



RÉSULTATS SEMESTRIEL 2019/20

- Progression de l'activité de +11,1% au 1^{er} semestre malgré un marché difficile
- Progression de l'EBITDA courant de +6,1% à 38,9 M€
- 2019/20 : une année de transition avant le plan de développement 2021/24

Le Groupe FIGEAC AÉRO (code mnémorique : FGA), partenaire de référence des grands industriels de l'aéronautique, annonce ce jour ses résultats semestriels 2019/20, en cours d'audit, clos le 30 septembre 2019. Les comptes seront arrêtés par le Conseil d'Administration du 31 décembre 2019. Les résultats au 30 septembre 2019 tiennent compte de la première application de la norme IFRS 16 au 1^{er} avril 2019¹.

En K€ - IFRS au 30/09/2019 (en cours d'audit)	2018/19	2019/20	Variation	Variation PCC ²
Chiffre d'affaires	202 018	224 483	+11,1%	+8,4%
EBITDA courant³	36 695	38 941	+6,1%	-
<i>EBITDA courant / CA</i>	18,2%	17,3%		
EBITDA	34 035	36 021	+5,8%	-0,8%
<i>EBITDA / CA</i>	16,8%	16,0%		
Dotation aux amortissements	(17 025)	(21 335)		
Dotation nette aux provisions	(20)	(1 037)		
Résultat opérationnel courant	16 990	13 649		
<i>ROC / CA</i>	8,4%	6,1%		
Autres produits opérationnels	511	406		
Autres charges opérationnelles	(322)	(1 502)		
Résultat opérationnel	17 179	12 553		
Coût de l'endettement financier net	(4 636)	(4 828)		
Gains & pertes de change réalisés	(289)	(5 681)		
Gains & pertes latents sur instruments financiers	(387)	(4 116)		
Autres charges et produits financiers	(198)	(50)		
Impôts sur les résultats	(2 673)	1 541		
Quote-part de résultat net des sociétés ME		(47)		
Résultat net corrigé des effets de change latents	10 187	2 260		
Résultat net intégrant des effets de change latents	8 996	(628)		
Résultat net pdg intégrant des effets de change latents	9 168	(636)		

¹ Le Groupe ayant choisi d'appliquer la méthode de transition dite « rétrospective simplifiée » les états financiers au 30 septembre 2018 et au 31 mars 2019 n'ont pas été retraités des effets de l'application de la norme IFRS 16.

² A périmètre et taux de change constants

³ 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

Des résultats qui reflètent une année de transition

Au titre du premier semestre de l'exercice 2019/20, le Groupe a poursuivi sa croissance, qui s'affiche à +8,4% à périmètre et taux de change constants, pour un chiffre d'affaires total de 224,5 M€.

La division Aérostructures qui représente 87% du chiffre d'affaires du Groupe continue de tirer la croissance globale (+12,2% en publié et +9,2% à pcc). Les autres activités⁴ affichent également une progression d'activité (+4,1% en publié et +3,1% à pcc).

L'EBITDA courant du Groupe est en progression de +6,1% à 38,9 M€ (38,0 M€ hors effet IFRS 16) intégrant un impact de l'évolution de la parité €/€ (+2,3 M€) soit un taux de marge de 17,3% en retrait de 90 pb.

L'EBITDA courant de la division Aérostructures s'élève à 36,5 M€ (35,8 M€ hors impact IFRS 16), en repli de 120 pb à 18,6% du chiffre d'affaires, subissant d'une part, le ralentissement des contrats historiques lié à un marché des Aérostructures difficile (baisse de cadences, arrêts de programmes ...) situation pour laquelle le Groupe adaptera sa base de coûts en conséquence, et d'autre part des nouveaux contrats qui sont encore en phase de ramp-up. L'EBITDA courant des autres activités affiche une progression de 17,7% à 2,4 M€ (2,2 M€ hors impact IFRS 16), principalement tiré par le redressement de nos activités exposées au secteur pétrolier.

Le résultat opérationnel courant s'établit à 13,6 M€ au 30 septembre 2019 (11,4 M€ à pcc), soit un taux de marge de 6,1%, reflétant un niveau d'amortissement élevé.

Enfin, après prise en compte du résultat financier et de l'impôt, le bénéfice net du premier semestre 2019/20 corrigé des effets de change latents (sans effet sur la trésorerie) s'élève à 2,3 M€.

Structure financière

Le Free Cash-Flow s'établit ce semestre à -6,6 M€ en raison d'un décalage de paiement (TVA et Crédit d'Impôts Recherche) de 6 M€. Retraité de ces éléments exceptionnels, le Free Cash-Flow aurait été quasi stable. Des éléments plus opérationnels ont également impacté notre génération de cash à savoir, le niveau de marge et des investissements nets élevés mais qui diminueront fortement sur les années à venir. Le Besoin en Fonds de Roulement poursuit son amélioration en termes de jours de chiffre d'affaires (125 jours contre 127 sur l'exercice précédent) caractérisée notamment par une bonne gestion des stocks et de l'encours clients dans un contexte de croissance d'activité.

Les investissements nets de la période s'élèvent à 33,7 M€ et ont été principalement consacrés à la croissance d'activité notamment sur les nouvelles affaires remportées, à la maintenance, aux efforts de R&D et aux dépenses engagées dans le cadre de la mise en place du nouvel ERP.

