



RÉSULTATS PROVISOIRES DU PREMIER SEMESTRE 2018/19

- Un nouveau semestre de forte croissance +20%
- Hausse de la marge EBITDA corrigé à périmètre et taux de change constant à 19,9%
- Hausse du résultat opérationnel courant à périmètre et taux de change constant +30%
- Des flux de trésorerie générés par l'activité positifs à 33,1 M€, record historique du Groupe sur 1 semestre
- Très nette amélioration des free cash-flow sur la période à -3,3 M€, meilleure performance depuis l'IPO, en ligne avec les objectifs 2019

Le Groupe FIGEAC AÉRO (code mnémorique : FGA), partenaire de référence des grands industriels de l'aéronautique, annonce ce jour ses résultats semestriels 2018/19, en cours d'audit, clos le 30/09/18. Le Comité d'Audit s'est réuni le 13/12/18 et les comptes seront arrêtés par le Conseil d'Administration du 24/12/18. Les comptes 2017/18 retraités de l'application de la norme IFRS 15 sont disponibles à la fin de ce communiqué.

En K€ - IFRS au 30/09	S1 2017/18 IFRS 15	S1 2018/19 IFRS 15	S1 2018/19 IFRS 15 et pcc ¹	Variation pcc
Chiffre d'affaires ²	169 987	202 018	204 075	+20,0%
EBITDA corrigé ³	32 632	36 695	40 164	+23,1%
<i>EBITDA corrigé / CA</i>	19,2%	18,2%	19,9%	+0,7pt
EBITDA	31 612	34 035		
<i>EBITDA / CA</i>	18,6%	16,8%		
Dotation aux amortissements	(15 467)	(17 025)		
Dotation nette aux provisions	(384)	(20)		
Résultat opérationnel courant	15 761	16 990	20 482	+30,0%
<i>ROC / CA</i>	9,3%	8,4%	10,1%	+0,8pt
Autres produits opérationnels	511	130		
Autres charges opérationnelles	(322)	(936)		
Résultat opérationnel	14 955	17 179		
Coût de l'endettement financier net	(2 347)	(4 636)		
Gains & pertes de change réalisés	(6 916)	(289)		
Gains & pertes latents sur instruments financiers	7 981	(387)		
Autres charges et produits financiers	(29)	(198)		
Impôts sur les résultats	(1 023)	(2 673)		
Résultat net corrigé des effets de change latents	7 301	10 187	12 515	+71,4%
Résultat net intégrant les effets de change latents	12 621	8 996		
Résultat net, pdg intégrant les effets de change latents	12 620	9 168		

¹ A périmètre et taux de change constants

² Le chiffre d'affaires 2018/19 est calculé au taux EUR/USD moyen mensuel de 1,1785 sur la période et le chiffre d'affaires 2017/18 est calculé au taux EUR/USD moyen mensuel de 1,1392 sur la période

³ 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

Solide progression des résultats semestriels 2018/19

Au titre du 1^{er} semestre de son exercice 2018/19, FIGEAC AÉRO enregistre un chiffre d'affaires de 202 M€ en progression de 18,8%. A périmètre et taux de change constant, la croissance d'activité au 30 septembre 2018, s'élève à 20,0%.

Cette forte dynamique d'activité s'est accompagnée d'une hausse de l'EBITDA corrigé à 36,7 M€ qui intègre un effet dilutif lié à l'incorporation du Groupe Tofer (-0,8 M€) et un impact de l'évolution défavorable de la parité €//\$ (-2,7 M€). À périmètre et taux de change constants, l'EBITDA corrigé s'élève à 40,2 M€ en croissance de 23,1%, soit un taux de marge de 19,9% en amélioration de 0,7 point.

À périmètre et taux de change constants, le résultat opérationnel courant s'élève à 20,5 M€ au 30 septembre 2018 en forte progression de 30,0%, soit un taux de marge opérationnelle de 10,1% en amélioration de 0,4 point.

Le résultat opérationnel du 1^{er} semestre 2018 s'améliore de 15% à 17,2 M€.

Après prise en compte du résultat financier et de l'impôt, le bénéfice net au 30 septembre 2018 corrigé des effets latents et à périmètre et taux de change constants s'élève à 12,5 M€ en forte croissance de 71,4%.

