



## COMMUNIQUÉ DE PRESSE

Figeac, le 9 décembre 2025

**RÉSULTATS SEMESTRIELS 2025/26 :****UNE BONNE PERFORMANCE, EN LIGNE AVEC LES OBJECTIFS ANNUELS**

- | **18<sup>ème</sup> trimestre consécutif de croissance du chiffre d'affaires pour atteindre 215,3 M€**
- | **Progression de 18,6% de l'EBITDA courant à 30,6 M€, +130 pb de marge à 14,2%**
- | **Free Cash Flow de 7,1 M€, en ligne avec l'objectif annuel**

**POURSUITE DU DÉSENDETTEMENT****CONFIRMATION DES OBJECTIFS FINANCIERS**

**FIGEAC AÉRO (FR0011665280 – FGA:FP), partenaire de référence des grands industriels de l'aéronautique, annonce aujourd'hui ses résultats semestriels au titre de l'exercice 2025/26, clos le 30 septembre 2025. 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 :  
« Après avoir retrouvé à l'occasion du dernier exercice les niveaux d'activité et une situation financière nettement plus solide par rapport à l'avant-crise, FIGEAC AÉRO poursuit sur sa lancée, avec un 17<sup>ème</sup> et 18<sup>ème</sup> trimestre consécutif de croissance du chiffre d'affaires, l'amélioration de sa rentabilité et la poursuite de son désendettement !

À ce titre, la performance du Groupe sur le semestre est encourageante, puisqu'elle nous place en ligne avec l'ensemble de nos objectifs annuels. Nous anticipons comme c'est traditionnellement le cas sur la deuxième moitié de l'année une activité significativement plus forte. Combinée avec les initiatives PILOT 28 en cours, nous sommes confiants dans l'atteinte de nos objectifs à mars 2026.

À l'horizon de mars 2028, nous allons continuer d'être portés par le fort dynamisme constaté sur l'ensemble de nos marchés civils et militaires, a contrario de la plupart des autres secteurs industriels, et les gains de nouvelles affaires. FIGEAC AÉRO reste ainsi idéalement positionné pour poursuivre sereinement son plan de croissance rentable et de désendettement. »



## COMMUNIQUÉ DE PRESSE

En M€ - IFRS (audit en cours de finalisation)	2025/26 6 mois	2024/25 6 mois	Var.	Var. org.
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>215,3</b>	200,0	+7,7%	+9,6%
<b>EBITDA courant</b>	<b>30,6</b>	25,8	+18,6%	
<i>Marge d'EBITDA courant</i>	<b>14,2%</b>	12,9%	+130 pb	
Dotations nettes aux amortissements et provisions	<b>(22,9)</b>	(20,3)	+12,7%	
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>7,2</b>	4,9	+46,3%	
<i>Marge opérationnelle courante</i>	<b>3,4%</b>	2,5%	+90 pb	
Autres produits opérationnels non courants	<b>(1,1)</b>	(2,3)	(51,0)%	
Quote-part de RN des sociétés mises en équivalence	<b>(0,5)</b>	(0,2)	+99,4%	
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>5,7</b>	2,4	+138,6%	
Coût de l'endettement financier net	<b>(12,8)</b>	(9,7)	+31,3%	
Gains (pertes) de change réalisés	<b>(5,0)</b>	(2,6)	+96,2%	
Gains (pertes) latents sur instruments financiers	<b>(7,7)</b>	1,0	ns	
Autres produits (charges) financiers	<b>0,8</b>	(0,5)	ns	
<b>Résultat financier</b>	<b>(24,6)</b>	(11,8)	+107,9%	
Impôt sur les résultats	<b>1,5</b>	5,1	ns	
<b>Résultat net consolidé</b>	<b>(17,4)</b>	(4,4)	ns	
<b>Résultat net, part du Groupe</b>	<b>(17,4)</b>	(4,4)	ns	

