



COMMUNIQUÉ DE PRESSE

Figeac, le 10 juin 2025

RÉSULTATS ANNUELS 2024/25 :**OBJECTIFS ATTEINTS OU DÉPASSÉS POUR LA 4^{ÈME} ANNÉE CONSÉCUTIVE**

- | 16^{ème} trimestre consécutif de croissance du chiffre d'affaires pour atteindre 432,3 M€
- | EBITDA courant record de 69,5 M€, +290 pb de marge à 16,1%
- | Nouveau record de Free Cash Flow à 37,9 M€, au-dessus de l'objectif révisé
- | Résultat net de nouveau positif

FIGEAC AÉRO PARFAITEMENT EN LIGNE SUR SA TRAJECTOIRE DE DESENETTEMENT

- | Levier financier ramené à 3,8
- | Baisse de la dette nette de 21,8 M€
- | Levier attendu proche de 3 au 31 mars 2026

CONFIRMATION DES OBJECTIFS PILOT 28

FIGEAC AÉRO (FR0011665280 – FGA:FP), partenaire de référence des grands industriels de l'aéronautique, annonce aujourd'hui ses résultats annuels au titre de l'exercice 2024/25, clos le 31 mars 2025. Un comité d'audit s'est tenu le 6 juin 2025 et l'intervention des commissaires aux comptes est en cours de finalisation, ceux-ci sont donc provisoires.

Jean-Claude Maillard, Président Directeur Général du Groupe FIGEAC AÉRO se réjouit :
« L'exercice 2024/25 marque un tournant majeur dans l'histoire de FIGEAC AÉRO : non seulement, nous atteignons ou dépassons à nouveau l'ensemble de nos objectifs financiers pour la quatrième année consécutive, mais aussi nous tenons une promesse faite dès 2021, celle de retrouver les niveaux d'activité d'avant-crise, tout en démultipliant la génération de trésorerie. Nos équipes ont su démontrer une grande résilience et une réelle capacité d'exécution en atteignant les objectifs, et ce, malgré les perturbations opérationnelles que l'industrie a connu ces dernières années.

FIGEAC AÉRO est aujourd'hui dans une position beaucoup plus forte que jamais, que ce soit en termes de performance opérationnelle ou de structure financière !

Avec un marché toujours aussi dynamique, et un déploiement de PILOT 28 conforme ou en avance par rapport aux attentes, nous abordons la prochaine phase de notre développement avec une grande confiance – une nouvelle phase qui verra ainsi FIGEAC AÉRO poursuivre sa croissance rentable, et atteindre un très faible endettement avec à la clé, une très forte création de valeur pour l'ensemble de nos parties prenantes. »



COMMUNIQUÉ DE PRESSE

En M€ - IFRS (audit en cours de finalisation)	2024/25 12 mois	2023/24 12 mois	Var.	Var. org.
Chiffre d'affaires	432,3	397,2	+8,8%	+8,1%
EBITDA courant	69,5	52,2	+33,0%	
<i>Marge d'EBITDA courant</i>	16,1%	13,2%	+290 pb	
Dotations nettes aux amortissements et provisions ¹	(45,6)	(46,4)	-1,7%	
Résultat opérationnel courant	22,6	4,7	+379,1%	
<i>Marge opérationnelle courante</i>	5,2%	1,1%	+410 pb	
Autres produits opérationnels non courants	0,4	(2,6)	ns	
Quote-part de RN des sociétés mises en équivalence	(0,6)	0,6	ns	
Résultat opérationnel	22,4	2,8	ns	
Coût de l'endettement financier net	(22,1)	(18,3)	+20,9%	
Gains (pertes) de change réalisés	2,5	(6,7)	ns	
Gains (pertes) latents sur instruments financiers	(8,6)	1,6	ns	
Autres produits (charges) financiers	(0,7)	(0,5)	ns	
Résultat financier	(28,8)	(24,0)	+20,2%	
Impôt sur les résultats	10,0	9,0	+11,8%	
Résultat net consolidé	3,6	(12,2)	ns	
Résultat net, part du Groupe	3,6	(12,2)	ns	

OBJECTIF ANNUEL DE CHIFFRE D'AFFAIRES ATTEINT

Au titre de l'exercice 2024/25, FIGEAC AÉRO enregistre un chiffre d'affaires de 432,3 M€, en croissance organique de 8,1% (+8,8% en données publiées) par rapport à l'exercice 2023/24, soutenu principalement par les activités aéronautiques (+9,5% en données organiques et +10,3% en données publiées).

