

**FIGEAC AERO**  
**S.A. au capital de 3 195 101.40 €**  
**Siège social : ZI de l'Aiguille**  
**46100 - FIGEAC**  
**349 357 343 R.C.S. CAHORS**

**Exercice clos le 31 mars 2014**

**Assemblée générale ordinaire du 24 octobre 2014**

**Rapport de gestion sur les comptes consolidés 2013-2014**  
**établi par le conseil d'administration**

**Chers actionnaires,**

Nous vous avons réunis en assemblée générale ordinaire, conformément aux dispositions légales et statutaires, notamment pour vous demander d'approuver les comptes consolidés du groupe couvrant l'exercice du 1<sup>er</sup> avril 2013 au 31 mars 2014, d'une durée de 12 mois.

Ce rapport sera donc consacré essentiellement à la marche des affaires du groupe durant cet exercice et aux évènements méritant de notre point de vue d'être signalés.

■ ***Présentation du Groupe FIGEAC AERO***

Le Groupe FIGEAC AERO est un groupe industriel 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.

Constructeurs	Programmes dans lesquels intervient le Groupe
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.

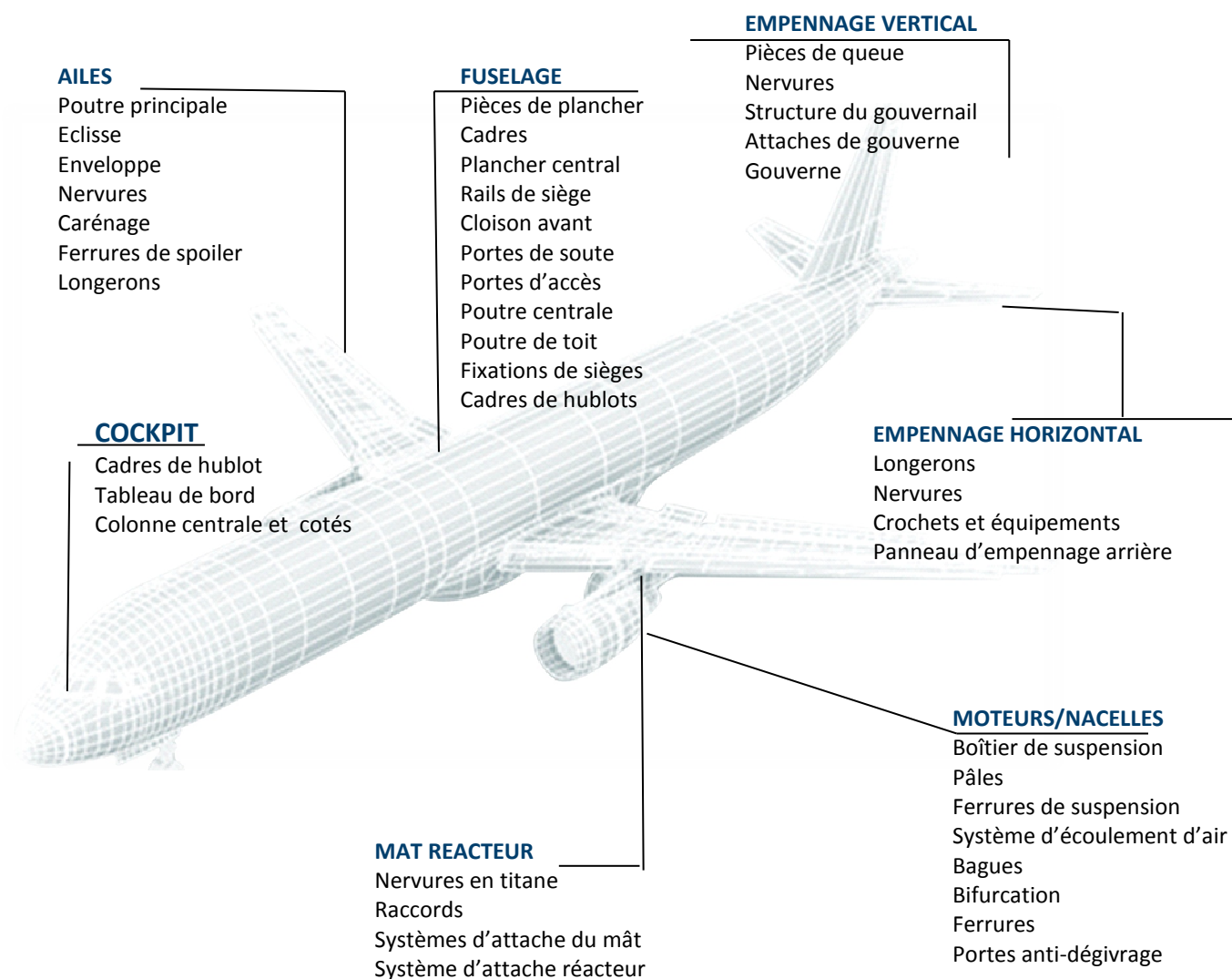
Par le biais d'un partenariat stratégique en place avec AIRBUS, le Groupe bénéficie notamment d'un transfert de technologie et de savoir-faire en provenance de l'avionneur européen concernant l'usinage des métaux durs.

