



RÉSULTATS SEMESTRIELS PROVISOIRES 2022/23 CORRIGÉS

- **Chiffre d'affaires semestriels en forte croissance de +25,4% (+17,6% à pcc¹)**
- **EBITDA courant² en croissance de +27,5% à 14,9 M€ avec une progression du taux de marge à 9,9% malgré un environnement économique mondial très complexe**
- **Résultat net impacté par des effets non cash**
- **Perspectives 2022/23 : chiffre d'affaires d'environ 330 M€, EBITDA courant entre 38 M€ et 42 M€ et des free cash-flows positifs**

Le Groupe FIGEAC AÉRO (code mnémorique : FGA), partenaire de référence des grands industriels de l'aéronautique, annonce ce jour des résultats semestriels 2022/23 provisoires clos le 30 septembre 2022, en cours d'audit corrigés par rapport à ceux diffusés le 20 décembre 2022. Les comptes seront arrêtés par le Conseil d'Administration qui se tiendra le 12 janvier 2023.

Par rapport aux comptes provisoires présentés fin décembre, la principale modification concerne le traitement comptable des ORNANes. Lors de la publication des comptes provisoires, le traitement des ORNANes (dont le contrat a été renégocié dans le cadre de la restructuration globale de la dette du Groupe) était en cours d'analyse.

Ces analyses conduisent à considérer que les ORNANes constituent, selon les normes IFRS, de nouveaux passifs financiers. En outre, comme pour les ORNANes d'origine, ces passifs financiers sont à décomposer entre une partie dette financière, et une partie instrument dérivé.

En conséquence, en date de signature de la restructuration des ORNANes, la composante instrument dérivé aurait dû être enregistrée en contrepartie de la composante dette financière au bilan, et non par le compte de résultat.

La variation de la juste valeur de la composante instrument dérivée est enregistrée en compte de résultat entre la date de restructuration et la date de clôture. De même le taux d'intérêt effectif de la composante dette financière est actualisé.

Après correction, les impacts sur les états financiers sont les suivantes :

- **Au compte de résultat : les pertes latentes sur instruments financiers (+14,2 M€) et l'ajustement du coût de l'endettement financier (-1,4 M€), pour un impact sur le résultat net part de Groupe de +9,4 M€ (après ajustement de l'impôt différé), le résultat net part de Groupe s'établissant à -6,7 M€ (Cf tableau de passage),**
- **Au bilan : les capitaux propres progressent de +9,3 M€, tandis que la dette financière diminue de 12,9 M€.**

¹ Pcc : périmètre et taux de change constants

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

Le tableau présente les retraitements décrits ci-dessus dans le compte de résultat :

En K€ - IFRS (du 1 ^{er} avril au 30 septembre)	S1 2022/23 Provisoire	Corrections	S1 2022/23 Provisoire corrigé
Coût de l'endettement financier net	-4 125	-1 457	-5 582
Gains & pertes latents sur instruments financiers	-28 753	14 217	-14 536
Impôts sur les résultats	6 837	-3 288	3 549
Résultat net part du Groupe	-16 114	9 404	-6 710

À l'occasion de la publication des résultats de cette première partie de l'exercice 2022/23, Jean-Claude Maillard, Président-Directeur Général, fondateur de FIGEAC AÉRO a déclaré :

« *La résilience de nos résultats du 1^{er} semestre dans un contexte de marché perturbé par les pressions inflationnistes fortes, la crise en Ukraine et les difficultés de recrutement reflète la capacité du Groupe à relever les challenges de la période. Nous sommes confiants sur l'amélioration de notre performance au 2nd semestre par rapport au 1^{er} semestre et confirmons pleinement nos objectifs pour l'année - croissance, rentabilité et génération de free-cash flows.* »