### UN CHIFFRE D'AFFAIRES SEMESTRIEL EN LIGNE AVEC L'OBJECTIF ANNUEL

Sur le premier semestre de l'exercice 2025/26 (clos le 30 septembre 2025), FIGEAC AÉRO enregistre un chiffre d'affaires de 215,3 M€, en croissance organique de 9,6% (+7,7% en données publiées), contre 200,0 M€ au premier semestre 2024/25. L'activité est tirée par les activités Aéro, avec une belle croissance de la quasi-totalité des programmes Airbus et du moteur LEAP, qui bénéficie du redressement des volumes du 1B équipant les 737 de Boeing, et par les activités Défense & Énergie.

En tenant compte d'un deuxième semestre attendu plus fort, le chiffre d'affaires de FIGEAC AÉRO est parfaitement en ligne avec l'objectif annuel.

### NOUVELLE AMÉLIORATION DE LA RENTABILITÉ OPÉRATIONNELLE

Porté par la croissance du chiffre d'affaires, et la maîtrise de sa structure de coûts, FIGEAC AÉRO voit sa performance opérationnelle continuer de s'améliorer.

Sur le premier semestre, l'EBITDA courant s'inscrit en hausse de 18,6%, soit une croissance deux fois plus élevée que celle du chiffre d'affaires, pour atteindre 30,6 M€, contre 25,8 M€ sur la période comparable, soit une marge en hausse de 130 points de base à 14,2%, contre 12,9% un an auparavant. Cette évolution s'explique principalement par la croissance de l'activité et dans une moindre mesure, de la poursuite des progrès au Mexique et des renégociations de contrats.



## COMMUNIQUÉ DE PRESSE

La hausse de la rentabilité est portée par les deux divisions du Groupe : l'activité Aérostructures & Aéromoteurs voit son EBITDA courant atteindre 29,7 M€, en nette hausse par rapport à 25,1 M€ ; l'EBITDA courant de la division Défense & Énergie progresse également pour s'établir à 0,9 M€, contre 0,7 M€ un an auparavant.

L'évolution de l'EBITDA courant sur le premier semestre – une période généralement bien moins contributrice – s'inscrit également en ligne avec les objectifs annuels du Groupe en la matière.

Après prise en compte de dotations aux amortissements et aux provisions de 22,9 M€, le résultat opérationnel courant semestriel ressort en nette progression de 46,3% à 7,2 M€, contre 4,9 M€ au premier semestre 2024/25, soit une marge de 3,4%, en progression de 90 points de base par rapport à son niveau au 30 septembre 2024. Suivant une dynamique similaire, le résultat opérationnel fait plus que doubler pour atteindre 5,7 M€, contre 2,4 M€ un an plus tôt.

Sous l'effet de charges uniquement comptables (non-cash) d'un montant de 10,1 M€ (augmentation de la composante equity de l'ORNANE pour 7,4 M€, réévaluation de participations en dollars pour 1,0 M€ et autres impacts comptables pour 1,7 M€<sup>1</sup>), le Groupe enregistre un résultat financier de (24,6) M€, contre (11,8) M€ précédemment.

En raison de l'évolution du résultat financier, le résultat net de FIGEAC AÉRO ressort sur la période à (17,4) M€, contre (4,4) M€ sur le premier semestre de l'exercice précédent.

### POURSUITE DU DÉSENDETTEMENT

Alignée avec l'amélioration de la rentabilité, la capacité d'autofinancement (avant coût de l'endettement et impôts) progresse sur le semestre de 13,2% à 27,0 M€, contre 23,9 M€ sur la période comparable.