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



## ■ *Les comptes*

Les comptes consolidés de l'exercice 2013-2014 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).

Le Groupe a adopté les normes IFRS avec entrée en vigueur pour ses états financiers consolidés annuels à compter du 1<sup>er</sup> avril 2012.

Pour toutes les périodes jusqu'à l'exercice clos le 31 mars 2012 inclusivement le Groupe a établi ses états financiers consolidés selon le règlement CRC 99.02.

Le périmètre de consolidation comprend, la société FIGEAC AERO, la société MECANIQUE ET TRAVAUX INDUSTRIELS - « M.T.I. », la société MECABRIVE, la société FGA TUNISIE, la société FGA USA, la SAS FIGEAC AERO PICARDIE et la SCI REMSI.

La SAS AEROTRADE n'est pas consolidée.

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

Vous trouverez ci-après les chiffres clés de nos comptes consolidés 2013-2014.

Nature	31/03/2014	31/03/2013	Evolution en K€	Evolution en %
<b>Chiffre d'affaires net hors taxes</b>	162 325	137 129	25 196	18,37%
<b>Résultat Opérationnel Courant</b>	22 292	22 121	171	0,77%
<b>Résultat Opérationnel</b>	21 377	21 095	282	1,34%

Nature	31/03/2014	31/03/2013	Evolution en K€	Evolution en %
<b>Résultat financier</b>	819	-3 914	4 733	120,92%
<b>Résultat de la période</b>	15 965	11 978	3 986	33,28%

Vous trouverez ci-après un comparatif des charges d'exploitation avec leur évolution par rapport au chiffre d'affaires.

Nature	31/03/2014	% du CA HT	31/03/2013	% du CA HT	Evolution en %
	en K€		en K€		
<b>Total produits opérationnels courants</b>	196 138		162 311		20,84%
<b>Autres achats et charges externes</b>	106 748	65,76%	83 108	60,61%	28,44%
<b>Impôts et taxes (hors IS et TVA)</b>	2 242	1,38%	2 285	1,67%	-1,86%
<b>Salaires et Charges sociales</b>	51 765	31,89%	44 897	32,74%	15,30%
<b>Dotations nette aux Amortissements et provisions</b>	13 091	8,06%	9 900	7,22%	32,23%

### ■ *Résultat net consolidé*

L'activité du groupe se traduit par un bénéfice net consolidé de 16 060 K€ après imputation des parts minoritaires d'un montant de + 95 K€.

Le résultat net consolidé de l'exercice précédent était un bénéfice de 11 980 K€.

## ■ *Les commentaires de la Direction*

Au niveau du groupe, les faits marquants de l'exercice sont les suivants :

- L'exercice 2013-2014 est un exercice marqué par une forte croissance du groupe, toutes les branches du groupe ont vu leurs activités augmenter : réalisation de pièces de structure pour l'aéronautique : + 18.50 %, mécanique et chaudronneries lourdes : +5.13%, usinage et traitement de surface : + 24%, montage sur site : + 43.09%.

Cette progression de l'activité a été générée par la bonne tenue du marché de l'aéronautique et par les efforts commerciaux engagés par le Groupe ces dernières années, et rendu possible par l'organisation industrielle qui nous a permis de réaliser cette croissance importante.

Nous continuons à travailler notre organisation industrielle pour nous permettre de mieux servir nos clients et d'améliorer notre marge et notre BFR, notamment en procédant à l'externalisation de la gestion de notre stock matière.

Au cours de cet exercice, nous avons continué à investir dans le développement des sous-ensembles que nous réalisons pour l'AIRBUS A 350.

Concernant les filiales :

- Souscription à l'augmentation de capital de FGA TUNISIE pour une valeur de 1 834 394 euros. A l'issue de cette augmentation de capital, nous détenons 100% des actions la société.

La société FIGEAC HERS n'ayant plus d'utilité a été liquidée en date du 31 mars 2014.

Le montant net des immobilisations au niveau du groupe s'est élevé pour l'exercice 2013-2014 à 80 169 K€ contre 64 406 K€ pour l'exercice précédent, étant précisé pour l'exercice écoulé, les valeurs nettes des immobilisations incorporelles, corporelles et financières étaient respectivement de 12 467 K€, de 66 040K€ et 1 662K€.

D'un point de vue social, nous vous précisons que l'effectif moyen du groupe a été de 1 432 personnes (FIGEAC AERO, MECANIQUE ET TRAVAUX INDUSTRIELS et MECABRIVE INDUSTRIES, FGA USA, FGA PICARDIE, FGA TUNISIE), contre 1081 salariés l'exercice 2013-2012. La SCI REMSI n'ayant pas de salariés.