En K€ - IFRS (du 1 ^{er} avril au 30 septembre)	S1 2021/22 Audités	S1 2022/23 Provisoire corrigé	Variation
Chiffre d'affaires	119 903	150 334	+25,4%
EBITDA courant	11 681	14 888	+3,2 M€
<i>EBITDA courant / CA</i>	9,7%	9,9%	
EBITDA	10 895	14 175	+3,3 M€
<i>EBITDA / CA</i>	9,1%	9,4%	
Dotations nettes aux amortissements et provisions	-25 940	-23 761	
Résultat opérationnel courant	-15 045	-9 586	+5,5 M€
Autres produits et charges opérationnels non courants	-3 748	9 825	
Quote-part de résultat net des co-entreprises	-101	-471	
Résultat opérationnel	-18 894	-233	
Coût de l'endettement financier net	-2 971	-5 582	
Gains & pertes de change réalisés	678	9 820	
Gains & pertes latents sur instruments financiers	-621	-14 536	
Autres charges et produits financiers	-16	234	
Impôts sur les résultats	-123	3 549	
Résultat net consolidé	-21 947	-6 747	
Résultat net part du Groupe	-21 919	-6 710	+15,2 M€

Activité en croissance de 26,2%

Au titre du 1^{er} semestre 2022/23, le Groupe FIGEAC AÉRO enregistre un chiffre d'affaires de 150,3 M€ en progression de +25,4% (+17,6% à périmètre et taux de change constants) dans un contexte caractérisé par la pénurie de main d'œuvre. L'amélioration séquentielle constatée sur l'exercice précédent se confirme par les montées en cadences chez les principaux clients donneurs d'ordres et un trafic aérien proche du niveau d'avant crise.

Ainsi, la division Aérostructures qui représente 82,2% du chiffre d'affaires du Groupe à 123,6 M€ tire la croissance globale (+26,1% en publié et +17,6% à pcc) et les autres activités³ affichent un chiffre d'affaires de 26,7 M€ (+22,1% en publié et +17,5% à pcc).

Résistance de la marge d'EBITDA courant dans un contexte inflationniste

Malgré un contexte économique moins favorable, marqué par de fortes tensions inflationnistes sur les approvisionnements et les coûts de production, l'EBITDA courant du 1^{er} semestre 2022/23 ressort à 14,9 M€ contre 11,7 M€ un an auparavant, soit un taux de marge à 9,9% du chiffre d'affaires. Au cours du 1^{er} semestre, le Groupe a subi les effets de l'inflation généralisée sur :

- le transport,
- l'énergie et,
- les charges de personnels, après 2 années marquées par la crise Covid et afin de maintenir son attractivité auprès de talents toujours plus sollicités.

Les actions de rationalisation des sites de production mises en place dans le cadre du plan Transformation 21 et la répercussion des hausses de coûts dans les prix de vente aux clients, permettent de compenser, en partie, les fortes pressions inflationnistes.

La division Aérostructures affiche un EBITDA courant de 16,2 M€ et l'EBITDA courant des autres activités s'élève à -1,3 M€.

Après comptabilisation des dotations aux amortissements et provisions (-23,8 M€), le résultat opérationnel courant du 1^{er} semestre 2022/23 s'améliore de 5,5 M€ et s'établit à -9,6 M€.

Les éléments non récurrents (+9,8 M€), incluent, entre autres, les coûts liés à la mise en œuvre de la restructuration financière du Groupe et les produits nets liés au redéploiement de l'activité au Mexique (plus-value de cession Hermosillo et frais d'acquisition à Chihuahua du site de Kaman Aerospace). Ainsi, le résultat opérationnel du 1^{er} semestre 2022/23 s'élève à -0,2 M€ en amélioration de 18,7 M€.

Enfin, après prise en compte du résultat financier et de l'impôt, le résultat net part du Groupe du 1^{er} semestre 2022/23 s'élève à -6,7 M€.

Retraité des éléments non cash sur instruments financiers (Mark-to-Market⁴), le résultat net part du Groupe du 1^{er} semestre 2022/23 ressort à +4,2 M€.

Structure financière sous contrôle

Au 30 septembre 2022, les flux de trésorerie d'exploitation ressortent négatifs à 3,4 M€, résultant d'une capacité d'autofinancement (avant coût de l'endettement financier et impôts) positive à 11,0 M€ et d'une hausse du Besoin en Fonds de Roulement de 14,4 M€.