Structure financière : très forte hausse des flux de trésorerie générés par l'activité

FIGEAC AÉRO a obtenu un prêt de 96 M€ octroyé par un pool bancaire (CM-CIC, BNP, HSBC, ARKEA) et garanti à 50% par Bpifrance, l'organisme français de financement et de développement des entreprises de tailles intermédiaires. Ce prêt bancaire échelonné sur 6 années, conclu à des conditions avantageuses pour le Groupe, permettra de financer, pour majeure partie, les nouveaux investissements alloués suite au gain du plus gros contrat de l'histoire de FIGEAC AÉRO, annoncé en janvier 2017. Conclu avec Spirit AeroSystems, ce contrat couvre la production de pièces mécaniques en aluminium et titane ainsi que des sous-ensembles pour les programmes Airbus A350 XWB et Boeing B737, B747-8, B767 et B777.

Avec des capitaux propres à hauteur de 199,6 M€ au 30 septembre 2018 et des dettes financières nettes de 278,2 M€ le Gearing ressort maîtrisé à 1,39 contre 1,32 au 31 mars 2018.

Les flux de trésorerie générés par l'activité sur la période sont en forte hausse à 33,1 M€ quasi équivalents à ceux réalisés sur 12 mois sur l'exercice précédent (35,3 M€ au 31 mars 2018 et 4,5 M€ au 1^{er} semestre 2017/18).

Ceci reflète une amélioration significative de 49,4% de la capacité d'autofinancement (avant coût de l'endettement financier et impôts) à 36,2 M€ (24,2 M€ un an auparavant) et une forte baisse de la variation du BFR de plus de 16,7 M€ dans un contexte de croissance de l'activité.

Les investissements nets de la période s'élèvent à 36,4 M€, dont 33,4% ont été consacrés aux efforts de R&D, 15,4% au projet ERP, 34,8% aux outils de production, 9,6% aux investissements immobiliers et le solde pour divers investissements.

L'ensemble des actions mises en œuvre au sein du Groupe portent leurs fruits. Pour le 1^{er} semestre 2018/19 (clos le 30 septembre 2018) les free cash-flows sont en très nette amélioration de 86,5% à -3,3 M€ (à comparer à -24,3 M€ au 30 septembre 2017).

Des objectifs courts et moyens termes confirmés

Conformément à la tendance observée sur ce premier semestre, le Groupe confirme son objectif d'atteindre des **free cash-flow positifs et récurrents sur l'exercice en cours (clôture mars 2019)**.

Le niveau de croissance du premier semestre permet à FIGEAC AÉRO d'anticiper un **chiffre d'affaires au 31 mars 2019 de 425 M€**, soit une croissance à 2 chiffres.

Confiant dans son développement, FIGEAC AÉRO confirme son ambition d'atteindre 520 M€⁴ de chiffre d'affaires en 2020 et 650 M€⁴ en 2023.

Prochains rendez-vous :

- 30 janvier 2019, chiffre d'affaires T3 2018/19 (après Bourse)

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, en Roumanie et en Tunisie. Au 31 mars 2018, le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires annuel de 372 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

⁴ sur la base d'un cours €/€ à 1,18 et des cadences actuelles communiquées par les constructeurs

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

Le Groupe Figeac Aéro applique 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 selon la méthode rétrospective complète

Cette norme remplace les normes IAS 11 et IAS 18.

Les principaux impacts 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 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 conduit à prendre en compte sur la durée du contrat la facturation des NRC effectué en début de contrat. Cet impact est de 443K€ au 30 septembre 2017 et de 1 309k€ au 31 mars 2018.
- b. Activité de développement hors production en série
Le chiffre d'affaire des activités de développement est reconnu à la date de transfert du contrôle. Ce traitement n'a pas d'impact sur les modalités de reconnaissance actuelle du chiffre d'affaires.
- c. Activité de production en série de pièces et de sous-ensemble
Cette activité constitue une obligation de performance distincte. Le chiffre d'affaires est 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'a pas d'impact sur les modalités de reconnaissance actuelle du chiffre d'affaires.

2. Traitement de la learning curve :

La norme IFRS 15 conduit à comptabiliser immédiatement en résultat l'écart entre la rentabilité constatée au démarrage des contrats et la rentabilité normative de production, coûts qui étaient recyclés en résultat en fonction de la décroissance réellement observée.

