



COMMUNIQUÉ DE PRESSE

Figeac, le 10 juin 2026

RÉSULTATS ANNUELS 2025/26 :
ENGAGEMENTS TENUS DANS UN CONTEXTE EXIGEANT
POURSUITE DU DÉSENDETTEMENT
MAINTIEN DU CAP OPÉRATIONNEL 2028
NOUVELLES INITIATIVES STRATÉGIQUES

Objectifs financiers tous atteints pour la 5^{ème} année consécutive

Chiffre d'affaires de 486,8 M€, en croissance organique de 15,8%

EBITDA courant record de 78,6 M€, en croissance de 13,1%

Free Cash Flow de 36,0 M€, quasi-stable par rapport au record de l'exercice précédent

Performance réalisée dans un contexte exigeant lié au dollar et au sinistre de FIGEAC AÉRO Aulnat

Poursuite du désendettement en ligne avec la trajectoire définie

Baisse de la dette nette à 263,4 M€ (contre 274,0 M€ à la fin du 1^{er} semestre)

Objectif de désendettement atteint avec un levier financier de 3,4

Environnement de marché toujours aussi porteur, faiblement impacté par les conséquences du conflit au Moyen-Orient

Dynamique commerciale encourageante

Fort momentum en Amérique du Nord

Portefeuille d'affaires en cours de finalisation important

Carnet de commandes à un niveau record de 4,8 Md€

Nouvelles initiatives stratégiques pour capter les opportunités de marché, préparer la croissance et les gains de productivité futurs et renforcer la position concurrentielle

Investissements ciblés dans le traitement de surface, la défense et l'intégration de la chaîne de valeur

Maintien de la trajectoire opérationnelle à l'horizon 2028 et ajustements liés au change et aux initiatives stratégiques



COMMUNIQUÉ DE PRESSE

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 2025/26, clos le 31 mars 2026. Un comité d'audit s'est tenu le 4 juin 2026 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 déclare : « Croissance ininterrompue depuis 20 trimestres, chiffre d'affaires et EBITDA records, poursuite du désendettement, nous sommes pour la 5^{ème} année consécutive au rendez-vous, malgré un environnement difficile à naviguer. Forts de ces succès et avec des marchés civils et militaires très porteurs, nous sommes confiants sur notre cap 2028.

Par ailleurs, à deux ans de la fin de PILOT 28, nous devons considérer les actions pertinentes pour continuer à accompagner la forte croissance de nos marchés à l'issue de celui-ci. Dans cette perspective, nous avons identifié des initiatives stratégiques constituant à moyen terme de puissants leviers créateurs de valeur. Ces investissements ciblés permettront notamment de renforcer notre position concurrentielle. Le résultat sera un Groupe plus compétitif, plus attractif, plus international et optimalement positionné pour continuer à délivrer les résultats attendus par l'ensemble de nos parties prenantes. »

En M€ IFRS (audit en cours de finalisation)	2025/26 12 mois	2024/25 12 mois	Var.	Var. org.
Chiffre d'affaires	486,8	432,3	+12,6%	+15,8%
EBITDA courant	78,6	69,5	+13,1%	+24,0%
<i>Marge d'EBITDA courant</i>	16,1%	16,1%	+8 pb	
Dotations nettes aux amortissements et provisions	(49,1)	(45,6)	+7,6%	
Résultat opérationnel courant	28,3	22,6	+25,5%	
<i>Marge opérationnelle courante</i>	5,8%	5,2%	+60 pb	
Autres produits opérationnels non courants	0,4	0,4	+35,7%	
Quote-part de RN des sociétés mises en équivalence	(0,6)	(0,6)	+1,7%	
Résultat opérationnel	28,2	22,4	+26,0%	
Coût de l'endettement financier net	(23,7)	(22,1)	+7,1%	
Gains (pertes) de change réalisés	(8,6)	2,5	ns	
Gains (pertes) latents sur instruments financiers	4,3	(8,6)	ns	
Autres produits (charges) financiers	0,5	(0,6)	ns	
Résultat financier	(27,5)	(28,8)	(4,6)%	
Résultat avant impôts	0,7	(6,4)	ns	
Produit (charge) d'impôt	(0,2)	10,0	ns	
Résultat net consolidé	0,5	3,6	(85,9)%	
Résultat net, part du Groupe	0,5	3,6	(85,9)%	

**COMMUNIQUÉ DE PRESSE****RECORD HISTORIQUE DE CHIFFRE D'AFFAIRES**

Au titre de l'exercice 2025/26, FIGEAC AÉRO enregistre un chiffre d'affaires de 486,8 M€, en croissance organique de 15,8% (+12,6% en données publiées) par rapport à l'exercice 2024/25, marquant un nouveau record historique pour le Groupe. Il ressort également en ligne avec l'objectif annuel fixé entre 470 M€ et 490 M€.

