



Communiqué de presse
Figeac, le 6 janvier 2016

RESULTATS SEMESTRIELS 2015/16

Forte croissance de l'activité au premier semestre ;
objectifs 2015/2016 confirmés

Objectif 2018 de 500 M€¹ sécurisé à près de 90%

Mars 2020, un nouvel objectif ambitieux de chiffre d'affaires entre
650 et 750 M€¹ soutenu par une levée de fonds de 80 M€,
avec un transfert sur Euronext Paris

Le Groupe Figeac Aéro (code mnémonique : ALFIG), partenaire de référence des grands industriels de l'aéronautique, annonce ce jour ses résultats semestriels 2015/16².

En K€ - IFRS au 30/09	S1 2015/16	S1 2014/15 retraité	S1 2014/15 publié	% S1 2015/16 vs S1 2014/15 retraité
Chiffre d'affaires	120 745	100 796	102 846	+19,8%
EBITDA³	30 862	23 528	24 360	+31,2%
<i>EBITDA³ / CA</i>	25,6%	23,3%	23,7%	
Résultat opérationnel courant	19 830	15 296	16 127	+29,6%
<i>ROC / CA</i>	16,4%	15,2%	15,7%	
Résultat opérationnel	19 114	14 946	15 777	+27,9%
Coût de l'endettement financier net	(1 663)	(948)	(948)	
Gains & pertes de change réalisés	(8 462)	2 163	1 005	
Gains & pertes latents sur instruments financiers	22 267	(8 712)	(8 712)	
Impôts sur les résultats	(9 529)	(1 944)	(1 836)	
Résultat net part du Groupe	21 726	5 503	5 286	

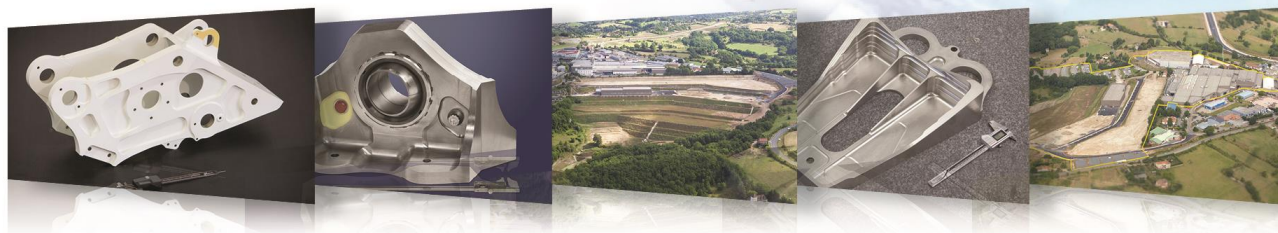
¹ : Sur la base d'une parité €/§ de 1,18

² : A la date du 6 janvier 2016, les comptes ne sont pas arrêtés par le Conseil d'administration qui se réunira la semaine du 18 janvier 2016. Les procédures d'examen limité par les commissaires aux comptes sont en cours.

Le chiffre d'affaires 2015/2016 est calculé au taux EUR/USD moyen mensuel, de même que le chiffre d'affaires retraité 2014-2015 - Le taux spot EUR/USD moyen pour le premier semestre 2015/2016 s'établit à 1,109 comparé à 1,348 sur la même période en 2014 (contre un taux EUR/USD budget de 1,30 pour 2014/2015 et de 1,255 pour 2015/2016). Les comptes au 30/09/2014 ont été retraités de l'IFRIC 21

³ : EBITDA = Résultat opérationnel courant + dotations aux amortissements + dotations nettes de provisions





Un nouveau semestre de croissance rentable, en ligne avec le plan de développement

Le chiffre d'affaires consolidé du Groupe Figeac Aéro s'établit à 120,7 M€ pour le premier semestre de l'exercice 2015/16, en progression de 19,8% par rapport à l'exercice précédent en données retraitées, en ligne avec l'objectif annuel.

Le Groupe bénéficie toujours de la montée en cadence des grands programmes aéronautiques et profite notamment de son positionnement fort sur le programme A350 d'Airbus, entré en phase de commercialisation.

Ainsi, l'activité du Groupe du premier semestre est essentiellement tirée par l'activité Aérostructure (81,6% du chiffre d'affaires total) en progression de 20% à 98,5 M€ et par l'activité Usinage et traitement de surface (10,2%) en augmentation de 50% par rapport au 30 septembre 2014.

La dynamique de l'activité, associée à une amélioration de la performance industrielle, permet de présenter un haut niveau de rentabilité opérationnelle. En effet, l'EBITDA³ affiche une forte croissance de +31% à 30,9 M€ au 30 septembre 2015 par rapport au premier semestre 2014/15 en données retraitées, soit une marge de 25,6% du chiffre d'affaires, conformément aux objectifs annoncés.

