



RCS : LA ROCHELLE

Code greffe : 1704

Documents comptables

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

Le greffier du tribunal de commerce de LA ROCHELLE atteste l'exactitude des informations transmises ci-après

Nature du document : Documents comptables (B-S)

Numéro de gestion : 1989 B 40073

Numéro SIREN : 778 127 613

Nom ou dénomination : STELIA AEROSPACE

Ce dépôt a été enregistré le 11/09/2017 sous le numéro de dépôt 5984

STELIA AEROSPACE

Société par actions simplifiée au capital de 200 000 000 Euros
Siège social : Zone industrielle de l'Ancien Arsenal 17300 ROCHEFORT
- RCS La Rochelle 778 127 613

ACTE PORTANT DECISIONS DE L'ASSOCIE UNIQUE en date du 30 juin 2017

La société AIRBUS GROUP SAS, société par actions simplifiée au capital de 1 191 445 947 Euros, dont le siège social est sis 2 Rond-Point Emile Dewoitine à BLAGNAC (31700), immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de TOULOUSE sous le numéro 341 535 094 ;

Agissant en sa qualité d'Associé unique de la société STELIA AEROSPACE SAS (ci-après « Société ») et statuant, conformément aux statuts, sur l'ordre du jour suivant :

- Approbation des comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2016, quitus aux Président et membres du Comité des Administrateurs,
- Convention visées à l'Article L 227-10 du Code de Commerce,
- Affectation du résultat.

Après avoir eu communication, selon les dispositions du Code de Commerce et des statuts, des documents suivants :

- Le rapport de gestion du Président de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2016 ;
- Le rapport général du Commissaire aux Comptes sur les comptes annuels ;
- Les comptes sociaux annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2016.

Déclare prendre les décisions suivantes :

PREMIERE DECISION

L'Associé unique, après avoir pris connaissance du rapport de gestion du Président et du rapport général des commissaires aux comptes, approuve lesdits rapports dans toutes leurs parties, les comptes, le bilan et l'annexe de l'exercice clos le 31 décembre 2016 de la société tels qu'ils ont été établis et présentés, ainsi que les opérations traduites par lesdits comptes.

En conséquence, l'Associé unique donne quitus aux Président et membres du Comité des Administrateurs au titre de leur gestion pour l'exercice clos au 31 décembre 2016. Il donne, pour le même exercice, décharge au Commissaire aux Comptes de l'accomplissement de sa mission.

DEUXIEME DECISION

L'Associé unique prend acte que les conventions conclues antérieurement se sont poursuivies et qu'aucune convention visée à l'Article L 227-10 du Code de Commerce n'a été conclue au cours de l'exercice.

TROISIEME DECISION

L'Associé unique décide d'affecter le bénéfice de l'exercice clos au 31 décembre 2016, s'élevant à soixante-dix-neuf millions sept cent quatre-vingt-quatre mille quatre cent cinquante euros et cinquante et un centimes (79.784.450,51 €) comme suit :

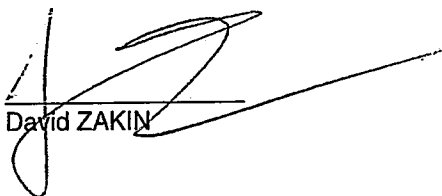
Au poste du bilan RESERVE LEGALE, la somme de	3.989.222,53 €
---	----------------

Au poste du bilan AUTRES RESERVES, la somme de	75.795.227,98 €
--	-----------------

QUATRIEME DECISION

L'Associé unique donne tous pouvoirs au porteur d'un original, d'une copie ou d'un extrait du présent procès-verbal à l'effet d'accomplir toutes formalités prescrites par la législation en vigueur.

L'Associé unique
Airbus Group SAS


David ZAKIN



STELIA AEROSPACE - Société par actions Simplifiée de 200 000 000 €

Siège Social : Zone industrielle de l'Ancien Arsenal

17300 ROCHEFORT

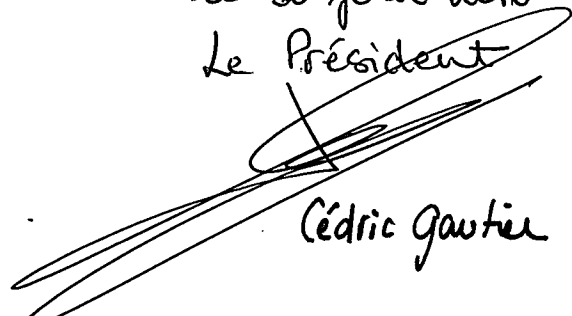
R.C.S. La Rochelle 778 127 613

COMPTES SOCIAUX

Exercice clos le

31 Décembre 2016

A Colomiers
le 30 juin 2016
Le Président



Cédric Gautier

SOMMAIRE

. BILAN ACTIF	page 3
. BILAN PASSIF	page 4
. COMPTE DE RESULTAT	page 5
. ANNEXE	page 6

Stelia Aerospace

BILAN ACTIF

Rubriques en milliers d'€	Montant brut	Amortissement & dépréciation	31/12/2016	31/12/2015
Capital souscrit non appelé I				
IMMOBILISAT. INCORPORELLES				
Fonds de commerce	388 282		388 282	388 282
Frais de développement	69 321	21 823	47 499	62 556
Concessions,brevets,droits similaires	22 123	13 676	8 448	3 218
Immobilisations incorporelles en cours	7 466		7 466	7 936
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains	7 916		7 916	7 916
Constructions	188 759	70 381	118 378	121 073
Installations techniques, matériel, outillage	294 719	192 549	102 170	102 033
Autres immobilisations corporelles	2 790	1 561	1 229	3 440
Immobilisations corp. en cours	20 511		20 511	20 155
Avances et acomptes				
IMMOBILISATIONS FINANCIERES				
Autres participations	32 523	1 859	30 664	30 681
Créances rattachées à participations	38 483	6 383	32 099	31 802
Prêts	28		28	28
Autres immobilisations financières	134		134	130
TOTAL II	1 073 055	308 232	764 823	779 250
STOCKS ET EN-COURS				
Matières premières, approvisionnements	54 831	8 593	46 238	41 794
En-cours de production de biens	519 797	8 265	511 532	384 822
Produits intermédiaires et finis	255 125	64 324	190 801	189 382
Avances,acomptes versés/commandes	289		289	1 555
CREANCES				
Créances clients & comptes rattachés	473 810	19 026	454 784	401 367
Autres créances	66 342		66 342	54 971
DIVERS				
Disponibilités	44 010		44 010	23 199
COMPTES DE REGULARISATION				
Charges constatées d'avance	5 889		5 889	1 906
TOTAL III	1 420 094	100 208	1 319 886	1 098 995
Ecart de conversion actif IV	3 390		3 390	2 716
TOTAL GENERAL (I à IV)	2 496 539	408 440	2 088 099	1 880 961

BILAN PASSIF

Rubriques en milliers d'€	31/12/2016	31/12/2015
CAPITAUX PROPRES		
Capital social ou individuel	200 000	200 000
Primes d'émission, de fusion, d'apport	381 537	381 537
Réserve légale	11 282	8 115
Autres réserves	150 198	90 023
Report à nouveau		
RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	79 784	63 342
Subventions d'investissements	669	942
Provisions règlementées	47 703	42 656
TOTAL I	871 173	786 615
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		
Provisions pour risques	73 481	81 152
Provisions pour charges	76 114	76 342
TOTAL II	149 596	157 494
DETTES		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		1
Emprunts, dettes fin. Divers	335 680	290 484
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	61 438	60 105
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	453 766	402 101
Dettes fiscales et sociales	103 217	74 469
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	5 349	7 027
Autres dettes	67 784	63 342
COMPTES DE REGULARISATION		
Produits constatés d'avance	40 096	39 322
TOTAL III	1 067 330	936 852
Ecarts de conversion passif IV		
TOTAL GENERAL (I à IV)	2 088 099	1 880 961