Impact de cette application sur le bilan d'ouverture

L'application de la norme IFRS 15 a un impact négatif sur les capitaux propres du Groupe de 50,3 M€ (essentiellement dû à l'impact courbe) net de la prise en compte des impôts différés associés

Free Cash Flow

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

ACTIF CONSOLIDÉ K€	30/09/2017 Publié	Impact IFRS 15	30/09/2017 retraité
Frais de développement	64 045		64 045
Autres immobilisations incorporelles	3 385		3 385
Total immobilisations incorporelles	67 430		67 430
Terrains	5 423		5 423
Constructions	50 588		50 588
Installations techniques	130 158		130 158
Autres immobilisations corporelles	6 808		6 808
Total immobilisations corporelles	192 976		192 977
Impôts différés	1 374	2 576	3 950
Autres actifs financiers	2 904	0	2 904
Autres actifs non courants	627		627
Actif sur contrat		20 473	20 473
Total actif non courant	265 311	23 050	288 362
Stocks et en-cours	264 112	-88 609	175 503
Clients et autres débiteurs	73 116		73 116
Créances d'impôt	12 501		12 501
Autres actifs courants	24 224		24 224
Trésorerie et équivalent de trésorerie	12 320		12 320
Total actif courant	386 272	-88 609	297 664
TOTAL ACTIF	651 583	-65 560	586 024

PASSIF CONSOLIDÉ K€	30/09/2017 Publié	Impact IFRS 15	30/09/2017 retraité
Capital	3 815		3 815
Primes	118 455		118 455
Réserves	105 031	-50 342	54 689
Réserves de conversion	-1 116		-1 116
Résultat de l'exercice	15 727	-3 106	12 621
<i>Capital émis et réserves attribuables aux propriétaires de la société mère</i>	241 912	-53 448	188 463
Participations ne donnant pas le contrôle	162		162
<i>Participations ne donnant pas le contrôle</i>	162		162
Capitaux propres de l'ensemble consolidé	242 074	-53 448	188 626
Emprunts auprès des établissements de crédit	83 234		83 234
Avances remboursables	21 902		21 902
Dettes financières location financement	43 233		43 233
Autres dettes financières	1 699		1 699
Total des dettes financières non courantes	150 067		150 068
Autres provisions	5 809		5 809
Impôt différé passif	25 416	-21 757	3 659
Provision pour retraite et avantages à long terme	3 316		3 316
Instruments financiers dérivés	0		0
Autres passifs non courants	1 184		1 184
Passif sur contrat		9 645	9 645
Produits différés partie non courante	7 923		7 923
Total passif non courant	193 715	-12 112	181 604
Dettes financières à court terme	56 738		56 738
Partie courante des dettes financières à terme	48 652		48 652
Avances remboursables	5 348		5 348
Total des dettes financières courantes	110 738		110 738
Fournisseurs	70 887		70 887
Dettes fiscales	8 156		8 156
Autres passifs courants	20 320		20 320
Produits différés	5 692		5 692
Total passif courant	215 794	-12 112	215 794
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	651 583	-65 560	586 024

ACTIF CONSOLIDÉ K€	31/03/2018 Publié	Impact IFRS 15	31/03/2018 retraité
Frais de développement	80 491		80 491
Ecart d'acquisition	2 397		2 397
Autres immobilisations incorporelles	3 074		3 074
Total immobilisations incorporelles	85 961		85 961
Terrains	4 409		4 409
Constructions	58 091		58 091
Installations techniques	134 379		134 379
Autres immobilisations corporelles	7 664		7 664
Total immobilisations corporelles	204 543		204 543
Impôts différés	3 784	4 966	8 750
Autres actifs financiers	3 182		3 182
Autres actifs non courants	15 079		15 079
Actif sur contrat		23 178	23 178
Total actifs non courants	312 550	28 144	340 694
Stocks et en-cours	272 587	-97 984	174 603
Clients et autres débiteurs	95 565		95 565
Créances d'impôt	14 180		14 180
Autres actifs courants	26 666		26 666
Trésorerie et équivalent de trésorerie	107 906		107 906
Total actif courant	516 904	-97 984	418 920
TOTAL ACTIF	829 455	-69 840	759 615

PASSIF CONSOLIDÉ K€	Mars 2018 Publié	Impact IFRS 15	Mars 2018 retraité
Capital	3 821		3 821
Primes	118 455		118 455
Réserves	107 693	-50 342	57 351
Réserves de conversion	-1 214		-1 214
Résultat de l'exercice	30 275	-8 485	21 790
<i>Capital émis et réserves attribuables aux propriétaires de la société mère</i>	259 031		200 204
Participations ne donnant pas le contrôle	43		43
<i>Participations ne donnant pas le contrôle</i>	43		43
Capitaux propres de l'ensemble consolidé	259 074	-58 827	200 247
Emprunts auprès des établissements de crédit	180 781		180 781
Avances remboursables	21 855		21 855
Dettes financières location financement	47 062		47 062
Autres dettes financières	1 756		1 756
Total des dettes financières non courantes	251 454		251 454
Autres provisions	6 331		6 331
Impôt différé passif	36 173	-21 524	14 649
Provision pour retraite et avantages à long terme	1 856		1 856
Instruments financiers dérivés	12 040		12 040
Autres passifs non courants	1 629		1 629
Passif sur contrat		10 511	10 511
Produits différés partie non courante	8 024		8 024
Total passif non courant	317 507	-11 013	306 494
Dettes financières à court terme	70 742		70 742
Partie courante des dettes financières à terme	47 566		47 566
Avances remboursables	5 211		5 211
Total des dettes financières courantes	123 519		123 519
Fournisseurs	81 165		81 165
Dettes fiscales	14 161		14 161
Autres passifs courants	26 390		26 390
Produits différés	7 640		7 640
Total passif courant	252 875	0	252 875
TOTAL CAPITAUX PRORES ET PASSIFS	829 455	-69 840	759 615