La croissance du chiffre d'affaires annuel est soutenue d'une part par un quatrième trimestre particulièrement fort (150,4 M€, également un record, 20^{ème} trimestre consécutif de croissance), et d'autre part, par la bonne dynamique de la quasi-totalité des programmes aéronautiques clés du Groupe et des activités Défense. Les variations de change impactent négativement le chiffre d'affaires de 13,7 M€.

POURSUITE DE L'AMÉLIORATION DE LA MARGE OPÉRATIONNELLE

Sur l'ensemble de l'année, FIGEAC AÉRO voit son EBITDA courant progresser de 13,1% (+24,0% hors impact du change), en ligne avec l'évolution du chiffre d'affaires, pour atteindre 78,6 M€, soit dans la fourchette d'objectif fixé en début d'exercice (pour rappel, entre 77 M€ et 83 M€). La marge d'EBITDA courant ressort en hausse de 8 points de base à 16,1%, portée par l'augmentation de l'activité, la poursuite du redressement de la filiale mexicaine, et compensée par les effets du change et de l'incendie survenu sur le site de FIGEAC AÉRO Aulnat.

L'EBITDA courant de la division Aérostructures & Aéromoteurs s'élève au titre de l'exercice 2025/26 à 76,3 M€, contre 66,0 M€ un an auparavant, porté par la croissance des cadences aéronautiques, et celui de la division Défense & Énergie à 2,3 M€, contre 3,5 M€ sur la période comparable, impacté comme expliqué précédemment par les décalages constatés sur les segments Hydro et Nucléaire.

Les dotations aux amortissements et aux provisions s'inscrivent à 49,1 M€, contre 45,6 M€ il y a un an.

Porté par l'accroissement de l'EBITDA courant, le résultat opérationnel courant ressort en nette hausse de 25,5% à 28,3 M€ (contre 22,6 M€ au titre de l'exercice 2024/25), soit une marge opérationnelle courante en hausse de 60 points de base à 5,8% du chiffre d'affaires (par rapport à 5,2% au titre de l'exercice précédent).

En ligne avec cette évolution, le résultat opérationnel s'apprécie de 26,0% pour atteindre 28,2 M€, contre 22,4 M€ il y a un an.

Le résultat financier ressort à (27,5) M€, en légère amélioration par rapport à (28,8) M€ enregistré sur l'exercice précédent. Cette évolution s'explique par l'effet des nouveaux financements engagés durant l'exercice, des pertes de change principalement non-cash liées à la baisse de valeur des actifs en dollar américain, et l'impact non-cash des opérations sur l'ORNANE¹.

En lien avec l'amélioration de la performance opérationnelle, le résultat avant impôt redevient positif s'établissant à 0,7 M€, contre une perte de (6,4) M€ un an auparavant.

Le Groupe reconnaît au titre de l'exercice 2025/26 une charge d'impôt de (0,2) M€, contre un gain de 10,0 M€ en 2024/25, notamment en lien avec l'activation de déficits d'impôt reportables respectivement de 2,1 M€ contre 10,5 M€.

Par conséquent, FIGEAC AÉRO enregistre un résultat net à nouveau positif de 0,5 M€, contre 3,6 M€ il y a un an.

¹ L'ORNANE a fait l'objet durant l'exercice d'opérations de conversions pour un montant nominal total de 10,4 M€, et de rachats de titres en vue de leur annulation, pour un montant nominal total de 2,1 M€.

**COMMUNIQUÉ DE PRESSE****FREE CASH FLOW STABLE A UN NIVEAU QUASI-RECORD, EN LIGNE AVEC L'OBJECTIF**

Parfaitement en ligne avec l'amélioration de sa performance opérationnelle, la capacité d'autofinancement de FIGEAC AÉRO (avant coût de l'endettement et impôts) progresse de 11,6% à 70,7 M€, par rapport à 63,4 M€ enregistrés lors de l'exercice précédent.

Le Besoin en Fonds de Roulement (BFR) contribue pour 12,2 M€ à la génération de trésorerie notamment grâce à une moindre consommation de trésorerie liée aux stocks - avec un taux de rotation des stocks (DIO) ramené de 182 jours de chiffre d'affaires l'an dernier à 160 jours – et une bonne maîtrise du poste clients.