COMPTE DE RESULTAT

Rubriques	En milliers d'€	31/12/2016	31/12/2015
CHIFFRE D'AFFAIRES NET		1 919 956	1 793 741
Production stockée		(77 318)	(96 952)
Production immobilisée		8 290	17 445
Subventions d'exploitation		1 973	2 620
Reprises sur provisions & transferts de charge		28 570	38 493
Autres produits		155	(1 982)
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION	I	1 881 626	1 753 365
Achats matières premières, autres approvisionnements (et droits de douane)		243 202	152 015
Variations de stock (matières premières et approvisionnements)		(181 369)	(157 483)
Autres achats et charges externes		1 306 874	1 245 801
Impôts, taxes et versements assimilés		25 847	24 945
Salaires et traitements		200 717	193 749
Charges sociales		93 611	93 567
DOTATIONS D'EXPLOITATION			
Sur immobilisations :		44 985	40 396
Sur actif circulant : dotations aux provisions		11 489	26 102
Pour risques et charges : dotations aux provisions		13 456	30 193
Autres charges		1 632	3 256
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION	II	1 760 444	1 652 542
1. RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)		121 182	100 823
PRODUITS FINANCIERS			
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé		200	244
Reprises sur provisions et transferts de charges		0	4 790
Différences positives de change			
TOTAL DES PRODUITS FINANCIERS	III	200	5 035
Dotations financières aux amortissements et provisions		1 495	693
Interêts et charges assimilées		4 596	3 998
Différences négatives de change		2 895	15 963
TOTAL DES CHARGES FINANCIERES	IV	8 986	20 654
2. RESULTAT FINANCIER (III - IV)		(8 786)	(15 619)
3. RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS (I - II + III - IV)		112 395	85 204
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		273	981
Produits exceptionnels sur opérations en capital			462
Reprises sur provisions et transferts de charges		4 190	3 564
TOTAL DES PRODUITS EXCEPTIONNELS	V	4 464	5 007
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion		10	132
Charges exceptionnelles sur opérations en capital		17	478
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions		9 415	8 729
TOTAL DES CHARGES EXCEPTIONNELLES	VI	9 443	9 339
4. RESULTAT EXCEPTIONNEL (V - VI)		(4 979)	(4 332)
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise	VII	10 048	7 931
Impôts sur les bénéfices & crédits d'impôt	VIII	17 584	9 599
5. BENEFICE OU PERTE		79 784	63 342

ANNEXE

1 FAITS SIGNIFICATIFS DE L'EXERCICE	8
2 EVENEMENTS IMPORTANTS SURVENUS DEPUIS LA CLOTURE DE L'EXERCICE	9
3 PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES	10
3.1 Immobilisations incorporelles et corporelles	10
3.2 Titres de participation.....	10
3.3 Stocks et en cours	10
3.4 Opérations en usd.....	11
3.5 Dépenses de recherche et développement	11
3.6 Provision pour depreciation des creances clients	11
3.7 Contrats à long terme	11
3.8 Indemnités de départ à la retraite.....	11
3.9 Intégration fiscale	13
3.10 Consolidation.....	13
4 NOTES SUR LE BILAN ET COMPTE DE RESULTAT	14
4.1 Etat de l'actif brut immobilisé	14
4.2 Etat des amortissements.....	14
4.3 Stocks	14
4.4 Produits à recevoir.....	15
4.5 Capitaux propres.....	15
4.6 Etat des provisions et dépréciations	15
4.7 Etat des échéances des créances et des dettes	16
4.8 Charges à payer	16
4.9 Emprunts et dettes financières diverses	16
4.10 Produits constatés d'avance	16

4.11	Chiffre d'affaires	16
4.12	Transfert de charges	17
4.13	Dépenses de recherche et de développement	17
4.14	Resultat exceptionnel	17
4.15	Impôt sur les sociétés.....	17
5	AUTRES INFORMATIONS.....	18
5.1	Accroissement et allègement de la dette future d'impôt	18
5.2	Entreprises liées	18
5.3	Ventilation de l'effectif par catégorie professionnelle	18
5.4	Engagements hors bilan	18
5.5	Engagements de credit bail	19
5.6	Engagements de retraite	19
5.7	Filiales et participations	20
5.8	Information sur le Crédit d'Impôt Compétitivité Emploi	20
5.9	Change et ventes à terme.....	20
5.10	Rémunération des membres des organes de direction et d'administration	21

1 FAITS SIGNIFICATIFS DE L'EXERCICE

NEANT

2 EVENEMENTS IMPORTANTS SURVENUS DEPUIS LA CLOTURE DE L'EXERCICE

NEANT

3 PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes annuels ont été arrêtés conformément aux dispositions du règlement 2014-03 de l'Autorité des Normes Comptables homologué par arrêté ministériel du 8 septembre 2014 relatif au Plan Comptable Général.

3.1 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

Les immobilisations incorporelles et corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition ou à leur coût de production. Les amortissements sont calculés selon le mode linéaire conformément aux règles de la profession.

Les principales durées d'utilisation retenues sont les suivantes :

- | | |
|---------------------------------------|---|
| • Concessions, brevets, licences | 7 ans |
| • Logiciels | 1 à 3 ans |
| • Constructions | 10, 18, 20, 25, 50 ans selon méthode des composants |
| • Agencements, aménagements | 10 à 15 ans |
| • Matériels et outillages industriels | 3 à 10 ans |
| • Matériels informatiques | 3 à 7 ans |
| • Outillages spécialisés | 5 ans |

L'amortissement dégressif est pratiqué pour les biens y ouvrant droits. La différence entre l'amortissement dégressif et l'amortissement linéaire est portée en amortissement dérogatoire au passif du bilan.

3.2 TITRES DE PARTICIPATION

Les titres de participation sont inscrits au bilan pour leur valeur historique d'acquisition puis éventuellement dépréciés à la clôture de l'exercice.

A la clôture de l'exercice, les titres de participation sont évalués à leur valeur d'utilité représentant ce que l'entreprise accepterait de décaisser pour obtenir cette participation si elle avait à l'acquérir.

Elle peut être déterminée selon plusieurs méthodes :

- Valeur actuelle des bénéfices futurs, par référence à des budgets d'exploitation prévisionnels, dans le cadre d'un plan à long terme de l'entreprise,
- Valeur de marché : prix de cession probable – frais de cession.

3.3 STOCKS ET EN COURS

Les stocks de matières premières et autres approvisionnements sont valorisés au coût d'achat moyen pondéré.

La dépréciation est calculée, article par article, selon des coefficients qui sont fonction du nombre de mois de couverture et de la famille des marchandises en stocks.

Les travaux en-cours et les stocks de produits intermédiaires et finis sont valorisés au coût de production tel que définis dans le plan comptable professionnel.

Une provision est constituée pour tenir compte des éventuelles dépréciations constatées.

3.4 OPERATIONS EN USD

Conformément aux instructions du Groupe, la société couvre ses opérations en USD en souscrivant des contrats de ventes à terme auprès de AIRBUS N.V.. le principe étant de couvrir une position nette (ventes moins achats prévisionnels).

Les opérations couvertes sont enregistrées au taux moyen de couverture de la période.

En application du règlement n°2015-05 du 2 juillet 2015 relatif à la comptabilité de couverture, la société :

- Reconnait les gains et pertes de change latents sur les créances et dettes libellées en devises étrangères en résultat d'exploitation.
- Reconnait en résultat d'exploitation la juste valeur des instruments de couverture relatifs à l'exposition nette existante à la clôture de l'exercice.
- Présente le chiffre d'affaires au taux moyen de couverture de l'exercice.

Les autres opérations qui resteraient non couvertes font l'objet, à la clôture des comptes, d'une revalorisation au taux de clôture pour ce qui concerne les créances et dettes.

3.5 DEPENSES DE RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT

Les frais de recherche autofinancés sont pris en charge dans l'exercice même de leur comptabilisation.

