

SABCA

RAPPORT FINANCIER INTERMEDIAIRE AU 30 JUIN 2018

Informations réglementées – Informations privilégiées, publiées le 28/09/2018 à 18.00 h

Information de l'entreprise

Le Conseil d'Administration du 18/09/2018 a arrêté et autorisé la publication des comptes consolidés du Groupe SABCA pour les six mois terminés le 30 juin 2018.

Base de préparation

Les états financiers consolidés intermédiaires du groupe SABCA pour le premier semestre 2018 ont été préparés conformément à la norme IAS 34 (Information financière intermédiaire). Les états financiers consolidés intermédiaires doivent être lus conjointement avec les états financiers consolidés du groupe SABCA au 31 décembre 2017, qui ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière approuvées pour être utilisées dans l'Union européenne (IFRS approuvées).

Ces états financiers consolidés intermédiaires ont été préparés sur la base des mêmes principes, méthodes de calcul et présentations que dans les comptes annuels du groupe SABCA au 31 décembre 2017.

Etat consolidé résumé de la situation financière

(en milliers d'EUR)	30.06.2018	31.12.2017
ACTIF	343.092	337.645
Actifs non courants	104.896	108.883
Immobilisations incorporelles	42.070	44.160
Immobilisations corporelles	62.503	64.401
Participations dans les entreprises associées	112	112
Actifs financiers et autres actifs non courants	211	210
Actifs courants	238.196	228.762
Stocks	27.345	29.650
Commandes en cours d'exécution	38.496	35.505
Créances commerciales et autres créances	78.809	56.187
Trésorerie et équivalents de trésorerie	91.021	101.914
Autres actifs courants	2.525	5.506
PASSIF	343.092	337.645
Capitaux propres totaux	82.393	82.324
Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société-mère	82.319	82.201
Capital social	12.400	12.400
Réserves consolidées	69.919	69.801
Participations ne donnant pas le contrôle	74	123
Passifs non courants	167.934	163.539
Dettes à long terme	126.391	121.376
Provisions non courantes	39.898	40.543
Passifs d'impôts différés	1.645	1.620
Passifs courants	92.765	91.782
Dettes commerciales	51.144	52.743
Dettes fiscales et sociales	14.731	12.469
Autres passifs à court terme	6.345	7.220
Dettes financières à court terme	0	4
Provisions courantes	20.545	19.346

Etat consolidé résumé du compte de résultats

(en milliers d'EUR)	30.06.2018	30.06.2017
Produits des activités ordinaires	100.285	104.981
Chiffre d'affaires	92.947	105.712
Variation des commandes en cours d'exécution	2.990	-5.829
Production immobilisée	2.402	2.862
Autres produits des activités ordinaires	1.946	2.236
Charges opérationnelles	-98.024	-105.283
Approvisionnements et marchandises	20.432	23.776
Services et biens divers	37.228	33.307
Rémunérations, charges sociales et pensions	31.942	36.267
Amortissements et réductions de valeur sur immobilisations incorporelles et corporelles	7.278	8.434
Réductions de valeur sur stocks et sur créances commerciales	40	2.799
Provisions pour risques et charges	577	-598
Autres charges opérationnelles	527	1.298
Résultat opérationnel	2.261	-302
Produits financiers	1.405	10.244
Charges financières	-3.305	-2.427
Résultat opérationnel après résultats financiers	361	7.515
Impôts sur le résultat	-97	-3.842
Résultat net de la période	264	3.673
dont :		
Attribuable aux propriétaires de la société-mère	313	3.733
Participations ne donnant pas le contrôle	-49	-60

Résultat par action en EUR (nombre total d'actions : 2.400.000)	30.06.2018	30.06.2017
- base	0,11	1,53
- dilué	0,11	1,53

Etat consolidé résumé du résultat global

(en milliers d'EUR)	30.06.2018	30.06.2017
Résultat net de la période	264	3.673
Autres éléments du résultat global	-165	0
<i>Autres éléments du résultat global reclassables dans le résultat net d'exercices ultérieurs</i>	<u>-165</u>	<u>0</u>
<i>Variation juste valeur instruments de couverture</i>	-225	
<i>Impôts différés</i>	60	
Résultat global pour la période, après impôts	99	3.673
<i>Attribuable aux :</i>	<u>99</u>	<u>3.673</u>
Propriétaires de la société-mère	148	3.733
Participations ne donnant pas le contrôle	-49	-60