Par ailleurs, le résultat opérationnel courant ressort à 19,8 M€ pour le premier semestre 2015/16, en forte progression de 29,6% par rapport au premier semestre 2014/15 en données retraitées. La marge opérationnelle courante s'élève ainsi à 16,4%, contre 15,2% un an plus tôt (en données retraitées), parfaitement en ligne avec le plan de marche annuel.

Cette croissance rentable combinée à l'appréciation du dollar et l'évolution positive du Mark-to-Market au cours du premier semestre 2015/16 ont conduit à une forte hausse du bénéfice net part du Groupe qui s'élève à 21,7 M€ comparé à un bénéfice net part du Groupe de 5,3 M€ sur le premier semestre 2014/15.

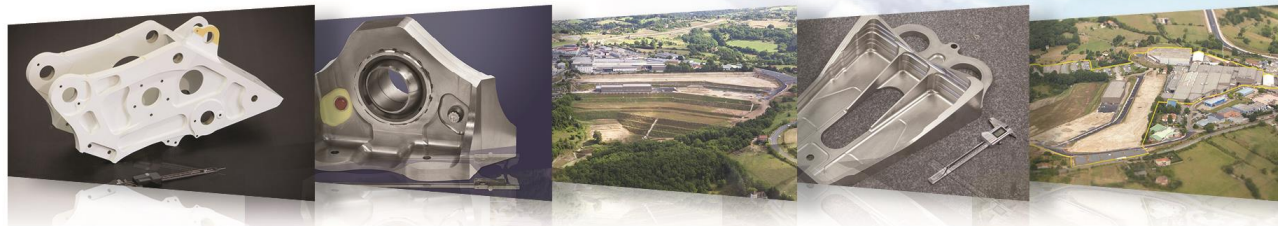
Un fort niveau d'investissements pour préparer le Groupe à sa croissance future

Le Groupe a poursuivi activement sa politique d'investissements sur la période à hauteur de 35,6 M€ afin de renforcer son outil industriel et délivrer l'objectif de doublement de chiffre d'affaires d'ici 2018, soit 500 M€¹.

Plus de 22 M€ des investissements ont été consacrés aux outils de production avec notamment l'acquisition de 8 nouvelles machines et la construction de l'usine du futur, ultra automatisée dédiée au moteur LEAP sur le site de Figeac. Par ailleurs, des efforts de R&D importants ont été effectués avec de nouveaux process d'usinage de produits complexes pour 8 M€.

¹: Sur la base d'une parité €/€ de 1,18





Structure financière

Les capitaux propres du Groupe s'élèvent à 85,8 M€ au 30 septembre 2015 contre 73,8 M€ un an plus tôt. L'endettement net sur le premier semestre 2015/16 s'établit à 153 M€, suite aux investissements soutenus, et à la hausse mécanique du Besoin en Fonds de Roulement dans cette phase très active de croissance. Les capitaux propres retraités du Mark-to-Market s'élèvent à 118,2 M€, ainsi le gearing retraité de l'impact du Mark-to-Market s'améliore à 1,29 contre 1,41 au 30 septembre 2014.

Le ratio d'endettement net/EBITDA reste également maîtrisé à 2,48x versus 2,33x au premier semestre 2014/15.

Des objectifs 2015/2016 et 2017/2018 confirmés

Pour son exercice en cours (clos le 31 mars 2016), Figeac Aéro devrait réaliser une nouvelle forte progression de son activité avec un objectif de chiffre d'affaires confirmé à 255 M€ et un niveau de marge d'EBITDA entre 23 et 25%.

A mars 2018, compte-tenu des cadences annoncées par les avionneurs et de ses récents succès commerciaux, le Groupe dispose d'une bonne visibilité pour atteindre son objectif de doublement de chiffre d'affaires à 500 M€¹, désormais sécurisé à près de 90%. Fort de son développement à l'international et la poursuite de ses gains de productivité, notamment en zone *best cost*, le Groupe maintient son objectif de marge d'EBITDA entre 23 et 25%.

2020 : un objectif ambitieux de chiffre d'affaires entre 650 et 750 M€¹ soutenu par une levée de fonds de 80 M€

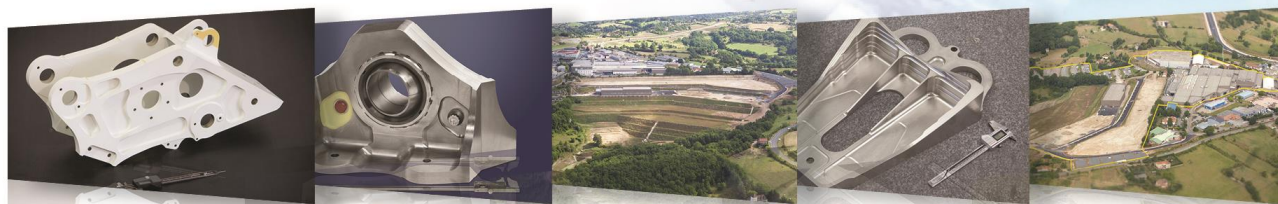
La croissance future de Figeac Aéro s'appuiera sur les axes suivants :