Cette évolution du BFR est principalement due :

- au rattrapage des charges sociales décalées durant le Covid,
- à la régularisation de l'encours fournisseurs impacté au mois de mars par la préparation de la bascule de l'ERP,
- à la constitution de stocks stratégiques pour sécuriser les montées en cadence (famille A320 Neo, Boeing 737 Max) et ainsi délivrer le carnet de commandes élevé.

Les flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissements de la période sont positifs à 1,2 M€. Ces derniers incluent les produits de cession liés aux opérations de redéploiement opérationnel du Groupe au

³ Oil & Gaz, Mécanique Générale, Traitement de surface et Assemblage

⁴ Le Groupe FIGEAC AÉRO a mis en place une politique de couverture de la parité €/€ à moyen terme (2 à 3 ans). Le Mark-to-Market est une écriture comptable enregistrée au moment de l'arrêté des comptes qui ne reflète pas la réalité économique de l'entreprise. Sans effet cash, il matérialise le manque à gagner entre le cours moyen des couvertures existantes et le cours moyen qui pourrait être obtenu sur la base du cours au 30 septembre

Mexique, qui couvrent les efforts de R&D, les dépenses engagées dans le cadre de la mise en place du nouvel ERP, l'acquisition de nouvelles machines et la maintenance.

Le déploiement du nouvel ERP est finalisé au sein de quatre sociétés du Groupe représentant 75% du chiffre d'affaires.

Le free cash-flow sur la période ressort ainsi négatif à 2,2 M€, ce qui ne remet pas en cause la génération de free cash-flows positifs sur l'ensemble de l'exercice 2022/23.

Les accords et nouveaux financements bancaires, additionnés au renforcement des fonds propres du Groupe résultant de l'entrée d'Ace Aéro Partenaires au capital de la Société et du Rachat Partiel des ORNANE, permettent ainsi au Groupe de disposer au 30 septembre 2022, d'une trésorerie disponible de 118,7 M€. L'endettement financier net⁵ ressort à 280,4 M€ pour des capitaux propres de 64,1 M€.

Tendances et perspectives

Bien que le contexte économique mondial soit incertain, les cadences des avions monocouloirs affichent une réelle reprise depuis plusieurs mois et la dynamique commerciale sur le semestre ne fléchit pas. Ainsi, FIGEAC AÉRO a renouvelé jusqu'en 2030 un des contrats les plus significatifs du Groupe - l'usinage et l'assemblage des planchers de la section 15 de l'A350 avec Spirit Aero System. En parallèle, les équipes commerciales ont étendu ce contrat long-terme à la version « cargo » de ces mêmes planchers.

Par ailleurs, la société finalise actuellement des accords dimensionnants qui seront annoncés au cours des prochaines semaines dans l'activité systèmes et moteurs.

Enfin, FIGEAC AÉRO bénéficie d'un portefeuille de commandes très solide à fin septembre 2022 qui s'élèvent à 3,1 Mds €⁶ sur les 10 prochaines années.

Sur le 2nd semestre de l'exercice 2022/23, les priorités sont clairement identifiées et FIGEAC AÉRO reste mobilisé pour déployer toutes les mesures nécessaires afin de :

- négocier des avances de cash avec ses principaux clients pour sécuriser notamment l'approvisionnement en Titane,
- sécuriser ses contrats d'énergie et approvisionnements clefs,
- améliorer significativement son free cash-flow, sous l'effet des actions d'optimisation du Besoin en Fonds de Roulement et d'une augmentation de la capacité d'autofinancement.

Confiant dans ses fondamentaux, le Groupe vise sur l'exercice 2022/23 :

- un chiffre d'affaires d'environ 330 M€,
- un EBITDA courant entre 38 M€ et 42 M€,
- des free cash-flows positifs.

À PROPOS DE FIGEAC AÉRO

Le Groupe FIGEAC AÉRO, partenaire de référence des grands industriels de l'aéronautique, est spécialiste de la production de pièces de structure en alliages légers et en métaux durs, de pièces de moteurs, de trains d'atterrissage et de sous-ensembles. Groupe international, FIGEAC AÉRO est présent en France, aux Etats-Unis, au Maroc, au Mexique, en Roumanie et en Tunisie. Au 31 mars 2022, le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires annuel de 282 M€.