Par ailleurs, depuis le 1er janvier 2004, les frais de développement portant sur des programmes présentant une forte faisabilité technique et commerciale, sont immobilisés conformément aux possibilités offertes par les normes françaises.

Les frais de développement sont comptabilisés en immobilisations incorporelles et sont amortis sur une durée de 7 à 10 ans ou amorti par UO produite. Ils concernent les programmes A380, A320, A400M, F7X et A350.

3.6 PROVISION POUR DEPRECIATION DES CREANCES CLIENTS

Les comptes clients font l'objet d'une étude au cas par cas et une provision pour dépréciation est constituée pour les créances présentant un doute quant à leur recouvrabilité (client en difficulté financière ou contestations sérieuses de sa part sur toute ou partie de la créance).

3.7 CONTRATS A LONG TERME

La méthode généralement utilisée est celle de la comptabilisation de la marge à l'achèvement des travaux ou à la livraison des produits.

Toutefois, pour certains contrats importants et de longue durée, la méthode de la prise de marge à l'avancement des travaux peut être utilisée.

Dans ces cas-là, il n'est pas dégagé de résultat tant que l'avancement du programme ou sa spécificité ne permet pas de l'appréhender avec une précision suffisante. Le pourcentage à l'avancement est déterminé en fonction des jalons techniques.

Par ailleurs, la marge négative probable sur contrats en cours est provisionnée intégralement dès qu'elle est identifiée, dans la rubrique "provisions pour pertes à terminaison".

3.8 INDEMNITES DE DEPART A LA RETRAITE

A compter du 01/01/2005, les engagements de retraite, conformément au régime à prestations définies dont bénéficient les salariés de la société, sont enregistrés dans les comptes sociaux.

- Description et comptabilisation des engagements

Les régimes à prestations définies désignent les régimes d'avantages postérieurs à l'emploi qui garantissent à certaines catégories de salariés des ressources complémentaires par le biais des conventions collectives. Les engagements de STELIA AEROSPACE se composent d'avantages long terme postérieurs à l'emploi consentis aux salariés de l'entreprise en contrat de travail à durée indéterminée (indemnités de départ à la retraite). La dette relative à l'engagement net de STELIA AEROSPACE concernant le personnel est comptabilisée en provisions pour risques et charges au passif du bilan.

- Détermination de l'engagement net à provisionner

La valeur actuelle des engagements vis-à-vis du personnel est calculée selon la méthode prospective avec projection de salaire de fin de carrière (méthode des unités de crédit projetées). L'évaluation de la dette actuarielle qui correspond à la valeur actuarielle des prestations promises est effectuée à chaque clôture et les données individuelles concernant les salariés sont revues au minimum tous les trois ans. Elle implique la prise en compte d'hypothèses économiques (taux d'actualisation) et d'hypothèses sur le personnel (augmentation moyenne des salaires, taux de rotation du personnel, espérance de vie).

La méthode PBO utilisée (Projected Benefit Obligation) représente la valeur actuelle probable des droits acquis, de façon irrémédiable ou non, évalués en tenant compte des augmentations de salaire jusqu'à l'âge de départ à la retraite, des probabilités de turn over et de survie.

- Traitement des écarts actuariels

Les écarts actuariels sont la conséquence soit de changements d'hypothèses : mises à jour et ajustement des hypothèses soit d'effets d'expérience : différences dues à l'évolution des données des salariés (augmentation salaires). Les écarts actuariels sont amortis dès lors que le stock d'écarts actuariels existant à l'ouverture de l'exercice représente plus de 10 % de la dette actuarielle à l'ouverture de l'exercice (principe du « corridor »). Cet amortissement d'écart est inclus dans la charge actuarielle de l'exercice suivant. Il s'effectue de façon linéaire sur le nombre moyen d'années d'activité restant à effectuer par les salariés (amortissement d'écarts actuariels).

- Eléments constitutifs des charges de l'exercice

La charge comptabilisée au titre des engagements décrits ci-dessus intègre:

. Le coût des services rendus dans l'exercice	. Acquisition d'une année de droits supplémentaires
. Le coût financier	. Charge relative à l'actualisation des droits existants à l'ouverture de l'exercice, compte tenu de l'écoulement de l'année
. Le coût des services passés	. Charge liée aux modifications des régimes ou à la mise en place de nouveaux régimes
. Les écarts actuariels	. Charge relative à l'amortissement d'écarts actuariels
. L'effet des cessations & liquidations	. Charge ou produit lié à toute réduction ou liquidation de régime

3.9 INTEGRATION FISCALE

Depuis le 1er janvier 2001 la société fait partie du périmètre d'intégration fiscale de AIRBUS Group SAS. Une convention d'intégration fiscale a été conclue.

Les modalités de répartition de l'impôt sur les sociétés assis sur le résultat d'ensemble du Groupe sont les suivantes :

- les charges d'impôt supportées par les sociétés intégrées sont égales à celles qu'elles auraient supporté en l'absence d'intégration fiscale.
- les économies d'impôts réalisées par le Groupe grâce aux déficits des filiales sont comptabilisées chez la mère en moins de la charge d'impôt.

La société mère est :

AIRBUS Group SAS
2 Rond-Point Emile Dewoitine
31700 Blagnac

3.10 CONSOLIDATION

Un reporting consolidé en normes IFRS du groupe STELIA est réalisé pour les besoins de la consolidation de sa société mère AIRBUS.

Le sous-groupe STELIA étant lui-même consolidé par AIRBUS, il est exempté de produire des comptes consolidés.

4 NOTES SUR LE BILAN ET COMPTE DE RESULTAT

4.1 ETAT DE L'ACTIF BRUT IMMOBILISE

En milliers d'€	Valeurs brutes au début de l'exercice	Acquisitions	Cessions, mises au rebut, Remboursement	Valeurs brutes en fin d'exercice
ACTIFS INCORPORELS	488 225 ⁽¹⁾		1 033	487 192
ACTIFS CORPORELS	484 128	31 484	918	514 695
ACTIFS FINANCIERS	70 883	4 788	4 506	71 168
TOTAL GENERAL	1 043 236	36 272	6 457	1 073 055

(1) Dont Mali technique consécutif à la fusion de 2014 : 388 282 K€

4.2 ETAT DES AMORTISSEMENTS

En milliers d'€	Amortissements au début de l'exercice	Augmentations dotation de l'exercice	Diminutions amortissements s/sorties actif et reprises	Amortissements en fin d'exercice
ACTIFS INCORPORELS	26 234	9 264		35 498
ACTIFS CORPORELS	229 510	34 357	918	262 949
TOTAL GENERAL	255 744	44 421	918	298 448

4.3 STOCKS

Au 31 décembre 2016, la valeur des stocks se détaille comme suit :

STOCKS ET EN-COURS	31/12/2016			31/12/2015
Nature	Brut	Dépréciation	Net	Net
Matières premières et autres approvisionnements	54 831	8 593	46 238	41 794
En-cours de production	519 797	8 265	511 532	384 822
Produits intermédiaires et finis	255 125	64 324	190 801	189 382
TOTAL	829 753	81 182	748 571	615 998

4.4 PRODUITS A RECEVOIR

Le montant des produits à recevoir inclus dans les rubriques de l'actif du bilan s'élève à 133,7 M€.

4.5 CAPITAUX PROPRES

Le capital social en fin d'exercice se décompose en 200 000 000 actions.