- Prises de parts de marché sur les nouveaux programmes non encore attribués (A330 NEO) ;
- Recours à la sous-traitance de plus en plus important par les donneurs d'ordre ;
- Réaffectation des contrats vers les acteurs les plus solides tels que Figeac Aéro ;
- Poursuite du développement en zone *best cost* et des gains de productivité ;
- Saisie des opportunités de croissance externe dans une stricte discipline financière.

Le Groupe annonce ainsi un nouvel objectif à mars 2020 ambitieux avec un chiffre d'affaires attendu entre 650 et 750 M€ et une stabilité de ses niveaux de marges actuels¹. L'atteinte de ces nouveaux objectifs sera financée par une prochaine levée de fonds de l'ordre de 80 M€, par offre au public avec suppression du droit préférentiel de souscription, au cours du premier trimestre 2016 sous réserve des conditions de marché. Cette opération sera suivie d'un transfert des actions Figeac Aéro vers Euronext Paris dans le but de renforcer la liquidité et le profil boursier du titre. La Société a sélectionné Oddo et Midcap Partners afin de l'accompagner sur ce projet.

¹: Sur la base d'une parité €/ \$ de 1,18





Avertissements

Le présent communiqué, ainsi que toute information qu'il contient, a une valeur exclusivement informative. Il ne constitue pas et ne saurait être considéré comme constituant une offre au public, une offre de souscription ou une sollicitation d'intérêt au public en vue d'une opération par offre au public de titres financiers dans un quelconque pays et en particulier sur le territoire des Etats-Unis d'Amérique (les « Etats-Unis »), au Canada, en Australie, au Japon ou dans toute autre juridiction dans laquelle l'opération pourrait faire l'objet de restrictions. Aucune offre de valeurs mobilières n'est faite, ni ne sera faite en France, préalablement à l'obtention d'un visa de l'Autorité des marchés financiers (l'« AMF ») sur un prospectus établi par la Société.

La diffusion, la publication ou la distribution de ce communiqué dans certains pays peut constituer une violation des dispositions légales ou réglementaires en vigueur. Par conséquent, les personnes physiquement présentes dans ces pays doivent s'informer de ces éventuelles restrictions locales et s'y conformer. Le présent communiqué ne doit notamment pas être publié, transmis ou distribué, directement ou indirectement, sur le territoire des Etats-Unis, au Canada, en Australie ou au Japon.

Des valeurs mobilières ne peuvent être offertes ou vendues aux Etats-Unis qu'à la suite d'un enregistrement en vertu du US Securities Act de 1933, tel que modifié (le « US Securities Act »), ou dans le cadre d'une exemption à cette obligation d'enregistrement. Les valeurs mobilières de la Société n'ont pas été et ne seront pas enregistrées au titre du US Securities Act, et ni la Société ni aucune autre personne n'a l'intention de procéder à une offre publique des valeurs mobilières de la Société aux Etats-Unis.

Ce communiqué contient des déclarations prospectives. Ces déclarations ne constituent pas des faits historiques. Ces déclarations comprennent des projections et des estimations ainsi que les hypothèses sur lesquelles celles-ci reposent, des déclarations portant sur des projets, des objectifs, des intentions et des attentes concernant des résultats financiers, des événements, des opérations, des services futurs, le développement de produits et leur potentiel ou les performances futures.

Bien que la direction de Figeac Aéro estime que ces déclarations prospectives sont raisonnables, les investisseurs sont alertés sur le fait que ces déclarations prospectives sont soumises à de nombreux risques et incertitudes, difficilement prévisibles et généralement en dehors du contrôle de Figeac Aéro qui peuvent impliquer que les résultats et événements effectifs réalisés diffèrent significativement de ceux qui sont exprimés, induits ou prévus dans les informations et déclarations prospectives. Figeac Aéro ne prend aucun engagement de mettre à jour les informations et déclarations prospectives, sous réserve de la réglementation applicable et notamment des dispositions des articles 223-1 et suivants du règlement général de l'AMF.

À propos de FIGEAC AERO

Le Groupe FIGEAC AERO, 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 près de 1 800 salariés, FIGEAC AERO est présent en France, aux Etats-Unis, au Maroc, au Mexique et en Tunisie. Au 31 mars 2015, le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires annuel de 204 M€ et le portefeuille de commandes s'élève à 3,7 Mds €.

Contacts

FIGEAC AERO

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