En plein milieu de l'objectif annuel fixé entre 420 M€ et 440 M€, cette bonne performance représente un 16^{ème} trimestre de croissance consécutif, et marque le retour sur les niveaux d'activité d'avant-crise.

La croissance du chiffre d'affaires est portée par les programmes Airbus, notamment la famille A320, et les impacts liés à l'inflation, tandis que la perte de vitesse attendue sur le programme LEAP reste contenue.

¹ Depuis le début de l'exercice, le Groupe FIGEAC AÉRO a été amené à ajuster les méthodes d'amortissement de certains actifs. Au titre de la norme comptable IAS 8, il apparaît que la durée d'utilité attendue d'actifs incorporels liés à la capitalisation de coûts de Recherche & Développement et certains actifs corporels, est devenue supérieure aux estimations antérieures, impliquant un allongement de leurs durées d'amortissement et par conséquent, une baisse des montants d'amortissements reconnus au titre de ces actifs. Au titre de l'exercice 2024/25, les dotations nettes aux amortissements et provisions s'élèvent à 45,6 M€. Le montant reconnu aurait été de 50,0 M€ en l'absence de ces évolutions comptables, soit une baisse de 4,4 M€. Cette variation n'a aucun impact sur le chiffre d'affaires ou l'EBITDA courant publié par le Groupe. Elle influence en revanche pour un même montant le Résultat Opérationnel Courant et les agrégats du compte de résultat en découlant.



COMMUNIQUÉ DE PRESSE

FORTE AMÉLIORATION DES RESULTATS ET RÉSULTAT NET POSITIF

Dans la lignée du premier semestre et des précédents exercices, FIGEAC AÉRO voit sa performance opérationnelle continuer de nettement s'améliorer.

Porté principalement par la croissance du chiffre d'affaires, une structure de coûts maîtrisée et un excellent deuxième semestre, l'EBITDA courant progresse de 33,0% par rapport à l'exercice précédent, pour atteindre 69,5 M€, en plein milieu de la fourchette d'objectif annuel. Le Groupe bénéficie également d'un début de redressement de la rentabilité de la filiale mexicaine, et dans une moindre mesure, de meilleures conditions de renégociations contractuelles. Grâce à cette performance, la marge d'EBITDA courant ressort en forte hausse de 290 points de base à 16,1%, contre 13,2% au titre de l'exercice 2023/24. Les deux divisions du Groupe contribuent positivement : l'EBITDA courant de la division Aérostructures & Aéromoteurs est de 66,0 M€, contre 50,1 M€ en 2023/24, tandis que celui de la division Défense & Énergie poursuit son redressement pour atteindre 3,5 M€, contre 2,2 M€ précédemment.

Les dotations aux amortissements et aux provisions s'élèvent à 45,6 M€, globalement stables par rapport à l'exercice précédent.

Par conséquent, le résultat opérationnel courant ressort lui aussi en très forte amélioration à 22,6 M€, soit 5,2% du chiffre d'affaires, ce qui représente une multiplication par près de cinq par rapport aux 4,7 M€ (1,1% du chiffre d'affaires) enregistrés un an auparavant. Le résultat opérationnel est également largement démultiplié pour atteindre 22,4 M€, contre 2,8 M€ précédemment.