La variation des capitaux propres de l'exercice est la suivante :

En milliers d'€	Exercice 2016
Capitaux propres à la clôture avant affectations	786 615
Affectation du résultat à la situation nette par l'AGO ⁽¹⁾	-63 342
Capitaux propres à l'ouverture de l'exercice	723 273
Variations du capital	
Variations des primes, réserves, report à nouveau	63 342
Variations des provisions réglementées et subventions d'investissement ⁽²⁾	4 774
Résultat de l'exercice	79 784
Autres variations	
Capitaux propres au bilan de clôture de l'exercice avant AGO	871 173

(1). Conformément à la décision de l'Associé Unique du 27 juin 2016

(2). Quote-part de subvention virée au résultat : 273 K€

4.6 ETAT DES PROVISIONS ET DEPRECIATIONS

En milliers d'€	Début	Résultat		Fin
	d'exercice	Dotations	Reprises	d'exercice
POUR RISQUES, dont :	81 152	6 754	14 425	73 481
. Pour pertes à terminaison	8 152	652	2 774	6 030
POUR CHARGES, dont :	76 342	8 198	8 426	76 114
. Pour engagement de retraite (cf.§ 3.8 & 5.8)	66 635	6 978	4 968	68 645
POUR DEPRECIATION, dont :	102 115	13 031	5 155	109 992
. Actif immobilisé	8 242	1 542		9 784
. Actif circulant	93 873	11 489	5 155	100 208
TOTAL GENERAL	259 609	27 983	28 005	259 587

Les provisions pour risques couvrent essentiellement des pénalités et autres réclamations.

4.7 ETAT DES ECHEANCES DES CREANCES ET DES DETTES

Toutes les créances sont à moins d'un an à l'exception des créances rattachées à des participations dont 38,5M€ est à plus de 1 an.

Les dettes sont à moins d'un an à l'exception de :

- l'avance remboursable des programmes A321, A350 et Bombardier dont l'échéance est supérieure à 5 ans (cf § 4.9.).
- du prêt de 150 M€ souscrit en 2014 auprès de AIRBUS Group N.V dont l'échéance se situe en 2019.

4.8 CHARGES A PAYER

Le montant des charges à payer inclus dans les rubriques du passif du bilan s'élève à 329,6 M€.

4.9 EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES DIVERSES

Dettes financières (En milliers d'€)	Montants
Emprunt AIRBUS Group N.V.	153 682
Avances remboursables	33 205
<i>Dont intérêts courus</i>	4 344
Compte courant AIRBUS Group N.V. - EUR	148 204
Compte courant AIRBUS Group N.V. - GBP	510
Dépôts et cautionnements	78
TOTAL	335 680

4.10 PRODUITS CONSTATES D'AVANCE

Les produits d'exploitation constatés d'avance correspondent pour l'essentiel à des facturations d'avance sur des contrats s'échelonnant sur plusieurs exercices.

4.11 CHIFFRE D'AFFAIRES

En Millions d'€	Exercice courant		Exercice précédent	
France	1 682,0	87,6 %	1 556,2	86,8 %
EXPORT	238,0	12,4 %	237,5	13,2 %
TOTAL	1 920,0		1 793,7	

4.12 TRANSFERT DE CHARGES

Les transferts de charges correspondent à des charges d'exploitation :

En Milliers d'€	Montants
Avantages en nature	263
Frais de personnel détaché	18
Indemnités assurances	283
TOTAL	565

4.13 DEPENSES DE RECHERCHE ET DE DEVELOPPEMENT

Les dépenses de l'exercice se sont élevées 159,9 Millions d'euros et concernent essentiellement les projets A350 et Global 7000/8000.

4.14 RESULTAT EXCEPTIONNEL

En Millions d'€	Montants
Quote-part de subvention virée au compte de résultat	0,3
Divers exceptionnels	0,0
Dotation aux amortissement dérogatoires nette des reprises	-5,2
TOTAL	-5,0

4.15 IMPOT SUR LES SOCIETES

La charge d'impôt de l'exercice s'élève à 15,2 M€ et le montant des crédits d'impôts s'élève à 2,8 M€.

Le périmètre ex Aérolia a fait l'objet d'une vérification de comptabilité pour la période du 01/01/2012 au 31/12/2013. Le redressement au titre de l'année 2012 a été notifié fin 2015, à ce titre une provision de 3,4 M€ avait été comptabilisée dans les comptes 2015. Cette provision a été ajustée de 6 M€ dans les comptes 2016. La société fait actuellement l'objet d'une vérification de comptabilité pour la période du 01/01/2014 au 31/12/2015.

Au 31 décembre 2016, le montant des pertes fiscales reportables s'élève à 293 millions d'euros.

Modalités de répartition de l'impôt :

En Milliers d'€	Résultat avant impôt	Impôt dû	Résultat net
Résultat courant et participation	102 348	-16 336	86 012
Résultat exceptionnel	- 4 979	1 133	- 3 846
TOTAL	97 369	-15 203	82 166

5 AUTRES INFORMATIONS

5.1 ACCROISSEMENT ET ALLEGEMENT DE LA DETTE FUTURE D'IMPOT

La société n'applique pas la méthode de l'impôt différé et donc ne comptabilise pas les différences temporaires.

A la clôture de l'exercice, les bases taxables concernées par les décalages temporaires d'impôt représentent un montant net actif de 446,4 M€ (dont : 293 M€ de déficit fiscal reportable) soit une économie future d'impôt, au taux de 34,43%, de 153,7 M€.

5.2 ENTREPRISES LIEES

La société est engagée dans des contrats commerciaux avec des sociétés du groupe AIRBUS, contrats dans le cadre desquels elle est client ou fournisseur. Ces contrats étant exclus de la liste des transactions liées notamment car conclus à des conditions normales de marché la société n'a pas à en donner le détail.

5.3 VENTILATION DE L'EFFECTIF PAR CATEGORIE PROFESSIONNELLE

Effectif inscrit au 31/12	Exercice courant	Exercice précédent
Cadres	969	920
Employés, techniciens et maîtrises	1 969	1 925
Agents de fabrication	1 079	1 055
Apprentis & assimilés	163	150
Total	4 180	4 050

5.4 ENGAGEMENTS HORS BILAN

En milliers d'€	TOTAL
<u>Engagements donnés</u>	
Cautions restitution acompte	2 058
Cautions diverses	6 612
Cautions de bonne exécution	32 877

5.5 ENGAGEMENTS DE CREDIT BAIL

En milliers d'€	VALEUR D'ORIGINE	REDEVANCES VERSEES		DOTATION AUX AMORTISSEMENTS	
		de l'exercice	Cumulées	de l'exercice	Cumulées
Constructions	5 331	678	7 471	173	2 178

En milliers d'€	REDEVANCES RESTANT A PAYER				Valeur résiduelle Brute
	jusqu'à 1 an	de 2 à 5 ans	+de 5 ans	TOTAL	
Constructions	678	2 711	1 017	4 406	0

5.6 ENGAGEMENTS DE RETRAITE

Les engagements de retraite sont déterminés en accord avec les principes comptables présentés au § 3.9.

Pour les régimes à prestations définies, donnant lieu à calcul actuariel, les hypothèses ont été fixées par le groupe AIRBUS.

Les hypothèses prises en compte pour l'exercice se déclinent ainsi :

HYPOTHESES DE BASE	
Taux d'actualisation	1,40%
Taux d'augmentation des salaires	2,50%
Taux de charges patronales	52,00%
Table de mortalité	INSEE 2014

VARIATION DE LA DETTE ACTUARIELLE (KEUR)	
Dette actuarielle à l'ouverture	76 770
Coût des services rendus	4 965
Coût financier	1 887
Prestations versées au cours de l'exercice	(4 968)
Ecart actuariels générés sur l'exercice	12 261
Dette actuarielle à la clôture (A)	90 915

VARIATION DES ECARTS ACTUARIELS NON COMPTABILISES	
Ecarts actuariels cumulés à l'ouverture	(10 135)
Ecarts générés sur l'exercice	(12 261)
Amortissement écarts actuariels	126
Ecarts actuariels cumulés à la clôture (B)	(22 270)

	Cf. §4.6
PROVISION INSCRITE AU BILAN (A+B)	68 645

5.7 FILIALES ET PARTICIPATIONS

Se reporter au document annexé.

5.8 INFORMATION SUR LE CREDIT D'IMPOT COMPETITIVITE EMPLOI

Le montant comptabilisé au titre des salaires versés sur l'exercice s'élève à 5 180 K€ et est inclus en diminution de la rubrique « Charges sociales » du compte de résultat.

