



## PRESS RELEASE

Figeac, le 4 février 2026

**CHIFFRE D'AFFAIRES 9M 2025/26****336,4 M€, EN CROISSANCE ORGANIQUE DE 12,4%****Accélération de la croissance organique au T3 +17,8%****19<sup>ème</sup> trimestre consécutif de croissance, nouveau record trimestriel****Une dynamique toujours soutenue par des marchés porteurs****Objectifs financiers maintenus**

FIGEAC AÉRO (FR0011665280 – FGA:FP), partenaire de référence des grands industriels de l'aéronautique, annonce aujourd'hui son chiffre d'affaires du troisième trimestre au titre de l'exercice 2025/26, clos le 31 décembre 2025.

En M€ - IFRS Données non-auditées	T3 2025/26	T3 2024/25	Var.	Var. org.	Cumul 2025/26	Cumul 2024/25	Var.	Var. org.
Aérostructures & Aéromoteurs	111,2	94,6	+17,6%	+17,8%	310,5	279,2	+11,2%	+12,7%
Défense & Energie	9,9	8,4	+17,3%	+17,3%	25,9	23,7	+9,1%	+9,1%
<b>Chiffre d'affaires total</b>	<b>121,1</b>	<b>103,0</b>	<b>+17,6%</b>	<b>+17,8%</b>	<b>336,4</b>	<b>303,0</b>	<b>+11,0%</b>	<b>+12,4%</b>

Thomas Girard, Directeur Général Adjoint du Groupe FIGEAC AÉRO commente : « Avec un 19<sup>ème</sup> trimestre consécutif de croissance de son chiffre d'affaires, la bonne dynamique de FIGEAC AÉRO se poursuit.

Nous sommes particulièrement fiers de participer à porter toujours plus haut les cadences de production de nos clients et des filières aéronautique et défense. Une performance dans un environnement qui reste particulièrement exigeant du fait des tensions géopolitiques, mais qui est également marqué par une amélioration progressive des conditions d'approvisionnement.

Ainsi, avec la capacité démontrée de nos équipes à répondre aux différents défis opérationnels auxquelles elles font face, nous continuons d'avancer avec confiance vers l'ensemble de nos objectifs court et moyen terme. »



## PRESS RELEASE

**ACCÉLÉRATION DE LA CROISSANCE AU TROISIÈME TRIMESTRE**

Au troisième trimestre de l'exercice 2025/26 (du 1<sup>er</sup> octobre au 31 décembre 2025), FIGEAC AÉRO enregistre un chiffre d'affaires de 121,1 M€, en croissance organique de 17,8% (+17,6% en données publiées) par rapport au troisième trimestre de l'exercice 2024/25. Il s'agit d'un nouveau plus haut historique pour un trimestre.

Les deux divisions du Groupe contribuent à ce bon résultat :

- Les activités Aérostructures & Aéromoteurs sont en croissance organique de 17,8% sur le trimestre (+17,6% en données publiées) avec un chiffre d'affaires de 111,2 M€, contre 94,6 M€ sur la période comparable, portée par une forte croissance sur les programmes Airbus et LEAP ;
- Le chiffre d'affaires des activités Défense & Énergie s'inscrit en croissance de 17,3%, pour atteindre 9,9 M€, contre 8,4 M€ sur le troisième trimestre de l'exercice précédent. Cette évolution s'explique principalement par la livraison des commandes hydro prises en début d'année et un bon niveau d'activité dans la défense.

Sur les neuf premiers mois de l'exercice (du 1<sup>er</sup> avril au 31 décembre 2025), le chiffre d'affaires de FIGEAC AÉRO s'élève à 336,4 M€, en croissance organique de 12,4% (+11,0% en données publiées), en accélération par rapport à la croissance semestrielle (pour rappel, +9,6% en organique et +7,7% en données publiées).

Cette performance s'inscrit parfaitement en ligne avec l'objectif annuel de chiffre d'affaires entre 470 M€ et 490 M€, qui constituera pour FIGEAC AÉRO un nouveau plus haut historique.

**UN BILAN 2025 PARTICULIÈREMENT POSITIF POUR L'AÉRONAUTIQUE ET LA DÉFENSE**

Le secteur aéronautique et défense finit l'année 2025 sur une note particulièrement encourageante, marquée d'une part par des fondamentaux de marché et une demande toujours aussi solides, et d'autre part, la normalisation progressive de la performance des chaînes d'approvisionnement, permettant ainsi l'accélération des cadences.

Moteur principal de la demande de nouveaux appareils, le trafic aérien passager et fret reste en 2025 sur une très saine dynamique<sup>1</sup> :

- Passagers : +5,3%, porté principalement par une croissance du trafic international de 7,1% ;
- Fret : +3,4%.