Compte de Résultat Consolidé en K€	30/09/2017 publié	Impact IFRS 15	30/09/2017 retraité
Chiffre d'affaires	170 430	-443	169 987
Autres produits de l'activité	2 560		2 560
Variation des stocks de produits en cours et finis	17 186	-3 188	13 998
Achats consommés	-91 332	300	-91 032
Charges de personnel	-46 597	101	-46 496
Charges externes	-15 281	65	-15 216
Impôts et taxes	-2 196	8	-2 188
Dotations aux amortissements	-15 519	52	-15 467
Dotations nettes de provisions	-384		-384
Résultat opérationnel courant	18 868	-3 106	15 761
Autres produits opérationnels	130		130
Autres charges opérationnelles	-936		-936
Résultat opérationnel	18 062		14 955
Produits financiers	22		22
Charges financières	-2 369		-2 369
Coût de l'endettement financier net	-2 347		-2 347
Gains et pertes de changes réalisés	-6 916		-6 916
Gains et pertes latents sur instruments financiers	7 981		7 981
Autres charges et produits financiers	-29		-29
Quote-part de résultat net des sociétés ME	0		0
Impôt	-1 023		-1 023
Résultat de la période	15 728	-3 106	12 621
Résultat net attribuable aux propriétaires de la société mère	15 727		
Résultat attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	1		

Passage EBITDA 30/09/2017

Compte de Résultat Consolidé en K€	30/09/2017 publié	Impact IFRS 15	30/09/2017 retraité
Résultat opérationnel courant	18 868	-3 106	15 761
Réintégration dotation aux amortissements et dotation nette aux provisions	15 903	-52	15 851
EBITDA COMPTABLE	34 771	-3 159	31 612
Amortissements capitalisés liés aux opérations de R&D	1 020	0	1 020
EBITDA CORRIGE	35 791	-3 159	32 632

Compte de Résultat Consolidé en K€	31/03/2018 publié	Impact IFRS 15	31/03/2018 retraité
Chiffre d'affaires	372 014	-1 309	370 705
Autres produits de l'activité	3 214		3 214
Variation des stocks de produits en cours et finis	16 687	-10 937	5 750
Achats consommés	-188 697	1 169	-187 528
Charges de personnel	-94 507	194	-94 313
Charges externes	-34 819	124	-34 695
Impôts et taxes	-6 352	15	-6 337
Dotations aux amortissements	-30 991	101	-30 890
Dotations nettes de provisions	227		227
			0
Résultat opérationnel courant	36 776	-10 642	26 134
			0
Autres produits opérationnels	1 381		1 381
Autres charges opérationnelles	-4 111		-4 111
			0
Résultat opérationnel	34 046	-10 642	23 404
			0
Produits financiers	99		99
Charges financières	-6 231		-6 231
			0
Coût de l'endettement financier net	-6 132	0	-6 132
			0
Gains et pertes de changes réalisés	-6 085		-6 085
Gains et pertes latents sur instruments financiers	16 668		16 668
Autres charges et produits financiers	-115		-115
Quote-part de résultat net des sociétés ME	0		0
Impôt	-8 144	2 157	-5 987
			0
Résultat de la période	30 237	-8 485	21 752
Résultat net attribuable aux propriétaires de la société mère	30 275		
Résultat attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	-38		

Passage EBITDA 31/03/2018

Compte de Résultat Consolidé en K€	31/03/2018 publié	Impact IFRS 15	31/03/2018 retraité
Résultat opérationnel courant	36 776	-10 642	26 134
Réintégration dotation aux amortissements et dotation nette aux provisions	30 764	-101	30 663
EBITDA COMPTABLE	67 540	-10 743	56 797
Amortissements capitalisés liés aux opérations de R&D	4 231		4 231
EBITDA CORRIGE	71 771	-10 743	61 028