Des stocks ont été constitués en vue de l'augmentation de l'activité et de fortes hausses de cadence sur certains programmes phares du Groupe, lesquelles ne se sont pas intégralement matérialisées. Par conséquent, les stocks sont en augmentation de 8,0 M€ sur le semestre – un phénomène de stockage amené à s'inverser sur le deuxième semestre avec l'accélération des cadences et la fiabilisation de la chaîne d'approvisionnement, et qui bénéficiera par ailleurs des initiatives d'optimisation du Groupe. Malgré cette évolution sur la période, le Besoin en Fonds de Roulement (BFR) contribue à hauteur de 2,2 M€, contre une contribution de 19,5 M€ sur le semestre comparable qui avait bénéficié d'impacts exceptionnels liés aux avances clients.

Fruits de l'augmentation de la génération de trésorerie opérationnelle et de la normalisation du BFR, les flux de trésorerie générés par l'activité ressortent ainsi à 29,2 M€, contre 43,3 M€ un an auparavant.

FIGEAC AÉRO a réalisé sur les six premiers mois de l'exercice des investissements nets d'un montant de 22,2 M€, contre 15,1 M€ sur l'exercice précédent. Le Groupe réitère son objectif de maintenir des investissements autour de 8% de son chiffre d'affaires sur l'exercice 2025/26, soit un montant d'environ 40 M€, pour continuer à moderniser son outil industriel et préparer les accélérations à venir.

Les Free Cash Flows s'élèvent ainsi à 7,1 M€ - un niveau en ligne avec l'objectif annuel, compte tenu d'un deuxième semestre en accélération, des déstockages et optimisations de stocks, et de la maîtrise des investissements, tous attendus sur la deuxième moitié de l'exercice.

Durant le semestre, FIGEAC AÉRO a pu tirer parti de l'accélération de son désendettement, en initiant notamment une première opération de refinancement. Celle-ci a eu lieu sous la forme d'une obligation d'un montant nominal de 60 M€ à échéance juillet 2030, souscrite par des investisseurs institutionnels français

<sup>1</sup> Dont notamment les impacts comptables des opérations de conversions et rachats d'ORNANE. L'ORNANE a fait l'objet durant le semestre d'opérations de conversions pour un montant nominal total de 9,0 M€, et de rachats de titres en vue de leur annulation, pour un montant nominal total de 1,2 M€.



## COMMUNIQUÉ DE PRESSE

et internationaux. Cette opération avait pour objectif de refinancer les dettes les plus coûteuses du Groupe et rééquilibrer le calendrier d'amortissement de la dette du Groupe, dont la plupart des échéances étaient concentrées en 2028.

Au 30 septembre 2025, la dette nette ressort quasiment stable à 274,0 M€ (contre 275,5 M€ au 30 septembre 2024, et 266,6 M€ au 31 mars 2025), tandis que l'endettement du Groupe, exprimé sous la forme du ratio de levier financier, poursuit sa baisse à 3,7 (contre 4,6 au 30 septembre 2024 et 3,8 au 31 mars 2025).

À cette même date, le Groupe dispose d'une trésorerie solide d'un montant de 86,3 M€ (contre 86,5 M€ au 30 septembre 2024 et 84,0 M€ au 31 mars 2025).

Les capitaux propres ressortent stables à 72,2 M€ (contre 57,3 M€ au 30 septembre 2024 et 73,6 M€ au 31 mars 2025), en lien avec la perte enregistrée sur la période, compensée par l'augmentation de capital relative aux conversions d'ORNANE.

### DYNAMIQUE DES MARCHÉS CIVILS ET DEFENSE

À l'image des années précédentes, l'aéronautique civile continue d'afficher une dynamique soutenue, tant en termes de croissance du trafic aérien, de commandes de nouveaux appareils que d'amélioration de ses cadences de production.

Sur les dix premiers mois de l'année, le trafic aérien poursuit sa croissance<sup>2</sup> :

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

Sur la même période, la demande de nouveaux appareils commerciaux civils par les compagnies aériennes et les loueurs reste très soutenue, avec un total de 1 600 appareils :

- Airbus a enregistré 625 commandes fermes nettes pour des appareils civils, dont 64% de la famille A320 et 16% d'A350<sup>3</sup> ;
- Boeing a quant à lui reçu des commandes fermes nettes pour 782 appareils civils, dont 47% de la famille B737<sup>3</sup> ;
- Le fabricant brésilien Embraer a enregistré sur les 3 premiers trimestres de l'année 193 commandes nettes fermes<sup>4</sup> pour ses E-Jets.