Il a permis de participer au maintien

- d'un niveau de dépenses en recherche et développement élevé
- d'un niveau de formation élevé
- de prospecter des nouveaux marchés

5.9 CHANGE ET VENTES A TERME

Afin de limiter son exposition au risque de change en Dollars US, la société a conclu auprès de AIRBUS Group NV des couvertures fermes de change affectées à des contrats conclus en Dollars US. Les instruments financiers utilisés sont des forwards ou des swaps.

Au 31 décembre, ils s'analysent comme suit :

Nombre d'opérations au 31 décembre	816
Montant notionnel des couvertures en USD (en millions)	3 863,2
Montant notionnel des couvertures en EUR (en millions)	3 103,3
Taux de change à la clôture (USD/EUR)	1,0541
Montant des couvertures au taux de clôture (en millions)	3 664,9
Juste valeur positive actualisée des couvertures (en millions)	0
Juste valeur négative actualisée des couvertures (en millions)	-412,2

La juste valeur des instruments de couverture relatifs à l'exposition nette existante à la clôture de l'exercice s'élève à 35 millions d'euros.

5.10 REMUNERATION DES MEMBRES DES ORGANES DE DIRECTION ET D'ADMINISTRATION

Pour des raisons de confidentialité, nous ne communiquons pas les rémunérations des différents mandataires sociaux.

Stelia Aerospace
Exercice clos le 31 décembre 2016

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

ERNST & YOUNG Audit



Ernst & Young Audit
Le Compans - Immeuble B
1, place Alfonse Jourdain
BP 98536
31685 Toulouse cedex 6

Tél. : +33 (0) 5 62 15 43 43
www.ey.com/fr

Stelia Aerospace

Exercice clos le 31 décembre 2016

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

A l'Associé Unique,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par décision de l'associé unique, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2016, sur :

- le contrôle des comptes annuels de la société Stelia Aerospace, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la justification de nos appréciations ;
- les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le comité des administrateurs. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

I. Opinion sur les comptes annuels

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes annuels. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.



II. Justification des appréciations

En application des dispositions de l'article L. 823-9 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

Votre société constitue des provisions pour couvrir des risques et charges tels que décrits en note « 4.6 - Etat des provisions et dépréciations » de l'annexe. Nos travaux ont consisté à apprécier les données et les hypothèses sur lesquelles se fondent ces estimations et à revoir les calculs effectués par votre société.

Votre société constate des résultats sur les contrats de longue durée selon les principes et modalités décrits dans la note « 3.7 - Contrats à long terme » de l'annexe. Conformément à la norme professionnelle applicable aux estimations comptables, et sur la base des informations disponibles à ce jour, nos travaux ont consisté à apprécier les données et les hypothèses établies par la direction sur lesquelles se fondent les estimations des résultats à terminaison de ces contrats et leur évolution, à revoir les calculs effectués et à comparer les estimations comptables des périodes précédentes avec les réalisations correspondantes. Nous avons procédé à l'appréciation du caractère raisonnable de ces estimations.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes annuels, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

III. Vérifications et informations spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du comité des administrateurs et dans les documents adressés à l'associé unique sur la situation financière et les comptes annuels.

Toulouse, le 30 juin 2017

Le Commissaire aux Comptes
ERNST & YOUNG Audit


Jérôme Guirauden



STELIA AEROSPACE - Société par actions Simplifiée de 200 000 000 €

Siège Social : Zone industrielle de l'Ancien Arsenal

17300 ROCHEFORT

R.C.S. La Rochelle 778 127 613

COMPTES SOCIAUX

Exercice clos le

31 Décembre 2016

SOMMAIRE

. BILAN ACTIF	page 3
. BILAN PASSIF	page 4
. COMPTE DE RESULTAT	page 5
. ANNEXE	page 6

BILAN ACTIF

Rubriques en milliers d'€	Montant brut	Amortissement & dépréciation	31/12/2016	31/12/2015
Capital souscrit non appelé I				
IMMOBILISAT. INCORPORELLES				
Fonds de commerce	388 282		388 282	388 282
Frais de développement	69 321	21 823	47 499	62 556
Concessions, brevets, droits similaires	22 123	13 676	8 448	3 218
Immobilisations incorporelles en cours	7 466		7 466	7 936
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains	7 916		7 916	7 916
Constructions	188 759	70 381	118 378	121 073
Installations techniques, matériel, outillage	294 719	192 549	102 170	102 033
Autres immobilisations corporelles	2 790	1 561	1 229	3 440
Immobilisations corp. en cours	20 511		20 511	20 155
Avances et acomptes				
IMMOBILISATIONS FINANCIERES				
Autres participations	32 523	1 859	30 664	30 681
Créances rattachées à participations	38 483	6 383	32 099	31 802
Prêts	28		28	28
Autres immobilisations financières	134		134	130
TOTAL II	1 073 055	308 232	764 823	779 250
STOCKS ET EN-COURS				
Matières premières, approvisionnements	54 831	8 593	46 238	41 794
En-cours de production de biens	519 797	8 265	511 532	384 822
Produits intermédiaires et finis	255 125	64 324	190 801	189 382
Avances, acomptes versés/commandes	289		289	1 555
CREANCES				
Créances clients & comptes rattachés	473 810	19 026	454 784	401 367
Autres créances	66 342		66 342	54 971
DIVERS				
Disponibilités	44 010		44 010	23 199
COMPTES DE REGULARISATION				
Charges constatées d'avance	5 889		5 889	1 906
TOTAL III	1 420 094	100 208	1 319 886	1 098 995
Ecart de conversion actif IV	3 390		3 390	2 716
TOTAL GENERAL (I à IV)	2 496 539	408 440	2 088 099	1 880 961

BILAN PASSIF

Rubriques en milliers d'€	31/12/2016	31/12/2015
CAPITAUX PROPRES		
Capital social ou individuel	200 000	200 000
Primes d'émission, de fusion, d'apport	381 537	381 537
Réserve légale	11 282	8 115
Autres réserves	150 198	90 023
Report à nouveau		
RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	79 784	63 342
Subventions d'investissements	669	942
Provisions règlementées	47 703	42 656
TOTAL I	871 173	786 615
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		
Provisions pour risques	73 481	81 152
Provisions pour charges	76 114	76 342
TOTAL II	149 596	157 494
DETTES		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		1
Emprunts, dettes fin. Divers	335 680	290 484
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	61 438	60 105
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	453 766	402 101
Dettes fiscales et sociales	103 217	74 469
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	5 349	7 027
Autres dettes	67 784	63 342
COMPTES DE REGULARISATION		
Produits constatés d'avance	40 096	39 322
TOTAL III	1 067 330	936 852
Ecarts de conversion passif IV		
TOTAL GENERAL (I à IV)	2 088 099	1 880 961

COMPTE DE RESULTAT

Rubriques	En milliers d'€	31/12/2016	31/12/2015
CHIFFRE D'AFFAIRES NET		1 919 956	1 793 741
Production stockée		(77 318)	(96 952)
Production immobilisée		8 290	17 445
Subventions d'exploitation		1 973	2 620
Reprises sur provisions & transferts de charge		28 570	38 493
Autres produits		155	(1 982)
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION	I	1 881 626	1 753 365
Achats matières premières, autres approvisionnements (et droits de douane)		243 202	152 015
Variations de stock (matières premières et approvisionnements)		(181 369)	(157 483)
Autres achats et charges externes		1 306 874	1 245 801
Impôts, taxes et versements assimilés		25 847	24 945
Salaires et traitements		200 717	193 749
Charges sociales		93 611	93 567
DOTATIONS D'EXPLOITATION			
Sur immobilisations :		44 985	40 396
Sur actif circulant : dotations aux provisions		11 489	26 102
Pour risques et charges : dotations aux provisions		13 456	30 193
Autres charges		1 632	3 256
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION	II	1 760 444	1 652 542
1. RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)		121 182	100 823
PRODUITS FINANCIERS			
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé		200	244
Reprises sur provisions et transferts de charges		0	4 790
Différences positives de change			
TOTAL DES PRODUITS FINANCIERS	III	200	5 035
Dotations financières aux amortissements et provisions		1 495	693
Interêts et charges assimilées		4 596	3 998
Différences négatives de change		2 895	15 963
TOTAL DES CHARGES FINANCIERES	IV	8 986	20 654
2. RESULTAT FINANCIER (III - IV)		(8 786)	(15 619)
3. RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS (I - II + III - IV)		112 395	85 204
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		273	981
Produits exceptionnels sur opérations en capital			462
Reprises sur provisions et transferts de charges		4 190	3 564
* TOTAL DES PRODUITS EXCEPTIONNELS	V	4 464	5 007
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion		10	132
Charges exceptionnelles sur opérations en capital		17	478
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions		9 415	8 729
TOTAL DES CHARGES EXCEPTIONNELLES	VI	9 443	9 339
4. RESULTAT EXCEPTIONNEL (V - VI)		(4 979)	(4 332)
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise	VII	10 048	7 931
Impôts sur les bénéfices & crédits d'impôt	VIII	17 584	9 599
5. BENEFICE OU PERTE		79 784	63 342

ANNEXE

1 FAITS SIGNIFICATIFS DE L'EXERCICE	8
2 EVENEMENTS IMPORTANTS SURVENUS DEPUIS LA CLOTURE DE L'EXERCICE	9
3 PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES	10
3.1 Immobilisations incorporelles et corporelles	10
3.2 Titres de participation	10
3.3 Stocks et en cours	10
3.4 Opérations en usd	11
3.5 Dépenses de recherche et développement	11
3.6 Provision pour dépréciation des créances clients	11
3.7 Contrats à long terme	11
3.8 Indemnités de départ à la retraite	11
3.9 Intégration fiscale	13
3.10 Consolidation	13
4 NOTES SUR LE BILAN ET COMPTE DE RESULTAT	14
4.1 Etat de l'actif brut immobilisé	14
4.2 Etat des amortissements	14
4.3 Stocks	14
4.4 Produits à recevoir	15
4.5 Capitaux propres	15
4.6 Etat des provisions et dépréciations	15
4.7 Etat des échéances des créances et des dettes	16
4.8 Charges à payer	16
4.9 Emprunts et dettes financières diverses	16
4.10 Produits constatés d'avance	16

4.11	Chiffre d'affaires	16
4.12	Transfert de charges.....	17
4.13	Dépenses de recherche et de développement.....	17
4.14	Resultat exceptionnel	17
4.15	Impôt sur les sociétés	17
5	AUTRES INFORMATIONS	18
5.1	Accroissement et allègement de la dette future d'impôt.....	18
5.2	Entreprises liées	18
5.3	Ventilation de l'effectif par catégorie professionnelle	18
5.4	Engagements hors bilan	18
5.5	Engagements de crédit bail	19
5.6	Engagements de retraite	19
5.7	Filiales et participations.....	20
5.8	Information sur le Crédit d'Impôt Compétitivité Emploi.....	20
5.9	Change et ventes à terme	20
5.10	Rémunération des membres des organes de direction et d'administration.....	21

1 FAITS SIGNIFICATIFS DE L'EXERCICE

NEANT

2 EVENEMENTS IMPORTANTS SURVENUS DEPUIS LA CLOTURE DE L'EXERCICE

NEANT

3 PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes annuels ont été arrêtés conformément aux dispositions du règlement 2014-03 de l'Autorité des Normes Comptables homologué par arrêté ministériel du 8 septembre 2014 relatif au Plan Comptable Général.

3.1 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

Les immobilisations incorporelles et corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition ou à leur coût de production. Les amortissements sont calculés selon le mode linéaire conformément aux règles de la profession.

Les principales durées d'utilisation retenues sont les suivantes :

- | | |
|---------------------------------------|---|
| • Concessions, brevets, licences | 7 ans |
| • Logiciels | 1 à 3 ans |
| • Constructions | 10, 18, 20, 25, 50 ans selon méthode des composants |
| • Agencements, aménagements | 10 à 15 ans |
| • Matériels et outillages industriels | 3 à 10 ans |
| • Matériels informatiques | 3 à 7 ans |
| • Outillages spécialisés | 5 ans |

L'amortissement dégressif est pratiqué pour les biens y ouvrant droits. La différence entre l'amortissement dégressif et l'amortissement linéaire est portée en amortissement dérogatoire au passif du bilan.

3.2 TITRES DE PARTICIPATION

Les titres de participation sont inscrits au bilan pour leur valeur historique d'acquisition puis éventuellement dépréciés à la clôture de l'exercice.

A la clôture de l'exercice, les titres de participation sont évalués à leur valeur d'utilité représentant ce que l'entreprise accepterait de décaisser pour obtenir cette participation si elle avait à l'acquérir.

Elle peut être déterminée selon plusieurs méthodes :

- Valeur actuelle des bénéfices futurs, par référence à des budgets d'exploitation prévisionnels, dans le cadre d'un plan à long terme de l'entreprise,
- Valeur de marché : prix de cession probable – frais de cession.

3.3 STOCKS ET EN COURS

Les stocks de matières premières et autres approvisionnements sont valorisés au coût d'achat moyen pondéré.

La dépréciation est calculée, article par article, selon des coefficients qui sont fonction du nombre de mois de couverture et de la famille des marchandises en stocks.

Les travaux en-cours et les stocks de produits intermédiaires et finis sont valorisés au coût de production tel que définis dans le plan comptable professionnel.

Une provision est constituée pour tenir compte des éventuelles dépréciations constatées.

3.4 OPERATIONS EN USD

Conformément aux instructions du Groupe, la société couvre ses opérations en USD en souscrivant des contrats de ventes à terme auprès de AIRBUS N.V.. le principe étant de couvrir une position nette (ventes moins achats prévisionnels).

Les opérations couvertes sont enregistrées au taux moyen de couverture de la période.

En application du règlement n°2015-05 du 2 juillet 2015 relatif à la comptabilité de couverture, la société :

- Reconnait les gains et pertes de change latents sur les créances et dettes libellées en devises étrangères en résultat d'exploitation.
- Reconnait en résultat d'exploitation la juste valeur des instruments de couverture relatifs à l'exposition nette existante à la clôture de l'exercice.
- Présente le chiffre d'affaires au taux moyen de couverture de l'exercice.

Les autres opérations qui resteraient non couvertes font l'objet, à la clôture des comptes, d'une revalorisation au taux de clôture pour ce qui concerne les créances et dettes.

3.5 DEPENSES DE RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT

Les frais de recherche autofinancés sont pris en charge dans l'exercice même de leur comptabilisation.

Par ailleurs, depuis le 1er janvier 2004, les frais de développement portant sur des programmes présentant une forte faisabilité technique et commerciale, sont immobilisés conformément aux possibilités offertes par les normes françaises.

Les frais de développement sont comptabilisés en immobilisations incorporelles et sont amortis sur une durée de 7 à 10 ans ou amorti par UO produite. Ils concernent les programmes A380, A320, A400M, F7X et A350.

3.6 PROVISION POUR DEPRECIATION DES CREANCES CLIENTS

Les comptes clients font l'objet d'une étude au cas par cas et une provision pour dépréciation est constituée pour les créances présentant un doute quant à leur recouvrabilité (client en difficulté financière ou contestations sérieuses de sa part sur toute ou partie de la créance).

3.7 CONTRATS A LONG TERME

La méthode généralement utilisée est celle de la comptabilisation de la marge à l'achèvement des travaux ou à la livraison des produits.

Toutefois, pour certains contrats importants et de longue durée, la méthode de la prise de marge à l'avancement des travaux peut être utilisée.

Dans ces cas-là, il n'est pas dégagé de résultat tant que l'avancement du programme ou sa spécificité ne permet pas de l'appréhender avec une précision suffisante. Le pourcentage à l'avancement est déterminé en fonction des jalons techniques.

Par ailleurs, la marge négative probable sur contrats en cours est provisionnée intégralement dès qu'elle est identifiée, dans la rubrique "provisions pour pertes à terminaison".

3.8 INDEMNITES DE DEPART A LA RETRAITE

A compter du 01/01/2005, les engagements de retraite, conformément au régime à prestations définies dont bénéficient les salariés de la société, sont enregistrés dans les comptes sociaux.

- **Description et comptabilisation des engagements**

Les régimes à prestations définies désignent les régimes d'avantages postérieurs à l'emploi qui garantissent à certaines catégories de salariés des ressources complémentaires par le biais des conventions collectives. Les engagements de STELIA AEROSPACE se composent d'avantages long terme postérieurs à l'emploi consentis aux salariés de l'entreprise en contrat de travail à durée indéterminée (indemnités de départ à la retraite). La dette relative à l'engagement net de STELIA AEROSPACE concernant le personnel est comptabilisée en provisions pour risques et charges au passif du bilan.

- **Détermination de l'engagement net à provisionner**

La valeur actuelle des engagements vis-à-vis du personnel est calculée selon la méthode prospective avec projection de salaire de fin de carrière (méthode des unités de crédit projetées). L'évaluation de la dette actuarielle qui correspond à la valeur actuarielle des prestations promises est effectuée à chaque clôture et les données individuelles concernant les salariés sont revues au minimum tous les trois ans. Elle implique la prise en compte d'hypothèses économiques (taux d'actualisation) et d'hypothèses sur le personnel (augmentation moyenne des salaires, taux de rotation du personnel, espérance de vie).

La méthode PBO utilisée (Projected Benefit Obligation) représente la valeur actuelle probable des droits acquis, de façon irrémédiable ou non, évalués en tenant compte des augmentations de salaire jusqu'à l'âge de départ à la retraite, des probabilités de turn over et de survie.

- **Traitement des écarts actuariels**

Les écarts actuariels sont la conséquence soit de changements d'hypothèses : mises à jour et ajustement des hypothèses soit d'effets d'expérience : différences dues à l'évolution des données des salariés (augmentation salaires). Les écarts actuariels sont amortis dès lors que le stock d'écarts actuariels existant à l'ouverture de l'exercice représente plus de 10 % de la dette actuarielle à l'ouverture de l'exercice (principe du « corridor »). Cet amortissement d'écart est inclus dans la charge actuarielle de l'exercice suivant. Il s'effectue de façon linéaire sur le nombre moyen d'années d'activité restant à effectuer par les salariés (amortissement d'écarts actuariels).

- **Eléments constitutifs des charges de l'exercice**

La charge comptabilisée au titre des engagements décrits ci-dessus intègre:

. Le coût des services rendus dans l'exercice	. Acquisition d'une année de droits supplémentaires
. Le coût financier	. Charge relative à l'actualisation des droits existants à l'ouverture de l'exercice, compte tenu de l'écoulement de l'année
. Le coût des services passés	. Charge liée aux modifications des régimes ou à la mise en place de nouveaux régimes
. Les écarts actuariels	. Charge relative à l'amortissement d'écarts actuariels
. L'effet des cessations & liquidations	. Charge ou produit lié à toute réduction ou liquidation de régime

3.9 INTEGRATION FISCALE

Depuis le 1er janvier 2001 la société fait partie du périmètre d'intégration fiscale de AIRBUS Group SAS. Une convention d'intégration fiscale a été conclue.

Les modalités de répartition de l'impôt sur les sociétés assis sur le résultat d'ensemble du Groupe sont les suivantes :

- les charges d'impôt supportées par les sociétés intégrées sont égales à celles qu'elles auraient supporté en l'absence d'intégration fiscale.
- les économies d'impôts réalisées par le Groupe grâce aux déficits des filiales sont comptabilisées chez la mère en moins de la charge d'impôt.

La société mère est :

AIRBUS Group SAS
2 Rond-Point Emile Dewoitine
31700 Blagnac

3.10 CONSOLIDATION

Un reporting consolidé en normes IFRS du groupe STELIA est réalisé pour les besoins de la consolidation de sa société mère AIRBUS.

Le sous-groupe STELIA étant lui-même consolidé par AIRBUS, il est exempté de produire des comptes consolidés.

4 NOTES SUR LE BILAN ET COMPTE DE RESULTAT

4.1 ETAT DE L'ACTIF BRUT IMMOBILISE

En milliers d'€	Valeurs brutes au début de l'exercice	Acquisitions	Cessions, mises au rebut, Remboursement	Valeurs brutes en fin d'exercice
ACTIFS INCORPORELS	488 225 ⁽¹⁾		1 033	487 192
ACTIFS CORPORELS	484 128	31 484	918	514 695
ACTIFS FINANCIERS	70 883	4 788	4 506	71 168
TOTAL GENERAL	1 043 236	36 272	6 457	1 073 055

(1) Dont Mali technique consécutif à la fusion de 2014 : 388 282 K€

4.2 ETAT DES AMORTISSEMENTS

En milliers d'€	Amortissements au début de l'exercice	Augmentations dotation de l'exercice	Diminutions amortissements s/sorties actif et reprises	Amortissements en fin d'exercice
ACTIFS INCORPORELS	26 234	9 264		35 498
ACTIFS CORPORELS	229 510	34 357	918	262 949
TOTAL GENERAL	255 744	44 421	918	298 448

4.3 STOCKS

Au 31 décembre 2016, la valeur des stocks se détaille comme suit :

STOCKS ET EN-COURS	31/12/2016			31/12/2015
Nature	Brut	Dépréciation	Net	Net
Matières premières et autres approvisionnements	54 831	8 593	46 238	41 794
En-cours de production	519 797	8 265	511 532	384 822
Produits intermédiaires et finis	255 125	64 324	190 801	189 382
TOTAL	829 753	81 182	748 571	615 998

4.4 PRODUITS A RECEVOIR

Le montant des produits à recevoir inclus dans les rubriques de l'actif du bilan s'élève à 133,7 M€.

4.5 CAPITAUX PROPRES

Le capital social en fin d'exercice se décompose en 200 000 000 actions.

La variation des capitaux propres de l'exercice est la suivante :

En milliers d'€	Exercice 2016
Capitaux propres à la clôture avant affectations	786 615
Affectation du résultat à la situation nette par l'AGO ⁽¹⁾	-63 342
Capitaux propres à l'ouverture de l'exercice	723 273
Variations du capital	
Variations des primes, réserves, report à nouveau	63 342
Variations des provisions réglementées et subventions d'investissement ⁽²⁾	4 774
Résultat de l'exercice	79 784
Autres variations	
Capitaux propres au bilan de clôture de l'exercice avant AGO	871 173

(1). Conformément à la décision de l'Associé Unique du 27 juin 2016

(2). Quote-part de subvention virée au résultat : 273 K€

4.6 ETAT DES PROVISIONS ET DEPRECIATIONS

En milliers d'€	Début	Résultat		Fin
	d'exercice	Dotations	Reprises	d'exercice
POUR RISQUES, dont :	81 152	6 754	14 425	73 481
. Pour pertes à terminaison	8 152	652	2 774	6 030
POUR CHARGES, dont :	76 342	8 198	8 426	76 114
. Pour engagement de retraite (cf.§ 3.8 & 5.8)	66 635	6 978	4 968	68 645
POUR DEPRECIATION, dont :	102 115	13 031	5 155	109 992
. Actif immobilisé	8 242	1 542		9 784
. Actif circulant	93 873	11 489	5 155	100 208
TOTAL GENERAL	259 609	27 983	28 005	259 587

Les provisions pour risques couvrent essentiellement des pénalités et autres réclamations.

4.7 ETAT DES ECHEANCES DES CREANCES ET DES DETTES

Toutes les créances sont à moins d'un an à l'exception des créances rattachées à des participations dont 38,5M€ est à plus de 1 an.

Les dettes sont à moins d'un an à l'exception de :

- l'avance remboursable des programmes A321, A350 et Bombardier dont l'échéance est supérieure à 5 ans (cf § 4.9.).
- du prêt de 150 M€ souscrit en 2014 auprès de AIRBUS Group N.V dont l'échéance se situe en 2019.

4.8 CHARGES A PAYER

Le montant des charges à payer inclus dans les rubriques du passif du bilan s'élève à 329,6 M€.

4.9 EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES DIVERSES

Dettes financières (En milliers d'€)	Montants
Emprunt AIRBUS Group N.V.	153 682
Avances remboursables	33 205
<i>Dont intérêts courus</i>	4 344
Compte courant AIRBUS Group N.V. - EUR	148 204
Compte courant AIRBUS Group N.V. - GBP	510
Dépôts et cautionnements	78
TOTAL	335 680

4.10 PRODUITS CONSTATES D'AVANCE

Les produits d'exploitation constatés d'avance correspondent pour l'essentiel à des facturations d'avance sur des contrats s'échelonnant sur plusieurs exercices.

4.11 CHIFFRE D'AFFAIRES

En Millions d'€	Exercice courant		Exercice précédent	
France	1 682,0	87,6 %	1 556,2	86,8 %
EXPORT	238,0	12,4 %	237,5	13,2 %
TOTAL	1 920,0		1 793,7	

4.12 TRANSFERT DE CHARGES

Les transferts de charges correspondent à des charges d'exploitation :

En Milliers d'€	Montants
Avantages en nature	263
Frais de personnel détaché	18
Indemnités assurances	283
TOTAL	565

4.13 DEPENSES DE RECHERCHE ET DE DEVELOPPEMENT

Les dépenses de l'exercice se sont élevées 159,9 Millions d'euros et concernent essentiellement les projets A350 et Global 7000/8000.

4.14 RESULTAT EXCEPTIONNEL

En Millions d'€	Montants
Quote-part de subvention virée au compte de résultat	0,3
Divers exceptionnels	0,0
Dotation aux amortissement dérogatoires nette des reprises	-5,2
TOTAL	-5,0

4.15 IMPOT SUR LES SOCIETES

La charge d'impôt de l'exercice s'élève à 15,2 M€ et le montant des crédits d'impôts s'élève à 2,8 M€.

Le périmètre ex Aérolia a fait l'objet d'une vérification de comptabilité pour la période du 01/01/2012 au 31/12/2013. Le redressement au titre de l'année 2012 a été notifié fin 2015, à ce titre une provision de 3,4 M€ avait été comptabilisée dans les comptes 2015. Cette provision a été ajustée de 6 M€ dans les comptes 2016. La société fait actuellement l'objet d'une vérification de comptabilité pour la période du 01/01/2014 au 31/12/2015.

Au 31 décembre 2016, le montant des pertes fiscales reportables s'élève à 293 millions d'euros.

Modalités de répartition de l'impôt :

En Milliers d'€	Résultat avant impôt	Impôt dû	Résultat net
Résultat courant et participation	102 348	-16 336	86 012
Résultat exceptionnel	- 4 979	1 133	- 3 846
TOTAL	97 369	-15 203	82 166

5 AUTRES INFORMATIONS

5.1 ACCROISSEMENT ET ALLEGEMENT DE LA DETTE FUTURE D'IMPOT

La société n'applique pas la méthode de l'impôt différé et donc ne comptabilise pas les différences temporaires.

A la clôture de l'exercice, les bases taxables concernées par les décalages temporaires d'impôt représentent un montant net actif de 446,4 M€ (dont : 293 M€ de déficit fiscal reportable) soit une économie future d'impôt, au taux de 34,43%, de 153,7 M€.

5.2 ENTREPRISES LIEES

La société est engagée dans des contrats commerciaux avec des sociétés du groupe AIRBUS, contrats dans le cadre desquels elle est client ou fournisseur. Ces contrats étant exclus de la liste des transactions liées notamment car conclus à des conditions normales de marché la société n'a pas à en donner le détail.

5.3 VENTILATION DE L'EFFECTIF PAR CATEGORIE PROFESSIONNELLE

Effectif inscrit au 31/12	Exercice courant	Exercice précédent
Cadres	969	920
Employés, techniciens et maîtrises	1 969	1 925
Agents de fabrication	1 079	1 055
Apprentis & assimilés	163	150
Total	4 180	4 050

5.4 ENGAGEMENTS HORS BILAN

En milliers d'€	TOTAL
<u>Engagements donnés</u>	
Cautions restitution acompte	2 058
Cautions diverses	6 612
Cautions de bonne exécution	32 877

5.5 ENGAGEMENTS DE CREDIT BAIL

En milliers d'€	VALEUR D'ORIGINE	REDEVANCES VERSEES		DOTATION AUX AMORTISSEMENTS	
		de l'exercice	Cumulées	de l'exercice	Cumulées
Constructions	5 331	678	7 471	173	2 178

En milliers d'€	REDEVANCES RESTANT A PAYER				Valeur résiduelle Brutée
	jusqu'à 1 an	de 2 à 5 ans	+de 5 ans	TOTAL	
Constructions	678	2 711	1 017	4 406	0

5.6 ENGAGEMENTS DE RETRAITE

Les engagements de retraite sont déterminés en accord avec les principes comptables présentés au § 3.9.

Pour les régimes à prestations définies, donnant lieu à calcul actuariel, les hypothèses ont été fixées par le groupe AIRBUS.

Les hypothèses prises en compte pour l'exercice se déclinent ainsi :

HYPOTHESES DE BASE	
Taux d'actualisation	1,40%
Taux d'augmentation des salaires	2,50%
Taux de charges patronales	52,00%
Table de mortalité	INSEE 2014

VARIATION DE LA DETTE ACTUARIELLE (KEUR)	
Dettes actuarielles à l'ouverture	76 770
Coût des services rendus	4 965
Coût financier	1 887
Prestations versées au cours de l'exercice	(4 968)
Ecart actuariel généré sur l'exercice	12 261
Dettes actuarielles à la clôture (A)	90 915

VARIATION DES ECARTS ACTUARIELS NON COMPTABILISES	
Ecart actuariels cumulés à l'ouverture	(10 135)
Ecart générés sur l'exercice	(12 261)
Amortissement écarts actuariels	126
Ecart actuariels cumulés à la clôture (B)	(22 270)

	Cf. §4.6
PROVISION INSCRITE AU BILAN (A+B)	68 645

5.7 FILIALES ET PARTICIPATIONS

Se reporter au document annexé.

5.8 INFORMATION SUR LE CREDIT D'IMPOT COMPETITIVITE EMPLOI

Le montant comptabilisé au titre des salaires versés sur l'exercice s'élève à 5 180 K€ et est inclus en diminution de la rubrique « Charges sociales » du compte de résultat.

Il a permis de participer au maintien

- d'un niveau de dépenses en recherche et développement élevé
- d'un niveau de formation élevé
- de prospecter des nouveaux marchés

5.9 CHANGE ET VENTES A TERME

Afin de limiter son exposition au risque de change en Dollars US, la société a conclu auprès de AIRBUS Group NV des couvertures fermes de change affectées à des contrats conclus en Dollars US. Les instruments financiers utilisés sont des forwards ou des swaps.

Au 31 décembre, ils s'analysent comme suit :

Nombre d'opérations au 31 décembre	816
Montant notionnel des couvertures en USD (en millions)	3 863,2
Montant notionnel des couvertures en EUR (en millions)	3 103,3
Taux de change à la clôture (USD/EUR)	1,0541
Montant des couvertures au taux de clôture (en millions)	3 664,9
Juste valeur positive actualisée des couvertures (en millions)	0
Juste valeur négative actualisée des couvertures (en millions)	-412,2

La juste valeur des instruments de couverture relatifs à l'exposition nette existante à la clôture de l'exercice s'élève à 35 millions d'euros.

5.10 REMUNERATION DES MEMBRES DES ORGANES DE DIRECTION ET D'ADMINISTRATION

Pour des raisons de confidentialité, nous ne communiquons pas les rémunérations des différents mandataires sociaux.