Au total, les flux de trésorerie générés par l'activité ressortent en croissance de 10,9% à 83,0 M€, contre 74,8 M€ au titre de l'exercice précédent.

FIGEAC AÉRO a réalisé sur l'exercice 2025/26 des investissements nets pour un montant de 46,9 M€, contre 36,9 M€ il y a un an. Ils incluent d'une part des dépenses de maintenance et R&D, et d'autre part des investissements dans la capacité industrielle, parmi lesquels 2,1 M€ au titre des nouvelles initiatives stratégiques.

Par conséquent, FIGEAC AÉRO enregistre un Free Cash Flow de 36,0 M€, en ligne avec son objectif fixé entre 35 M€ et 40 M€ et quasi-stable par rapport à son record historique de 37,9 M€ établi en 2024/25.

La dette nette du Groupe est en baisse pour atteindre 263,4 M€ (contre 274,0 M€ au 30 septembre 2025 et 266,6 M€ au 31 mars 2025), après prise en compte d'une trésorerie confortable de 114,6 M€. Le Groupe a par ailleurs sécurisé sur l'exercice de nouveaux financements, permettant entre autres le refinancement de dettes encourues lors de la crise du COVID.

Enfin, les capitaux propres sont en nette augmentation, passant de 73,6 M€ au 31 mars 2025 à 86,2 M€ au 31 mars 2026, sous l'effet du résultat net positif et des conversions d'ORNANE.

UN MARCHÉ PEU OU IMPACTÉ PAR LE CONFLIT AU MOYEN-ORIENT

Les perturbations liées au conflit, comme les fermetures d'espace aérien, le prix et la disponibilité du kérosène et la hausse des prix des billets ont un effet ralentisseur du trafic aérien mais ne présentent aujourd'hui pas de caractère structurel et l'industrie du transport aérien est prompte à adapter son offre et son organisation.

Le secteur aérien continue de progresser depuis le début de l'année, démontrant à ce stade une relative résilience face aux événements au Moyen-Orient (données au 30 avril 2026)² :

- Passagers : +2,1%, marqué notamment par des mois de mars et avril perturbés par conflit, en croissance respectivement de +2,1% et (3,4)% ;
- Fret : +3,6%.

La demande attendue dans les prochains mois, incluant notamment la haute saison, continue de montrer une certaine vigueur tout en s'adaptant elle aussi. En effet, l'IATA relève que les réservations réalisées en mars et avril pour la période estivale (juin à septembre) sont en hausse de 6% par rapport à la même période il y a un an, avec de plus courtes distances de vol en moyenne et par conséquent, une croissance marquée des voyages intrarégionaux².

² IATA April 2026 Air Passenger Market Analysis, IATA Sustainability & Economics.



COMMUNIQUÉ DE PRESSE

On ne constate pas non plus à ce stade de faiblesse dans la demande de nouveaux appareils avec des prises de commandes nettes des annulations depuis le début de l'année de 1 053 appareils fermes, en forte hausse par rapport aux 715 commandes enregistrées sur la même période un an auparavant³.

Compte tenu de 514 livraisons réalisées depuis le début de l'année (contre 463 il y a un an) – soit une demande quasiment deux fois plus importante que les livraisons, le carnet de commandes des principaux constructeurs Airbus, Boeing et Embraer s'élève à 16 383 appareils fermes, contre 15 427 à la même date en 2025.

Ce dynamisme tant en matière de trafic aérien que de demande d'appareils permet d'aisément relativiser les impacts conjoncturels du conflit au Moyen-Orient. Le niveau record des carnets de commande constituerait en tout état de cause un amortisseur particulièrement significatif dans le cas d'un conflit installé dans la durée.

Le contexte géopolitique a donc peu d'impact à ce stade sur l'aéronautique civile, mais accroît par ailleurs la pression pour augmenter les dépenses militaires. FIGEAC AÉRO continue ainsi de bénéficier d'une très forte visibilité sur les marchés stratégiques et souverains de l'aéronautique et la défense, qui vont porter sa croissance à court et moyen terme.

UNE DYNAMIQUE COMMERCIALE EN LIGNE AVEC L'OBJECTIF 2028

FIGEAC AÉRO déploie depuis janvier 2024 son plan stratégique PILOT 28 et estime aujourd'hui être en ligne avec ses anticipations initiales :

- En matière de développement commercial, le Groupe continue d'être porté par la forte croissance des besoins sur l'ensemble de ses marchés. Depuis le lancement du plan PILOT 28, FIGEAC AÉRO a conclu pas moins de 31 nouveaux accords pour un chiffre d'affaires annuel attendu à l'horizon mars 2028 de près de 47 M€, dont 10% sur le segment défense, et près de 40% pour la région Amérique du Nord, comme illustré par les dernières annonces. L'objectif commercial – pour rappel, entre 80 M€ et 100 M€ de chiffre d'affaires annuel issu des nouvelles affaires – est ainsi sécurisé à plus de 58%, à environ mi-parcours.

