

L'ACTUALITÉ DU GROUPE EN QUELQUES LIGNES



MONTEZ À BORD DU **N°1**
DE LA SOUS-TRAITANCE
AÉRONAUTIQUE



Jean-Claude Maillard
Président Fondateur

Madame, Monsieur, Chers actionnaires,

Comme vous avez pu le constater, sur le premier semestre de l'exercice 2019/20, le Groupe FIGEAC AÉRO a poursuivi un bon rythme de croissance avec un chiffre d'affaires en hausse de +11,1% et a réalisé une progression de son EBITDA¹ courant de +6,1%. Dans un contexte de marché des Aérostructures stable, ces résultats représentent une performance.

En effet, le secteur des Aérostructures fait actuellement face à des vents contraires qui auront un impact sur l'exercice en cours essentiellement dû à des éléments conjoncturels liés :

- A la crise du Boeing 737 Max qui est un fait unique dans l'histoire de l'aéronautique ayant entraîné l'arrêt de sa production,
- Au décalage de la certification du Boeing 777X pour lequel le Groupe a engagé des coûts,
- Aux baisses de cadences comme sur le Boeing B787 et l'Airbus A330,
- A la fin de la montée en cadence de l'Airbus A350 qui est le programme le plus important du Groupe (32% du CA),
- A l'arrêt de deux programmes, l'Airbus A380 et le CRJ de Bombardier qui génèrent au sein du Groupe de la sous activité et des coûts de redéploiement.

Le Groupe a récemment remporté de nouveaux contrats (MHI, Bombardier, Triumph, Embraer, Rolls Royce) qui ont nourri la croissance du premier semestre mais dont le seuil de rentabilité sera atteint qu'à partir du prochain exercice (courbe d'apprentissage).

En conséquence, nos résultats de l'exercice 2019/20 reflèteront un environnement de marché difficile. C'est pourquoi nous prenons toutes les mesures nécessaires afin d'adapter notre structure de coûts même si l'activité du Groupe demeure dépendante de l'évolution du marché de l'aéronautique qui risque d'être encore compliqué à court terme, notamment en raison de l'incertitude liée au retour en vol du Boeing 737 Max. Pour tenir compte de cet environnement, nous n'attendons pas de progression de notre EBITDA courant par rapport à l'exercice précédent.

Depuis la création du Groupe, il y a 30 ans, nous nous sommes fortement développés pour atteindre une taille critique qui est absolument essentielle aujourd'hui. Le temps est désormais venu de créer de la valeur pour l'ensemble des parties prenantes, dont vous actionnaires, qui avez très fidèlement accompagnés cette phase de croissance. Cette nouvelle stratégie présentée aux marchés financiers le 21 novembre 2019 a suscité un grand intérêt.

Les difficultés passagères de l'aéronautique ne remettent pas en cause nos avantages compétitifs (une empreinte industrielle incontournable, une grande capacité d'innovation, un savoir-faire reconnu ainsi qu'une culture d'entreprise forte) et nous sommes confiants dans notre business model pour délivrer une croissance supérieure au secteur dans les années à venir, tout en maintenant un niveau de profitabilité élevé et en générant des free cash-flows positifs afin d'optimiser notre structure financière.

Enfin, afin de renforcer la direction générale, le Conseil d'Administration que je préside a décidé de nommer Didier Roux Directeur Général Adjoint. Didier était auparavant Directeur des Opérations et accompagne le développement de FIGEAC AÉRO depuis plus de 20 ans.

“
Le temps est
désormais venu
de créer de la
valeur pour
l'ensemble des
parties prenantes
”

¹ 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



Didier Roux,
Directeur
Général Adjoint

Didier Roux, ingénieur diplômé de l'ENI de Tarbes, possède plus de 20 ans d'expérience sur des fonctions industrielles au sein du Groupe FIGEAC AÉRO. Il rejoint la société en 1999 au poste de Responsable du département usinage et devient Responsable de production en 2005. Il exerce les fonctions de Directeur Industriel de la Société jusqu'en 2014 et assure ensuite la Direction des Opérations du Groupe.

“

Depuis 30 ans, FIGEAC AÉRO s'est imposé comme partenaire de référence de l'aéronautique et a développé des positions fortes avec 3 700 collaborateurs et 14 usines de production dans 6 pays (France, Etats-Unis, Maroc, Mexique, Roumanie et Tunisie). Aujourd'hui, après une phase d'expansion à l'international, FIGEAC AÉRO, n°1 en Europe, est positionné sur les principaux programmes actuels et futurs auprès de tous les grands donneurs d'ordre. 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 (2021-2024) qui vise à donner au Groupe une trajectoire garantissant la performance économique et la création de valeur tout en maximisant la satisfaction client : la croissance devient un levier.

À cet effet, le Groupe a présenté lors d'une journée réservée aux analystes financiers et investisseurs institutionnels :

- 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
- Objectif de ROCE² après impôts supérieur à 10%
- Réduction de l'endettement : dette nette / EBITDA à 2,5x (à parité constante)

”

² ROCE : Résultat opérationnel courant – impôts / total immobilisation incorporelles et corporelles + Besoin en Fonds de Roulement

“

Joël Malleviale,
Directeur
Administratif
et Financier

Au titre du premier semestre de l'exercice 2019/20, le Groupe affiche un chiffre d'affaires de 224,5 M€ en croissance de +8,4% à périmètre et taux de change constants. 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€). Dans un marché des aérostructures difficile, nous espérons ces ajustements conjoncturels mais, en attendant, ils ont pesé sur notre marge brute d'exploitation courante en retrait de 0,9 point sur le semestre à 17,3 %. 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€. Ces résultats à mi-parcours reflètent une année de transition mais ne remettent pas en cause nos objectifs de désendettement à moyen terme, tels que définis dans le plan 2021/24.