Le salon aéronautique de Dubaï, qui s'est tenu du 17 au 21 novembre 2025, a permis de confirmer cette dynamique, avec des annonces et commandes pour un total de 415 appareils fermes - 236 pour Airbus, 175 pour Boeing et 4 pour Embraer, 164 appareils de la famille A320, 66 de la famille A350 et 95 de la famille B737 - et 186 options.

Les livraisons des trois avionneurs se sont élevées depuis le début de l'année à 1 106 appareils civils - 585 pour Airbus, 475 pour Boeing, et 46 pour Embraer – soit 24% de plus par rapport à la période comparable, et un niveau bien inférieur aux prises de commandes nettes.

Par conséquent, le carnet de commandes est en croissance depuis le début de l'année à 15 655 appareils commerciaux civils (contre 15 163 à la fin 2024), représentant une visibilité sans précédent.

Comme indiqué lors de la publication du chiffre d'affaires du deuxième trimestre, le Groupe constate sur les derniers mois la levée progressive d'incertitudes qui pouvaient peser sur l'industrie aéronautique, avec l'accord douanier UE-US sur les produits aéronautiques, la confirmation des objectifs de production d'Airbus,

<sup>2</sup> IATA October 2025 Air Passenger Market Analysis.

<sup>3</sup> Airbus, Boeing, Orders & Deliveries, au 31 octobre 2025.

<sup>4</sup> Embraer, Backlog & Deliveries, au 30 septembre 2025, division Commercial Aviation uniquement.



## COMMUNIQUÉ DE PRESSE

indiquant notamment un relatif apaisement des tensions au sein de la filière, et un bien meilleur élan du côté de Boeing.

Dans le segment militaire, le contexte géopolitique mondiale reste tendu et soutient largement la demande dans de nombreux pays - en Europe avec l'augmentation attendue des dépenses de réarmement au sein des pays de l'OTAN, à Taiwan avec des dépenses à hauteur de 5% du PIB à l'horizon 2030, et dans de nombreux autres pays à travers le monde.

Dans ce cadre, la demande pour le Rafale, le premier programme militaire auquel FIGEAC AÉRO est exposé, est susceptible d'augmenter de façon significative, à l'image de la récente lettre intention ukrainienne pour 100 appareils, ou encore la recommandation annoncée par l'armée de l'air indienne d'acheter 114 appareils de plus, pour un carnet de commandes déjà solide de 239 appareils<sup>5</sup>.

Idéalement positionné sur ces marchés bénéficiant d'une très forte demande et d'une extrême visibilité, FIGEAC AÉRO reste particulièrement confiant sur la poursuite de sa croissance.

### DES AVANCÉES DANS LE DÉPLOIEMENT DE PILOT 28

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 :**

Durant le premier semestre de l'exercice, FIGEAC AÉRO a remporté des nouvelles affaires pour un montant de près de 50 M€, soit un montant annuel à l'horizon 2027/28 de 8,5 M€. Ces contrats ont été conclus avec de grands acteurs clés aéronautique & défense comme Boeing, Bombardier, ainsi que plusieurs divisions du groupe Safran.

En cumul au 30 septembre 2025, la moitié de l'objectif de 80 M€ à 100 M€ de chiffre d'affaires annuel issus de nouveaux contrats est ainsi sécurisé. Conformément aux axes de développement commercial définis dans le cadre de PILOT 28, 20% de ces affaires concernent la filiale américaine de FIGEAC AÉRO, et 8% le segment de la défense. Le portefeuille de projets commerciaux en cours de discussions va porter la poursuite de la dynamique commerciale sur les mois à venir, tant dans le domaine civil que militaire.