TABEAU DE FLUX DE TRESORERIE EN K€	30/09/17 publié	Impacts IFRS 15	30/09/17 retraité
Flux de trésorerie liés à l'activité			
Résultat des stés intégrées	15 728	-3 106	12 622
Amort., prov. et QP subv. virés au résultat	16 189	-52	16 137
Elimination des profits/pertes de réévaluation (juste valeur)	-7 959		-7 959
Autres éléments sans incidence de trésorerie	629		629
Capacité d'autofinancement après cout de l'endettement financier net d'impôt	24 587	-3 159	21 428
Charge d'impôt	1 023	0	1 023
Cout de l'endettement financier	1 769		1 769
Capacité d'autofinancement avant cout de l'endettement financier net d'impôt	27 379	-3 159	24 220
Variation du besoin en fonds de roulement d'exploitation	-22 932	3 158	-19 774
Variation stock	-26 975	3 106	-23 869
Variation des clients et autres débiteurs	12 761	52	12 813
Variation des fournisseurs et autres créditeurs	-8 719		-8 719
Impôts payés	0		0
FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE	4 447	0	4 448
Flux de trésorerie liés aux op. investissements			
Acquisitions d'immobilisations	-38 867		-38 867
Cessions d'immobilisations	10 106		10 106
Incidences des variations de périmètre	0		0
FLUX NET DE TRESORERIE LIES AUX OP. D'INVEST.	-28 761	0	-28 761
Flux de trésorerie liés aux op. financement			
Augmentations de capital	0		0
Augmentations de subventions	0		0
Emissions d'emprunts et avances	28 836		28 836
Remboursements d'emprunts et avances	-23 961		-23 961
Charges à répartir			
Intérêts financiers versés	-1 769		-1 769
FLUX NET DE TRESORERIE LIES AUX OP. DE FINANCT	3 106	0	3 106
VARIATION DE TRESORERIE	-21 207	0	-21 206
Trésorerie - Ouverture	-23 068		-23 068
Trésorerie - Variation cours devises	-143		-143
Trésorerie - Autres variations	0		0
Trésorerie - Clôture	-44 419		-44 419
VARIATION COMPTES DE TRESORERIE	-21 207	0	-21 207

TABEAU DE FLUX DE TRESORERIE EN K€	31/03/18 publié	Impacts IFRS 15	31/03/18 retraité
Flux de trésorerie liés à l'activité			
Résultat des stés intégrées	30 237	-8 485	21 752
Amort., prov. et QP subv. virés au résultat	35 603	-101	35 502
Elimination des profits/pertes de réévaluation (juste valeur)	-11 868		-11 868
Autres éléments sans incidence de trésorerie	2 742		2 742
Capacité d'autofinancement après cout de l'endettement financier net d'impôt	56 714	-8 586	48 128
Charge d'impôt	7 119	-2 157	4 962
Cout de l'endettement financier	4 257		4 257
Capacité d'autofinancement avant cout de l'endettement financier net d'impôt	68 090	-10 743	57 347
Variation du besoin en fonds de roulement d'exploitation	-32 774	10 743	-22 031
Variation stock	-33 728	10 642	-23 086
Variation des clients et autres débiteurs	-7 494	101	-7 393
Variation des fournisseurs et autres créditeurs	8 448		8 448
Impôts payés	0		0
FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE	35 316	0	35 316
Flux de trésorerie liés aux op. investissements			
Acquisitions d'immobilisations	-75 137		-75 137
Cessions d'immobilisations	5 895		5 895
Incidences des variations de périmètre	-15		-15
FLUX NET DE TRESORERIE LIES AUX OP. D'INVEST.	-69 257	0	-69 257
Flux de trésorerie liés aux op. financement			
Augmentations de capital	6		6
Augmentations de subventions	0		0
Emissions d'emprunts et avances	132 305		132 305
Remboursements d'emprunts et avances	-45 044		-45 044
Autres dettes financières	11 435		11 435
Intérêts financiers versés	-4 257		-4 257
FLUX NET DE TRESORERIE LIES AUX OP. DE FINANCT	94 445	0	94 445
VARIATION DE TRESORERIE	60 504	0	60 504
Trésorerie - Ouverture	-23 068		-23 068
Trésorerie - Variation cours devises	-272		-272
Trésorerie - Autres variations			0
Trésorerie - Clôture	37 165		37 165
			0
VARIATION COMPTES DE TRESORERIE	60 504		60 504