Le carnet de commandes du Groupe s'élève au 31 mars 2026 à 4,8 Md€, en croissance de 3,6% par rapport au 31 décembre 2025, en lien avec la hausse des cadences, tant dans le civil que la défense.

Par ailleurs, le Groupe continue de disposer d'un solide portefeuille de consultations sur tous ses segments (aéronautique, défense et énergie), dont certaines sont particulièrement avancées, ce qui va continuer de nourrir la dynamique actuelle et permettre d'atteindre l'objectif initial fixé. Celles-ci intègrent notamment des discussions dont le volume d'affaires anticipé est significativement supérieur à celui relatif aux accords annoncés jusqu'à aujourd'hui.

Par conséquent, FIGEAC AÉRO reste confiant dans l'atteinte de son objectif à l'horizon mars 2028.

- En matière de performance financière, le Groupe poursuit ses efforts d'optimisation lui permettant année après année d'améliorer et maintenir à un haut niveau la génération de trésorerie, et de poursuivre son désendettement. Ces efforts incluent notamment l'amélioration de la marge opérationnelle et du BFR, telle qu'illustrée par la croissance des flux de trésorerie générés par l'activité de 10,9% et l'optimisation des investissements, tout en assurant la capacité à servir la croissance future.
- Enfin, en matière extra-financière, FIGEAC AÉRO reste engagé à renforcer sa performance RSE, conformément à l'engagement pris lors du lancement de PILOT 28. Pour rappel, les actions prises en la matière sont principalement focalisées sur quelques axes forts :

³ Airbus, Boeing, orders & deliveries au 30 avril 2026, Embraer, orders & deliveries au 31 mars 2026.



COMMUNIQUÉ DE PRESSE

- Réduction de l'empreinte carbone et une meilleure performance environnementale : 4 sites désormais certifiés ISO 14001, toiture solaire au Maroc, arrêt du chrome hexavalent dans les bains de traitement en France, initiatives d'achats durables, nouveaux équipements de traitement & recyclage de l'eau, etc... ;
- L'optimisation de l'attractivité & rétention des talents ;
- La visibilité de nos progrès au travers de l'amélioration des notations extra-financières du Groupe : score Ethifinance Ratings de 58 (contre 57 l'an dernier en raison de différences de périmètres et 47 au lancement de PILOT 28), note CDP de C- (contre D- l'an dernier), et note Ecovadis de 56 (contre 35 il y a un an).

CAP OPÉRATIONNEL 2028 MAINTENU ET NOUVELLES INITIATIVES STRATÉGIQUES POUR PRÉPARER L'APRÈS-PILOT 28

À mi-parcours de son plan PILOT 28, FIGEAC AÉRO continue à bénéficier d'une excellente visibilité sur l'ensemble des marchés stratégiques et souverains que le Groupe sert - l'aéronautique, la défense et l'énergie. La demande y reste particulièrement vigoureuse, malgré les perturbations conjoncturelles liées au conflit au Moyen-Orient.

Face aux défis opérationnels et financiers que représentent les montées en cadence nécessaires pour répondre à cette demande, le Groupe a identifié de nouvelles initiatives stratégiques lui permettant à moyen terme, c'est-à-dire après PILOT 28, de capter certaines opportunités de marché, préparer la croissance et les gains de productivité futurs, et plus généralement renforcer sa position concurrentielle.

FIGEAC AÉRO anticipe au titre de ces initiatives des investissements d'un montant autour de 10 M€ pour l'exercice 2026/27 et un montant de 10 M€ à 15 M€ pour l'exercice 2027/28. Ces derniers, incluant de la croissance externe, peuvent être catégorisés comme suit :

- Intensification de l'internalisation des capacités de traitement de surface ;
- Développement de nouvelles capacités dans le segment défense ; et
- Intégration opportuniste de la chaîne de valeur.

L'ensemble de ces initiatives stratégiques vise ainsi à optimiser la performance financière et les perspectives du Groupe à l'issue du plan PILOT 28 et ainsi maximiser la création de valeur pour l'ensemble de ses parties prenantes.

Le Groupe anticipe par ailleurs la poursuite d'une amélioration progressive de la performance des chaînes d'approvisionnement permettant de réaliser les hausses de cadence de production projetées.