Selon l'IATA<sup>1</sup>, la croissance du trafic passager sur l'année pleine sera supérieure à 5% - atteignant par la même occasion le chiffre symbolique de 5 milliards de passagers – et quasiment 5% en 2026. En lien avec le fort déséquilibre des dernières années entre demande et capacités de production, le remplissage des avions s'est établi à des niveaux historiques en 2025. Cette tendance devrait se poursuivre sur 2026 et ainsi contribuer à la bonne performance financière de l'industrie du transport aérien. En matière de fret, la croissance attendue sur 2025 et 2026 est en moyenne d'environ 3% par an.

En ligne avec la croissance continue du trafic aérien, les principaux avionneurs ont enregistré sur l'ensemble de l'année 2025 des commandes en nette hausse par rapport à 2024 et à des niveaux historiquement élevés :

- Airbus a enregistré 889 commandes fermes nettes pour des appareils civils, dont 63% de la famille A320 et 21% d'A350<sup>2</sup>, soit une hausse de 8% par rapport aux commandes 2024 ;
- Signe du retour à la confiance, Boeing a constaté des commandes fermes pour 1 052 appareils civils, dont la moitié sont des avions de la famille B737<sup>2</sup>, à comparer à 377 appareils un an auparavant ;

<sup>1</sup> IATA December 2025 Air Passenger Market Analysis, Global Outlook for Air Transport December 2025.

<sup>2</sup> Airbus, Boeing, Orders & Deliveries, au 31 décembre 2025.

**PRESS RELEASE**

- Le fabricant brésilien Embraer a reçu en 2025 194 commandes nettes d'appareils commerciaux civils, contre 150 à la même période en 2024<sup>3</sup> ;
- Au total, cela représente sur l'année des commandes nettes totales de 2 135 appareils commerciaux civils, contre 1 321 un an auparavant.

Sur l'ensemble de l'année 2025, les livraisons s'élèvent à un total de 1 449 appareils (contre 1 174 en 2024), dépassant leur niveau de 2019 et s'approchant du pic de production de 2018 qui devrait être dépassé en 2026.

Selon les dernières données disponibles, malgré la croissance des livraisons, leur carnet de commandes combiné atteint un niveau sans précédent de 15 845 appareils commerciaux civils (contre 15 163 au 31 décembre 2024), soit une visibilité de près de 11 années de production, sur la base des livraisons en 2025. L'IATA estime que l'équilibre entre demande et capacité de production ne pourrait être retrouvé qu'après 2031<sup>1</sup>.

Outre l'optimisme retrouvé chez Boeing, le secteur dans son ensemble accélère et devrait continuer à accélérer en 2026 grâce à la stabilité apportée par l'accord sur les tarifs douaniers et les progrès de la chaîne d'approvisionnement, marqués notamment par les augmentations des livraisons de moteurs propulsant les monocouloirs, et la prise de contrôle effective par Boeing et Airbus des actifs de production de Spirit Aerosystems.

Du côté des activités militaires, le contexte géopolitique est plus que jamais déterminant dans la prise de conscience de nombreux pays et régions qu'un renforcement des capacités de défense est nécessaire, ce qui devrait se traduire à court terme par une plus forte activité. À titre d'exemple, le plus important programme militaire du Groupe, le Rafale, a vu ses livraisons augmenter en 2025 à 26 unités (contre 21 en 2024)<sup>4</sup>. Le carnet de commandes de 220 unités, le potentiel de nouvelles commandes et les derniers investissements dans les capacités de production permettent de viser une forte accélération des cadences de production à quatre Rafale par mois dans les trois prochaines années.

La visibilité de FIGEAC AÉRO reste ainsi maximale, sur l'ensemble des marchés sur lesquels le Groupe est solidement positionné.

**AVANCÉES COMMERCIALES**

Au 31 décembre 2025, le carnet de commandes de FIGEAC AÉRO est en croissance de 1,2% à 4,6 Md€ par rapport au 31 octobre 2025, principalement en raison de renégociations et des nouvelles affaires.

La dynamique commerciale est positive sur les 9 premiers mois de l'exercice, avec 7 nouvelles affaires permettant d'avoir sécurisé un chiffre d'affaires annuel de 10 M€ attendu à l'horizon mars 2028, et plus de 41 M€ depuis le lancement du plan PILOT 28, soit 52% de l'objectif du plan PILOT 28.