L'activité de notre Groupe en matière de recherche et de développement a été la suivante :

- Usinage cadres et anneaux de réacteurs d'avions
- Usinage carters moteurs
- Amélioration des process d'usinages de pièces en métaux durs
- Usinage de pièces d'inverseurs de poussée
- Revêtement de pièces de plancher d'avions projet NOMAD
- Optimisation de process d'usinage
- Travaux sur le traitement de surface.

### ■ *Perspectives – Evènements Importants*

Les perspectives d'avenir de notre groupe, telles que nous pouvons les appréhender à ce jour sont les suivantes :

- Augmentation importante de l'activité du groupe sur les exercices à venir
- Poursuite du développement de la production en Tunisie
- Poursuite du développement de l'activité en Picardie, avec notamment l'entrée en production du premier marché en STGP
- Programme d'investissements afin de faire face aux augmentations de production demandées par nos clients.

### ■ *Evénement important méritant d'être signalé survenu entre la date de clôture de l'exercice et celle du présent rapport*

FIGEAC AERO 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.

### ■ *Finances et endettement.*

L'endettement financier du Groupe (avant prise en compte de la trésorerie disponible) s'élève à 111 854 k€ au 31 mars 2014 contre 90 247k€ au 31 mars 2012. Cet endettement comprends les avances remboursables obtenues par le Groupe pour un montant de 12 136 k€ au 31 mars 2014.

L'endettement du Groupe de présente ainsi :

<b>En K€</b>	<b>31/03/2014</b>	<b>31/03/2013</b>
Dettes financières	76 494	61 890
Avances remboursables	12 136	10 160
Mobilisation clients	23 224	18 197
	<b>111 854</b>	<b>90 247</b>

## ■ *Activité des sociétés du Groupe.*

### • FIGEAC AERO

L'activité de FIGEAC AERO est prise en compte dans la branche « Aérostructure » du Groupe.

L'exercice clos le 31 mars 2014 a connu une forte croissance de l'activité : celle-ci passe de 136 M€ en mars 2013 à 163 M€ en mars 2014 soit un progression de 20 %.

Cette progression est essentiellement due à :

- la progression de chiffre d'affaires sur les programmes AIRBUS (hors A 350) : A 320 : +8.5 M€ de CA ;
- la progression de chiffre d'affaires sur le programme AIRBUS A 350 : +5 M€ ;
- la progression de chiffre d'affaires de la gamme régional jets : +4.5 M€.

La contribution au résultat courant est de 21. M€ en mars 2014 contre 21.4 M€ en mars 2013, FIGEAC AERO est le principal contributeur au résultat courant de la branche Aérostructure.

La dette à terme portée par FIGEAC AERO est de 81.5M€ en mars 2014 contre 68.4 M€ en mars 2013.

Les investissements nets cumulés depuis l'origine sont de 67.5 M€ contre 59.2 M€ en mars 2013.

### • FGA TUNISIE

L'activité de FGA TUNISIE est prise en compte dans la branche « Aérostructure » du Groupe.

FGA TUNISIE a commencé son activité cet exercice. Celle-ci est de 6.7 M€ contre 2 M€ en 2013.

La contribution au résultat courant est de 412 K€ en mars 2014.

FGA TUNISIE ne porte pas de dette à terme.

Les investissements nets cumulés depuis l'origine sont de 4.5 M€

### • FGA PICARDIE

L'activité de FGA PICARDIE est prise en compte dans la branche « Montage sur site » du Groupe.

L'activité FGA PICARDIE est de 4.5 M€ en 2014, elle était englobée dans celle de FIGEAC AERO en 2012.

La contribution au résultat courant est de 155 K€ en mars 2014.

La dette à terme de FGA PICARDIE est de 3 052 k€.

Les investissements nets cumulés depuis l'origine sont de 3 033 K€.

### • MTI

L'activité de MTI est prise en compte dans la branche « Mécanique générale et Chaudronnerie » du Groupe.

L'activité MTI est de 11 M€ en 2014 contre 10.3 M€

La contribution au résultat courant est de 552 K€ en mars 2014.

La dette à terme de MTI est de 987 K€ contre 1 131K€ en 2013.

Les investissements nets cumulés depuis l'origine sont de 1 723 K€.

- **MECABRIVE INDUSTRIE**

L'activité de MECABRIVE est prise en compte dans la branche « Usinage de précision et traitement de surface » du Groupe.

L'activité MECABRIVE est de 9.8 M€ en 2013 contre 84 M€ soit +17%.

La contribution au résultat courant est de + 154k€ contre -472 K€ en mars 2013.

La dette à terme de MECABRIVE est de 3 M€ contre 27 M€ en 2013.

Les investissements nets cumulés depuis l'origine sont de 3.3 M€.

- **SCI REMSI**

La SCI REMSI est une structure qui porte le financement du bâtiment métaux durs, elle n'a pas d'activité industrielle.

Enfin, il va vous être donné lecture des rapports des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés.

Nous sommes à votre disposition pour vous donner toutes les précisions complémentaires ou les explications que vous jugeriez utiles.

**Le conseil d'administration**