



RÉSULTATS ANNUELS 2017/18 PROVISOIRES

- Progression de l'activité à taux de change constant : +19,1%
- Marge EBITDA corrigé à taux de change constant 21,1%
- Résultat net part du Groupe de 30,3 M€
- Des flux de trésorerie générés par l'activité positifs à 37,4 M€
- Nette amélioration des free cash-flow sur la période, en ligne avec les objectifs de free cash-flow positifs 2019

Le Groupe FIGEAC AÉRO (code mnémorique : FGA), partenaire de référence des grands industriels de l'aéronautique, annonce ce jour ses résultats annuel 2017/18, en cours d'audit, clos le 31 mars 2018. Le Comité d'Audit s'est réuni le 4 juillet 2018 et les comptes seront arrêtés par le Conseil d'Administration du 25 juillet 2018.

En K€ - IFRS au 31/03	2016/17	2017/18	2017/18 à tcc
Chiffre d'affaires¹	324 732	370 270	386 769
EBITDA corrigé²	71 926	71 735	81 591
<i>EBITDA corrigé / CA</i>	22,1%	19,4%	21,1%
EBITDA	69 088	67 504	77 360
<i>EBITDA / CA</i>	21,3%	18,2%	20,0%
Dotation aux amortissements	(21 052)	(30 930)	
Dotation nette aux provisions	(5 011)	234	
Résultat opérationnel courant	43 025	36 808	46 664
<i>ROC / CA</i>	13,2%	9,9%	12,1%
Autres produits opérationnels	10 711	1 381	
Autres charges opérationnelles	(1 203)	(3 837)	
Résultat opérationnel	52 532	34 352	
Coût de l'endettement financier net	(4 192)	(6 120)	
Gains & pertes de change réalisés	(22 802)	(6 085)	
Gains & pertes latents sur instruments financiers	14 649	16 668	
Autres charges et produits financiers	(54)	(112)	
Impôts sur les résultats	(7 615)	(8 452)	
Résultat net	32 519	30 251	
Résultat net, part du Groupe	32 545	30 289	

¹ Le chiffre d'affaires 2017/18 est calculé au taux EUR/USD moyen mensuel de 1,167 sur la période et le chiffre d'affaires 2016/17 est calculé au taux EUR/USD moyen mensuel de 1,0974 sur la période

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

Des résultats annuels 2017/18 qui reflètent les effets de change fortement défavorables sans impact sur les Free Cash-Flow

Au titre de son exercice 2017/18, le Groupe a maintenu sa croissance, qui s'affiche à +19,1%³ à taux de change constant, pour un chiffre d'affaires total de 370,3 M€ et +26,2%⁴ hors transfert de l'approvisionnement matière et à taux de change constant.

Cette dynamique d'activité s'est accompagnée d'une hausse de l'EBITDA corrigé à taux de change constant⁵ de 13,5% à 81,6 M€ soit une marge de 21,1%.

A taux de change constant, le résultat opérationnel courant s'établit à 46,7 M€ au 31 mars 2018, soit une marge opérationnelle courante de 12,1%.

Le résultat opérationnel 2017/18 s'élève à 34,3 M€ à comparer à 52,5 M€ sur l'exercice précédent qui avait bénéficié d'un écart d'acquisition négatif de 9,9 M€ du fait de l'acquisition d'Auvergne Aero à des conditions favorables.

Après prise en compte du résultat financier, des éléments relatifs aux couvertures €/€ et de l'impôt, le bénéfice net part du Groupe pour l'exercice 2017/18 s'élève à 30,3 M€.

Structure financière : des flux de trésorerie générés par l'activité records de 37,4 M€

Portés par les bons résultats, les capitaux propres sont en progression de 48,2 M€ au 31 mars 2018 et ressortent à 259,5 M€. Avec 272 M€ de dettes financières nettes, le Gearing reste largement maîtrisé à 1,05.

Les flux de trésorerie générés par l'activité sur la période sont pour la première fois depuis l'exercice clos à mars 2014 positifs et en forte hausse à 37,4 M€ (à comparer à -9,8 M€ au 31 mars 2017).

Ceci reflète une amélioration significative de +64% de la capacité d'autofinancement (avant coût de l'endettement financier et impôts) à 70,3 M€ (42,8 M€ un an auparavant) et une baisse sensible de la variation du BFR de plus de 19,8 M€ dans un contexte de croissance de l'activité.

Conformément aux objectifs annoncés de réduction des investissements sur l'exercice en cours, les investissements nets de la période s'élèvent à 71,3 M€ en baisse de 4,7 M€ sur un an.

Ainsi, l'ensemble des actions mises en œuvre au sein du Groupe portent leurs fruits. Pour l'exercice 2017/18 les free cash-flows sont en très nette amélioration de 60,5% à -34 M€ (à comparer à -86 M€ au 31 mars 2017) avec un niveau de free cash-flow sur le second semestre de -9,6 M€ permettant de confirmer la trajectoire de génération de free cash-flow à mars 2019.