- **Performance financière :**

Malgré une très belle progression depuis le lancement de PILOT 28, FIGEAC AÉRO reste focalisé sur l'amélioration de sa performance financière axée sur progression de la rentabilité et maîtrise du BFR et des investissements.

Outre l'impact de la croissance du chiffre d'affaires, la rentabilité du Groupe sera également portée par les renégociations de contrats, les transferts de production, la rationalisation des achats, ainsi que des effets de mix liés aux nouvelles affaires, avec un objectif de marge d'EBITDA courant supérieur à 17% en mars 2028. Compte tenu d'une marge de 16,1% au titre de l'exercice 2024/25, et de ses attentes de rentabilité pour l'exercice en cours<sup>6</sup>, le Groupe estime que l'objectif est largement à sa portée.

FIGEAC AÉRO concentre par ailleurs une partie significative de ses efforts sur l'optimisation de ses stocks, qui devrait positivement impacter les comptes sur l'année pleine. Ceux-ci pourraient aussi bénéficier de l'amélioration progressive constatée au sein de la filière aéronautique. Le Groupe conserve son objectif de ramener les stocks à 140 jours de chiffre d'affaires en mars 2028, contre un niveau de 186 aujourd'hui.

<sup>5</sup> Dassault Aviation, au 30 juin 2025.

<sup>6</sup> Basé sur les objectifs annuels en milieu de fourchette, EBITDA courant de 80 M€ sur un chiffre d'affaires de 480 M€.





## COMMUNIQUÉ DE PRESSE

Enfin, FIGEAC AÉRO a continué sur le semestre à bien maîtriser ses investissements, et se trouve en ligne par rapport à ses objectifs en la matière : 8% du chiffre d'affaires au titre de 2025/26, puis 6% au titre de 2027/28. Cet objectif sera tenu d'une part grâce à un outil industriel aujourd'hui capacitaire, et d'autre part, grâce à l'augmentation des capacités au travers de gains de temps de cycle, une approche très sélective des nouveaux investissements et le pilotage d'un réseau de partenaires industriels.

### ■ Performance extra-financière :

Avec le plan PILOT 28, FIGEAC AÉRO a entrepris d'intégrer la durabilité dans sa stratégie, et de faire de son alignement sur les objectifs de décarbonation de la filière aéronautique un axe stratégique. Pour ce faire, le Groupe a finalisé lors du dernier exercice la mise en place d'une gouvernance RSE dédiée à travers l'ensemble des *business units*, sites et filiales, et intégrée jusqu'au plus haut niveau hiérarchique, le Conseil d'Administration.

Sur le volet environnemental, le Groupe a sur la période initié le renforcement de son dispositif de comptabilité carbone avec deux nouveaux sites en données natives (contrairement à des données extrapolées) – un déploiement qui sera effectif au cours du deuxième semestre. Il a par ailleurs adopté la méthodologie ACT pas à pas, qui permettront de définir des objectifs chiffrés de réduction de l'empreinte carbone du Groupe. Le deuxième semestre verra également la certification environnementale ISO 14001 d'un quatrième site du Groupe, à Aulnat.

Enfin, le Groupe a publié sur le semestre son premier rapport de durabilité. La prochaine édition de celui-ci sera complétée par la formalisation en cours des politiques Environnement, Sociale, Achats Durables, et Éthique et Loyauté des Pratiques.

### ■ 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, appelé le Figeac Aéro Operating System.

## POURSUITE DE LA CROISSANCE RENTABLE ET DU DÉSENNDETTEMENT

La performance semestrielle enregistrée par FIGEAC AÉRO s'inscrit en ligne avec l'ensemble de ses objectifs financiers annuels. Porté principalement par l'accélération des cadences de production, le Groupe anticipe un deuxième semestre plus contributif, tant en termes de chiffre d'affaires et de rentabilité que de génération de trésorerie, qui sera également soutenu par le déstockage et les actions d'optimisation des stocks en cours ainsi que la maîtrise des investissements.