”





ZOOM SUR NOTRE SITE AMÉRICAIN

FIGEAC AÉRO North America est une filiale détenue à 100% sur le territoire nord-américain. Le site de production basé à Wichita dans l'état du Kansas a été acheté en 2014. Il compte à ce jour près de 200 salariés et est idéalement positionné au cœur de l'industrie aéronautique américaine, là où est notamment le siège de Spirit Aerosystems. Ce site est stratégique dans la chaîne de valeur aéronautique de ce pays.

En effet, avec une spécialisation forte sur les métiers « traitement de surface » et « procédés spéciaux », le site est en mesure d'offrir des prestations sur des pièces de plus de 10 mètres de long, ce qui est rare, même sur le marché américain. FIGEAC AÉRO peut ainsi proposer plusieurs types de procédés chimiques qualifiés, des opérations de grenaillage, de contrôle non destructif et de peinture à un nombre important de donneurs d'ordres. A ce jour, Boeing, IAI, Gulfstream, Embraer, Hondajet, Spirit Aerosystems, Bombardier, Northrop Gruman ou encore Textron nous font confiance.

Le site possède également des capacités en matière d'assemblage mais plus que cela, des investissements de qualité ont été effectués pour proposer une activité d'usinage in-situ. Cette stratégie d'intégration verticale qui a nécessité plusieurs dizaines de millions d'investissements était absolument essentielle pour transférer le savoir-faire du Groupe et garantir croissance et rentabilité à long terme sur le marché Nord-Américain.

L'entreprise dispose sur un peu plus de 12 000 m² de moyens techniques et humains adaptés pour répondre aux exigences des donneurs d'ordre locaux et convaincre sur l'ambition du Groupe en Amérique du Nord.

Cette implantation américaine est au cœur de la stratégie d'expansion du Groupe en Amérique du Nord qui permettra de diversifier la base clients et de se positionner sur de nouveaux programmes avec une couverture naturelle de la base de coûts en dollars.

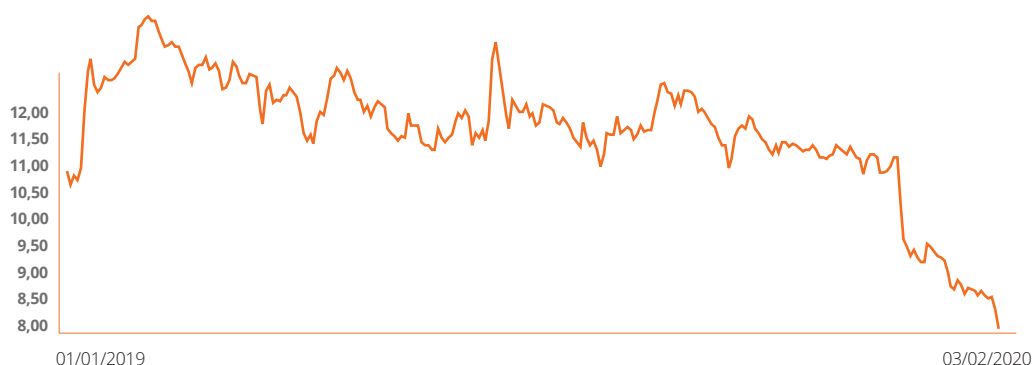
LIVRAISON 2 000^{ème} VCI



L'Usine du Futur de FIGEAC AÉRO, spécialisée dans la production de pièces moteur de grande dimension a célébré au mois de décembre la livraison du 2 000^{ème} carter de VCI auprès de Safran Aircraft Engines. Cette pièce du programme LEAP équipe notamment les Airbus A320neo.

La direction de FIGEAC AÉRO ainsi que l'ensemble des collaborateurs impliqués dans la montée en puissance de cette usine et dans la gestion quotidienne de la production de ce produit se sont donc retrouvés pour saluer l'accomplissement de ce challenge industriel.

Cette réussite permet au Groupe de renforcer sa notoriété auprès des grands motoristes mondiaux et également de prouver la compétitivité de son modèle économique axé sur les technologies de pointe.

CARNET DE
L'ACTIONNAIREÉvolution du cours de l'action (en euros) depuis le 1^{er} janvier 2019

Vous pouvez désormais vous inscrire à notre liste de diffusion

<https://www.figeac-aero.com/fr/categorie/espace-investisseurs/liste-de-diffusion>

Cotation

Place de cotation : Euronext Paris
(compartiment B)

Mnemo : FGA

Code ISIN : FR0011665280

Code Reuters : FGA.PA

Nombre d'actions : 31 839 473

Cours au 31/01/2020 : 8,11 €

Capitalisation boursière au 31/01/2020 : 258,2 M€

**Agenda financier**

- Chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre 2019/20 : 4 février 2020
- Chiffre d'affaires annuel 2019/20 : 26 mai 2020
- Résultats annuels 2019/20 : 7 juillet 2020

Les publications ont lieu à la clôture de la bourse.

CONTACTS

FIGEAC AÉRO

Abdelkader Benchiha

Directeur des Relations Institutionnelles

VP IR & Public Affairs

Tél. : 05 81 24 61 90

ACTUS finance & communication

figeac@actus.fr

Pour suivre notre actualité,
recevoir nos publications
ou poser vos questions, contacter :
actionnaires@figeac-aero.com

WWW.FIGEAC-AERO.COM