

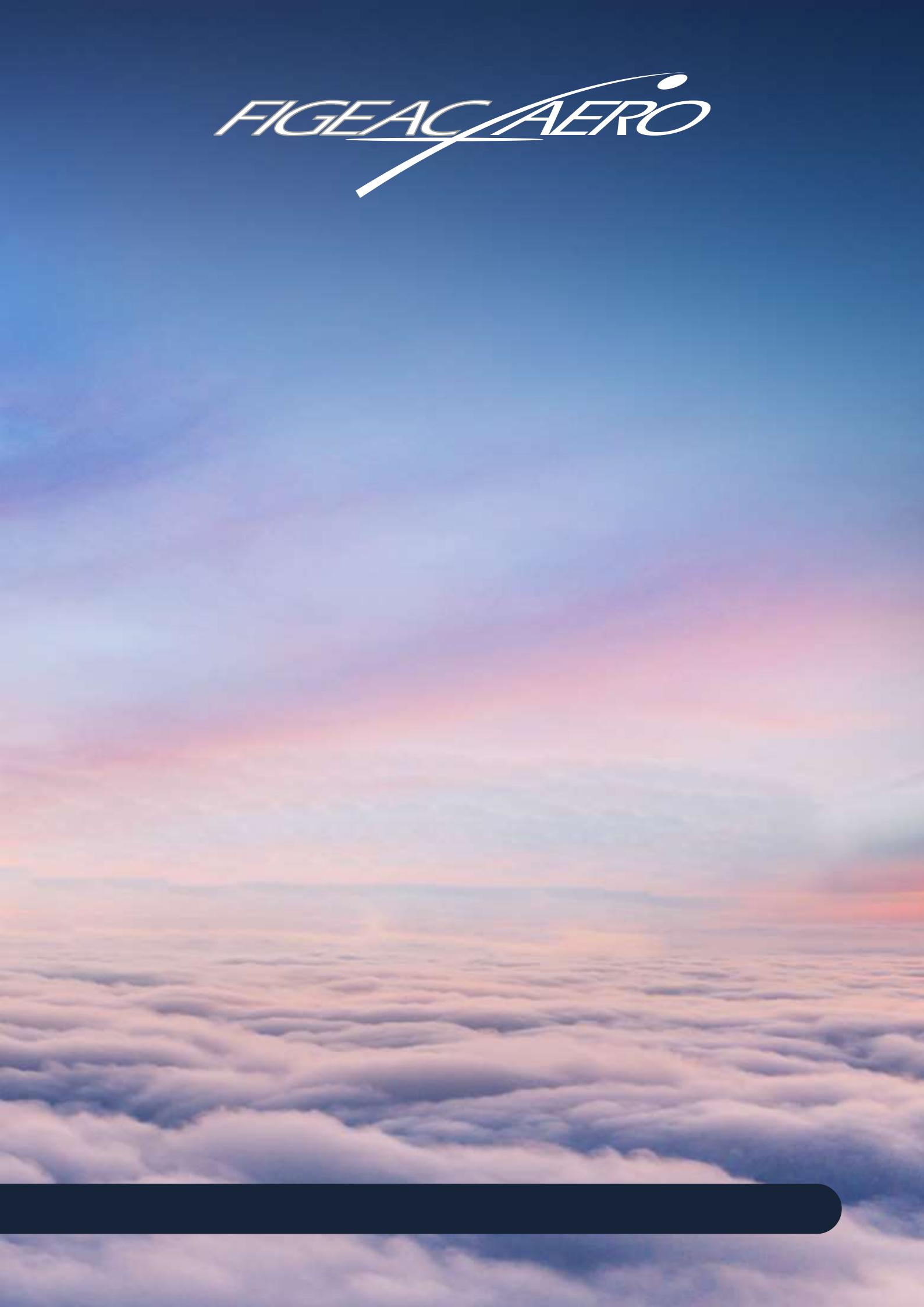
FIGEAC AÉRO

**Le partenaire de référence
des grands industriels de
l'aéronautique**



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 24/25

FIGEAC AERO



ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

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 l'ensemble des entreprises comprises dans le périmètre de consolidation, et que le rapport d'activité 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 le périmètre de consolidation.

Fait à Figeac

Le 27 décembre 2024

Jean-Claude Maillard

Président du Conseil d'Administration



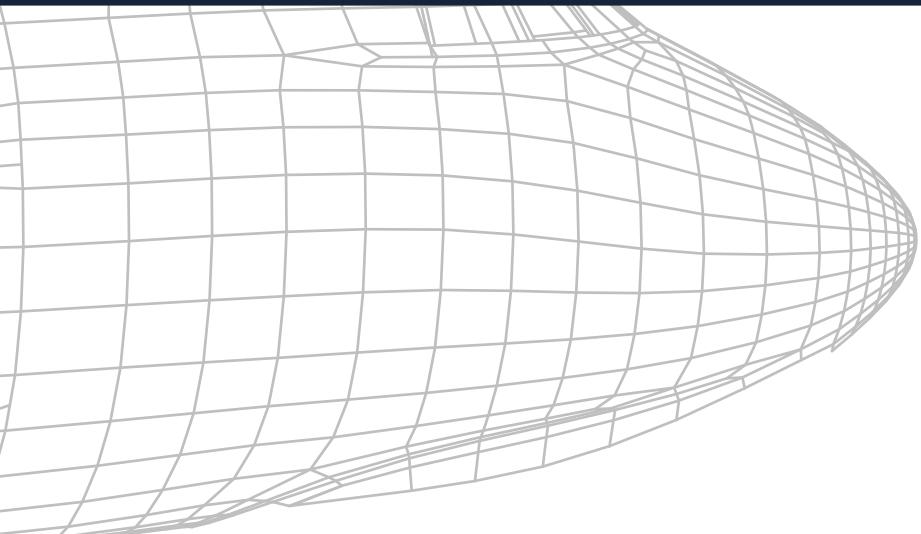
TABLE DES MATIERES

RAPPORT D'ACTIVITE DU 1 ^{ER} SEMESTRE DE L'EXERCICE 2024/25.....	5
COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS CONDENSES DE L'EXERCICE CLOS LE 30.09.2024	11
ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE	12
COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDÉ	13
ÉTAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ	14
TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS	15
TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDÉS	16
NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES DU GROUPE.....	17
PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES COMPTABLES	19
NOTE 1 ESTIMATIONS	20
NOTE 2 FAITS MARQUANTS	21
NOTE 3 PERIMETRE DE CONSOLIDATION.....	22
NOTE 4 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	24
NOTE 5 IMMOBILISATIONS CORPORELLES	26
NOTE 6 LOCATIONS	27
NOTE 7 ACTIFS FINANCIERS	28
NOTE 8 PARTICIPATIONS MISES EN EQUIVALENCE.....	29
NOTE 9 COUTS SUR CONTRATS.....	30
NOTE 10 STOCKS ET EN-COURS DE PRODUCTION	31
NOTE 11 CREANCES CLIENTS ET AUTRES ACTIFS	32
NOTE 12 TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE	33
NOTE 13 JUSTE VALEUR DES ACTIFS FINANCIERS	34
NOTE 14 INSTRUMENTS DERIVES.....	36
NOTE 15 CAPITAUX PROPRES	39
NOTE 16 PROVISIONS	40
NOTE 17 AVANTAGES AU PERSONNEL	41
NOTE 18 PASSIFS FINANCIERS PORTANT ET NE PORTANT PAS INTERETS.....	43
NOTE 19 PASSIFS SUR CONTRATS	46
NOTE 20 FOURNISSEURS ET AUTRES DETTES	47
NOTE 21 SYNTHESE DES PASSIFS FINANCIERS	48
NOTE 22 CHIFFRE D'AFFAIRES.....	50
NOTE 23 INFORMATION SECTORIELLE.....	51
NOTE 24 DETAIL DES AUTRES COMPOSANTES DU RESULTAT OPERATIONNEL	54
NOTE 25 COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET	56
NOTE 26 IMPOT	57
NOTE 27 RESULTAT PAR ACTION	59
NOTE 28 EFFECTIFS	60
NOTE 29 ENGAGEMENTS HORS BILAN ET PASSIFS EVENTUELS	61
NOTE 30 EVENEMENTS POSTERIEURS A LA DATE DE CLOTURE	62
RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2025	63



1

Rapport d'activité du 1^{er} semestre de l'exercice 2024/25



CROISSANCE ORGANIQUE SEMESTRIELLE DU CHIFFRE D'AFFAIRES DE 12,0%

Sur le premier semestre de l'exercice 2024/25 (clos le 30 septembre 2024), le chiffre d'affaires du Groupe s'inscrit en croissance organique de 12,0% (10,3% en données publiées) à 200,0 M€, contre 181,2 M€ sur le premier semestre de l'exercice 2023/24. Le change pèse sur la période pour un montant de (3,1) M€.

La dynamique de croissance est portée sur la période par les activités Aéro. Elle résulte principalement de la hausse des cadences des programmes commerciaux d'Airbus, notamment les programmes monocouloirs, et par la relative stabilité du moteur LEAP, malgré les difficultés affectant le Boeing 737 MAX et son moteur le LEAP-1B. Par ailleurs, le chiffre d'affaires du Groupe bénéficie de l'effet positif des mesures de compensation de l'inflation et de rééquilibrage des stocks.

POURSUITE DE L'AMÉLIORATION DE LA RENTABILITÉ OPÉRATIONNELLE

L'amélioration de la performance opérationnelle du Groupe se poursuit sur le premier semestre 2024/25. Sur la période, l'EBITDA courant de FIGEAC AÉRO ressort à 25,8 M€, en progression de 30,0% par rapport au premier semestre 2023/24, soit un rythme près de trois fois plus rapide que la croissance du chiffre d'affaires. Cela se traduit par une marge d'EBITDA courant en hausse de 190 points de base à 12,9%, contre 11,0% au 30 septembre 2023.

Cette performance résulte de la croissance de l'activité et d'une structure de coûts maîtrisée, dont l'augmentation reste contenue autour de 8,5% par rapport à la période précédente. Le Groupe constate également une relative normalisation de la performance opérationnelle de sa filiale mexicaine, comme anticipé suite à la solution industrielle apportée à un litige génératrice de fortes pertes ((1,6) M€ contre une perte de (4,3) M€ un an auparavant). Enfin, l'inflation freine légèrement la performance sur le semestre avec un impact de l'ordre de 2,8 M€.

L'ensemble des divisions du Groupe contribue à la rentabilité du semestre : l'EBITDA courant de la division Aérostructures & Aéromoteurs ressort à 25,1 M€, par rapport à 18,7 M€ sur la période comparable, tandis que les Activités de Diversification, en positif depuis le 1^{er} semestre 2023/24, contribuent à hauteur de 0,7 M€.

Après prise en compte de dotations aux amortissements et aux provisions en baisse de 12,0% à 20,3 M€ (dont une baisse de 1,9 M€ au titre des amortissements de dépenses de R&D), le résultat opérationnel courant est positif à 4,9 M€, contre une perte de (3,9) M€ au semestre précédent.

Autre signe de l'amélioration de la performance du Groupe, le résultat opérationnel ressort positif sur le premier semestre, à 2,4 M€.

Le résultat financier est de (11,8) M€, contre 1,0 M€ un an auparavant, principalement en lien avec des impacts de change négatifs de (2,6) M€ (contre 5,4 M€ en positif sur la période comparable) et une variation négative sans impact sur la trésorerie de 4,8 M€ sur les instruments financiers dérivés. Le coût de l'endettement financier recule de 2,9% à 9,7 M€, sous l'effet d'une très légère hausse des intérêts financiers versés compensée par des variations positives liées à IFRS 9.

Au total, après prise en compte de l'activation de déficits d'impôts reportables à hauteur de 5,0 M€, le résultat net, part du Groupe de FIGEAC AÉRO ressort à (4,4) M€, contre (5,3) M€ un an auparavant.

UNE GÉNÉRATION DE TRÉSORERIE RECORD

La bonne performance opérationnelle s'accompagne également d'une amélioration de la génération de trésorerie.

Sur le semestre, FIGEAC AÉRO enregistre des flux de trésorerie liés à l'activité de 43,4 M€, en croissance de 19,9% par rapport au premier semestre de l'exercice précédent. Cette amélioration s'explique par une Capacité d'Autofinancement (avant coût de l'endettement et impôts) en légère hausse à 23,9 M€ (contre 22,4 M€ un an auparavant), ainsi qu'en raison d'une réduction du Besoin en Fonds de Roulement (BFR)



de 19,5 M€ (contre 13,7 M€ au 1^{er} semestre 2023/24). La réduction du BFR est portée principalement par la réduction de l'encours et les avances clients, partiellement compensée par une augmentation des stocks en lien avec la hausse de l'activité et des perturbations dans la chaîne d'approvisionnement.