³ +10,6% à périmètre et taux de change constant

⁴ Croissance du chiffre d'affaires reconstitué : 370,3 M€ (chiffre d'affaires au 31/03/2018) + 16,5 M€ d'impact de change + 23,0 M€ d'impact de la politique de transfert matières aux clients

⁵ Impact de l'évolution de la parité €/USD sur EBITDA corrigé est de 9,9 M€

Des perspectives positives

Fidèle à son plan de marche, le Groupe poursuivra activement sa stratégie de croissance avec une génération de **free cash-flow positif et récurrent à partir de mars 2019**, avec une **diminution sensible et progressive des investissements nets** et une **réduction du Besoin en Fonds de Roulement exprimé en jours sur chiffre d'affaires**.

Par ailleurs, compte-tenu de l'objectif fort de la société d'atteindre un free cash-flow positif dès mars 2019 (ayant conduit à une sélectivité plus forte que prévue pour les nouvelles affaires et à un transfert achat matières aux clients) et de décalages de montées en cadences sur certains programmes, FIGEAC AÉRO envisage d'atteindre 520 M€⁶ de chiffre d'affaires en 2020 et **650 M€⁶ en 2023 confirmant toujours une croissance à 2 chiffres**. L'atteinte de ces objectifs n'est pas conditionnée à une nouvelle augmentation de capital.

Prochaines publications

Le 31 juillet 2018 après bourse : publication des comptes consolidés clos le 31 mars 2018 arrêtés par le Conseil d'Administration

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, fort d'un effectif de 3 300 salariés, FIGEAC AÉRO est présent en France, aux Etats-Unis, au Maroc, au Mexique et en Tunisie. Au 31 mars 2018, le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires annuel de 370,3 M€.

FIGEAC AÉRO

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

ACTUS Finance & Communication

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

Jean-Michel Marmillon - Relations Presse
Tél. : 01 53 67 36 73 / jmmarmillon@actus.fr

⁶ sur la base d'un cours €/€ à 1,18 et des cadences actuelles communiquées par les constructeurs

ANNEXE

IFRS 15 « Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients »

Le Groupe Figeac Aéro a réalisé une analyse préliminaire des impacts liés à l'application de la norme IFRS 15 « Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients » à compter de l'exercice ouvert le 1^{er} avril 2018. Cette norme remplacera les normes IAS 11 et IAS 18.

Les principaux impacts attendus sont les suivants :

1. Reconnaissance du chiffre d'affaires : le chiffre d'affaires du groupe provient essentiellement de trois activités :
 - a. Activité de préproduction - « Non recurring costs » dans le cadre d'une production en série :
L'analyse préliminaire menée à date par le Groupe conduit à considérer que les activités de pré-production mises en œuvre en préalable à une production en série, ne représentent pas une obligation de performance au titre du contrat, le contrôle de ces activités n'étant pas transféré aux clients finaux. En conséquence, le chiffre d'affaires de ces activités sera différé sur le rythme de reconnaissance de l'obligation principale de performance.
Ce traitement n'aura pas d'impact sur les modalités de reconnaissance actuelle du chiffre d'affaires.
 - b. Activité de développement hors production en série
Le chiffre d'affaires des activités de développement sera reconnu à la date de transfert du contrôle.
Ce traitement n'aura pas d'impact sur les modalités de reconnaissance actuelle du chiffre d'affaires.
 - c. Activité de production en série de pièces et de sous-ensembles
Cette activité constitue une obligation de performance distincte. Le chiffre d'affaires sera comptabilisé à la date de transfert du contrôle correspondant à la livraison unitaire des pièces et des sous-ensembles aux clients finaux.
Ce traitement n'aura pas d'impact sur les modalités de reconnaissance actuelle du chiffre d'affaires.
2. Traitement de la learning curve :
Le Groupe constate aujourd'hui au bilan les coûts de performance observés en phase de démarrage des contrats entre la rentabilité constatée et la rentabilité normative de production, coûts qui sont recyclés en résultat en fonction de la décroissance réellement observée.
L'application de la norme IFRS 15 conduira à comptabiliser immédiatement en résultat ces coûts relatifs à l'obligation de performance de la production en série. Ce traitement aura une incidence sur le rythme de constatation de la marge des contrats.

Application de la norme

La norme sera appliquée à compter de l'exercice ouvert le 1^{er} avril 2018 selon la méthode rétrospective complète.

Impact de cette application sur le bilan d'ouverture

L'application de la norme IFRS 15 aura un impact négatif sur les capitaux propres du Groupe estimé à environ 70 M€ (essentiellement dû à l'impact courbe) net de la prise en compte des impôts différés associés. A date il s'agit d'une estimation qui est susceptible d'évoluer dans le cadre de la finalisation des travaux.

Free Cash-Flow

L'application de la norme n'aura aucun impact sur les flux de trésorerie du Groupe.