remboursables	5 348		5 348
<i>Total des dettes financières courantes</i>	110 738		110 738
Fournisseurs	70 887		70 887
Dettes fiscales	8 156		8 156
Autres passifs courants	20 320		20 320
Produits différés	5 692		5 692
Total passif courant	215 794	-12 112	215 794
TOTAL CAPITAUX PRORES ET PASSIFS	651 583	-65 560	586 024

IFRS 15 – TFT 30/09/2017

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE EN K€	30/09/17 publié	Impacts IFRS 15	30/09/17 retraité
Flux de trésorerie liés à l'activité			
Résultat des stés intégrées	15 728	-3 106	12 622
Amort., prov. et QP subv. virés au résultat	16 189	-52	16 137
Elimination des profits/pertes de réévaluation (juste valeur)	-7 959		-7 959
Autres éléments sans incidence de trésorerie	629		629
Capacité d'autofinancement après cout de l'endettement financier net d'impôt	24 587	-3 159	21 428
Charge d'impôt	1 023	0	1 023
Cout de l'endettement financier	1 769		1 769
Capacité d'autofinancement avant cout de l'endettement financier net d'impôt	27 379	-3 159	24 220
Variation du besoin en fonds de roulement d'exploitation	-22 932	3 158	-19 774
Variation stock	-26 975	3 106	-23 869
Variation des clients et autres débiteurs	12 761	52	12 813
Variation des fournisseurs et autres créditeurs	-8 719		-8 719
Impôts payés	0		0
FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE	4 447	0	4 448
Flux de trésorerie liés aux op. investissements			
Acquisitions d'immobilisations	-38 867		-38 867
Cessions d'immobilisations	10 106		10 106
Incidences des variations de périmètre	0		0
FLUX NET DE TRESORERIE LIES AUX OP. D'INVEST.	-28 761	0	-28 761
Flux de trésorerie liés aux op. financement			
Augmentations de capital	0		0
Augmentations de subventions	0		0
Emissions d'emprunts et avances	28 836		28 836
Remboursements d'emprunts et avances	-23 961		-23 961
Charges à répartir			
Intérêts financiers versés	-1 769		-1 769
FLUX NET DE TRESORERIE LIES AUX OP. DE FINANCT	3 106	0	3 106
VARIATION DE TRESORERIE	-21 207	0	-21 206
Trésorerie - Ouverture	-23 068		-23 068
Trésorerie - Variation cours devises	-143		-143
Trésorerie - Autres variations	0		0
Trésorerie - Clôture	-44 419		-44 419
VARIATION COMPTES DE TRESORERIE	-21 207	0	-21 207

IFRS 15 – COMPTE DE RESULTATS 31/03/2018

Compte de Résultat Consolidé en K€	31/03/2018 publié	Impact IFRS 15	31/03/2018 retraité
Chiffre d'affaires	372 014	-1 309	370 705
Autres produits de l'activité	3 214		3 214
Variation des stocks de produits en cours et finis	16 687	-10 937	5 750
Achats consommés	-188 697	1 169	-187 528
Charges de personnel	-94 507	194	-94 313
Charges externes	-34 819	124	-34 695
Impôts et taxes	-6 352	15	-6 337
Dotations aux amortissements	-30 991	101	-30 890
Dotations nettes de provisions	227		227
			0
Résultat opérationnel courant	36 776	-10 642	26 134
			0
Autres produits opérationnels	1 381		1 381
Autres charges opérationnelles	-4 111		-4 111
			0
Résultat opérationnel	34 046	-10 642	23 404
			0
Produits financiers	99		99
Charges financières	-6 231		-6 231
			0
Coût de l'endettement financier net	-6 132	0	-6 132
			0
Gains et pertes de changes réalisés	-6 085		-6 085
Gains et pertes latents sur instruments financiers	16 668		16 668
Autres charges et produits financiers	-115		-115
Quote-part de résultat net des sociétés ME	0		0
Impôt	-8 144	2 157	-5 987
			0
Résultat de la période	30 237	-8 485	21 752
Résultat net attribuable aux propriétaires de la société mère	30 275		
Résultat attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	-38		

Passage EBITDA 31/03/2018

Compte de Résultat Consolidé en K€	31/03/2018 publié	Impact IFRS 15	31/03/2018 retraité
Résultat opérationnel courant	36 776	-10 642	26 134
Réintégration dotation aux amortissements et dotation nette aux provisions	30 764	-101	30 663
EBITDA COMPTABLE	67 540	-10 743	56 797
Amortissements capitalisés liés aux opérations de R&D	4 231		4 231
EBITDA CORRIGE	71 771	-10 743	61 028