Le résultat financier est de (28,8) M€, contre (24,0) M€ au 31 mars 2024. Cette hausse s'explique principalement par la reconnaissance comptable (non-cash) d'une charge de 8,2 M€ sur les instruments financiers dérivés, et par l'impact non-cash également d'opérations sur l'ORNANE², impactant le coût de l'endettement financier à hauteur de 4,5 M€.

Au titre de l'exercice, le Groupe a activé des déficits d'impôts reportable à hauteur de 5,0 M€, contre 10,0 M€ lors de l'exercice précédent.

Enfin, grâce à la forte amélioration de sa rentabilité opérationnelle, et pour la première fois depuis mars 2019, FIGEAC AÉRO enregistre un résultat net positif de 3,6 M€, contre une perte de (12,2) M€ un an plus tôt.

NOUVEAU RECORD DE FREE CASH FLOWS

En lien avec la nette progression de sa performance opérationnelle, FIGEAC AÉRO enregistre sur la période une capacité d'autofinancement (avant coût de l'endettement et impôts) de 63,3 M€, bien au-delà de son niveau de 42,1 M€ un an auparavant.

Comme l'exercice précédent, le Besoin en Fonds de Roulement (BFR) continue de contribuer positivement sur l'exercice à hauteur de 11,4 M€, grâce principalement au poste clients, qui fait plus que compenser l'augmentation des stocks liée au développement de l'activité et divers ralentissements dans la chaîne d'approvisionnement.

Au total, malgré cet impact des stocks, les flux de trésorerie générés par l'activité progressent pour s'établir à 74,7 M€, contre 70,2 M€ au titre de l'exercice précédent.

Les investissements nets restent largement sous contrôle, à 36,8 M€, contre 46,1 M€ sur la période comparable. Ils représentent sur l'exercice 8,5% du chiffre d'affaires, parfaitement en ligne avec les objectifs de stricte maîtrise des CAPEX fixés avec le plan PILOT 28.

² L'ORNANE a fait l'objet durant l'exercice d'opérations de conversions pour un montant nominal total de 14,8 M€, et de rachats de titres en vue de leur annulation, pour un montant nominal total de 15,0 M€.

**COMMUNIQUÉ DE PRESSE**

Compte tenu de la réduction des investissements et de la forte progression de la génération de trésorerie opérationnelle, FIGEAC AÉRO voit ses Free Cash Flows atteindre un nouveau record historique de 37,9 M€, contre 24,1 M€ un an auparavant, et 28,3 M€ à l'issue du premier semestre.

Par conséquent, la dette nette de FIGEAC AÉRO au 31 mars 2025 ressort en nette baisse à 266,6 M€ (contre 288,4 M€ au 31 mars 2024), incluant notamment environ 12 M€ de baisse liée à des opérations sur l'ORNANE. La trésorerie reste confortable à 84,0 M€. À cette même date, les capitaux propres s'élèvent à 73,6 M€ (contre 57,7 M€ au 31 mars 2024).

UN MARCHÉ TOUJOURS BIEN ORIENTÉ

Évoluant depuis la fin 2023 au-dessus de ses niveaux records d'avant-crise, et après une croissance à deux chiffres en 2024, le trafic aérien continue de progresser depuis le début de l'année³ :

- Trafic passager : +6,0%, dont +2,0% pour le trafic domestique et +8,6% pour le trafic international,
- Trafic de fret : +3,4%.

Dans un contexte marqué par la poursuite de la croissance du trafic aérien et une offre de transport insuffisante, l'appétit des compagnies aériennes pour de nouveaux appareils offrant des coûts opérationnels plus compétitifs reste très fort. Au 30 avril 2025, hors options d'achat, le carnet de commandes fermes d'Airbus se monte à 8 630 appareils commerciaux civils et celui de Boeing à 6 205, soit un total proche des 15 000 appareils, sur la construction desquels FIGEAC AÉRO est très largement impliqué.