Dans ce contexte, et tenant compte de nouvelles hypothèses de change moins favorable (USD / EUR = 1,16 pour FY2026/27 et 1,175 pour FY2027/28), FIGEAC AÉRO confirme sa trajectoire opérationnelle et réajuste sa trajectoire bilantielle à l'horizon 2028, tout en réaffirmant son engagement pour une forte croissance rentable et un faible endettement :

- **Au titre de l'exercice 2026/27 (clos le 31 mars 2027) :**
 - Chiffre d'affaires compris entre 530 M€ et 560 M€ ;
 - EBITDA courant entre 86 M€ et 94 M€ ;
 - Free Cash Flows entre 35 M€ et 40 M€, compte tenu d'initiatives stratégiques pour un montant autour de 10 M€ ;
 - Poursuite du désendettement avec un levier financier entre 2,6x et 3,1x ;

**COMMUNIQUÉ DE PRESSE**

- **Au titre de l'exercice 2027/28 (clos le 31 mars 2028) :**
 - Chiffre d'affaires et d'un EBITDA courant supérieur à 600 M€ et 100 M€ respectivement ;
 - Forte génération de Free Cash Flow entre 50 et 60 M€, compte tenu de 10 -15 M€ d'initiatives stratégiques ;
 - Faible endettement matérialisé par un levier financier entre 2x et 2,5x.

FIGEAC AÉRO À LA RENCONTRE DE SES PARTENAIRES ET ACTIONNAIRES

A l'occasion de la publication des résultats annuels de l'exercice 2025/26, FIGEAC AÉRO vous invite à la 11^{ème} édition d'**En Direct du Cockpit**, son webinaire dédié aux investisseurs individuels, le jeudi 11 juin 2026 à 18h00 :

[Cliquez ici pour vous inscrire](#)

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

Prochains évènements (après bourse)

- | 11 juin 2026, 18h : Webcast « Live from the Cockpit » 11^{ème} édition dédié aux actionnaires individuels
- | 12 juin 2026 : Forum Oddo-BHF Nextcap
- | 25 juin 2026 : Conférence Portzamparc Mid & Smallcaps
- | 20-24 juillet 2026 : Farnborough International Airshow

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 2026, le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires annuel de 486,8 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



ANNEXES

Bilan consolidé simplifié

En M€ IFRS (audit en cours de finalisation)	31/03/26	31/03/25
Immobilisations	294,6	281,5
Autres actifs non courants	33,9	29,8
Stocks	212,9	215,1
Coûts sur contrats	16,6	12,8
Créances clients	46,0	47,4
Actifs d'impôts exigibles	4,6	2,9
Autres actifs courants	19,0	15,9
Trésorerie	114,6	84,0
TOTAL ACTIF	742,3	689,4
Capitaux propres	86,2	73,6
Dettes financières non courantes portant intérêts	318,2	292,9
Autres passifs non courants	41,0	43,6
Dettes financières courantes portant intérêts	65,9	62,6
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	125,0	110,2
Passifs sur contrats	28,0	27,7
Passifs d'impôt exigibles	8,6	5,3
Autres passifs courants	69,4	73,5
TOTAL PASSIF	742,3	689,4



COMMUNIQUÉ DE PRESSE

Tableau de flux de trésorerie consolidés

En M€ IFRS (audit en cours de finalisation)	FY 25/26	FY 24/25
Résultat net	0,5	3,6
Amortissement et provisions	45,5	41,0
Autres ajustements non-cash	2,7	3,9
Charge d'impôts	2,3	0,4
Coût de l'endettement financier	19,7	14,4
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier et impôts	70,7	63,4
Variation du besoin en fonds de roulement	12,2	11,4
Flux nets de trésorerie générés par l'activité	83,0	74,8
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(46,9)	(36,9)
FREE CASH FLOW	36,0	37,9
Acquisitions ou cessions d'actions d'autocontrôle	(0,2)	2,5
Variation des emprunts	43,1	(48,1)
Remboursement des dettes locatives	(9,6)	(10,9)
Avances reçues sur commande Aerotrade	(13,4)	13,4
Augmentation de capital	10,0	6,9
Intérêts financiers versés	(19,7)	(14,4)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement	10,2	(50,5)
Variation de la trésorerie	46,3	(12,6)
Trésorerie d'ouverture	64,8	77,1
Variation de conversion	(0,3)	0,3
Trésorerie de clôture	110,8	64,8



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 et d'une parité EUR/USD retenues par le Groupe puis projetées
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