IFRS 15 – ACTIF 31/03/2018

ACTIF CONSOLIDE K€	31/03/2018 Publié	Impact IFRS 15	31/03/2018 retraité
Frais de développement	80 491		80 491
Ecart d'acquisition	2 397		2 397
Autres immobilisations incorporelles	3 074		3 074
Total immobilisations incorporelles	85 961		85 961
Terrains	4 409		4 409
Constructions	58 091		58 091
Installations techniques	134 379		134 379
Autres immobilisations corporelles	7 664		7 664
Total immobilisations corporelles	204 543		204 543
Impôts différés	3 784	4 966	8 750
Autres actifs financiers	3 182		3 182
Autres actifs non courants	15 079		15 079
Actif sur contrat		23 178	23 178
Total actifs non courants	312 550	28 144	340 694
Stocks et en-cours	272 587	-97 984	174 603
Clients et autres débiteurs	95 565		95 565
Créances d'impôt	14 180		14 180
Autres actifs courants	26 666		26 666
Trésorerie et équivalent de trésorerie	107 906		107 906
Total actif courant	516 904	-97 984	418 920
TOTAL ACTIF	829 455	-69 840	759 615

IFRS 15 – PASSIF 31/03/2018

PASSIF CONSOLIDÉ K€	Mars 2018 Publié	Impact IFRS 15	Mars 2018 retraité
Capital	3 821		3 821
Primes	118 455		118 455
Réserves	107 693	-50 342	57 351
Réserves de conversion	-1 214		-1 214
Résultat de l'exercice	30 275	-8 485	21 790
<i>Capital émis et réserves attribuables aux propriétaires de la société mère</i>	259 031		200 204
Participations ne donnant pas le contrôle	43		43
<i>Participations ne donnant pas le contrôle</i>	43		43
Capitaux propres de l'ensemble consolidé	259 074	-58 827	200 247
Emprunts auprès des établissements de crédit	180 781		180 781
Avances remboursables	21 855		21 855
Dettes financières location financement	47 062		47 062
Autres dettes financières	1 756		1 756
Total des dettes financières non courantes	251 454		251 454
Autres provisions	6 331		6 331
Impôt différé passif	36 173	-21 524	14 649
Provision pour retraite et avantages à long terme	1 856		1 856
Instruments financiers dérivés	12 040		12 040
Autres passifs non courants	1 629		1 629
Passif sur contrat		10 511	10 511
Produits différés partie non courante	8 024		8 024
Total passif non courant	317 507	-11 013	306 494
Dettes financières à court terme	70 742		70 742
Partie courante des dettes financières à terme	47 566		47 566
Avances remboursables	5 211		5 211
Total des dettes financières courantes	123 519		123 519
Fournisseurs	81 165		81 165
Dettes fiscales	14 161		14 161
Autres passifs courants	26 390		26 390
Produits différés	7 640		7 640
Total passif courant	252 875	0	252 875
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	829 455	-69 840	759 615

IFRS 15 – TFT 31/03/2018

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE EN K€	31/03/18 publié	Impacts IFRS 15	31/03/18 retraité
Flux de trésorerie liés à l'activité			
Résultat des stés intégrées	30 237	-8 485	21 752
Amort., prov. et QP subv. virés au résultat	35 603	-101	35 502
Elimination des profits/pertes de réévaluation (juste valeur)	-11 868		-11 868
Autres éléments sans incidence de trésorerie	2 742		2 742
Capacité d'autofinancement après cout de l'endettement financier net d'impôt	56 714	-8 586	48 128
Charge d'impôt	7 119	-2 157	4 962
Cout de l'endettement financier	4 257		4 257
Capacité d'autofinancement avant cout de l'endettement financier net d'impôt	68 090	-10 743	57 347
Variation du besoin en fonds de roulement d'exploitation	-32 774	10 743	-22 031
Variation stock	-33 728	10 642	-23 086
Variation des clients et autres débiteurs	-7 494	101	-7 393
Variation des fournisseurs et autres créditeurs	8 448		8 448
Impôts payés	0		0
FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE	35 316	0	35 316
Flux de trésorerie liés aux op. investissements			
Acquisitions d'immobilisations	-75 137		-75 137
Cessions d'immobilisations	5 895		5 895
Incidences des variations de périmètre	-15		-15
FLUX NET DE TRESORERIE LIES AUX OP. D'INVEST.	-69 257	0	-69 257
Flux de trésorerie liés aux op. financement			
Augmentations de capital	6		6
Augmentations de subventions	0		0
Emissions d'emprunts et avances	132 305		132 305
Remboursements d'emprunts et avances	-45 044		-45 044
Autres dettes financières	11 435		11 435
Intérêts financiers versés	-4 257		-4 257
FLUX NET DE TRESORERIE LIES AUX OP. DE FINANCT	94 445	0	94 445
VARIATION DE TRESORERIE	60 504	0	60 504
Trésorerie - Ouverture	-23 068		-23 068
Trésorerie - Variation cours devises	-272		-272
Trésorerie - Autres variations			0
Trésorerie - Clôture	37 165		37 165
			0
VARIATION COMPTES DE TRESORERIE	60 504		60 504

IFRS 15 – VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

(EnK€)	Part du groupe							Total Capitaux Propres
	Capital	Actions Propres	Primes	Réserves consolidées	Résultat	Total attribuable aux actionnaires du groupe	Participations ne donnant pas le contrôle	
VARIATION DES CAPITAUX PROPRES								
<i>Exercice clos Mars 2017 publié</i>	3 815	-222	118 455	56 513	32 545	211 105	204	211 310
Impact de l'application de l'IFRS 15				-50 342		-50 342		-50 342
<i>Exercice clos Mars 2017 retraité*</i>	3 815	-222	118 455	6 171	32 545	160 763	204	160 968
Opérations sur capital		-9				-9		-9
Variation des écarts de conversion				-756		-756		-756
Impact de l'application de l'IFRS 2				296		296		296
Impact de l'application de l'IAS 19				-18		-18		-18
Juste valeur des actifs financiers				15 285		15 285		15 285
Autres				284		284	-42	242
Affectation Résultat N-1				32 545	-32 545			0
Résultat de la période avec IFRS 15					12 621	12 621		12 621
<i>Exercice clos Septembre 2017</i>	3 815	-231	118 455	53 804	12 621	188 463	161	188 624
<i>Exercice clos Mars 2018 retraité*</i>	3 821	-1 285	118 455	57 460	21 753	200 204	43	200 247
Opérations sur capital		-110	0			-110	0	-110
Variation des écarts de conversion				-822		-822		-822
Impact de l'application de l'IAS 19				-51		-51		-51
Juste valeur des actifs financiers				-8 615		-8 615		-8 615
Autres				-26		-26	-2	-28
Affectation Résultat N-1 avec IFRS 15				21 753	-21 753			0
Résultat de la période					9 168	9 168	-172	8 996
<i>Exercice clos Septembre 2018</i>	3 821	-1 395	118 455	69 699	9 168	199 748	-131	199 617

Un positionnement au cœur de la chaîne de valeur

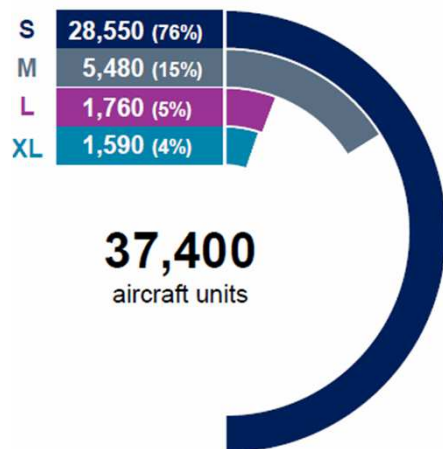
ÉQUIPEMENTIERS (MOTORISTES)



Sur un marché en expansion

Une demande de trafic aérien solide

Traffic has proven to be resilient to external shocks and doubles every 15 years
World annual traffic (trillion RPKs)



FIGEAC AERO pure player aéronautique occupe la première position en Europe

Réalisations

#1 en Europe¹

Des implantations dans 6 pays

3 300 employés

3 principaux acteurs en Europe¹



(1) Source : company, based on 2018 turnover figures (Asco: €330M, Mecachrome : €330M – Aeronautics)

37 400 avions (+ de 100 places)
à livrer sur 20 ans

N°1 en France et en Europe

Pièces de structures

Aluminium



26 mm

Métaux durs



26 m



Pièces de tôlerie



Pièces

Moteurs



De précisions



Assemblage





LE PARTENAIRE
DES GRANDS INDUSTRIELS
DE L'AERONAUTIQUE



Zone industrielle de l'Aiguille
46 100 FIGEAC
FRANCE

Téléphone : +33 (0)5 65 34 52 52

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

WWW.FIGEAC-AERO.COM