Les investissements nets ressortent à 15,1 M€, en nette amélioration par rapport à leur niveau au 30 septembre 2023 de 26,9 M€, étant précisé que ceux-ci incluaient entre autres des investissements importants relatifs à l'extension à Casablanca. Les investissements au deuxième semestre sont également attendus en légère baisse par rapport au deuxième semestre de l'exercice précédent, concrétisant la politique de contrôle strict des investissements mise en place avec le plan PILOT 28 pour optimiser la génération de trésorerie.

Par conséquent, avec une hausse de sa génération de trésorerie opérationnelle combinée à la maîtrise de ses investissements, FIGEAC AÉRO enregistre sur le premier semestre 2024/25 des Free Cash Flows de 28,3 M€, un niveau jamais atteint jusqu'alors.

La dette nette du Groupe au 30 septembre 2024 s'inscrit en baisse à 275,5 M€ (contre 288,4 M€ au 31 mars 2024 et 287,3 M€ au 30 septembre 2023) et les capitaux propres s'élèvent à 57,3 M€ (contre 57,7 M€ au 31 mars 2024). Enfin, la trésorerie au 30 septembre 2024 ressort à 86,5 M€.

CROISSANCE A DEUX CHIFFRES DU TRAFIC AÉRIEN DEPUIS LE DÉBUT DE L'ANNÉE

Depuis le début de l'année, le trafic aérien va de record en record. Au 31 octobre 2024, le trafic passager s'affiche encore en croissance de 10,8% par rapport aux 10 premiers mois de l'année 2023, tandis que le fret progresse de 12,2% sur la même période.

Si le trafic passager domestique croît sur la période à un bon rythme tendant désormais vers une relative normalisation (+5,9%), le trafic international continue d'enregistrer une forte croissance de +14,1%. Ces deux composantes du trafic passager global sont principalement servies par des avions monocouloirs, notamment les familles A320 et B737 MAX, et par des avions à fuselage large, les A350, A330, et B777 et B787.

Hors options d'achat, Airbus et Boeing affichent au 30 octobre 2024 un carnet de commandes record de plus de 14 900 appareils, dont 84% de monocouloirs – 7 287 appareils de la famille A320, et 4 797 B737 MAX – et 16% de gros-porteurs - 717 A350 et 220 A330¹. Le carnet de commandes des deux principaux avionneurs mondiaux est donc composé de programmes aéronautiques sur lesquels FIGEAC AÉRO est largement exposé.

Au-delà du carnet de commandes fermes, cette visibilité est également soutenue par les prévisions des deux avionneurs, qui anticipent une demande sur les 20 prochaines années de plus de 42 000 nouveaux appareils commerciaux (passager et fret).

DÉPLOIEMENT DE PILOT 28 : POURSUITE DE LA FORTE DYNAMIQUE COMMERCIALE

Grâce à des fondamentaux de marché toujours aussi robustes, FIGEAC AÉRO dispose d'une visibilité à court, moyen et long terme sans précédent, comme en témoigne le niveau record du carnet de commandes, à 4,7 Md€ au 30 septembre 2024 (contre 4,2 Mds€ au 30 juin 2024). Outre la hausse projetée des cadences de production, la croissance du carnet de commandes s'explique principalement par les hausses de prix et le gain de nouvelles affaires, deux initiatives au cœur des axes prioritaires du plan stratégique PILOT 28.

Le Groupe confirme un déploiement des axes stratégiques de PILOT 28 en ligne ou au-delà des attentes :

¹ Airbus et Boeing, hors appareils militaires, au 31 octobre 2024

- **Développement commercial** : Sur un objectif de chiffre d'affaires annuel issu de nouvelles affaires entre 80 M€ et 100 M€, FIGEAC AÉRO en a sécurisé 36%, seulement 11 mois après le lancement du plan, positionnant ainsi le Groupe en avance de phase.

Sur les volumes d'affaires attendus en mars 2028 au titre des 17 nouveaux contrats signés par le Groupe depuis janvier, près de 90% concernent les activités civiles, dont une forte concentration sur les monocouloirs et la famille A320, et 10% la défense, avec les accords signés avec KNDS et un nouveau client aux États-Unis, Textron Aviation Defense.

Le Groupe dispose actuellement d'un portefeuille de projets commerciaux très significatif, tant dans le civil que dans la défense, et poursuit des discussions avancées concernant une offre de services industriels en Asie. Porté par des capacités existantes et une solide performance industrielle, le momentum commercial reste soutenu. La confiance dans l'atteinte de l'objectif de développement commercial de PILOT 28 ressort ainsi largement renforcée.

- **Performance financière** : FIGEAC AÉRO a enregistré un grand nombre d'avancées depuis le lancement du plan. Ces avancées incluent (i) les mesures d'optimisation des marges des contrats, dont la compensation de l'inflation et les renégociations de contrats (accords de hausses de prix sur de nombreux périmètres clients et contrats et taux élevé de renouvellement), (ii) l'optimisation du Besoin en Fonds de Roulement avec la mise en place d'un système d'acompte à la commande et d'avances de trésorerie avec des clients majeurs du Groupe, et enfin, (iii) une stricte maîtrise des investissements (15,1 M€ au 30 septembre 2024 contre 26,9 M€ un an auparavant), dont l'impact devrait également se retrouver en année pleine.

Au-delà de l'amélioration des taux de charge de son outil industriel, FIGEAC AÉRO anticipe de nouveaux effets positifs sur sa performance financière dans les mois et années à venir, grâce à la poursuite de ses initiatives ciblées. Celles-ci incluent notamment les récents accords de hausses de prix, avec ses deux plus importants clients, qui entreront en vigueur à partir du quatrième trimestre de l'exercice en cours, ainsi que la contribution croissante des nouvelles affaires dans le mix produit.

- **Performance extra-financière** : Comme indiqué précédemment, les systèmes de management environnemental de trois sites ont d'ores et déjà été certifiés ISO 14001 (Figeac, Meaulte et Saint-Nazaire) ; un nouveau site majeur du Groupe, Fouchana en Tunisie, le sera avant la fin de l'exercice en cours, et Aulnat courant S1 du prochain exercice, couvrant ainsi près de 70% du Groupe². La mise en place d'un système de comptabilité carbone à l'échelle de l'ensemble des sites est en cours de finalisation, ce qui permettra à FIGEAC AÉRO de préciser ses objectifs en matière d'empreinte carbone. En complément des initiatives orientées notamment sur l'attractivité et les mobilités douces, les efforts du Groupe ont conduit à une amélioration de sa notation EthiFinance ESG Rating à 64 (contre 56 un an auparavant).

Le Groupe entend poursuivre ses efforts sur la deuxième moitié de l'exercice et au-delà, en se concentrant notamment sur un programme d'incitation de ses fournisseurs à réaliser un premier bilan carbone ainsi que sur un projet collaboratif de circularité des matières premières, c'est-à-dire la réutilisation de la matière première dans le cycle de production de pièces aéronautiques. L'initiative se concentrera en premier lieu sur le titane, avec en ligne de mire la sécurisation de l'approvisionnement et une réduction significative des émissions du scope 3 amont.

- **Innovation et transformation du modèle** : Ces initiatives portent essentiellement sur la poursuite des efforts long-terme de R&D, d'optimisation et automatisation des lignes de production et de standardisation de la gestion de la production au travers de l'ensemble des filiales du Groupe.

² En volume d'affaires



RENFORCEMENT DU COMITE EXECUTIF

En date du 29 avril 2024, le Groupe a procédé au renforcement de son Comité Exécutif avec l'arrivée de trois nouveaux membres, Nicolas Fabre, Michel Petit et Camille Trainneau, en lien avec le déploiement du plan stratégique PILOT 28 :

- Nicolas Fabre et Michel Petit se concentreront sur les piliers de l'innovation et de la transformation du modèle. Leur mission consistera à améliorer l'efficience du modèle de FIGEAC AÉRO au travers notamment la transformation digitale du Groupe, la standardisation du modèle de gestion de la production et l'optimisation des capacités techniques. Ils rejoignent le Comité Exécutif en qualité de Directeur du Plan de Transformation et de Directeur Technique Groupe,
- Camille Trainneau rejoint le Comité Exécutif en qualité de Directeur des Ventes Services et Partenariats Stratégiques. Il a pour mission de structurer l'activité commerciale en coopération avec l'équipe de vente.

NOUVELLES AVANCEES DE LA CO-ENTREPRISE DE FIGEAC AÉRO EN CHINE

Le 6 mai 2024, le Groupe a annoncé que sa co-entreprise en Chine, Nanshan Figeac Aero Industry, avait franchi de nouvelles étapes majeures dans son plan de développement, dont notamment :

- Renouvellement sa certification aéronautique EN 9100,
- Qualification par la société SACC, une filiale du géant aéronautique chinois AVIC impliquée dans la fabrication de pièces et sous-ensembles pour la plupart des grands avionneurs et les acteurs de l'aéronautique chinoise,
- Signature d'un premier contrat de long terme auprès d'un constructeur de premier ordre, pour la fabrication de pièces destinées à un jet d'affaires.

NOMINATION D'UN ADMINISTRATEUR EN CHARGE DE LA RSE

Le 18 juillet 2024, le Conseil d'Administration du Groupe FIGEAC AÉRO a désigné Anne Tauby en tant qu'administratrice en charge de la Responsabilité Sociétale de l'Entreprise, un enjeu au cœur de la stratégie de développement du Groupe et de la filière aéronautique dans son ensemble.

Cette intégration renforce et complète la structure de gouvernance du Groupe, initiée avec la nomination en octobre 2023 de Franck Porier en tant que Directeur RSE au sein du Comité Exécutif, et la mise en place depuis d'un comité de pilotage. La stratégie RSE y est ainsi définie et validée, puis déployée localement à travers le Comité de Direction des sites et un réseau d'ambassadeurs RSE.

La nouvelle organisation permet d'engager et d'aligner l'ensemble des équipes, opérationnelles et stratégiques, en cohérence avec les objectifs de durabilité du Groupe.



CONFIRMATION DES OBJECTIFS DE CROISSANCE RENTABLE ET RELÈVEMENT DE L'OBJECTIF DE GÉNÉRATION DE TRÉSORERIE

FIGEAC AÉRO signe ici une très bonne performance semestrielle, avec une croissance du chiffre d'affaires en ligne avec l'objectif annuel, malgré les difficultés de Boeing et les perturbations de la chaîne d'approvisionnement, accompagnée d'une nette amélioration de sa rentabilité opérationnelle et de sa génération de trésorerie libre.

Outre un effet habituel de saisonnalité, le deuxième semestre devrait bénéficier d'une hausse généralisée des cadences de production, et dans une moindre mesure, en fin d'exercice, des hausses de prix et de la contribution partielle de certaines nouvelles affaires signées sur le premier semestre. Anticipant ainsi une deuxième moitié de l'année contributive, FIGEAC AÉRO confirme ses objectifs de chiffre d'affaires et de rentabilité.

Avec d'une part le niveau record de Free Cash Flows enregistré au titre du premier semestre, et d'autre part, un second semestre dont la contribution devrait être modérée par un impact négatif sur les stocks des perturbations de la chaîne d'approvisionnement, le Groupe relève sa cible de Free Cash Flow pour l'exercice 2024/25 (clos le 31 mars 2025).

Les objectifs sont donc les suivants :

- Chiffre d'affaires compris entre 420 M€ et 440 M€³,
- EBITDA courant entre 67 M€ et 73 M€,
- Free Cash Flows entre 30 M€ et 35 M€ (contre un objectif initial entre 20 M€ et 28 M€).

Au-delà de l'exercice en cours, l'activité devrait continuer à bénéficier de hausses des cadences de production, projetées par ses clients et soutenues par la croissance du transport aérien, ainsi que de la montée en puissance des nouvelles affaires – ces impacts étant matérialisés par le niveau record du carnet de commandes à 4,7 Mds€. Le portefeuille de projets particulièrement conséquent viendra soutenir la conquête commerciale. Par ailleurs, le Groupe anticipe une normalisation progressive de la production de Boeing et de la capacité d'accélération de la chaîne d'approvisionnement aéronautique.