Dans ce cadre, le Groupe confirme ses objectifs financiers pour 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 ;

Compte tenu de ses positions stratégiques fortes sur des marchés civiles et militaires bénéficiant d'une visibilité sans précédent, illustrée par un carnet de commandes à un niveau quasi record de 4,6 Md€, du bon déploiement de PILOT 28, et tout en restant attentif aux évolutions macroéconomiques, FIGEAC AÉRO poursuit avec confiance son développement et confirme la trajectoire à l'horizon mars 2028 :

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

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

A l'occasion de la prochaine publication des résultats semestriels de l'exercice 2025/26, FIGEAC AÉRO organise un webinaire dédié aux investisseurs individuels le mercredi 10 décembre 2025 à 18h00 :

[Cliquez ici pour vous inscrire](#)

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

**Prochains évènements (après bourse)**

- | 10 décembre 2025, 18h00 : Webcast dédié aux actionnaires individuels
- | 4 février 2026 : Chiffre d'affaires du 3<sup>ème</sup> trimestre de l'exercice 2025/26

**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](mailto:simon.derbanne@figeac-aero.com) / [communications.group@figeac-aero.com](mailto:communications.group@figeac-aero.com)



## COMMUNIQUÉ DE PRESSE

## ANNEXES

## Bilan consolidé simplifié

En M€ - IFRS (audit en cours de finalisation)	30/09/25	31/03/25
Immobilisations	279,5	281,5
Autres actifs non courants	38,4	29,8
Stocks	222,1	215,1
Coûts sur contrats	12,9	12,8
Créances clients	22,9	47,4
Actifs d'impôts exigibles	1,8	2,9
Autres actifs courants	27,9	15,9
Trésorerie	86,3	84,0
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>691,8</b>	<b>689,4</b>
Capitaux propres	72,2	73,6
Dettes financières non courantes portant intérêts	319,8	292,9
Autres passifs non courants	53,7	43,6
Dettes financières courantes portant intérêts	45,0	62,6
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	106,4	110,2
Passifs sur contrats	24,1	27,7
Passifs d'impôts exigibles	7,4	5,3
Autres passifs courants	63,3	73,5
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>691,8</b>	<b>689,4</b>





## COMMUNIQUÉ DE PRESSE

### Tableau de flux de trésorerie consolidés

En M€ - IFRS (audit en cours de finalisation)	S1 25/26	S1 24/25
Résultat net	(17,4)	(4,4)
Amortissement et provisions	22,9	20,3
Autres ajustements non-cash	11,4	0,6
Charge d'impôts	0,6	0,4
Coût de l'endettement financier	9,5	6,9
<b>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier et impôts</b>	<b>27,0</b>	<b>23,9</b>
Variation du besoin en fonds de roulement	2,2	19,5
<b>Flux nets de trésorerie générés par l'activité</b>	<b>29,2</b>	<b>43,4</b>
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>	<b>(22,2)</b>	<b>(15,1)</b>
<b>FREE CASH FLOW</b>	<b>7,1</b>	<b>28,3</b>
Acquisitions ou cessions d'actions d'autocontrôle	0,2	0,0
Variation des emprunts	27,1	(20,8)
Remboursement des dettes locatives	(5,0)	(5,0)
Avances reçues sur commande Aerotrade	(8,8)	-
Augmentation de capital	8,8	-
Intérêts financiers versés	(9,5)	(6,9)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement</b>	<b>12,7</b>	<b>(32,7)</b>
<b>Variation de la trésorerie</b>	<b>19,8</b>	<b>(4,4)</b>
Trésorerie d'ouverture	64,8	77,1
Variation de conversion	(0,4)	(0,0)
Trésorerie de clôture	84,1	72,7



## COMMUNIQUÉ DE PRESSE

## 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