Les dettes financières nettes⁵ ressortent à 286,9 M€ (278,5 M€ hors IFRS 16) impactées par des Free Cash-flow négatifs sur la période. Le levier de dette nette/EBITDA courant (hors IFRS 16) s'établit à 3,7x.

⁴ Oil & Gaz, Mécanique Générale, Traitement de surface et Assemblage

⁵ Hors passifs financiers ne portant pas intérêts

Perspectives 2019/20 : une année de transition

Pour l'exercice 2019/20, dans un contexte de marché difficile, FIGEAC AÉRO devrait délivrer une croissance supérieure au secteur grâce aux gains de nouveaux contrats et afficher une stabilité de l'EBITDA courant. Le niveau de Free Cash-Flows pour l'exercice 2019/20 devrait rester maîtrisé, et bénéficiera dans le cadre du plan 2021/24 d'une réduction des capex à partir de l'exercice prochain (de 30 à 40% en année pleine).

L'exercice en cours sera impacté par des éléments conjoncturels liés :

- Aux nouveaux contrats (MHI, Bombardier, Triumph, Embraer, Rolls Royce) en phase de ramp-up,
- Au décalage de la certification du Boeing 777X pour lequel des OPEX et CAPEX ont été engagés,
- A la crise du 737 Max avec des cadences en dessous des attentes et un arrêt total de la production au T4,
- Au récent recalage à la baisse du B787,
- A l'ajustement opérationnel lié à la fin du ramp-up de l'A350,
- A l'arrêt de l'A380 et du CRJ qui génèrent de la sous activité et des coûts de redéploiement.

«Ces difficultés passagères ne remettent pas en cause notre stratégie de création de valeur présentée dans le cadre du plan 2021/24. Ce contexte renforce nos convictions dans le déploiement en cours d'une stricte discipline financière à tous les niveaux dans un objectif de désendettement. Cela passera également par une mise en adéquation de la structure de coûts. Nous restons confiants dans la réalisation du plan 2021/24 » a déclaré Didier Roux, Directeur Général Adjoint de FIGEAC AÉRO.

Plan de développement 2021/24 : une stratégie industrielle au service de la performance

Afin de poursuivre son développement et révéler le plein potentiel de ses capacités de production, FIGEAC AÉRO a défini une nouvelle phase de son plan de développement (2021/24) qui vise à donner au Groupe une trajectoire garantissant la performance économique et la création de valeur tout en maximisant la satisfaction client.

Ce nouveau plan s'appuie sur :

- Une nouvelle organisation au service de l'optimisation de l'ensemble des ressources industrielles notamment en Best cost,
- La zone Amérique du Nord comme principal relais de croissance qui permettra au Groupe de générer une croissance supérieure au marché,
- Une solidité financière pérenne avec
 - Un objectif de ROCE⁶ supérieur à 10%, et
 - Une réduction de l'endettement : dette nette / EBITDA à 2,5x (à parité constante).

Prochaines publications

- 4 février 2020 : chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre 2019/20 (après Bourse)

⁶ ROCE : Résultat opérationnel courant - impôts / total immobilisation incorporelles et corporelles + Besoin en Fonds de Roulement

À PROPOS DE FIGEAC AÉRO

Le Groupe FIGEAC AERO, 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 AERO est présent en France, aux Etats-Unis, au Maroc, au Mexique, en Roumanie et en Tunisie. Au 31 mars 2019, le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires annuel de 428 M€.

FIGEAC AÉRO

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

Abdelkader Benchiha
Directeur des Relations Institutionnelles
VP IR & Public Affairs
Tél. : 05 81 24 61 90 / abdelkader.benchiha@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

ANNEXES
Bilan consolidé simplifié au 30 septembre 2019 en cours d'audit

K€ - IFRS	31/03/2019	30/09/2019
Immobilisations	331 110	342 679
Autres actifs non courants	52 630	69 981
Stocks	178 272	186 930
Autres actifs courants	126 031	105 050
Trésorerie	122 418	119 933
TOTAL ACTIF	810 462	824 573
Capitaux propres	198 323	195 052
Dettes financières non courantes	294 036	309 707
Passifs non courants	66 198	74 191
Dettes financières court terme	49 467	42 415
Partie courante dettes financières	36 006	49 209
Dette ne portant intérêts	17 792	17 624
Avances remboursables	5 154	5 495
Passifs courants	143 487	130 880
TOTAL PASSIF	810 462	824 573

Tableaux de flux de trésorerie consolidés simplifié au 30 septembre 2019 en cours d'audit

En K€ IFRS	31/03/19	30/09/19
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier et impôts	63 937	32 112
Variation du besoin en fond de roulement	21 698	(5 029)
Flux net de trésorerie généré par l'activité	85 635	27 083
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(73 248)	(33 716)
FREE CASH FLOW	12 387	(6 633)
Incidences des variations de périmètre	(2 640)	-
Acquisitions ou cessions d'actions d'autocontrôle	(1 969)	(1 717)
Variation des emprunts et des avances remboursables	28 403	12 538
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financements	26 434	10 821
Variation de la trésorerie	36 181	4 188
Position de trésorerie nette	72 951	77 519