Dans ce contexte, le Groupe confirme ses objectifs de moyen-terme relatifs au plan PILOT 28 :

- Chiffre d'affaires compris entre 550 M€ et 600 M€⁴,
- Réduction significative de l'endettement, avec un levier financier attendu entre 2 et 2,5 fois.

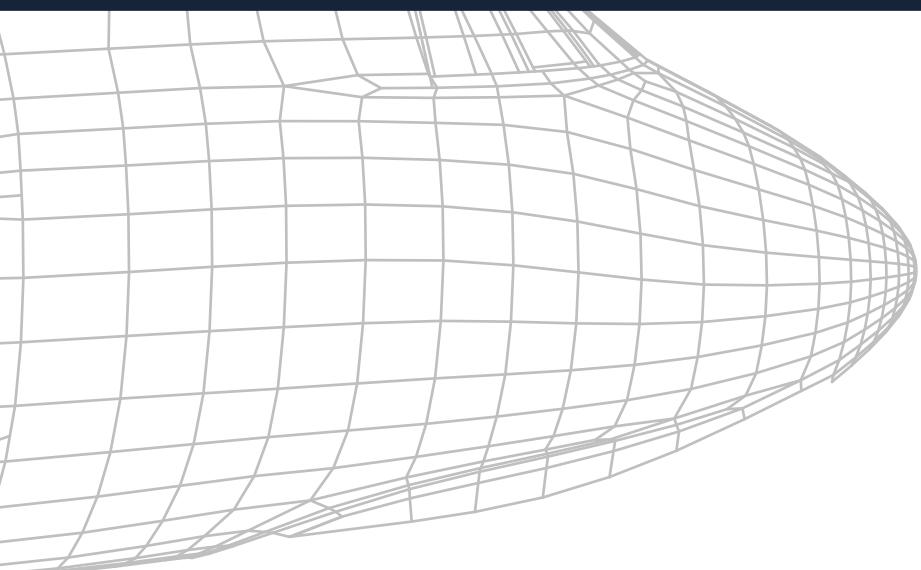
³ Sur la base d'une parité EUR/USD de 1,13.

⁴ Sur la base d'une parité EUR/USD de 1,12.



2

**Comptes consolidés semestriels condensés de
l'exercice clos le 30.09.2024**



ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

ACTIF (en K€)	Notes	31.03.2024	30.09.2024
Écarts d'acquisition	Note 4	-	-
Immobilisations incorporelles	Note 4	99 522	100 490
Immobilisations corporelles	Note 5	131 672	126 754
Droits d'utilisation	Note 6	38 416	37 975
Actifs financiers non courants	Note 7	5 024	4 920
Participations mises en équivalence	Note 8	2 007	1 755
Instruments dérivés actifs non courants	Note 14		3 005
Impôts différés actif	Note 26	11 426	17 168
Actifs non courants		288 067	292 068
Stocks et en-cours de production	Note 10	190 540	203 646
Coûts sur contrats	Note 9	37 164	14 223
Créances clients et autres débiteurs	Note 11	49 588	34 336
Actifs d'impôts exigibles	Note 26	7 084	4 228
Autres actifs courants	Note 11	20 359	17 078
Trésorerie et équivalents de trésorerie	Note 12	88 741	86 462
Actifs courants		393 474	359 974
TOTAL ACTIF		681 541	652 042
PASSIF (en K€)	Notes	31.03.2024	30.09.2024
Capital	Note 15	4 967	4 967
Réserves	Note 15	64 990	56 756
Résultat de l'exercice		(12 229)	(4 397)
Capital émis et réserves attribuables aux propriétaires de la société mère		57 729	57 326
Participations ne donnant pas le contrôle		-	(9)
Capitaux propres de l'ensemble consolidé		57 728	57 317
Provisions	Note 16	8 320	8 266
Passifs financiers non courants portant intérêts	Note 18	334 339	310 112
Instruments dérivés financiers non courants	Note 14	11 100	10 046
Instruments dérivés passifs non courants	Note 14	2 964	-
Impôts différés passifs	Note 26	164	851
Autres passifs non courants	Note 18	1 172	-
Passifs non courants		358 059	329 275
Passifs financiers courants portant intérêts	Note 18	49 925	56 431
Fournisseurs et autres crébiteurs	Note 20	88 716	89 663
Passifs sur contrats	Note 19	42 214	32 406
Passifs d'impôt exigibles	Note 26	9 088	9 872
Autres passifs courants	Note 20	75 810	77 078
Passifs courants		265 753	265 450
TOTAL PASSIF		681 541	652 042



COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

(en K€)	Notes	30.09.2023	30.09.2024
Chiffre d'affaires	Note 22	181 219	199 957
Autres produits	Note 24	589	2 148
Production stockée		6 078	6 699
Consommations de l'exercice et charges externes	Note 24	(121 149)	(132 113)
Frais de personnel	Note 24	(46 747)	(50 059)
Impôts et taxes		(839)	(1 361)
Dotations nettes aux amortissements et provisions ⁵	Note 24	(23 100)	(20 336)
Résultat opérationnel courant		(3 948)	4 936
Autres produits et charges opérationnels non courants	Note 24	(1 800)	(2 313)
Quote-part dans le résultat net des co-entreprises ⁶	Note 8	876	(249)
Résultat opérationnel		(4 871)	2 374
Coût de l'endettement financier net	Note 25	(10 000)	(9 713)
Gains et pertes de change		5 404	(2 552)
Gains et pertes latents sur instruments financiers dérivés		5 709	959
Autres produits et charges financières		(83)	(544)
Résultat financier		1 029	(11 849)
Résultat avant impôts		(3 842)	(9 476)
Produit (charge) d'impôt	Note 26	(1 466)	5 070
Résultat de l'exercice		(5 308)	(4 406)

Attribuable :

aux propriétaires de la société mère		(5 290)	(4 397)
aux participations ne donnant pas le contrôle		(18)	(9)
Résultat net par action attribuable aux propriétaires de la société mère (en euros)	Note 27	(0,13)	(0,11)
Résultat par action de base : bénéfice / (perte)		(0,13)	(0,11)
Résultat par action dilué : bénéfice / (perte)		(0,13)	(0,11)

⁵ A l'occasion de la clôture du premier semestre de l'exercice 2024/25, le Groupe FIGEAC AÉRO a été amené à ajuster les méthodes d'amortissement de certains actifs incorporels, en accord avec la norme IAS 8. Le détail de ces changements est disponible dans la Note 1 du présent document. Le montant reconnu au titre des dotations nettes aux amortissements et provisions au 1er semestre 2024/25 aurait été de 22,2 M€ en l'absence de ces évolutions comptables, soit une baisse de 1,9 M€.

⁶ En accord avec la norme IAS 28, le Groupe FIGEAC AÉRO a réévalué ses obligations envers la société Sami Figeac Aero Manufacturing (SFAM). A la clôture de la période, le Groupe estime ne pas avoir d'obligation légale, contractuelle ou implicite de pourvoir au passif de la société ou de participer à une augmentation de capital relative à cette dernière. La valeur comptable des titres mis en équivalences de la société SFAM est donc ramenée à zéro.



ÉTAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE

(en K€)	Notes	30.09.2023	30.09.2024
Résultat net de l'exercice		(5 308)	(4 406)
Éléments recyclables en résultat		(4 094)	5 517
Écarts de conversion		(602)	992
Réévaluation des instruments de couverture		(4 656)	6 064
Impôt sur autres éléments recyclables du résultat global		1 164	(1 539)
Quote-part recyclable des autres éléments du résultat global des sociétés mises en équivalence (nette d'impôt)	Note 8		
Éléments non recyclables en résultat		152	(143)
Réévaluation du passif (de l'actif) net des régimes à prestations définies	Note 17	202	(222)
Impôt sur autres éléments non recyclables du résultat global		(51)	78
Quote-part non recyclable des autres éléments du résultat global des sociétés mises en équivalence (nette d'impôt)			
Total des autres éléments du résultat global		(3 942)	5 373
Total du résultat global de l'exercice		(9 250)	968

Attribuable :

aux propriétaires de la société mère	(9 232)	976
aux participations ne donnant pas le contrôle	(18)	(9)



TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

(en K€)	Capital	Primes d'émission	Actions propres	Écart de conversion	Réserves	Instrument de couverture et réserves à	Autres réserves	Résultat net	Autres	Capital émis et réserves attrib. aux propriétaires	Participations ne donnant pas le contrôle	Total
01.04.2023	4 967	170 809	(5 499)	(3 022)	(389)	(77 990)	(18 068)	(849)	69 958	(5)	69 953	
Résultat de l'exercice								(12 229)	(12 229)	5	(12 224)	
Autres éléments du résultat global				(329)	241	(470)			(558)		(558)	
Acquisitions / Cessions d'actions propres			476						476		476	
Dividendes									-		-	
Mouvements nets sur actions propres									-		-	
Affectation résultat					(18 068)		18 068		-		-	
Variation de périmètre												
Autres		(131 073) ⁷				131 154 ⁷			81		81	
31.03.2024	4 967	39 736	(5 023)	(3 352)	(148)	34 626	(12 229)	(849)	57 728		57 728	
01.04.2024	4 967	39 736	(5 023)	(3 352)	(148)	34 626	(12 229)	(849)	57 728		57 728	
Résultat de l'exercice							(4 397)	(4 397)	(9)	(4 406)		
Autres éléments du résultat global				992	(143)	4 525			5 373		5 373	
Acquisitions /Cessions d'actions propres			43						43		43	
Dividendes									-		-	
Mouvements nets sur actions propres									-		-	
Affectation résultat					(12 229)		12 229		-		-	
Correction des exercices antérieurs						(1 322) ⁸			(1 322)		(1 322)	
Autres		(19 814) ⁹				19 714 ⁹			(100)		(100)	
30.09.2024	4 967	19 922	(4 980)	(2 360)	(291)	45 999	(4 397)	(849)	57 326	(9)	60 277	

⁷ Selon la quatrième résolution du PV d'AG du 29 septembre 2023, imputation du report à nouveau déficitaire de 139 677 240 € sur les comptes « Réserves statutaires ou contractuelles » (131 072 737 €) et « Prime d'émission » (8 604 503 €).

⁸ Au cours du premier semestre, le groupe a identifié une anomalie d'interprétation dans la norme IFRS 15 : la capitalisation des coûts et du chiffre d'affaires sur ses contrats en lien avec les FAIs (First Article Inspections). La correction de l'affectation de ces amortissements de coûts sur contrats a généré un impact négatif de (1 322) K€ sur les capitaux propres au 30 septembre 2024. Le montant net de la correction ne modifie pas de façon matérielle l'appréciation des comptes antérieurs, le groupe a donc choisi d'impacter uniquement les capitaux propres de l'exercice en cours

⁹ Selon la quatrième résolution du PV d'AG du 27 septembre 2024, imputation du report à nouveau déficitaire de 19 814 634 sur le compte « Prime d'émission » (19 814 634 €).