Etat consolidé résumé des flux de trésorerie

(en milliers d'EUR)	30.06.2018		30.06.2017	
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles		-6.808		6.772
Résultat avant impôt	361		7.515	
Variation de juste valeur sur instruments de couverture	2.490		-9.835	
Amortissements et réductions de valeur sur immobilisations	7.263		8.434	
Variation du besoin en fonds de roulement	-17.251		592	
Variation des provisions, impôts différés et réserves	329		66	
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement		-3.277		-3.790
Acquisitions d'immobilisations et de participations	-3.276		-3.789	
Augmentations et diminutions des créances	-1		-1	
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		-808		-66
Variation des dettes à court terme (hors dettes commerciales et financières)	-318		91	
Variation des dettes à long terme (hors dettes commerciales et financières)	-58		-108	
Variation des dettes financières court terme	-452		-186	
Variation des dettes financières long terme				
Intérêts				
- perçus	52		172	
- versés	-32		-35	
Variation de la trésorerie nette		-10.893		2.916
Trésorerie au début d'exercice (1er janvier)	101.914		55.728	
Trésorerie à la fin de la période (30 juin)	91.021		58.644	

Etat consolidé résumé des variations des capitaux propres

(en milliers d'EUR)	Capital	Réserves consolidées	Gains / pertes actuariels	Couverture de flux de trésorerie	Total attribuable aux propriétaires de la maison-mère	Participations ne donnant pas le contrôle	Total capitaux propres
Solde au 1^{er} janvier 2017	12.400	73.336	-4.910		80.827	106	80.932
Résultat de la période		3.733			3.733	-60	3.673
Total résultat global		3.733			3.733	-60	3.673
Solde au 30 juin 2017	12.400	77.069	-4.910		84.559	46	84.606
Solde au 31 décembre 2017	12.400	75.881	-6.080		82.201	123	82.324
Retraitement IFRS 15 (voir notes)		-30			-30		-30
Solde au 1^{er} janvier 2018	12.400	75.851	-6.080		82.171	123	82.294
Résultat de la période		313			313	-49	264
Autres éléments du résultat global				-165	-165		-165
Total résultat global		313		-165	148	-49	99
Solde au 30 juin 2018	12.400	76.164	-6.080	-165	82.319	74	82.393

Notes explicatives

A. *Compte de résultats*

Le résultat d'exploitation pour le premier semestre 2018 est de **+2.261 K€** contre -302 K€ pour le premier semestre 2017. Malgré une diminution du chiffre d'affaires, cette amélioration est engendrée par une diminution des coûts opérationnels.

Le résultat financier pour le premier semestre 2018 s'élève à **-1.900 K€** contre +7.817 K€ pour le premier semestre 2017. Ce résultat négatif comprend un ajustement de juste valeur des instruments de couverture du risque de change pour un montant de -2.265 K€, qui ne reflète pas les résultats financiers qui seront constatés lorsque ces instruments financiers seront réglés. Au premier semestre 2017, l'ajustement de juste valeur des instruments de couverture du risque de change s'élevait à +9.835 K€. En excluant l'effet de cet ajustement de juste valeur, le résultat financier pour le premier semestre de 2018 atteint +365 K€, contre -2.017 K€ pour le premier semestre de 2017.

Les impôts différés sont recalculés conformément à la réforme fiscale belge, qui implique un taux de taxation moyen de 26,8 % sur la base d'un plan quinquennal qui débute en 2018.

Le résultat net pour le premier semestre 2018 est de **+264 K€** contre +3.673 K€ pour le premier semestre 2017. Sans tenir compte de la variation négative de la valeur de marché des instruments de couverture du risque de change non fixés au 30/06/2018, le résultat net s'élève à **+1.921 K€**.

B. *Bilan*

Pour le premier semestre de 2018, le flux de trésorerie du Groupe atteint -10.893 K€. Cette diminution s'explique par l'augmentation du fonds de roulement, principalement les créances clients.

C. *Principes comptables*

Les états financiers pour le premier semestre de 2018 sont présentés conformément aux principes comptables décrits dans le Rapport annuel du Groupe pour l'année se terminant au 31 décembre 2017, à l'exception des nouveaux standards et interprétations qui ont été adoptés en janvier 2018 et qui ont eu un impact sur les états financiers consolidés intérimaires.

Modifications dans les bases de la comptabilité

Depuis le 1^{er} janvier 2018, le Groupe applique pour la première fois l'IFRS 9 « Instruments financiers » et l'IFRS 15 « Produits des activités ordinaires tirés de contrats avec des clients ». Comme l'exige l'IAS 34, la nature et l'effet de ces changements sont exposés ci-dessous.

IFRS 15 Produits des activités ordinaires tirés de contrats avec des clients

Le Groupe a adopté l'IFRS 15 en suivant l'approche de transition rétrospective modifiée. Dès lors, le bilan d'ouverture au 31 décembre 2017 a été reformulé le 1^{er} janvier 2018 en prenant en compte une composante financière sur les avances clients à long terme reçues au 31 décembre 2017.

Au 30 juin 2018, les frais financiers ont été calculés pour la moitié de l'année sur la base des avances clients à long terme.

IFRS 9 Instruments financiers

Au 31 décembre 2017, le Groupe ne s'attendait pas à un impact significatif de l'adoption de l'IFRS 9 sur son bilan et son capital. En effet, le traitement comptable appliqué précédemment aux instruments de couverture – qui n'étaient pas éligibles pour la comptabilité de couverture sous IAS39 – est maintenu. L'application de la comptabilité de couverture sous IFRS 9 se limite aux instruments initiés après le 1^{er} janvier 2018 et son impact est présenté dans « Etat consolidé résumé des variations des capitaux propres » sous « Autres éléments du résultat global ».

Rapport de gestion intermédiaire

Le plan d'action pour réduire les frais opérationnels a été poursuivi pour le premier semestre de 2018.

Dans le secteur aéronautique civil, le Groupe a augmenté les cadences de production des programmes A320 et A350 tandis que les volumes ont encore diminué pour le programme A380.

Dassault Aviation a lancé début 2018 le programme F6X, un nouveau modèle ayant une plus grande capacité et équipé de nouveaux moteurs.

Dans le secteur de la défense, les activités de maintenance, de réparation et de révision restent intenses. Cependant, les cadences de production du programme A400M diminuent.

Dans le domaine spatial, la phase de développement des systèmes de commande pour les tuyères d'Ariane 6 et Vega-C est en cours. Le test de tir statique du premier étage du lanceur Vega-C a été couronné de succès. La compétitivité en matière de prix des lanceurs spatiaux européens actuels et futurs (Ariane 5, Ariane 6) reste problématique, tenant compte des coûts de lancement et d'apprentissage pour les nouveaux programmes.

Les principaux risques et incertitudes auxquels le Groupe est confronté sont les suivants :

Risques de liquidité et de trésorerie

Les dettes financières ne présentent pas de risque significatif pour le Groupe. La trésorerie du Groupe lui permet de faire face à ses engagements sans risque de liquidité.

Risques de crédit

Le Groupe réalise ses opérations de trésorerie et de change avec des organismes financiers reconnus.

Le Groupe limite les risques liés au défaut des contreparties clients en réalisant la majorité de ses ventes au comptant et en faisant garantir par assureur-crédit ou par des sûretés réelles les crédits accordés.

Compte tenu de la méthode de dépréciation des créances clients retenue pour l'établissement des comptes, la part à risque des créances échues non dépréciées à la clôture est non significative.

Risques de marché et de change

Le Groupe est exposé à un risque de change pour les ventes libellées en USD, la part majeure des dépenses étant encourue en EUR, malgré l'intensification des achats en USD.

Le Groupe couvre ce risque en utilisant des contrats de vente à terme et le cas échéant des options de change.

Il ne couvre ses flux nets de trésorerie futurs que s'ils sont reconnus suffisants pour exercer les couvertures de change mises en place. Le montant de la couverture peut être ajusté en fonction de l'évolution dans le temps des flux nets attendus.

Communiqué de Presse

Risques sur les programmes à long terme

Le Groupe est exposé à un risque sur les programmes à long terme du fait de leurs évolutions techniques, économiques et financières, qui peuvent mettre en péril leur rentabilité. Ces risques sont typiquement liés à la capacité à livrer les produits et services conformément aux besoins clients (qualité et délais), la pression sur les prix qui pourraient mener à une dégradation des marges, le manque de capacités en ressources machines ou humaines, etc.

Risques opérationnels

Suite aux travaux effectués par les responsables de gestion des risques et de contrôle interne, les risques opérationnels ont été identifiés et cartographiés en fonction de leur acceptabilité :

- Les variations de cadences dans les besoins exprimés par les clients dans le cadre de contrats existants, et l'incertitude liée à l'obtention de nouveaux contrats, mènent à une charge variable et – à terme – inférieure à la capacité interne de la société, ce qui pourrait mener à des besoins d'adaptation de la capacité.
- La distribution des âges au sein du personnel, et en particulier la moyenne d'âge élevée, rend la succession aux postes clés, la formation, et la transmission de savoir-faire particulièrement difficiles, surtout dans l'environnement réglementaire et technologique complexe de l'industrie aéronautique et spatiale.
- La réorganisation du Groupe SABCA via le « Project of the Century (POTC) » représente un challenge qui est suivi de près par la Direction.

Parties liées :

Les ventes et achats sont réalisés aux prix de marché.

Les soldes en cours à la fin du semestre ne sont pas garantis et les règlements se font en trésorerie.

Il n'y a pas eu de garanties fournies ou reçues pour les créances sur les parties liées.

Déclaration du management

Au nom et pour le compte du Groupe SABCA, nous attestons par la présente qu'à notre connaissance :

- a) les états financiers consolidés intermédiaires résumés, sont établis conformément aux normes comptables applicables, donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et des résultats de la société et entreprises comprises dans la consolidation.
- b) le rapport de gestion intermédiaire contient un exposé fidèle des événements importants et des principales transactions avec les parties liées pendant les six premiers mois de l'exercice ainsi que leur incidence sur le jeu d'états financiers consolidés intermédiaires résumés, ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes pour les mois restants de l'exercice.
- c) aucun événement significatif après la période intermédiaire, qui n'a pas été reflété dans les états financiers consolidés intermédiaires résumés, doit être signalé

Dimitri DURAY
Directeur Financier

Thibault JONGEN
Directeur Général

Rapport du commissaire

Rapport du commissaire sur l'examen limité de l'information financière consolidée intermédiaire résumée pour la période clôturée le 30 juin 2018 S.A.B.C.A. SA

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité de l'information financière consolidée intermédiaire résumée de S.A.B.C.A. SA clôturée au 30 juin 2018 comprenant le bilan consolidé, le compte de résultats consolidé, l'état consolidé des variations des capitaux propres et le tableau consolidé des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, et une sélection de notes explicatives. Le Conseil d'administration est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de cette information financière consolidée intermédiaire résumée conformément à la norme IAS 34 – *Information financière intermédiaire* telle qu'adoptée par l'Union Européenne. Notre responsabilité consiste à émettre une conclusion sur cette information financière consolidée intermédiaire résumée sur base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité conformément à la norme « International Standard on Review Engagements 2410 – *Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity* ». Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est très inférieure à celle d'un audit effectué selon les « International Standards on Auditing ». En conséquence, un examen limité ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier ? En conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Conclusion

Sur base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de fait qui nous laissent à penser que l'information financière consolidée intermédiaire résumée ci-jointe n'a pas été établie, à tous égards importants, conformément à la norme IAS 34 – *Information Financière Intermédiaire* tel qu'adoptée par l'Union Européenne.

Bruxelles, 24 septembre 2018

Mazars Réviseurs d'Entreprises SCRL
Représentée par

Lieven ACKE
Réviseur d'Entreprises



Communiqué de Presse

Calendrier financier

1. Rapport annuel au 31 décembre 2018 : avril 2019
2. Assemblée Générale : 06 juin 2019
3. Rapport financier intermédiaire au 30 juin 2019 : septembre 2019

Information financière

La société rend disponible son information financière sur son site à l'adresse : www.sabca.com

Personnes de contact

Données comptables et financières

Dimitri DURAY
Directeur Financier
02/729 55 20

Contacts généraux

Angeles AGUILILLA MONTERO
Secrétariat Direction Générale
02/729 57 01