Ces carnets sont amenés à continuer de s'étoffer : en effet, avant même la tenue en juin du salon du Bourget, traditionnellement marqué par une moisson importante de commandes pour l'ensemble des grands industriels du secteur, les annonces commerciales ont été très nombreuses ces dernières semaines avec plus de 300 commandes fermes par IndiGo, Qatar Airways, Etihad, AviLease et IAG.

Ce niveau record des carnets de commandes des deux principaux avionneurs mondiaux et la forte demande impliquent la nécessité toujours plus forte d'accélérer nettement les cadences de production - un contexte qui continuera donc de soutenir la performance de FIGEAC AÉRO dans les prochaines années.

UN DÉPLOIEMENT DE PILOT 28 EN LIGNE OU EN AVANCE SUR LE CALENDRIER

FIGEAC AÉRO continue le déploiement du plan stratégique PILOT 28, lancé en janvier 2024 avec à ce jour, des avancées en ligne ou au-delà des attentes :

- **Développement commercial :**

FIGEAC AÉRO confirme son objectif de 80 M€ à 100 M€ de chiffre d'affaires annuel issus de nouveaux contrats à l'horizon mars 2028. Ayant sécurisé plus de 40% de cet objectif à la date d'aujourd'hui, et bénéficiant d'un portefeuille de projets important, dont un volume significatif fait l'objet de discussions très avancées, le Groupe estime être en avance sur son calendrier. Les prochains développements auront lieu tant dans le domaine civil que militaire, et tant en Europe qu'à l'international.

³ Source : IATA, données au 31 mars 2025



COMMUNIQUÉ DE PRESSE

■ **Performance financière :**

FIGEAC AÉRO a d'ores et déjà enregistré de très belles avancées sur cet axe de PILOT 28, comme en témoigne le vif accroissement des Free Cash Flows à des niveaux historiquement jamais atteints.

Outre l'impact de la hausse d'activité, la marge opérationnelle du Groupe a notamment bénéficié des renégociations de contrats, ainsi que d'autres initiatives ciblées encore en cours, comme des transferts de production et des programmes de rationalisation des achats.

Comme indiqué précédemment, le BFR a de nouveau contribué à la génération de Free Cash Flow sur l'exercice, porté notamment par le compte client et les avances de trésorerie. La poursuite de son optimisation sera notamment liée à la réduction des stocks, avec un objectif fixé à 140 jours de chiffre d'affaires en mars 2028.

Enfin, le Groupe a su d'une part tirer parti d'un outil industriel disposant de capacités excédentaires, et d'autre part, maîtriser le rythme de ses investissements. Comme indiqué précédemment, avec des CAPEX nets à hauteur de 8,5% du chiffre d'affaires sur l'exercice, FIGEAC AÉRO est parfaitement en ligne sur ses objectifs de réduction des investissements, à savoir 8% du chiffre d'affaires en mars 2026, puis 6% en mars 2028.

Le Groupe entend poursuivre ces initiatives tout au long du plan PILOT 28 afin de développer encore la génération de Free Cash Flow et accélérer le désendettement du Groupe.

■ **Performance extra-financière :**

En lien avec sa mission d'accompagner de manière durable l'aéronautique d'aujourd'hui et de demain, FIGEAC AÉRO a entrepris depuis un an et demi le renforcement de sa démarche extra-financière. Celui-ci a commencé par la finalisation d'une gouvernance RSE présente à tous les échelons hiérarchiques du Groupe, et intégrée dans sa stratégie.

Dans ce cadre, les grandes lignes de cette démarche sont essentiellement focalisées d'une part sur la réduction de l'intensité carbone, au travers d'initiatives comme la certification ISO 14001 des sites de production, la sobriété et l'autoconsommation, la circularité de la matière première et une politique d'achats durables ; et d'autre part, sur l'amélioration de l'attractivité et la réduction du taux de rotation du personnel ; tout en assurant d'une manière générale une amélioration des notations du Groupe en matière de performance extra-financière.