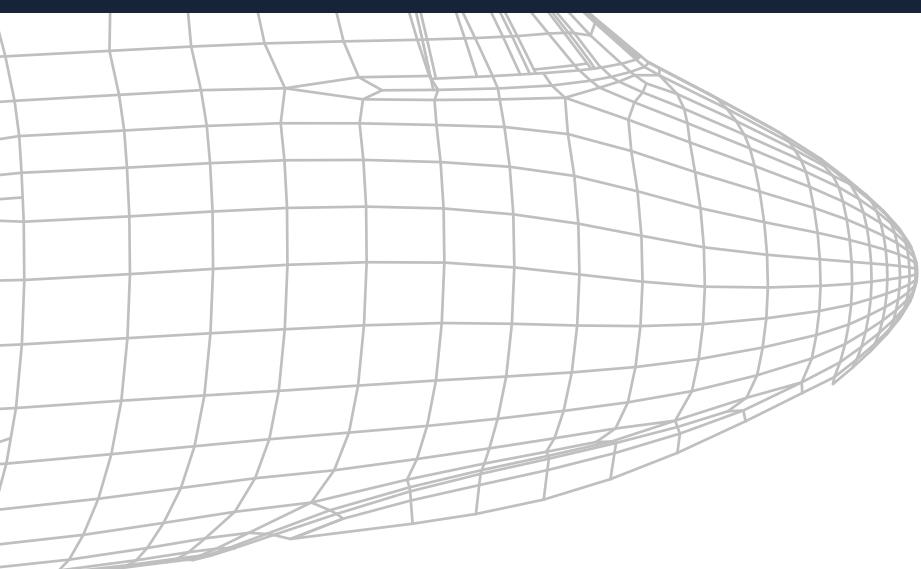
TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

(en K€)	Notes	30.09.2023	30.09.2024
Résultat net de l'exercice	0	(5 308)	(4 406)
Amortissements et provisions	Note 24	23 121	20 333
(Plus)/moins-values sur cessions d'actifs	Note 24	(3)	(118)
Autres éléments sans impact de trésorerie		836	1 756
Éliminations des profits / pertes de réévaluation (juste valeur)		(3 143)	(1 055)
Capacité d'autofinancement après coût endettement financier et impôt		15 504	16 510
Charges d'impôts		114	404
Coût de l'endettement financier	Note 25	6 816	6 936
Capacité d'autofinancement avant coût endettement financier et impôt		22 433	23 850
Variation du besoin en fonds de roulement			
Variation des stocks	Note 10 Note 11	(10 696)	(12 864)
Variation des clients et autres débiteurs	Note 11	23 870	40 146
Variation des fournisseurs et autres créditeurs	Note 20	558	(7 755)
Flux net de trésorerie généré par l'activité		36 165	43 377
Acquisitions d'immobilisations	Note 4 Note 5	(26 245)	(17 215)
Cessions, réductions d'immobilisations	Note 4 Note 5	88	2 156
Variation des créances et dettes sur immobilisations		(711)	
Incidences des variations de périmètre sur la trésorerie			
Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissements		(26 868)	(15 059)
Émissions d'emprunts	Note 18	117	588
Remboursements d'emprunts	Note 18	(13 470)	(21 403)
Remboursements des dettes locatives	Note 6	(5 767)	(5 032)
Acquisitions ou cessions d'actions d'autocontrôle		(65)	43
Intérêts financiers versés	Note 25	(6 816)	(6 936)
Flux net de trésorerie liés aux opérations de financements		(26 001)	(32 740)
Variation de trésorerie		(16 704)	(4 422)
Trésorerie - d'ouverture		94 399	77 128
Variation de conversion		171	(39)
Divers			
Trésorerie de clôture	Note 12 Note 10	77 865	72 666



3

Notes annexes aux comptes consolidés du Groupe



La société FIGEAC AÉRO (Zone Industrielle de l'Aiguille – 46100 Figeac) est une société anonyme immatriculée en France, et est cotée en continu sur le compartiment B du marché Euronext Paris.

Les comptes consolidés semestriels condensés (ci-après « les comptes consolidés ») reflètent la situation comptable de la société FIGEAC AÉRO S.A. et de ses filiales contrôlées, directement ou indirectement, exclusivement ou conjointement, ou sur lesquelles est exercée une influence notable (le « Groupe ») pour le semestre écoulé au 30 septembre 2024.

Les principaux domaines d'activité du Groupe sont la réalisation de pièces d'aérostructures et d'aéromoteurs pour l'aéronautique, et des activités de diversification.

Les comptes consolidés sont établis en milliers d'euros et toutes les valeurs sont arrondies au millier près sauf mention expresse. La monnaie de présentation du Groupe, qui est également la monnaie fonctionnelle de FIGEAC AÉRO, est l'euro.

Les états financiers consolidés au 30 Septembre 2024 ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 19 décembre 2024.



PRINCIPES COMPTABLES ET MÉTHODES COMPTABLES

Les comptes consolidés du Groupe FIGEAC AÉRO ont été préparés en conformité avec la norme IAS 34 « Reporting Financier Intermédiaire ». Ils ne comprennent pas l'ensemble des informations demandées pour les états financiers annuels et doivent être lus en liaison avec les états financiers du Groupe pour l'exercice clos le 31 mars 2024 qui ont été préparés en conformité avec les IFRS adoptés par l'Union européenne à la date de clôture et qui sont d'application obligatoire.

Les méthodes comptables appliqués par le Groupe dans les comptes consolidés au 30 septembre 2024 sont identiques à celles retenues pour les comptes consolidés au 31 mars 2024, à l'exception de normes et d'amendements de normes dont l'application est obligatoire à compter du 1^{er} janvier 2024 et qui sont les suivants :

Évolutions des principes et méthodes comptables

Nouvelles normes, interprétations et amendements des normes IFRS appliqués à compter du 1^{er} janvier 2024 :

- Amendements à IAS 1 - Classement des passifs en tant que passifs courants et non courants » et Dettes non courantes avec covenants,
- Amendements à IFRS 16 - Dettes de location dans une transaction de cession-bail,
- Amendements à IAS 7 et IFRS 7 - Accords de financement des fournisseurs.

Les textes applicables de façon obligatoire à compter du 1^{er} janvier 2024 n'ont pas d'impact significatif sur les comptes du Groupe.

Nouvelles normes, interprétations et amendements des normes IFRS publiés et appliqués de manière anticipée par le Groupe à compter du 1^{er} janvier 2024 :

Néant.

Normes, interprétations et amendements non adoptés par l'Union Européenne au 30 juin 2024 ou dont l'application n'est pas obligatoire au 1^{er} janvier 2024 :

- Amendements à IAS 21 – Absence de convertibilité,
- IFRS 18 – Présentation et informations à fournir dans les états financiers,
- IFRS 19 – Filiales n'ayant pas d'obligation d'information du public : information à fournir,
- Amendements IFRS 9 et IFRS 7 – Modifications apportées au classement et à l'évaluation des instruments financiers.

Ces nouvelles normes et amendements n'ont pas encore été adoptés par l'Union Européenne et ne peuvent donc pas être appliqués par anticipation, quand bien même la norme l'autoriserait.



NOTE 1 ESTIMATIONS

La préparation des états financiers selon les normes IFRS nécessite de la part de la Direction l'exercice du jugement, d'effectuer des estimations et de faire des hypothèses qui ont une incidence sur l'application des méthodes comptables et sur les montants des actifs, passifs, produits et charges. Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont réalisées à partir de l'expérience passée et d'autres facteurs considérés comme raisonnables compte tenu des circonstances.

Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont réexaminées de façon continue. L'impact des changements d'estimation comptable est enregistré dans la période du changement s'il n'affecte que cette période, ou dans la période du changement et les périodes ultérieures si celles-ci sont également affectées par le changement.

Les recours à des estimations portent principalement sur les éléments suivants :

- Frais de développement immobilisés : Note 4,
- Coûts sur contrat : Note 9,
- Juste valeur des instruments dérivés : Note 14,
- Les actifs d'impôts différés : Note 25,
- Les avantages au personnel : Note 17.

Les règles et méthodes comptables appliquées aux comptes consolidés annuelles au 30 Septembre 2024 sont identiques à celles appliquées dans les comptes consolidés clôturés au 31 mars 2024 à l'exception des normes, amendements et interprétations applicables de manière obligatoire aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2024.

La Direction a analysé les perspectives d'exploitation du Groupe pour les 12 prochains mois et estime que le groupe dispose de fonds suffisant pour faire face à ses obligations.

L'exposition actuelle du Groupe aux conséquences du changement climatique est limitée et son impact sur les comptes consolidés condensés au 30 septembre 2024 est jugé non significatif.

Le Groupe prend toutefois en compte, au mieux de sa connaissance, les risques climatiques dans ses hypothèses de clôture et intègre leur impact dans ses états financiers. En particulier, les effets ont été intégrés aux plans d'affaires du Groupe, sur la base desquels sont réalisés les tests de dépréciation annuels.

A l'occasion de la clôture du premier semestre, le Groupe FIGEAC AÉRO a été amené à ajuster les méthodes d'amortissement de certains actifs. Au titre de la norme comptable IAS 8, il apparaît que la durée d'utilité attendue d'actifs incorporels liés à la capitalisation de coûts de Recherche & Développement, est devenue supérieure aux estimations antérieures, impliquant un allongement de leurs durées d'amortissement et par conséquent, une baisse des montants d'amortissements reconnus au titre de ces actifs incorporels. Au titre du premier semestre de l'exercice 2024/25, les dotations nettes aux amortissements et provisions s'élèvent à 20,3 M€. Le montant reconnu aurait été de 22,2 M€ en l'absence de ces évolutions comptables, soit une baisse de 1,9 M€. Cette variation n'a aucun impact sur le chiffre d'affaires ou l'EBITDA courant publié par le Groupe. Elle influence en revanche pour un même montant le Résultat Opérationnel Courant et les agrégats du compte de résultat en découlant.



NOTE 2 FAITS MARQUANTS

En complément du contenu du rapport d'activité disponible dans le présent document, le Groupe FIGEAC AÉRO a constaté sur le premier semestre de l'exercice 2024/25 les faits marquants suivants :

Assemblée Générale Mixte du Groupe

FIGEAC AÉRO a tenu le 27 septembre 2024 son Assemblée Générale Mixte. Les actionnaires du Groupe ont notamment approuvé :

- Les comptes sociaux de l'exercice 2023/24, clos le 31 mars 2024,
- Les comptes consolidés de l'exercice 2023/24, clos le 31 mars 2024,
- La ratification de la nomination d'Albert Varenne par cooptation, en qualité d'administrateur indépendant,
- Le remplacement de Franck Crépin par Fabien Roualdes, en qualité d'administrateur représentant de Tikehau Capital.



NOTE 3 PERIMETRE DE CONSOLIDATION

La liste des sociétés consolidées est la suivante :

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



SCI Remsi

La SCI Remsi, propriété de Monsieur Jean-Claude Maillard, Président Directeur Général du Groupe FIGEAC AÉRO est consolidée car considérée comme entité ad hoc. Cette société est propriétaire d'un actif spécifique (bâtiment industriel) loué par la société mère FIGEAC AÉRO. Cette SCI a été créée dans le cadre d'une opération d'investissement du Groupe.

Nanshan Figeac Aero Industry

La société Nanshan Figeac Aero Industry a été créée en octobre 2018 et doit être capitalisée à hauteur de 20 M\$ dont 50% par FIGEAC AÉRO.

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

Le calendrier de déblocage du capital est le suivant : 30% supplémentaire 24 mois après l'immatriculation, 20% 48 mois après immatriculation, et le solde, 60 mois après immatriculation. Cependant, du fait de reports dans la qualification de certains procédés, les appels du capital de la société ont été décalés. Aucun appel de fonds n'est prévu dans les 12 mois à venir.

Sami Figeac Aero Manufacturing LLC

La société Sami Figeac Aero Manufacturing LLC (SFAM) basée à Djeddah a été créée le 27 avril 2021, FIGEAC AÉRO en est actionnaire à 40%. Ce projet, en phase avec la stratégie de diversification des activités Vision 2030 de l'Arabie Saoudite, repose sur l'implantation d'une usine de production de pièces métalliques en alliages légers et métaux durs pour équiper les avions commerciaux et militaires des principaux donneurs d'ordre (Airbus, Boeing, Lockheed Martin, Safran, ...). Une augmentation de capital a eu lieu fin juin 2022 à hauteur de 25 MSAR. À l'issue de celle-ci, FIGEAC AÉRO a maintenu sa participation à hauteur de 40%.



NOTE 4 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Les immobilisations incorporelles se décomposent comme suit :

(en K€)	31.03.2024			30.09.2024		
	Brut	Amort. / Dépréc.	Net	Brut	Amort. / Dépréc.	Net
Frais de développement	172 143	(129 108)	43 035	177 202	(135 550)	41 652
Concessions., brevets et licences	2 857	(1 268)	1 589	2 869	(1 328)	1 541
Logiciels	54 456	(17 577)	36 878	54 456	(19 243)	35 213
Goodwill	459	(459)	0	459	(499)	(40)
Autres immobilisations incorporelles	802	(26)	776	953	(152)	801
Immobilisations incorporelles en cours	17 243		17 243	21 323		21 323
Total	247 959	(148 437)	99 522	257 261	(156 771)	100 490

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

(en K€)	Brut	Amortissements / Dépréciations	Net
Au 31.03.2024	247 959	(148 437)	99 522
Capitalisation des frais de développement	7 660		7 660
Acquisitions	1 813		1 813
Cessions/mises au rebut	(45)		(45)
Dotations aux amortissements		(8 493)	(8 493)
Dépréciation nette aux provisions		71	71
Transferts			
Écarts de conversion	(125)	86	(39)
Variations de périmètre			
Au 30.09.2024	257 261	(156 771)	100 490

Le Groupe est engagé dans le changement de son système d'information, les coûts engagés sur ce projet sont capitalisés. Au 30 Septembre 2024, les frais de développement net immobilisés dans le cadre du projet ERP s'élèvent à 49,2 M€ (contre 48,6 M€ au 31 mars 2024).

Au 30 Septembre 2024, la poursuite de l'implantation du nouvel ERP a généré un coût total de 0,6 M€. Le Groupe a mis en service ce nouvel ERP en avril 2022.



Synthèse de la valeur nette par nature :

Nature	Montant net
Projets R&D	60 483
Projet ERP	37 706
Licences et logiciels	2 075
Total	100 264

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

Dans ce domaine, le Groupe FIGEAC AÉRO doit anticiper l'arrivée de nouveaux produits, faire appel aux technologies les plus modernes, développer son savoir-faire industriel. FIGEAC AÉRO doit également accompagner ses clients à l'export ou trouver de nouveaux marchés étrangers.

Le Groupe FIGEAC AÉRO assume des dépenses de R&D importantes. La conséquence de cette politique volontariste se traduit en France par un Crédit Impôt Recherche (CIR) et des subventions significatifs (CIR de 0,94 M€ pour le premier semestre de 2025, contre 0,81 M€ en septembre 2024) comptabilisé dans l'état de la situation financière en « autres produits ».

Au titre du premier semestre de l'exercice 2024/25, les dépenses totales de R&D ont représenté 4,1% du chiffre d'affaires du Groupe contre 2.8% en septembre 2024. Ces dépenses confirment la volonté du Groupe de développer ses process opérationnels.

Dépréciation d'actifs :

Le Groupe apprécie à chaque clôture des comptes s'il existe un indice montrant qu'un actif a pu perdre de sa valeur. Lorsqu'il existe un indice de perte de valeur, un test de dépréciation est effectué : la valeur nette comptable de l'actif est comparée à sa valeur recouvrable. Si la valeur actuelle devient inférieure à sa valeur comptable, cette dernière est ramenée à la valeur actuelle.

Le calcul de cette dépréciation consiste à comparer la valeur d'utilité du projet calculés à partir des cadences de productions issues des données des constructeurs positionnées dans le temps et actualisées au taux annuel de 10% et la valeur nette comptable de ces projets au 30 Septembre 2024 issus du plan d'amortissement initialement établi.

Dans un second temps, ces actifs incorporels sont intégrés dans la base d'actifs testés dans le cadre des tests de dépréciation réalisés au niveau des UGT (cf. Note 5).



NOTE 5 IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les immobilisations corporelles se décomposent comme suit :

(en K€)	31.03.2024			30.09.2024		
	Brut	Amort. / Dépréc.	Net	Brut	Amort. / Dépréc.	Net
Terrains	4 546	(819)	3 727	4 501	(828)	3 673
Constructions	81 963	(35 403)	46 560	81 679	(37 126)	44 553
Installations techniques, matériels et outillages	204 288	(142 170)	62 118	205 476	(146 338)	59 138
Agencement et aménagement de terrains	24 833	(18 499)	6 334	25 046	(19 333)	5 712
Matériels de transport	383	(319)	64	393	(330)	63
Matériels de bureau et informatiques	9 721	(7 158)	2 563	10 249	(7 581)	2 668
Autres immobilisations corporelles	592	(8)	584	658	(12)	646
Immobilisations corporelles en cours	9 685	(124)	9 561	10 266	(127)	10 139
Avances et acomptes sur immobilisations corporelles	161		161	161		161
Total	336 172	(204 500)	131 672	338 428	(211 674)	126 754

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

(en K€)	Brut	Amortissements / Dépréciations	Net
Au 31.03.2024	336 172	(204 500)	131 672
Acquisitions	7 743		7 743
Cessions/mises au rebut	(4 372)	2 262	(2 111)
Dotations aux amortissements		(9 960)	(9 960)
Dépréciation nette		(3)	(3)
Transferts			
Ecart de conversion	(1 115)	528	(587)
Variations de périmètre			
Au 30.09.2024	338 428	(211 674)	126 754

Les immobilisations corporelles données en garantie sont détaillées dans la Note 30.

Les acquisitions de la période sont en lien avec l'expansion du site à Casablanca.

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

Test de dépréciation d'actifs :

Le Groupe n'a procédé à un test de dépréciation des Unités Génératrices de Trésorerie (UGT) au 30 septembre 2024 car aucun indice de perte de valeur n'a été identifié au cours de la période.



NOTE 6 LOCATIONS

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

(en K€)	31.03.2024			30.09.2024		
	Brut	Amort. / Dépréc.	Net	Brut	Amort. / Dépréc.	Net
Droits d'utilisation immobiliers	12 480	(10 799)	1 681	12 483	(11 415)	1 068
Droits d'utilisation matériels de production	111 656	(87 849)	23 807	113 624	(90 951)	22 673
Droits d'utilisation matériels de transport	1 047	(969)	78	1 046	(1 046)	(0)
Droits d'utilisation autres actifs	17 012	(4 162)	12 850	19 021	(4 786)	14 235
Total	142 195	(103 779)	38 416	146 174	(108 198)	37 975

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

(en K€)	Brut	Amortissements / Dépréciations	Net
Au 31.03.2024	142 195	(103 779)	38 416
Augmentation des droits d'utilisation	3 981		3 981
Sorties et cessions			
Dotations aux amortissements		(4 422)	(4 422)
Dépréciation nette			
Transferts			
Ecart de conversion	(2)	3	1
Variations de périmètre			
Au 30.09.2024	146 174	(108 198)	37 975



NOTE 7 ACTIFS FINANCIERS

Les actifs financiers comprennent les éléments suivants :

(en K€)	31.03.2024			30.09.2024		
	Brut	Amort. / Dépréc.	Net	Brut	Amort. / Dépréc.	Net
Titres non consolidés	612	(496)	116	106	9	115
Prêts	2 197		2 197	2 202		2 202
Autres actifs financiers	8 007	(5 296)	2 711	2 603	0	2 603
Total	10 816	(5 792)	5 024	4 911	9	4 920

L'évolution des autres actifs financiers s'analyse comme suit :

(en K€)	Brut	Amortissements / Dépréciations	Net
Au 31.03.2024	10 816	(5 792)	5 024
Acquisitions	5		5
Cessions/mises au rebut	(5 896)		(5 896)
Dotations aux amortissements			
Dépréciation nette		5 801	5 801
Transferts			
Écarts de conversion	(13)	(0)	(13)
Variations de périmètre			
Au 30.09.2024	4 911	9	4 920



NOTE 8 PARTICIPATIONS MISES EN EQUIVALENCE

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

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

(en K€)	31.03.2024 Total	30.09.2024		Total
		Nanshan Figeac Aero Industry	Sami Figeac Aero Manufacturing	
Actifs non courants	26 119	7 443	17 400	24 843
Actifs courants hors trésorerie et équivalents de trésorerie	5 363	45	6 578	6 624
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 928	746	619	1 365
Capital souscrit non appelé		-	-	-
Autres passifs non courants		(4 096)	(18 626)	(22 722)
Dettes financières non courantes		-	-	-
Autres passifs courants	(14 673)	(629)	(16 213)	(16 842)
Dettes financières courantes	(21 286)	-	-	-
Actif net	(2 549)	3 510	(10 242)	(6 732)
Pourcentage de détention du Groupe		50%	40%	
Valeur participations mises en équivalence brute	(618)	1 755	(4 097)	(2 342)
Limitation de la VNC (IAS 28) ¹⁰	2 625		4 097	4 097
Valeur participations mises en équivalence nette	2 008			1 755

(en K€)	31.03.2024 Total	30.09.2024		Total
		Nanshan Figeac Aero Industry	Sami Figeac Aero Manufacturing	
Chiffre d'affaires	2 104	6	1 447	1 453
Résultat opérationnel	(4 437)	(505)	(4 193)	(4 697)
Coût de l'endettement financier	(1 428)	-	223	223
Impôt	(98)	-	-	-
Résultat net	(5 376)	(505)	(3 969)	(4 474)
Autres éléments du résultat global		-	-	-
Total résultat global	(5 376)	(505)	(3 969)	(4 474)
Pourcentage de détention du Groupe		50%	40%	
Quote-part de résultat net des sociétés mises en équivalence	(2 226)	(252)	(1 588)	(1 840)
Limitation de la QP de déficit (IAS 28) ¹⁰	2 864		1 588	1 588
Quote-part de résultat net des sociétés mises en équivalence	639			(252)

¹⁰ En accord avec la norme IAS 28, le Groupe Figeac a réévalué ses obligations envers la société Sami Figeac Aero Manufacturing (SFAM). A la clôture de la période, le Groupe estime ne pas avoir d'obligation légale, contractuelle ou implicite de pourvoir au passif de la société ou de participer à une augmentation de capital relative à cette dernière. La valeur comptable des titres mis en équivalences de la société SFAM est donc ramenée à zéro.



NOTE 9 COUTS SUR CONTRATS

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

(en K€)	31.03.2024			30.09.2024		
	Brut	Amort. / Dépréc.	Net	Brut	Amort. / Dépréc.	Net
Coûts d'obtention de contrats	-	-	-	-	-	-
Coûts d'exécution de contrats	42 982	(5 818)	37 164	18 285	(4 062)	14 223
Total	42 982	(5 818)	37 164	18 285	(4 062)	14 223

À la suite de la révision de certaines hypothèses de cadence des avionneurs, la valeur recouvrable de certains contrats a fait l'objet d'un ajustement de 0,4 M€.

L'évolution de la valeur des coûts et passifs sur contrats se décompose ainsi :

(en K€)	Coûts sur contrats				Passifs sur contrats			
	À nouveau	Dotation	Reprise	Solde	À nouveau	Dotation	Reprise	Solde
Total	42 982	546	(24 558)	18 285	27 121	969	(18 555)	9 534



NOTE 10 STOCKS ET EN-COURS DE PRODUCTION

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

(en K€)	31.03.2024			30.09.2024		
	Brut	Dépréciations	Net	Brut	Dépréciations	Net
Stocks matières premières	40 297	(1 578)	38 719	45 324	(1 652)	43 672
Stocks autres approvisionnements	42 040	(101)	41 939	41 592	(72)	41 520
En-cours de production et services	66 215	(1 028)	65 187	74 506	(909)	73 597
Stocks produits finis	49 072	(4 377)	44 695	48 917	(4 060)	44 857
Total	197 623	(7 083)	190 540	210 339	(6 693)	203 646

Les augmentations de stock de matières premières sont financées par des avances clients.

Les stocks d'autres approvisionnements ont baissé de 0,4 M€.

Les stocks d'en cours de production ont augmenté de 8,4 M€ en corrélation avec l'augmentation des cadences et du rallongement des cycles des traiteurs de surface.

Les stocks de produits finis sont stables sur la période.

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

(en K€)	Brut	Dépréciations	Net
Au 31.03.2024	197 623	(7 083)	190 540
Variation de la période	12 864		12 864
Dépréciation nette		392	392
Transferts			
Ecart de conversion	(148)	(1)	(149)
Variations de périmètre			
Au 30.09.2024	210 339	(6 693)	203 646

En termes de jours de chiffre d'affaires, les stocks nets représentent 186 jours au 30 Septembre 2024 contre 175 jours au 31 mars 2024.



NOTE 11 CREANCES CLIENTS ET AUTRES ACTIFS

(en K€)	31.03.2024			30.09.2024		
	Brut	Dépréciations	Net	Brut	Dépréciations	Net
Clients et comptes rattachés	54 513	(4 926)	49 588	39 317	(4 981)	34 336
Créances fiscales	7 084		7 084	4 228		4 228
Autres actifs courants						
Avances et acomptes versés sur commandes	2 630		2 630	2 189		2 189
Débiteurs divers	13 520	(366)	13 155	11 689	(887)	10 801
Charges constatées d'avance	4 574		4 574	4 088		4 088
Total autres actifs courants	20 724	(366)	20 359	17 966	(887)	17 078
Total	82 321	(5 291)	77 030	61 512	(5 869)	55 643

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

(en K€)	Brut	Dépréciations	Net
Au 31.03.2024	82 321	(5 291)	77 030
Variation de la période	(20 829)		(20 829)
Dépréciation nette		(577)	(577)
Ecart de conversion	19	0	20
Variations de périmètre			
Au 30.09.2024	61 512	(5 869)	55 643

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

Au 30 Septembre 2024, le montant des créances clients cédées au factor non déconsolidant s'élève à 13,6 M€ contre 11,5 M€ au 31 mars 2024.

Au titre du contrat, les cessions emportant transfert des droits aux flux futurs de trésorerie des créances et transfert des risques et avantages associés à la propriété des créances (défaut de paiement, risque de retard de paiements et autres raisons), ont permis la déconsolidation de ces créances du bilan pour un montant de 32,6 M€ (37,1 M€ au 31 mars 2024).

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

(En K€)	30.09.2024	Non échu	<30 jours	31 à 90 jours	90 à 180 jours	181 jours à 1 an	>1 an
Clients et comptes rattachés	35 812	28 860	1 157	773	639	413	3 970
Clients douteux	3 505	0	0	0	0	0	3 505
Provisions	(4 982)	0	0	0	(64)	(207)	(4 711)
Montant net	34 336	28 860	1 157	773	575	207	2 765¹¹

¹¹ Le solde est représenté par des créances dont la recouvrabilité par le Groupe n'est pas compromise.



NOTE 12 TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE

(en K€)	31.03.2024	30.09.2024
Valeurs mobilières de placement	12 285	7 443
Dépôt à vue	76 456	79 020
Total	88 741	86 462
Concours bancaires court terme et assimilés	(90)	(158)
Affacturage	(11 522)	(13 638)
Trésorerie nette tableau des flux de trésorerie consolidés	77 128	72 666

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

(en K€)	
Au 31.03.2024	88 741
Variations de la période	(2 239)
Écarts de change	(39)
Variations de périmètre	
Au 30.09.2024	86 462



NOTE 13 JUSTE VALEUR DES ACTIFS FINANCIERS

Le tableau ci-dessous présente la valeur nette comptable des actifs financiers du Groupe au 30 Septembre 2024 et au 31 mars 2024:

Au 30.09.2024 (en K€)	Valeur au bilan			Total
	Coût amorti	Juste valeur par résultat	Juste valeur en contrepartie des autres éléments du résultat global	
Actifs financiers non courants	4 920			4 920
Instruments financiers dérivés actifs non courants			3 005	3 005
Autres actifs courants	17 078			17 078
Créances clients et autres débiteurs	34 336			34 336
Trésorerie et équivalents de trésorerie	79 020	7 443		86 462
Total actifs financiers	135 354	7 443	3 005	145 802

Au 31.03.2024 (en K€)	Valeur au bilan			Total
	Coût amorti	Juste valeur par résultat	Juste valeur en contrepartie des autres éléments du résultat global	
Actifs financiers non courants	5 024			5 024
Instruments financiers dérivés actifs non courants				
Autres actifs courants	20 359			20 359
Créances clients et autres débiteurs	49 588			49 588
Trésorerie et équivalents de trésorerie	76 456	12 285		88 741
Total actifs financiers	151 427	12 285		163 711

Au 30 Septembre 2024 comme au 31 mars 2024, la juste valeur des actifs financiers est identique à la valeur nette comptable.

Juste valeur des actifs financiers

Le Groupe a utilisé la hiérarchie de juste valeur de la norme IFRS 13 pour déterminer le niveau de classement des actifs financiers comptabilisés à la juste valeur :

- Niveau 1 « prix du marché » : instruments financiers faisant l'objet de cotations sur un marché actif ;
- 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 ; et
- Niveau 3 « modèle avec paramètres non observables » instrument financiers dont l'évaluation fait appel à l'utilisation de techniques de valorisations 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 que 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.

Au 30 Septembre 2024, le Groupe détient les actifs financiers suivants comptabilisés à la juste valeur :

(en K€)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Instruments financiers dérivés actifs non courants		3 005		3 005
Instruments financiers dérivés actifs courants				
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7 443			7 443
Total au 30.09.2024	7 443	3 005	-	10 448

Au 31 mars 2024, le Groupe détient les actifs financiers suivants comptabilisés à la juste valeur :

(en K€)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Instruments financiers dérivés actifs non courants				
Instruments financiers dérivés actifs courants				
Trésorerie et équivalents de trésorerie	12 285			12 285
Total au 31.03.2024	12 285		-	12 285



NOTE 14 INSTRUMENTS DERIVES

14.1 Mark-to-Market (MtM)

Le Groupe est confronté à des risques de change du fait de son environnement international et également du fait que certains clients français ont comme devise de facturation le dollar américain (dollar USD). Le risque lié aux fluctuations du dollar USD est couvert par des contrats de vente à terme et des tunnels d'options.

La facturation en dollar USD émise par les sociétés françaises du Groupe représente 67% du chiffre d'affaires consolidé annuel.

Le Groupe a développé une politique de couverture naturelle en effectuant une partie de ses achats en dollar USD, notamment les achats de matière première, de fournitures et de la sous-traitance.

Le Groupe détient aussi une partie de sa dette libellée en dollar USD.

Cette année la couverture naturelle du Groupe sur le dollar USD représente environ 50%.

Pour couvrir son exposition nette résiduelle, le Groupe utilise des instruments financiers de couverture de change et de couverture de taux.

Informations sur la valeur des instruments dérivés

(En K€)	Valeur au bilan			Échéances		
	Actif	Passif	Notionnel	<1 an	De 1 an à 5 ans	>5 ans
Cap EUR		119	22 502	22 502		
Total des instruments financiers dérivés de taux	119	22 502	22 502			

Instruments financiers dérivés de taux

(en K€)	31.03.2024	30.09.2024
Juste valeur à l'ouverture	772	368
Impact avant impôts sur résultat	(125)	(21)
Impact sur bilan	(279)	(227)
Juste valeur à la clôture	368	119



Instruments financiers dérivés de change

(En K€)	Valeur au bilan			Échéances		
	Actif	Passif	Notionnel	<1 an	De 1 an à 5 ans	>5 ans
Couverture de flux de trésorerie :						
Contrats de change à terme EUR/USD	2 939	181 000		106 000	75 000	
Options de change EUR/USD						
Total des instruments financiers dérivés de change qualifiés de comptabilité de couverture	2 939	181 000		106 000	75 000	

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

(en K€)	31.03.2024	30.09.2024
Juste valeur à l'ouverture	(2 432)	(19)
Impact avant impôts sur résultat	2 414	19
Juste valeur à la clôture	(19)	0

Impact des couvertures de flux de trésorerie futures :

(en K€)	31.03.2024	30.09.2024
Capitaux propres instruments de couverture (nets d'impôts) à l'ouverture	(940)	(1 433)
Variation de la juste valeur efficace	(658)	6 156
Reclassement en résultat		
Effet d'impôt sur les variations de l'exercice	164	(1 539)
Juste valeur à la clôture	(1 433)	3 184

Détail des gains et pertes latents sur instruments financiers dérivés :

(en K€)	31.03.2024	30.09.2024
Gains et pertes latentes sur instruments financiers dérivés	1 603	959
Résultat sur couverture de change	2 424	19
Résultat sur couverture de taux	(500)	21
Résultat sur le dérivé ORNANE	(500)	1055
Retraitements actions propres	(725)	(136)



14.2 La composante dérivée de l'Obligation de remboursement en numéraire et/ou en actions nouvelles et/ou existante (ORNANE)

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

- Une composante obligataire, comptabilisée en dette au coût amorti,
- Une composante dérivée, comptabilisée en dette Mark-to-Market.

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

La variation entre le 31 mars 2024 et le 30 Septembre 2024 a été comptabilisée au compte de résultat.

(en M€)

Valeur de la composante dérivée au 31 mars 2024	11,1
Variation comptabilisée au compte de résultat	(1,1)
Valeur de la composante dérivée au 30 Septembre 2024	10,0

Le calcul de la composante obligataire et de la composante dérivée est très sensible à deux paramètres : Le Coût de l'emprunt et le Spread de taux. Ces derniers sont estimés par le Groupe en concertation avec l'expert externe qui procède à l'évaluation de la composante dérivée de l'obligation. Afin de permettre une meilleure lecture, une étude de sensibilité sur la valeur de la composante dérivée a été réalisée.

Ce tableau présente les impacts sur le compte de résultat du Groupe des différentes hypothèses de cout emprunt et de spread de taux.

Sensibilité			
Borrowing Cost / Spread	600,00	650,00	700,00
0,00%	(2 831)		(3 089)
5,00%			
10,00%	2 112		1 687



NOTE 15 CAPITAUX PROPRES

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

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

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

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

Au 30 Septembre 2024, le Capital Social est constitué de 41 393 044 actions, dont 32 734 523 sont à droit de vote double.

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

Contrat de liquidité – Actions propres – Cours de Bourse

Depuis le 13 janvier 2014, la Société a confié à TP ICAP (anciennement, Louis Capital Markets) la mise en œuvre d'un contrat de liquidité portant sur ses actions, dans le cadre d'un contrat conforme à la Charte de déontologie établie par l'Association Française des Marchés Financiers (AMAFI). Ce contrat a notamment pour objectif de favoriser la liquidité des transactions et la régularité des cotations des titres ainsi que d'éviter des décalages de cours non justifiés par la tendance du marché.

Un montant de 2 000 000 euros est affecté à ce contrat de liquidité.

Au 30 Septembre 2024, la Société détenait 114 924 actions propres uniquement dans le cadre de ce contrat.

Dans le cadre du contrat de rachat d'actions clos l'exercice précédent, la société détient 448 347 actions au 30 Septembre 2024.

Le cours de bourse du 30 Septembre 2024 était de 5,86 €.



NOTE 16 PROVISIONS

Les provisions se décomposent comme suit :

(En K€)	31.03.2024	Dotations	Reprises			Autres	30.09.2024
			Utilisées	Non-utilisées	Variations de périmètre		
Provisions pour risques et litiges	5 302	172	(980)				4 493
Provisions pour restructurations							
Provisions pour contrats déficitaires	1 170	254		-	-	-	1 424
Autres provisions							
Total provisions	6 472	425	(980)	-	-	-	5 917

Les provisions non courantes sont principalement constituées :

- Provisions pour risques et litiges sociaux : 1 376 K€,
- Provisions pour litiges clients : 3 117 K€,
- Provisions pour contrats déficitaires : 1 424 K€.

Le Groupe est toujours engagé dans un litige avec un de ses clients portant sur une cession d'actifs. Le litige est en cours, le Groupe a provisionné sa meilleure estimation de la sortie éventuelle de ressource.

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



NOTE 17 AVANTAGES AU PERSONNEL

Engagements de retraite

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

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

- Âge de départ à la retraite : 67 ans ;
- Utilisation de la table de mortalité INSEE 2024 ;
- Taux d'évolution des salaires : 1,5% ;
- Taux de turnover constaté selon les sociétés et catégories de salariés (cadres ou non-cadres) ;
- Taux d'actualisation : 3,2%.

L'étude de la sensibilité à une variation du taux d'actualisation montre que :

- Une variation du taux de +0,5% aurait un impact négatif sur le résultat consolidé de (154) K€ ;
- Une variation du taux de (0,5) % aurait un impact positif sur le résultat consolidé de 170 K€.

La variation des engagements bruts est la suivante :

(en K€)	31.03.2024	30.09.2024
Engagements en début de période	1 957	1 766
Changement de méthode IAS 19		
Coût des services rendus	70	120
Charge d'intérêts	70	60
Écarts actuariels	(197)	315
Engagements en fin de période	1 766	2 261



Médaille du travail

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

- Âge de départ à la retraite : 67 ans ;
- Utilisation de la table de mortalité INSEE 2024 ;
- Taux d'évolution des salaires : 1,5% ;
- Taux de turnover constaté selon les sociétés et catégories de salariés (cadres ou non-cadres) ;
- Taux d'actualisation : 3,2%

La variation des engagements bruts est la suivante :

(en K€)	31.03.2024	30.09.2024
Engagements en début de période	94	82
Changement de méthode IAS 19		
Coût des services rendus	7	6
Charge d'intérêts	3	3
Écarts actuariels	(23)	(1)
Engagements en fin de période	82	90



NOTE 18 PASSIFS FINANCIERS PORTANT ET NE PORTANT PAS INTERETS

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

(en K€)	31.03.2024	30.09.2024
Emprunts obligataires (ORNANE)	58 064	49 770
Autres emprunts obligataires	23 975	27 319
Emprunts auprès des établissements de crédit	225 100	212 344
Dette de location	15 095	13 958
Avances remboursables	8 549	4 015
Autres dettes financières	1 252	1 228
Intérêts courus non échus	2 304	1 477
Total des passifs financiers non-courants	334 339	310 112
Emprunts obligataires (ORNANE)		
Autres emprunts obligataires	4	2 000
Emprunts auprès des établissements de crédit	23 182	26 896
Dette de location	9 685	9 771
Avances remboursables	1 246	3 944
Autres dettes financières	3	23
Concours bancaires court terme et assimilés	90	158
Affacturage	11 522	13 638
Total des passifs financiers courants	49 925	56 431
Total des passifs financiers	384 264	366 542

Le 18 octobre 2017, FIGEAC AÉRO a procédé à l'émission de 3 888 025 obligations à option de remboursement par numéraire et/ou en actions nouvelles et/ou existantes (ORNANE) d'un nominal de 25,72 € soit un montant nominal total de 100 M€. L'échéance de l'ORNANE était le 18 octobre 2022. Les obligations étaient porteuses d'intérêts à un taux de 1,125%

Le Groupe a racheté 454 310 ORNANE pour les annuler, sur les exercices clos avant la restructuration financière.

Courant 2022, 777 605 ORNANE ont été rachetées dans le cadre de la restructuration financière du groupe, les obligations restantes ont fait partie de la restructuration de la dette. L'échéance nouvelle est le 18 octobre 2028.

Les obligations sont porteuses d'intérêts à un taux de 1,75% après augmentation de 62,5 points de base consentit lors du décalage de la date d'échéance. L'ORNANE est considérée comme un instrument hybride contenant une composante capitaux propres et une composante dette financière.

Lors de la restructuration, FIGEAC AÉRO a aussi émis des Obligations souscrites par ACE Capital (Tikehau Capital).

Le poste « autres emprunts obligataires » est constitué des obligations ACE et des obligations émises par la société consolidé SPV.



L'encours de l'opération avec Aerotrade (7,8 M€) n'est pas inclus dans le passif financier portant intérêts.

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

(en K€)

Au 31.03.2024	384 264
Augmentation des emprunts long terme	588
Diminution des emprunts long terme	(21 403)
Variation des financements court terme	88
Total variations issues des flux de trésorerie	(20 727)
Variation nette des dettes de location	(1 051)
Intérêts courus	(827)
Variation des financements court terme	2 095
Capitalisation des intérêts obligataires	1 344
Écarts de conversion	(5)
Variation de juste valeur des dettes couvertes par des instruments de taux d'intérêts	1 433
Avance remboursable transformée en subvention	
Total des variations sans impact sur la trésorerie	2 989
Au 30.09.2024	366 542

Le tableau ci-dessous présente la valeur nette comptable des passifs financiers du Groupe au 30 Septembre 2024 et au 31 mars 2024 :

(En K€)	31.03.2024	Flux de trésorerie	Variation de la juste valeur	Variation de périmètre	Effets de change	Autres variations	Total « non cash »	30.09.2024
Emprunts obligataires (ORNANE)	58 064	(9 458)	1 164			1 164		49 770
Autres emprunts obligataires ¹²	27 975	5 200						33 175
Emprunts auprès des établissements de crédit	248 493	(14 708)	269	(6)	1 344	1 608		235 391
Dette de location	24 780			1	(1 051)	(1 050)		23 729
Avances remboursables	9 795	(1 836)						7 959
Autres dettes financières	1 255	(13)						1 242
Intérêts courus non échus	2 304			(827)	(827)			1 477
Intérêts financiers versés	(15)							(15)
Concours bancaires court terme et assimilés	90	68		(0)		(0)		158
Affacturage	11 522				2 115	2 115		13 638
Total des passifs financiers non-courants portant intérêts	384 263	(20 747)	1 433	(5)	1 581	3 009	366 542	

¹² Intérêts capitalisés et avance remboursable transformée en subvention.



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

(en K€)	31.03.2024	30.09.2024
< 1 an	49 925	56 431
> 1 an et < 5 ans	308 769	267 474
5 ans et plus	25 570	42 637
Total	384 264	366 542

Endettement par devise (devises locales converties en euro) :

(en K€)	31.03.2024	30.09.2024
EUR	369 935	351 931
TND	512	152
MAD	1 443	1 278
USD	12 374	13 181
Total	384 264	366 542

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

(en K€)	31.03.2024	%	30.09.2024	%
Taux fixe	296 164	79%	280 289	77%
Taux variable	80 993	21%	81 626	23%
Total	377 157	100%	361 915	100%

Analyse des taux des passifs financiers soumis à covenants (devises locales converties en euro) :

L'ensemble des covenants sur emprunts doit être contrôlé semestriellement à chaque fin de période. Ils s'appliquent sur 55,9% de l'endettement, soit 205 061 K€.

Au 30 Septembre 2024, les emprunts soumis à covenants sont détaillés dans le tableau suivant :

(en K€)	Nature du crédit	Taux fixe	Taux variable	Capital restant dû au 30/09/2024	Échéances	Covenant
Crédit classique		Euribor 1 Mois + marge		167 622	30/09/2028	(1)(2)
Crédit classique		Euribor 1 An + marge		37 439	30/09/2028	(1)(2)
Total				205 061		

(1) Dette nette / Ebitda

(2) Trésorerie groupe

Ces covenants sont respectés au 30 Septembre 2024.



NOTE 19 PASSIFS SUR CONTRATS

Les passifs sur contrats se décomposent comme suit :

(en K€)	31.03.2024	30.09.2024
Avances et acomptes reçus	15 093	22 872
Produits constatés d'avances	27 121	9 534
Total	42 214	32 406

Fin septembre 2024, FIGEAC AÉRO a mis en place une avance permanente avec deux de ses principaux clients. FIGEAC AÉRO va ainsi bénéficier de la part de ses clients des avances qui viendront minorer le paiement des factures de vente qui seront émises au titre de la livraison de produits ayant fait l'objet d'une commande ferme. Ces avances répondent à la définition de passif sur contrat IFRS 15.



NOTE 20 FOURNISSEURS ET AUTRES DETTES

Les autres dettes se décomposent comme suit :

(En K€)	31.03.2024	Variations de la période	Variations de périmètre	Écarts de conversion	Transferts	30.09.2024
Fournisseurs	85 571	979	-	(32)	-	86 518
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	3 146		-		-	3 146
Total fournisseurs et autres créditeurs	88 716	979	-	(32)	-	89 663
Dettes fiscales	9 088	767	-	17	-	9 872
Autres passifs courants						
Avances et acomptes reçus sur commande	27 924	7 619	-	(27)	(7 779)	27 737
Dettes sociales	26 024	(1 109)	-	(12)	-	24 902
Autres dettes	3 569	(103)	-	(0)	-	3 465
Produits différés	18 293	2 132	-	(27)	576	20 973
Total des autres passifs courants	75 810	8 538	-	(67)	(7 203)	77 078
Total	173 614	10 285	-	(82)	(7 203)	176 613



NOTE 21 SYNTHESE DES PASSIFS FINANCIERS

Le tableau ci-dessous présente la valeur nette comptable des passifs financiers du Groupe au 30 Septembre 2024 et au 31 mars 2024 :

Au 30.09.2024

(en K€)	Coût amorti	Juste valeur par résultat	Valeur au bilan	
			Juste valeur en contrepartie des autres éléments du résultat global	Total
Passifs financiers non-courants portant intérêts	312 112			312 112
Passifs financiers courants portant intérêts	54 431			54 431
Dérivés passifs non-courants		8 226		8 226
Dérivés passifs courants				
Autres passifs				
Fournisseurs et autres crébiteurs	167 852			167 852
Total passifs financiers	534 395	8 226		542 621

Au 31.03.2024

(en K€)	Coût amorti	Juste valeur par résultat	Valeur au bilan	
			Juste valeur en contrepartie des autres éléments du résultat global	Total
Passifs financiers non-courants portant intérêts	337 919			337 919
Passifs financiers courants portant intérêts	46 345			46 345
Dérivés passifs non-courants		14 064		14 064
Dérivés passifs courants				
Autres passifs				
Fournisseurs et autres crébiteurs	164 526			164 526
Total passifs financiers	548 790	14 064		562 855

Au 30 Septembre 2024 comme au 31 mars 2024, la juste valeur des passifs financiers est identique à la valeur nette comptable.

Le Groupe a utilisé la hiérarchie de juste valeur décrite dans la Note 13 pour déterminer le niveau de classement des passifs financiers comptabilisés à la juste valeur.



Au 30 Septembre 2024, le Groupe détient les passifs financiers suivants, comptabilisés à la juste valeur :

(en K€)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Dérivés passifs non-courants		8 226		8 226
Dérivés passifs courants				
Total		8 226		8 226

Au 31 mars 2024, le Groupe détenait les passifs financiers suivants, comptabilisés à la juste valeur :

(en K€)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Dérivés passifs non-courants		14 064		14 064
Dérivés passifs courants				
Total		14 064		14 064



NOTE 22 CHIFFRE D'AFFAIRES

Ventilation du chiffre d'affaires par activités

(en K€)	30.09.2023	30.09.2024
Aérostructures & Aéromoteurs	163 722	184 664
Activités de diversification	17 497	15 293
Total	181 219	199 957

Ventilation du chiffre d'affaires par zones géographiques

(en K€)	30.09.2023	30.09.2024
France	98 103	110 546
Export	83 116	89 411
Total	181 219	199 957



NOTE 23 INFORMATION SECTORIELLE

Conformément aux dispositions de la norme IFRS 8, l'information par secteur opérationnel est fondée sur l'approche de la Direction, c'est-à-dire la façon dont la Direction alloue les ressources en fonction des performances des différents secteurs. Le Groupe dispose de deux secteurs à présenter qui offrent des produits et services distincts et sont dirigés séparément dans la mesure où ils exigent des stratégies technologiques et commerciales différentes.

Répartition des sociétés du Groupe par secteur d'activité

Aérostructures & Aéromoteurs

Figeac Aéro SA	Réalisation de pièces de structure	Europe	France
SCI Remsi	Activité immobilière	Europe	France
SN Auvergne Aéronautique	Réalisation de pièces de structure	Europe	France
FGA Group Services	Société de services	Europe	France
SPV	Société de détention de stock	Europe	France
SARL FGA Tunisie	Réalisation de pièces de structure	Afrique	Tunisie
Figeac Aéro Maroc	Réalisation de pièces de structure	Afrique	Maroc
Casablanca Aéronautique	Réalisation de pièces de structure	Afrique	Maroc
Figeac Tunisia Process	Société de services	Afrique	Tunisie
Egima	Activité immobilière	Afrique	Maroc
FGA North America Inc	Usinage de précision et traitement de surface	Amérique du Nord	Etats-Unis
FGA Picardie SAS	Montage en atelier et sur site de sous ensemble	Europe	France
SCI Mexique	Activité immobilière	Amérique du Nord	Mexique

Activités de diversification

M.T.I. SAS	Mécanique générale et chaudronnerie lourde	Europe	France
Ateliers Tofer	Mécanique générale et chaudronnerie lourde	Europe	France
Tofer Holding	Société de services	Europe	France
Tofer Service Industries	Société de services	Europe	France
Tofer Europe Service	Mécanique générale et chaudronnerie lourde	Europe	Roumanie
Tofer Immobilier	Activité immobilière	Europe	France
Mecabrive Industries SAS	Usinage de précision et traitement de surface	Europe	France
Mat Formation	Société de services	Europe	France



21.1. Résultat opérationnel consolidé par activité

(en K€)	Aérostructures & Aéromoteurs		Activités de Diversification	
	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2024
Chiffre d'affaires total				
Dont Inter secteur				
Chiffre d'affaires	163 722	184 664	17 497	15 293
Autres produits	531	2 108	59	40
Production stockée	5 322	6 340	756	359
Consommations de l'exercice et charges externes	(112 159)	(124 640)	(8 990)	(7 473)
Frais de personnel	(38 732)	(42 692)	(8 015)	(7 367)
Impôts et taxes	(720)	(1 245)	(119)	(116)
Dotations nettes aux amortissements et provisions	(21 419)	(18 872)	(1 680)	(1 464)
Résultat opérationnel courant	(3 454)	5 664	(493)	(728)
Autres produits et charges opérationnels non courants	(1 644)	(2 363)	(156)	50
Quote-part dans le résultat net des co-entreprises	876	(249)	-	-
Résultat opérationnel	(4 222)	3 052	(649)	(678)

Aérostructures & Aéromoteurs :

La dynamique de croissance des activités Aéro est portée principalement de la hausse des cadences des programmes commerciaux d'Airbus, notamment les programmes monocouloirs, et par la relative stabilité du moteur LEAP, malgré les difficultés affectant le Boeing 737 MAX et son moteur le LEAP-1B. Par ailleurs, le chiffre d'affaires du Groupe bénéficie de l'effet positif des mesures de compensation de l'inflation et de rééquilibrage des stocks. Cet accroissement d'activité couplé avec une maîtrise des charges fixes et une solution apportée à un foyer important de pertes dans sa filiale mexicaine s'est traduit dans l'augmentation de la marge opérationnelle de la division Aérostructures & Aéromoteurs.

Activités de diversification :

Le chiffre d'affaires de la division Activités de Diversification est en recul de 12,6%, en raison d'un premier trimestre en baisse, liée à un fort effet de base, et un retour de la croissance au deuxième trimestre en ligne avec les attentes. Grâce à la maîtrise des charges fixes, le résultat opérationnel de la division Activités de Diversification reste globalement stable, malgré une activité en baisse



21.2. États de la situation financière consolidée par activité

ACTIF (en K€)	Aérostructures & Aéromoteurs		Activités de Diversification	
	31.03.2024	30.09.2024	31.03.2024	30.09.2024
Immobilisations incorporelles	96 896	97 712	2 626	2 778
Immobilisations corporelles	125 887	120 876	5 785	5 878
Autres immobilisations	50 969	56 753	5 904	5 065
Immobilisations	273 752	275 341	14 315	13 722
Stocks et en-cours de production	173 537	187 062	17 003	16 585
Créances clients et autres débiteurs	46 579	32 941	3 008	1 395
Autres actifs	146 400	116 039	6 947	6 638
Actifs courants	366 517	336 042	26 957	24 618
TOTAL ACTIF	640 268	611 383	41 272	38 339

PASSIF (en K€)	Aérostructures & Aéromoteurs		Activités de Diversification	
	31.03.2024	30.09.2024	31.03.2024	30.09.2024
Provisions	7 872	7 534	448	731
Passifs financiers non courants portant intérêts	330 987	305 486	6 932	6 626
Autres passifs non courants	14 456	6 394	945	387
Passif non courant	353 315	319 414	8 324	7 744
Passifs financiers courants portant intérêts	42 499	52 354	3 847	2 077
Fournisseurs et autres crébiteurs	80 987	82 644	7 730	7 019
Autres passifs	118 196	112 651	8 916	7 816
Passif courant	241 681	247 649	20 492	16 912
TOTAL PASSIF	594 996	567 063	28 817	24 656



NOTE 24 DETAIL DES AUTRES COMPOSANTES DU RESULTAT OPERATIONNEL

Autres produits

(en K€)	30.09.2023	30.09.2024
Crédit Impôts Recherche	934	1 203
Subventions d'exploitation	1 350	367
Autres produits d'exploitation	(1 695)	578
Total	589	2 148

Consommations de l'exercice et charges externes

(en K€)	30.09.2023	30.09.2024
Fournitures, matières premières et autres	(77 008)	(94 082)
Marchandises	-	-
Variations de stocks	2 965	7 103
Coûts des contrats	3 011	(110)
Sous-traitance	(21 848)	(17 539)
Achats non stockés	(7 585)	(8 899)
Services extérieurs	(20 684)	(18 587)
Total	(121 149)	(132 113)

Frais de personnel

(en K€)	30.09.2023	30.09.2024
Salaires et traitements	(32 095)	(37 543)
Charges sociales	(11 293)	(9 879)
Charges de personnel intérimaire	(2 907)	(2 546)
Autres charges sociales	(1 393)	(1 434)
Transfert de charges d'exploitation (présenté en diminution des charges de personnel)	941	1 343
Total	(46 747)	(50 059)



Dotations nettes aux amortissements et provisions

(en K€)	30.09.2023	30.09.2024
Dotations nettes aux amortissements		
sur immobilisations incorporelles	(11 606)	(8 211)
sur immobilisations corporelles	(10 051)	(9 623)
sur location financement	(4 339)	(3 412)
sur droits d'utilisation	(1 024)	(1 014)
Quote-part de subvention reprise	354	615
Total dotations nettes aux amortissements	(26 666)	(21 644)
Total dotations nettes aux provisions	3 567	1 309
Dotations nettes aux amortissements et provisions		
	(23 100)	(20 336)

Autres produits et charges opérationnels non courants

(en K€)	30.09.2023	30.09.2024
Reprises aux provisions non courantes	160	3
Autres produits inhabituels	(365)	790
Plus et moins-values de cessions d'actifs	3	118
Dotations aux provisions non courantes	(181)	(1)
Autres charges inhabituelles	(1 416)	(3 224)
Total	(1 800)	(2 313)

Au 30 Septembre 2024, les autres charges inhabituelles sont constituées de :

- 3,0 M€ d'anomalie sur coûts exceptionnels contrats,
- 0,2 M€ d'autres charges exceptionnelles.



NOTE 25 COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET

(en K€)	30.09.2023	30.09.2024
Produits financiers	10	332
Charges financières sur emprunts	(6 074)	(7 526)
Charges financières d'affacturage	(1 754)	(669)
Charges d'intérêts sur dettes locatives	(238)	(724)
Charges financières complémentaires en lien avec l'IFRS 9	(1 984)	(1 433)
Autres charges financières	40	307
Charges financières	(10 010)	(10 045)
Coût de l'endettement financier net	(10 000)	(9 713)

Au titre de l'exercice clos le 30 Septembre 2024, le taux moyen de la dette ressort à 5,5%, contre 5,2% à la clôture du 30 septembre 2023.



NOTE 26 IMPOT

Rapprochement impôt théorique et impôt réel

(en K€)	31.03.2024	30.09.2024
Résultat de l'exercice	(12 224)	(2 131)
Produit (charge) d'impôt exigible	(1 276)	(404)
Provision pour impôts		
Produit (charge) d'impôt différé	10 246	5 929
Produit (charge) d'impôt total	8 970	5 525
 Résultat avant impôts	 (21 194)	 (7 656)
Taux d'imposition légal de la société mère	25%	25%
Impôt théorique	5 299	1 914
Impact des différences permanentes		
Impact des reports déficitaires	4 365	2 349
Impact des changements de taux d'imposition		
Impact des taux d'impôt étrangers	458	30
Impact des crédits d'impôts	329	235
Autres impacts	(1 480)	87
Produit (charge) d'impôt total	8 970	5 070
Taux d'imposition réel	N/A	N/A

Impôts différés actifs et passifs

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

Les impôts différés ont évolué comme suit :

(en K€)	31.03.2024	30.09.2024
Impôts différés actifs	2 467	11 426
Impôts différés passifs	(1 830)	(164)
Impôts différés à l'ouverture	637	11 262
Impôts différés comptabilisés au compte de résultat	10 246	5 474
Impôts différés comptabilisés directement en capitaux propres	76	(1 460)
Transferts	303	1 041
Écarts de conversion	(1)	
Variations de périmètre		
Impôts différés à la clôture	11 262	16 316
Dont impôts différés actifs	11 426	17 168
Dont impôts différés passifs	(164)	(851)



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

(en K€)	31.03.2024	30.09.2024
Immobilisation incorporelles et corporelles	(4 687)	(4 820)
Instruments financiers	3 952	2 818
Avantages au personnel	1 011	1 137
Provisions réglementées	(387)	(387)
Activation des déficits	17 662	22 663
Contrats de construction IAS 11 / IFRS 15	(3 217)	(2 028)
Autres	(3 072)	(3 067)
Impôts différés actifs / (Impôts différés passifs) nets	11 262	16 316

Reports déficitaires

À la suite de la montée des cadences des principaux clients de FIGEAC AÉRO, le Groupe prévoit de réaliser des profits au cours des prochaines années. Certaines sociétés du Groupe ayant accumulé un stock de déficits ces dernières années, il est probable que le groupe réalisera une économie d'impôts du fait de ces déficits. De ce fait et conformément avec l'IAS 12, le Groupe a choisi d'activer des actifs d'impôts différés à hauteur de 5,0 M€. Cette activation a été calculée en projetant l'économie d'impôts qui sera générée par le stock de déficits, par société et en fonction des différentes législations auxquelles sont soumises les entités du groupe.



NOTE 27 RESULTAT PAR ACTION

(en nombre de titres / en €)	31.03.2024	30.09.2024
Moyenne des titres émis	41 393 044	41 393 044
Titres auto détenus	483 292	448 347
Moyenne pondérée des titres	40 909 752	40 944 697
Plan de souscription d'actions	-	-
Conversion potentielle des ORNANE en actions	9 030 774	9 030 774
Résultat (part du groupe) en euros	(5 290 143)	(4 396 989)
Résultat par action	(0,13)	(0,11)
Résultat dilué par action	(0,13)	(0,11)

Titres auto-détenus

(en K€)	31.03.2024	30.09.2024
Contrat de liquidité	149 869	114 924
Plan de rachat d'actions propres	333 423	333 423
Total	483 292	448 347



NOTE 28 EFFECTIFS

(en K€)	31.03.2024	30.09.2024
Effectif France	1 481	1 493
Effectif hors de France	1 325	1 471
Total¹³	2 806	2 964

La ventilation de l'effectif au 30 Septembre 2024 par secteur opérationnel est la suivante :

(en nombre de salariés)	Cadres	Non cadres	Total
Aérostructures & Aéromoteurs	308	2 319	2 627
Activités de diversification	42	295	337
Total¹³	350	2 608	2 964

¹³ Données excluant les intérimaires et les personnes travaillant au Mexique, qui sont liés à FIGEAC AÉRO via un Shelter. Économiquement, le groupe a recours à une main d'œuvre de plus de 3 500 personnes.



NOTE 29 ENGAGEMENTS HORS BILAN ET PASSIFS EVENTUELS

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

(en K€)	30.09.2024			31.03.2024	
	<1 an	De 1 à 5 ans	>5 ans	Total	Total
Nantissements, hypothèques et suretés réelles	15 026	128 454		143 480	149 010
Total	15 026	128 454		143 480	149 010

Les garanties reçues concernent :

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

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

(en K€)	30.09.2024			31.03.2024	
	<1 an	De 1 à 5 ans	>5 ans	Total	Total
Nantissements, hypothèques et suretés réelles	5 355	29 617	9 844	44 815	40 397
Total	5 355	29 617	9 844	44 815	40 397



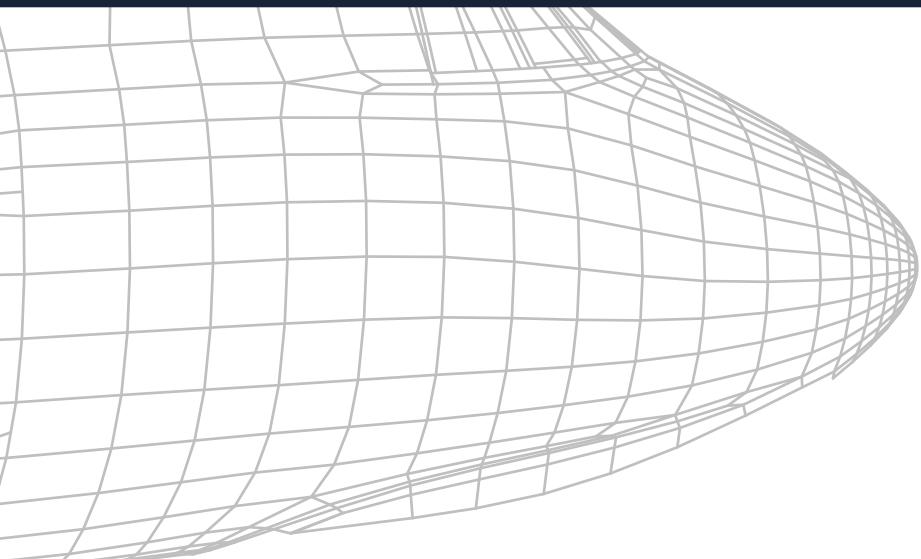
NOTE 30 EVENEMENTS POSTERIEURS A LA DATE DE CLOTURE

Le 18 octobre 2024, conformément à la Section 15.6.4, le Ratio de Conversion a été ajusté à 3,9 Actions par ORNANE (contre 3,4 Actions précédemment).



4

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2025



Figeac Aéro

ZI de L'Aiguille - 46100 Figeac

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2025

Période du 1er avril 2024 au 30 septembre 2024

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

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

- L'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de la société, relatifs à la période du 1er avril 2024 au 30 septembre 2024, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- La vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés condensés ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

I - Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France.

Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la Direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en oeuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés condensés avec la norme IAS 34 - norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note « 1 Estimations » des notes annexes aux comptes consolidés semestriels condensés qui décrit le changement d'estimation opéré par le groupe relatif à la durée d'amortissement de certaines immobilisations incorporelles conformément au référentiel IFRS.

II - Vérification spécifique

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



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

Les commissaires aux comptes

Labège, le 27 décembre 2024

KPMG SA

Labège, le 27 décembre 2024

FORVIS MAZARS SA

Mathieu LERUSTE

Associé

Delphine Cardinal

Associée

François Jayr

Associé