FIGEAC AÉRO

Jean-Claude Maillard - Président Directeur Général
Tél. : 05 65 34 52 52

Camille Traineau
Directeur Corporate Development
Relations institutionnelles / IR
Tél. : 05 81 24 61 90 / camille.traineau@figeac-aero.com

ACTUS Finance & Communication

Corinne Puissant - Relations Analystes/Investisseurs
Tél. : 01 53 67 36 77 / cpuissant@actus.fr

Manon Clairet - Relations Presse
Tél. : 01 53 67 36 73 / mclairet@actus.fr

⁵ Hors passifs financiers ne portant pas intérêts

⁶ Sur la base d'une parité €/§ de 1,12

ANNEXE

Compte de résultat - en K€ - IFRS	S1 2022/23 Provisoire corrigé	Retraitements	S1 2022/23 Provisoire corrigé retraité
Mark-to-Market		+14 536	
Impôts		-3 634	
Résultat net part du Groupe	-6 710	10 902	+ 4 192

BILAN - K€ - IFRS	31/03/2022 Publié	30/09/2022 Provisoire	30/09/2022 Provisoire corrigé
Immobilisations	275 902	265 334	265 334
Autres actifs non courants	17 579	21 968	18 910
Stocks	182 223	186 010	186 010
Couts sur contrats	25 289	23 517	23 517
Créances clients	61 083	58 465	58 465
Actifs d'impôts exigibles	7 688	8 483	8 483
Autres actifs courants	21 711	24 186	24 186
Trésorerie	49 303	118 723	118 723
TOTAL ACTIF	640 777	706 685	703 628
Capitaux propres	41 296	54 836	64 104
Dettes financières non courantes	207 738	343 165	330 221
Passifs non courants	30 146	77 963	78 581
Dettes financières court terme	16 167	23 002	23 002
Partie courante dettes financières	156 400	41 570	41 570
Dette ne portant intérêts	10 202	9 779	9 779
Avances remboursables	4 153	4 378	4 378
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	87 943	79 311	79 311
Passifs courants	86 732	72 682	72 682
TOTAL PASSIF	640 777	706 685	703 628

En K€ IFRS	30/09/2021 Publié	30/09/2022 Provisoire	30/09/2022 Provisoire corrigé
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier et impôts	7 658	10 186	11 019
Variation du besoin en fonds de roulement	312	-14 352	-14 451
Flux net de trésorerie généré par l'activité	7 970	-4 167	-3 432
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-9 553	884	1 216
FREE CASH FLOW	-1 583	-3 282	-2 216
Acquisitions ou cessions d'actions d'autocontrôle	-24	-72	-72
Variation des emprunts et des avances remboursables	-24 287	25 257	24 692
Intérêts financiers versés	-2 195	-3 478	-3 478
Frais liés à la restructuration de la dette		-5 739	-5 739
Augmentation du capital		53 500	53 500
Opération Aérotrade de portage de stocks		-4 521	-4 521
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financements	-29 126	64 948	64 382
Variation de la trésorerie	-30 709	61 665	62 167
Trésorerie d'ouverture	61 540	33 025	33 025
Variation de conversion	50	920	531
Position de trésorerie nette	30 881	95 610	95 723

En K€ IFRS	30/09/2022 Provisoire	30/09/2022 Provisoire corrigé	Correction	Explications
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier et impôts	10 186	11 019	833	Contrepartie ajustement TIE (taux d'intérêt effectif) et autres variations
Variation du besoin en fonds de roulement	-14 352	-14 451	-99	
Flux net de trésorerie généré par l'activité	-4 166	-3 432	734	
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	884	1 216	332	Ajustement parité de conversion
FREE CASH FLOW	-3 282	-2 216	1 066	
Variation des emprunts et des avances remboursables	25 257	24 692	-565	Déclassement TIE des flux non cash de l'exercice
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financements	64 947	64 382	-565	