Le Groupe entend publier au cours de l'exercice des objectifs chiffrés relatifs à ces grands axes, ainsi que finaliser un plan de transition climatique aligné sur les objectifs de décarbonation de la filière.

■ **Innovation et transformation du modèle :**

FIGEAC AÉRO poursuit ses investissements dans l'innovation afin de maintenir un outil industriel toujours plus compétitif, et ses efforts de généralisation des bonnes pratiques et d'un modèle de gestion standardisé à l'échelle du Groupe.

POURSUITE DE LA CROISSANCE RENTABLE ET DU DÉSENETTEMENT

Avec cette nouvelle belle performance annuelle, atteignant ou dépassant l'ensemble des objectifs fixés, FIGEAC AÉRO tient sa promesse de retour aux niveaux d'activité d'avant-COVID. Le Groupe confirme ainsi sa capacité à maîtriser les risques de court terme, et à traduire l'excellente visibilité long-terme du secteur aéronautique et défense en croissance rentable.

Les efforts d'optimisation du Groupe entrepris au travers de PILOT 28 s'illustrent par le vif redressement de sa performance financière, avec une génération de Free Cash Flow allant de record en record.

**COMMUNIQUÉ DE PRESSE**

Avec des fondamentaux de marché toujours aussi solides, des positions stratégiques sur les principaux programmes civils et militaires, illustrées par un carnet de commandes valorisé à 4,6 Md€, et une forte capacité d'exécution, avec un déploiement de PILOT 28 en ligne ou en avance sur le calendrier, FIGEAC AÉRO aborde les prochains exercices avec un excellent niveau de confiance.

Par conséquent, et tout en restant attentif aux évolutions du contexte macroéconomique, le Groupe va continuer d'avancer sur sa trajectoire de croissance rentable et durable et de désendettement :

- **Au titre de l'exercice 2025/26 (clos le 31 mars 2026) :**
 - Chiffre d'affaires compris entre 470 et 490 M€,
 - EBITDA courant entre 77 et 83 M€,
 - Free Cash Flows entre 35 M€ et 40 M€,
 - Levier financier ramené autour de 3x ;
- **Au titre de l'exercice 2027/28 (clos le 31 mars 2028) :**
 - Chiffre d'affaires supérieur à 600 M€,
 - Levier financier inférieur à 2x, porté notamment par un EBITDA courant supérieur à 100 M€, et une dette nette réduite grâce à des Free Cash Flows supérieurs à 60 M€.

FIGEAC AÉRO À LA RENCONTRE DE SES PARTENAIRES ET ACTIONNAIRES

A l'occasion de la prochaine publication des résultats annuels de l'exercice 2024/25, FIGEAC AÉRO organise un webinaire dédié aux investisseurs individuels le mercredi 11 juin 2025 à 18h00 :

[Cliquez ici pour vous inscrire](#)

Par ailleurs, FIGEAC AÉRO aura l'honneur d'être présent lors du prochain Salon du Bourget entre le 16 et le 22 juin 2025. Venez découvrir nos expertises au travers de certaines de nos pièces et sous-ensembles les plus représentatifs et partager notre vision d'une industrie aéronautique performante et durable :

Hall 2A, stand B254

POUR RECEVOIR LES ACTUALITES DU GROUPE FIGEAC AÉRO,
ABONNEZ-VOUS ICI

Prochains évènements (après bourse)

- | 11 juin 2025, 18h : Webcast dédié aux actionnaires individuels
- | 16 – 22 juin 2025 : Salon International de l'Aéronautique et de l'Espace – Paris, Le Bourget
- | 3 septembre 2025 : Chiffre d'affaires du premier trimestre de l'exercice 2025/26



COMMUNIQUÉ DE PRESSE

À propos de FIGEAC AÉRO

Le Groupe FIGEAC AÉRO est un spécialiste de la production de pièces et sous-ensembles métalliques. Il est un partenaire de référence des grands industriels des secteurs de l'aéronautique, de la défense et de l'énergie. FIGEAC AÉRO dispose d'une empreinte industrielle mondiale avec 14 sites de production répartis dans 8 pays, et occupe une position stratégique sur les principaux programmes aéronautiques civils et militaires. Au 31 mars 2025, le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires annuel de 432,3 M€.