Les consultations en cours sont nombreuses aussi bien dans les segments civils que militaires. Le Groupe anticipe plusieurs annonces positives sur le reste de l'exercice, qui lui permettront de poursuivre ses avancées commerciales en regard de l'objectif fixé dans le cadre de PILOT 28.

**INCENDIE SURVENU SUR LE SITE D'AULNAT**

Début janvier 2026, un incendie est survenu sur le site de production de SN Auvergne Aéronautique, filiale du Groupe située à Aulnat, alors que le site était à l'arrêt. Grâce aux systèmes de sécurité installés sur place et l'intervention rapide des services d'urgence, la plus grande partie du site et des moyens de production ont

<sup>3</sup> Embraer, Backlog & Deliveries, au 31 décembre 2025, exclut les avions d'affaires et les appareils militaires.

<sup>4</sup> Dassault Aviation, au 31 décembre 2025.

**PRESS RELEASE**

été préservés et aucune perte humaine n'est à déplorer. Les moyens touchés se concentrent essentiellement sur les activités de contrôle non-destructif et de traitement de surface. Le Groupe a immédiatement mis en place une cellule de crise, qui a d'une part permis une reprise d'activité rapide partout où cela est possible et d'autre part, apporté une solution de production dans d'autres filiales du Groupe et à l'externe.

Dans ce contexte, le Groupe anticipe un allongement des cycles de production avec pour conséquence des décalages modérés de chiffre d'affaires sur l'exercice suivant et un impact similaire sur les stocks.

**MAINTIEN DES OBJECTIFS FINANCIERS**

En l'état actuel des choses, l'impact attendu du sinistre ne remet pas en cause la capacité à Groupe à atteindre ses objectifs de chiffre d'affaires, d'EBITDA courant et de Free Cash Flows au titre de l'exercice en cours :

- Chiffre d'affaires entre 470 et 490 M€,
- EBITDA courant entre 77 et 83 M€,
- Free Cash Flows entre 35 et 40 M€,
- Poursuite de la réduction de l'endettement avec un levier financier attendu entre 3 et 3,5.

À plus long terme, FIGEAC AÉRO reste solidement positionné sur des marchés très dynamiques, bénéficiant d'une forte visibilité et offrant en regard du contexte international un caractère stratégique et souverain. Tout en poursuivant le déploiement de son plan PILOT 28, le Groupe reste également confiant sur l'amélioration progressive de la chaîne d'approvisionnement et l'accélération des cadences de production aéronautiques. Dans ce contexte, et en restant attentif à l'évolution du dollar, le Groupe confirme ses objectifs moyen-terme :

- Chiffre d'affaires supérieur à 600 M€,
- Situation financière faiblement endettée avec un levier financier inférieur à 2.

**FIGEAC AÉRO À LA RENCONTRE DE SES ACTIONNAIRES**

A l'occasion de la publication du chiffre d'affaires du troisième trimestre de l'exercice 2025/26, FIGEAC AÉRO organise un webinaire dédié aux investisseurs individuels le jeudi 5 février 2026 à 18h00 :

[Cliquez ici pour vous inscrire](#)

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

**Prochains évènements (après bourse)**

- | 5 février 2026, 18h00 : Webcast dédié aux actionnaires individuels
- | 31 mars 2026 : Conférence Kepler Cheuvreux Aerospace & Defence
- | 5 mai 2026 : Chiffre d'affaires du 4<sup>ème</sup> trimestre et annuel de l'exercice 2025/26



## PRESS RELEASE

### 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, FIGEAC AÉRO est présent en France, aux États-Unis, au Maroc, au Mexique, en Roumanie et en Tunisie. 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](mailto:simon.derbanne@figeac-aero.com) / [communications.group@figeac-aero.com](mailto:communications.group@figeac-aero.com)



## GLOSSAIRE

Terme / indicateur	Définition
<b>EBITDA courant</b>	Résultat opérationnel courant retraité des amortissements et provisions nets avant ventilation des frais de R&D capitalisés par le Groupe par nature
<b>Carnet de commandes / backlog</b>	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
<b>Organique</b>	À taux de change et périmètre constants
<b>DIO</b>	( <i>Days of Inventory Outstanding</i> ) Nombre de jours de chiffre d'affaires moyen pendant lequel un stock est porté
<b>Dette nette</b>	Dette nette de la trésorerie, hors dette ne portant pas intérêt
<b>Levier</b>	Ratio de dette nette hors dette ne portant pas intérêt sur EBITDA courant
<b>CAPEX</b>	Investissements en immobilisations
<b>ORNANE</b>	Obligations à option de remboursement par numéraire et/ou en actions nouvelles et/ou existantes
<b>Free Cash Flows</b>	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
<b>Free Cash Flows nets</b>	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