Contacts FIGEAC AÉRO

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

Simon Derbanne
Directeur des Relations Investisseurs & Institutionnelles, Communication Groupe
Tél : 05 81 24 63 91
E-mail : simon.derbanne@figeac-aero.com / communications.group@figeac-aero.com



COMMUNIQUÉ DE PRESSE

ANNEXES

Bilan consolidé simplifié

En M€ - IFRS (audit en cours de finalisation)	31/03/25	31/03/24
Immobilisations	281,5	269,6
Autres actifs non courants	29,8	18,5
Stocks	215,1	190,6
Coûts sur contrats	12,8	37,2
Créances clients	47,4	49,6
Actifs d'impôts exigibles	2,9	7,1
Autres actifs courants	15,9	20,4
Trésorerie	84,0	88,7
TOTAL ACTIF	689,4	681,5
Capitaux propres	73,6	57,7
Dettes financières non courantes portant intérêts	292,9	337,9
Autres passifs non courants	43,6	23,7
Dettes financières courantes portant intérêts	62,6	46,3
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	110,2	88,7
Passifs sur contrats	27,7	42,2
Autres passifs courants	78,8	84,9
TOTAL PASSIF	689,4	681,5



COMMUNIQUÉ DE PRESSE

Tableau de flux de trésorerie consolidés

En M€ - IFRS (audit en cours de finalisation)	FY 24/25	FY 23/24
Résultat net	3,6	(12,2)
Amortissement et provisions	41,0	47,0
Autres ajustements non-cash	3,8	(7,1)
Charge d'impôts	0,4	1,3
Coût de l'endettement financier	14,4	13,2
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier et impôts	63,3	42,1
Variation du besoin en fonds de roulement	11,4	28,1
Flux nets de trésorerie générés par l'activité	74,7	70,2
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(36,8)	(46,1)
FREE CASH FLOW	37,9	24,1
Acquisitions ou cessions d'actions d'autocontrôle	2,5	0,5
Variation des emprunts	(48,1)	(17,6)
Remboursement des dettes locatives	(10,9)	(11,2)
Avances reçues sur commande Aerotrade	13,4	-
Augmentation de capital	6,9	-
Intérêts financiers versés	(14,4)	(13,2)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement	(50,5)	(41,5)
Variation de la trésorerie	(12,6)	(17,4)
Trésorerie d'ouverture	77,1	94,4
Variation de conversion	0,3	0,1
Trésorerie de clôture	64,8	77,1



GLOSSAIRE

Terme / indicateur	Définition
EBITDA courant	Résultat opérationnel courant retraité des amortissements et provisions nets avant ventilation des frais de R&D capitalisés par le Groupe par nature
Carnet de commandes / backlog	Somme des commandes reçues et à recevoir extrapolée sur une durée de 10 ans de chaque contrat et appel d'offres gagné, sur la base des cadences de production communiquées puis projetées, et d'une parité EUR/USD de 1,12
Organique	À taux de change et périmètre constants
DIO	(<i>Days of Inventory Outstanding</i>) Nombre de jours de chiffre d'affaires moyen pendant lequel un stock est porté
Dette nette	Dette nette de la trésorerie, hors dette ne portant pas intérêt
Levier	Ratio de dette nette hors dette ne portant pas intérêt sur EBITDA courant
CAPEX	Investissements en immobilisations
ORNANE	Obligations à option de remboursement par numéraire et/ou en actions nouvelles et/ou existantes
Free Cash Flows	Flux nets de trésorerie générés par l'activité, avant coût de l'endettement financier et impôts, diminués des flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement
Free Cash Flows nets	Flux nets de trésorerie générés par l'activité, après coût de l'endettement financier et impôts, diminués des flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement