



**Jean-Claude Maillard**

*Président-Directeur Général*

&

**Joël Malleviale**

*Directeur Administratif et Financier*

**RÉSULTATS ANNUELS 2013/2014**

**Le 10 juillet 2014**



# Figeac Aéro en bref



**1 UN GROUPE INDUSTRIEL 100% AÉRONAUTIQUE**

**2 DES COMPÉTENCES ET UN OUTIL INDUSTRIEL DE POINTE RECONNUS INTERNATIONALEMENT**

**3 UN LEADER EUROPÉEN, FOURNISSEUR DE RÉFÉRENCE DES GRANDS DONNEURS D'ORDRE**

**4 UN POSITIONNEMENT SUR TOUS LES GRANDS PROGRAMMES ACTUELS ET FUTURS**

**5 UNE CROISSANCE RENTABLE DEPUIS 10 ANS**

# SOMMAIRE

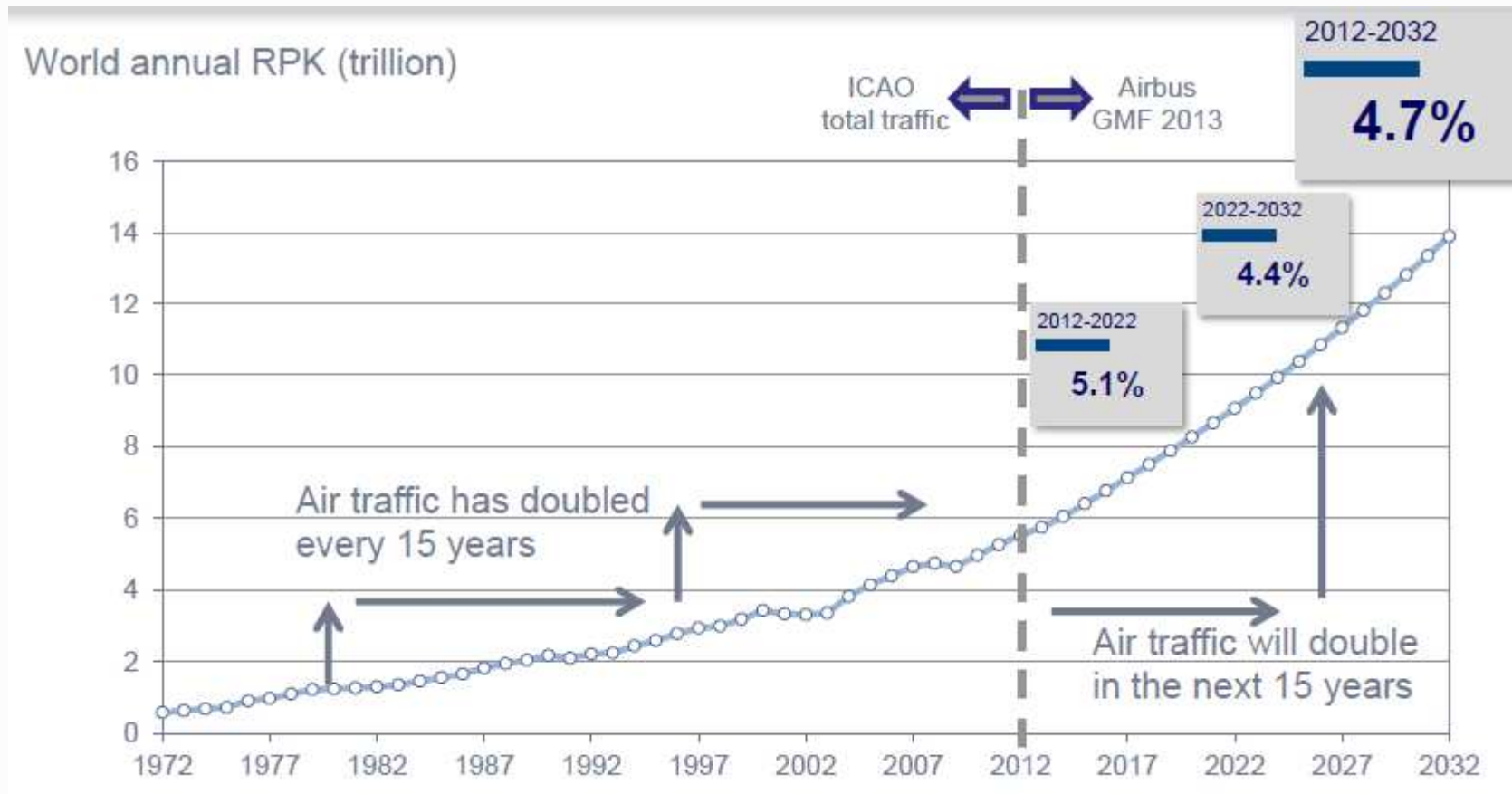


**L'AÉRONAUTIQUE  
UN MARCHÉ DYNAMIQUE**

# Un trafic passagers structurellement haussier



## Un trafic qui devrait doubler d'ici 15 ans

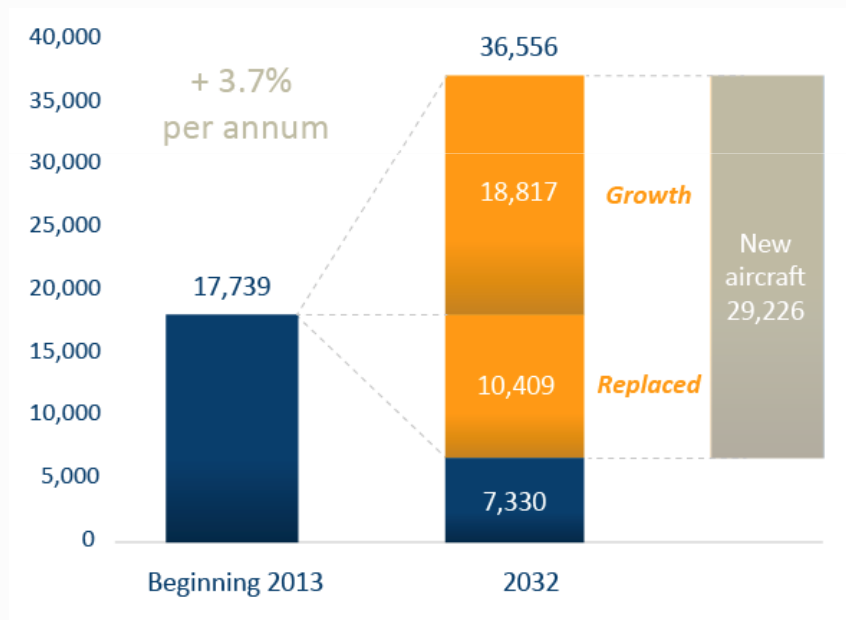


Source : AIRBUS Global Market Forecasts

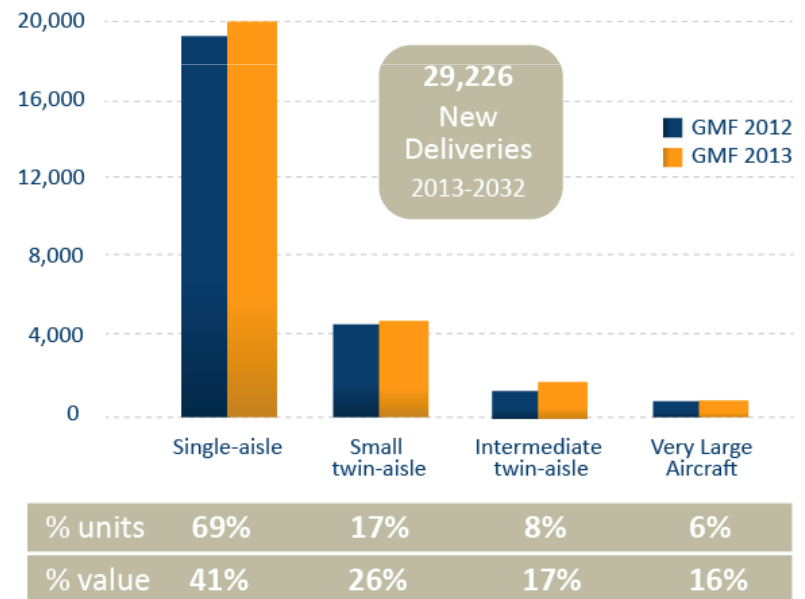
# Un potentiel civil exceptionnel



Plus de 29 000 avions (+ de 100 places)  
à livrer sur 20 ans



20-year new deliveries of passenger and freighter aircraft



Source : AIRBUS Global Market Forecasts

# Des marchés adressables en très forte croissance



## Marché des pièces composites

- Marché très récent, peu structuré et nécessitant beaucoup de R&D
- Les constructeurs conservent majoritairement la fabrication des pièces composites en interne

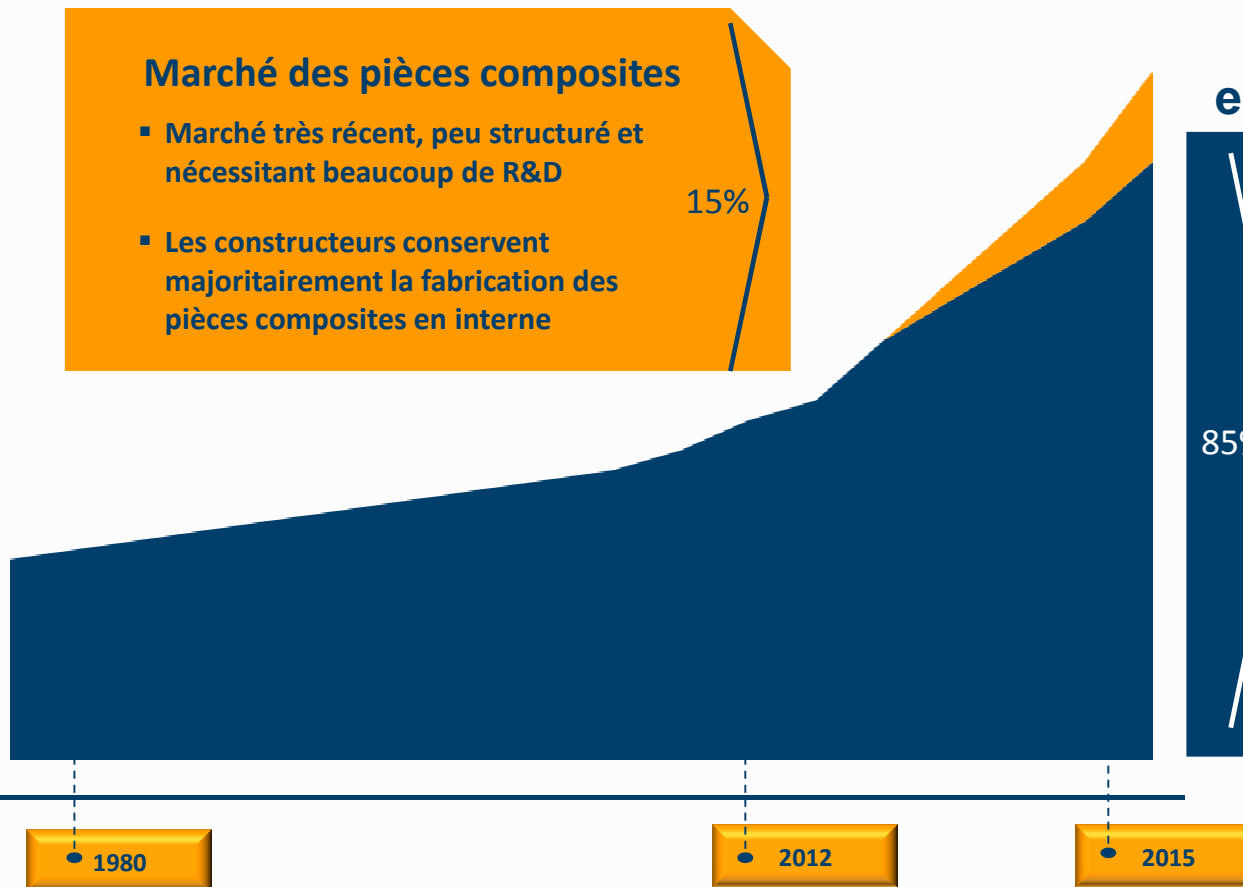
15%

Un marché qui pèse  
7 Md € en 2013<sup>1</sup>  
en croissance constante

## Marché des pièces métal

- Les constructeurs ont externalisé progressivement une très large majorité des pièces produites
- Un marché mature, structuré par les constructeurs autour de quelques fournisseurs stratégiques
- Des pièces métalliques qui auront toujours leur place dans les avions

85%



1 Chiffre annuel  
Source société

# Une évolution favorable du marché vers les sous-traitants



## EQUIPEMENTIERS (MOTORISTES)



## CONSTRUCTEURS



## SOUS ENSEMBLIERS

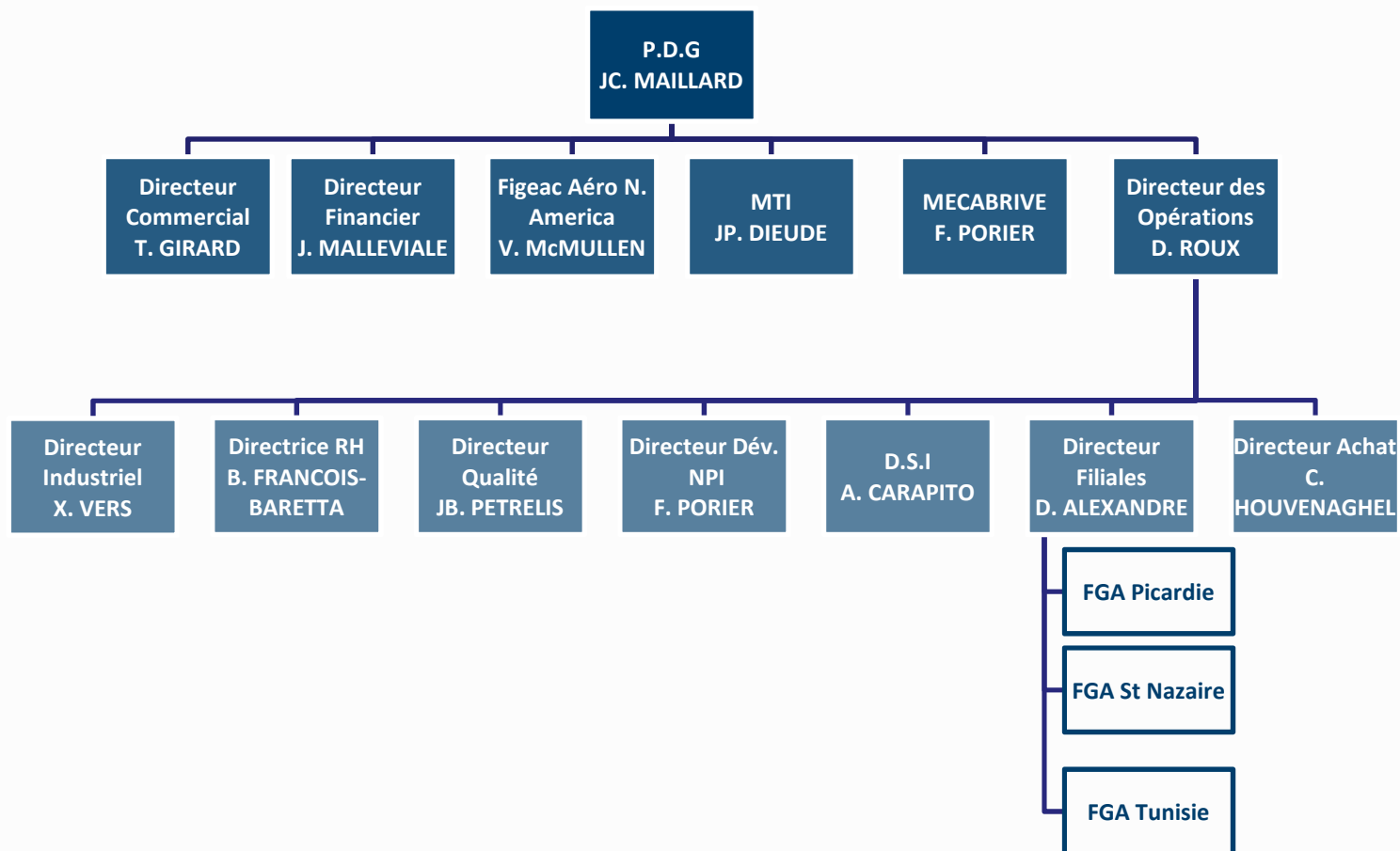


# SOMMAIRE



**UN POSITIONNEMENT  
GAGNANT**

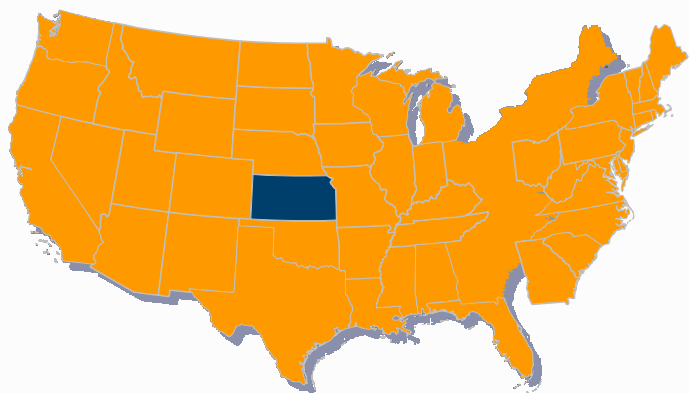
# Une équipe expérimentée



# Des sites industriels opérationnels



**FIGEAC AERO**  
North America



- Prés de 1 450 collaborateurs
- Plus de 50 000 m<sup>2</sup> de bâtiments couverts à Figeac
- 87 000 m<sup>2</sup> de bâtiments couverts sur l'ensemble du Groupe

5 sites de production en France

1 site de production en best costs : Tunisie

1 site de production aux Etats-Unis



**FIGEAC AERO**  
Saint-Nazaire

Assemblage de sous-ensembles aéronautiques

**MECABRIVE INDI**

Usinage, traitement de surface et intégration

**MTI**  
GRUPE FIGEAC AERO

Usinage et chaudronnerie lourde

**FGA PICARDIE**

Sous-traitance, assemblage de sous-ensembles aéronautiques

**FIGEAC AERO**

Sous-traitance aéronautique en usinage et en assemblage

**FGA TUNISIE**

Entité best costs : usinage, tôlerie, pièces aéronautiques



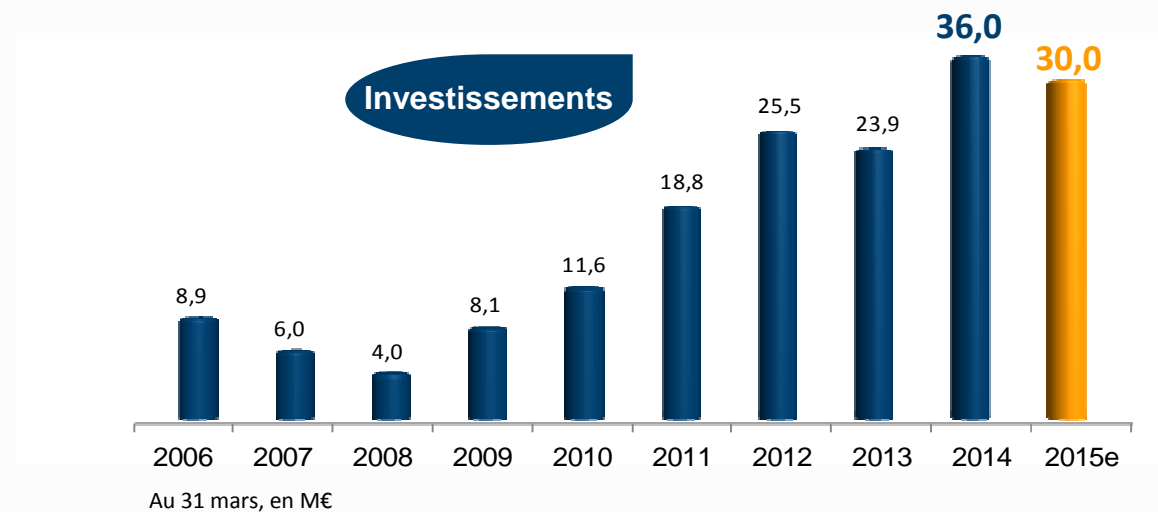
# Des investissements importants en innovation et outils industriels



Un parc machines parmi les plus performants et les plus modernes d'Europe

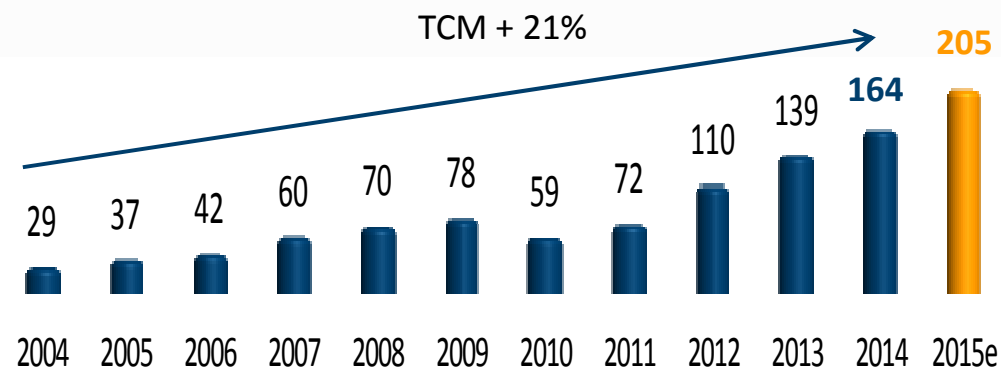
- Plus de 125 machines à commandes numériques
- Usinage de pièces de toutes dimensions (jusqu'à 26 mètres de long)

Efforts constants consacrés à l'outil de production, R&D, bureaux d'études



»»» **UNE SOURCE DE DIFFÉRENCIATION ET DE COMPÉTITIVITÉ**  
»»» **DES INVESTISSEMENTS DE CROISSANCE**

# Un développement rapide créateur de valeur



Au 31 mars, en M€

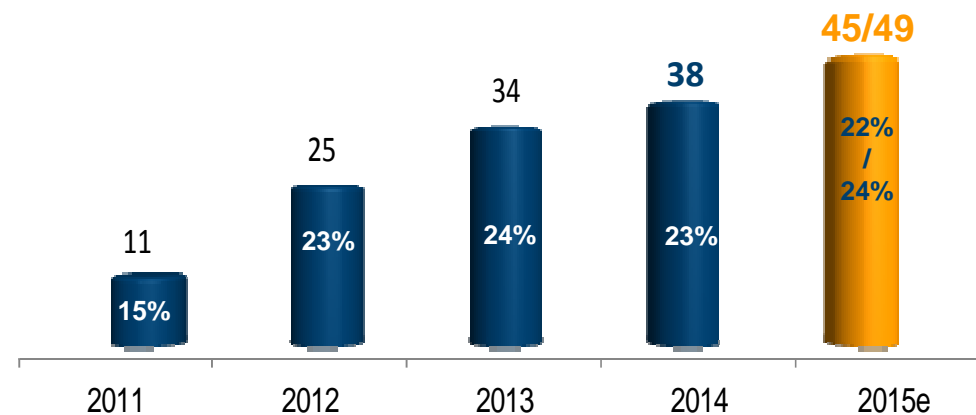
Failite du 1<sup>er</sup> client aux USA  
Crise du secteur  
aéronautique

## Evolution du CA\* consolidé en M€

**2014/2015 : +25%  
de croissance**

## Evolution de l'EBITDA\* en M€

**2014/2015 : +19%**



Au 31 mars, en M€

\* Les procédures d'audit sur les comptes sont en cours - Toutes les données chiffrées du compte de résultat sont exprimées en données ajustées. Figeac Aéro présente en parallèle de ses comptes consolidés un compte de résultat ajusté afin de refléter les performances économiques réelles de l'entreprise, en revalorisant le chiffre d'affaires en dollars net des achats au cours de couverture réalisée.

# Acteur majeur des pièces de structures

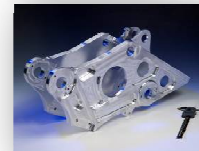


Top 2 en France  
Top 3 en Europe

- Un parc de 90 machines
- 100% Usinage Grande Vitesse (UGV)
- Palettisées et en cellules flexibles (FMS FASTEN)
- Une grande qualité des réalisations

## PIECES DE STRUCTURE 3, 4 et 5 axes

*Pièces nues*  
(aluminium)



*Pièces nues*  
(métaux durs)



26 mm

26 m

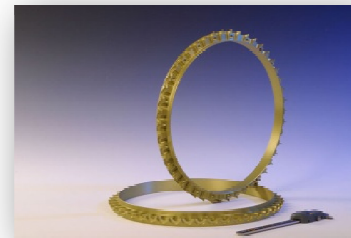
# Acteur majeur des pièces moteurs et pièces de précision



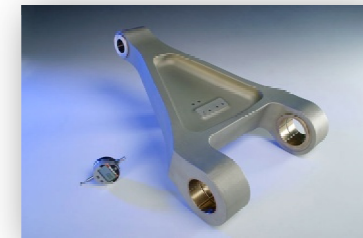
Top 2 en France  
Top 3 en Europe

- Un parc de 35 machines
- Tours verticaux
- Tours fraiseurs 5 et 9 axes
- Centre d'usinage spécifique
- Palettisées et en cellules flexibles (FMS FASTEN)

## PIECES MOTEURS



## PIECES DE PRECISION



## Une activité complémentaire : l'assemblage



Méaulte, site d'assemblage dédié  
à l'industrie aéronautique

- Assemblage de sous-ensembles d'aérostructure
- Cloison arrière du Falcon 7X
- Réalisation complète de section du plancher de l'A350



# Une maîtrise complète de la valeur ajoutée



## Cœur de métier



### 3 AXES MÉTIER :

- De l'industrialisation au contrôle
- De l'industrialisation à l'assemblage
- De la conception à l'assemblage, solutions complètes pour la réalisation de sous-ensembles aéronautiques - workpackage

# Des domaines d'intervention variés



## AILES

Poutre principale  
Eclisse  
Enveloppe  
Nervures  
Carénage  
Ferrures de spoiler  
Longerons

## COCKPIT

Cadres de hublot  
Tableau de bord  
Colonne centrale et cotés

## FUSELAGE

Pièces de plancher  
Cadres  
Plancher central  
Rails de siège  
Cloison avant  
Portes de soute  
Portes d'accès  
Poutre centrale  
Poutre de toit  
Fixations de sièges  
Cadres de hublots

## TRAIN D'ATERRISSAGE

Compas du train  
Transmission  
Pièces de freinage  
Fixations en col de cygne

## MAT REACTEUR

Nervures en titane  
Raccords  
Systèmes d'attache du mât  
Système d'attache réacteur

## EMPENNAGE VERTICAL

Pièces de queue  
Nervures  
Structure du gouvernail  
Attaches de gouverne  
Gouverne

## EMPENNAGE HORIZONTAL

Longerons  
Nervures  
Crochets et équipements  
Panneau d'empennage arrière

## MOTEURS/NACELLES

Boîtier de suspension  
Pâles  
Ferrures de suspension  
Système d'écoulement d'air  
Bagues  
Bifurcation  
Ferrures  
Portes anti-dégivrage

# SOMMAIRE



**FAITS MARQUANTS ET  
RÉSULTATS ANNUELS  
2013/2014**

# Faits marquants



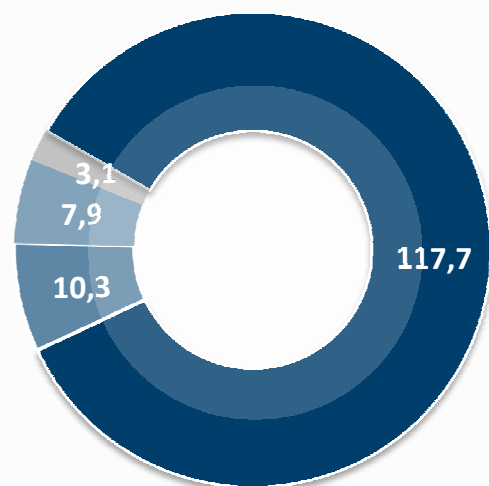
- Augmentation de capital en décembre 2013 de 14,5 M€ et cotation sur Alternext
- Croissance annuelle soutenue : + 18,3%
- Marge d'EBITDA : 23% pour la 3<sup>ème</sup> année consécutive
- Flux de trésorerie généré par l'activité positif de 11,2 M€ contre 2,7 en 2013
- Résultat net de 16 M€ en progression de 33% par rapport à mars 2013
- Poursuite des investissements soutenus : 36 M€
  - Investissement en R&D de 6,4 M€ : développement de nouveaux procédés d'usinage / Investissement en process de fabrication de plancher d'avions : 3 demandes de brevets en cours
  - Investissement immobilier de 6,6 M€, plus de 12 000m<sup>2</sup> supplémentaires : construction de l'usinage de FIGEAC AERO PICARDIE / construction d'un atelier à FIGEAC / agrandissement de l'atelier moteurs d'avion
  - Investissements en moyens de production : 23,5 M€ dont 19 machines (13 M€) dédiées à accroître la capacité de production du Groupe
- Mai 2014 : acquisition d'une usine de production à Wichita (US), sans impact sur les comptes à mars 2014
- Juillet 2014 : Création de FGA Saint-Nazaire

*\* Les procédures d'audit sur les comptes sont en cours. Toutes les données chiffrées du compte de résultat sont exprimées en données ajustées. Figeac Aéro présente en parallèle de ses comptes consolidés un compte de résultat ajusté afin de refléter les performances économiques réelles de l'entreprise, en revalorisant le chiffre d'affaires en dollars net des achats au cours de couverture réalisée.*

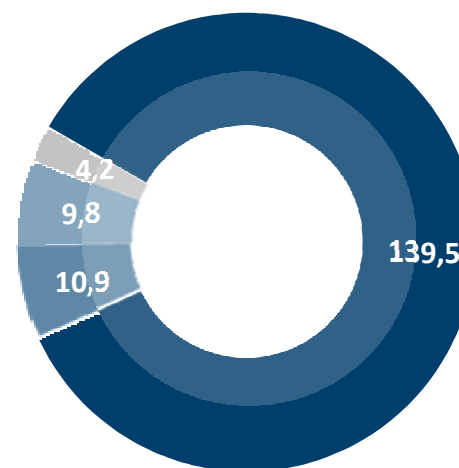
# Une croissance annuelle de 18,3 %



CA 2012/2013  
En M€



CA 2013/2014  
En M€



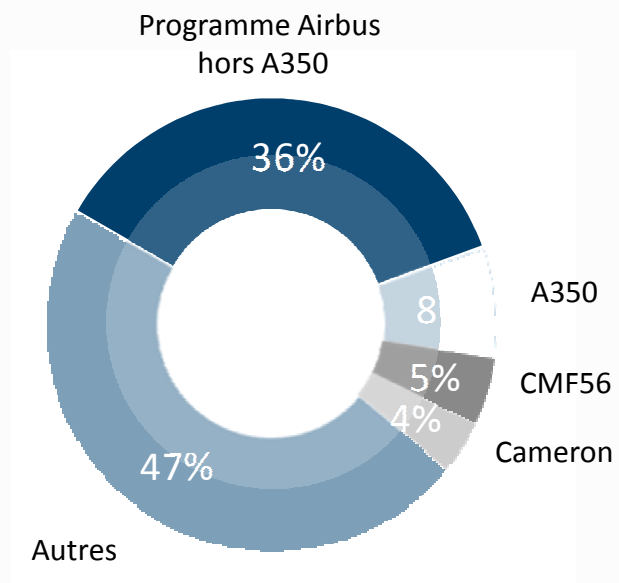
- Aérostructure
- Chaudronnerie / gros usinage
- Usinage / Traitement de surface
- Autres

\* Les procédures d'audit sur les comptes sont en cours. Toutes les données chiffrées du compte de résultat sont exprimées en données ajustées. Figeac Aéro présente en parallèle de ses comptes consolidés un compte de résultat ajusté afin de refléter les performances économiques réelles de l'entreprise, en revalorisant le chiffre d'affaires en dollars net des achats au cours de couverture réalisée.

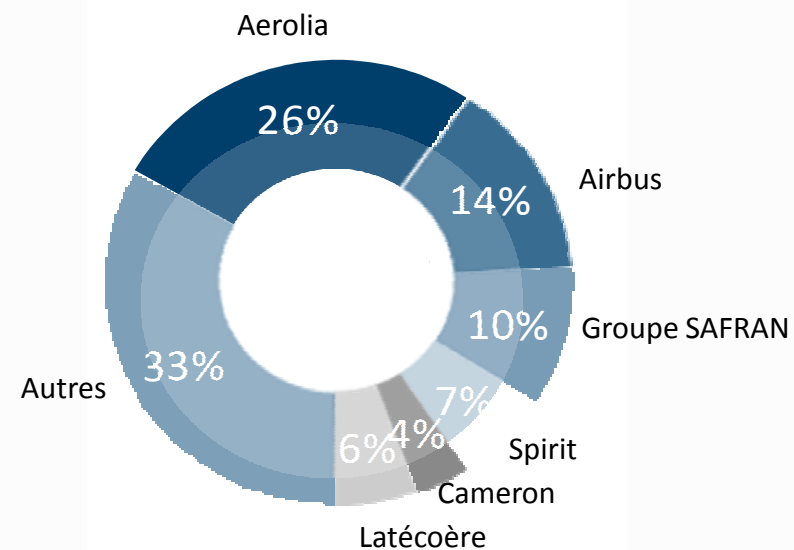
# Répartition du chiffre d'affaires



**CA 2013/2014  
par programme  
En M€**



**CA 2013/2014  
par client  
En M€**



*\* Les procédures d'audit sur les comptes sont en cours. Toutes les données chiffrées du compte de résultat sont exprimées en données ajustées. Figeac Aéro présente en parallèle de ses comptes consolidés un compte de résultat ajusté afin de refléter les performances économiques réelles de l'entreprise, en revalorisant le chiffre d'affaires en dollars net des achats au cours de couverture réalisée.*

# Compte de résultat simplifié



En K€ IFRS	31/03/2014	31/03/2013
Chiffre d'affaires	164 410	139 024
<b>EBITDA</b>	<b>37 822</b>	33 917
<b>EBITDA/CA</b>	<b>23%</b>	24%
Résultat opérationnel courant	24 504	24 016
Résultat opérationnel	23 402	22 990
Coût de l'endettement financier net	(2 917)	(2 698)
Gains & pertes latents sur instruments financiers	1 212	(2 942)
Autres charges financières	(187)	(169)
Impôts sur les résultats	(5 519)	(5 203)
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>15 991</b>	11 978
<b>Marge nette</b>	<b>10%</b>	9%
CAF après coût de l'endettement financier et impôts	34 577	26 313

## >>> PROGRESSION DU RÉSULTAT NET PART DU GROUPE : +33%

\* Les procédures d'audit sur les comptes sont en cours. Toutes les données chiffrées du compte de résultat sont exprimées en données ajustées. Figeac Aéro présente en parallèle de ses comptes consolidés un compte de résultat ajusté afin de refléter les performances économiques réelles de l'entreprise, en revalorisant le chiffre d'affaires en dollars net des achats au cours de couverture réalisée.

## Tableau des flux de trésorerie simplifié



En K€ IFRS	31/03/2014	31/03/2013
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier et impôts	34 577	26 313
Variation du besoin en fond de roulement	23 381	23 588
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>	<b>11 195</b>	<b>2 725</b>
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>	<b>(30 068)</b>	<b>(21 299)</b>
Augmentation de capital	14 396	-
Variation des emprunts et des avances remboursables	16 581	10 903
Variation des avances remboursables	-	-
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financements</b>	<b>30 976</b>	<b>10 903</b>
<b>Variation de la trésorerie</b>	<b>12 103</b>	<b>- 7 670</b>
<b>Position de trésorerie nette</b>	<b>- 4 183</b>	<b>- 16 286</b>

### »»» FLUX TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR L'ACTIVITÉ POSITIF DE 11,2 M€ CONTRE 2,7 EN 2013

\* Les procédures d'audit sur les comptes sont en cours. Toutes les données chiffrées du compte de résultat sont exprimées en données ajustées. Figeac Aéro présente en parallèle de ses comptes consolidés un compte de résultat ajusté afin de refléter les performances économiques réelles de l'entreprise, en revalorisant le chiffre d'affaires en dollars net des achats au cours de couverture réalisée.

# Bilan simplifié



31/03/2014	K€ - IFRS	31/03/2013
78 598	Immobilisations	62 854
9 475	Autres actifs non courants	8 164
109 763	Stocks	82 106
42 062	Créances clients	36 807
8 903	Autres actifs courants	5 909
19 041	Trésorerie	1 911
<b>267 840</b>	<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>197 751</b>
68 838	Capitaux propres	38 658
76 494	Dettes financières	61 890
12 136	Avances remboursables	10 160
31 778	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	23 155
55 370	Autres dettes	45 691
23 224	Dettes financières court terme	18 198
<b>267 840</b>	<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>197 751</b>

## >>> ABSENCE DE COVENANT BANCAIRE

\* Les procédures d'audit sur les comptes sont en cours. Toutes les données chiffrées du compte de résultat sont exprimées en données ajustées. Figeac Aéro présente en parallèle de ses comptes consolidés un compte de résultat ajusté afin de refléter les performances économiques réelles de l'entreprise, en revalorisant le chiffre d'affaires en dollars net des achats au cours de couverture réalisée.

# Synthèse des indicateurs financiers



En K€ IFRS	2011	2012	2013	2014	Objectifs
Capitaux propres	15 078	26 677	38 658	68 838	Gearing = 1
Investissements	18 817	25 500	23 910	36 245	50% à 70% de l'EBITDA
Dette financière nette	52 236	69 762	88 336	92 813	Gearing = 1
Gearing	3,46	2,62	2,29	1,35	Gearing = 1
BFR	35 887	55 088	78 976	102 057	200 J de CA
EBITDA	10 990	25 274	33 916	37 822	22 à 24% du CA

## >>> CONTENIR LA DETTE POUR UN OBJECTIF DE GEARING ≈ 1

\* Les procédures d'audit sur les comptes sont en cours. Toutes les données chiffrées du compte de résultat sont exprimées en données ajustées. Figeac Aéro présente en parallèle de ses comptes consolidés un compte de résultat ajusté afin de refléter les performances économiques réelles de l'entreprise, en revalorisant le chiffre d'affaires en dollars net des achats au cours de couverture réalisée.

# SOMMAIRE



PERSPECTIVES

# Un fort potentiel de croissance sur les prochaines années



## Les ENJEUX

Une pression internationale de plus en plus forte

Compétitivité en USD

Proximité clients

### >>> VISIBILITÉ

- Des contrats importants gagnés sur les principaux programmes à venir

### >>> EXCELLENCE OPÉRATIONNELLE

- Renforcement des capacités de production déjà engagées sur les sites existants

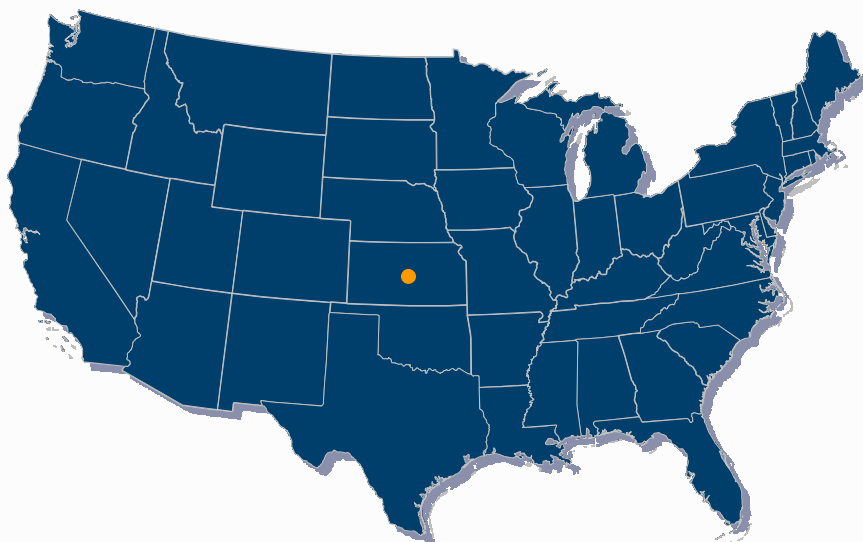
### >>> INTERNATIONALISATION

- Projets de développements géographiques au travers d'usines dans le monde

**Devenir LE leader européen et un leader mondial de la sous-traitance aéronautique**



## >>> ÉTAPE IMPORTANTE DANS LE PLAN DE DÉVELOPPEMENT



### Objectifs fin mars 2015

Chiffre d'affaires prévisionnel de **11 M USD**  
et retour à l'équilibre

- Wichita, capitale de l'industrie aéronautique américaine
- Acquisition en mai 2014 d'une capacité de production 11 000 M<sup>2</sup> (5 000 M<sup>2</sup> + projet d'extension de 6 000 M<sup>2</sup>)
- Reprise de l'ensemble des contrats en cours Spirit Aerosystems, GKN, Triumph-Vought et Sonaca
- Acquisition d'une capacité de production et d'un site d'assemblage en zone dollar
- Internalisation de l'activité de traitement de surface

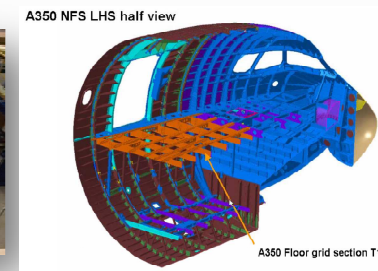
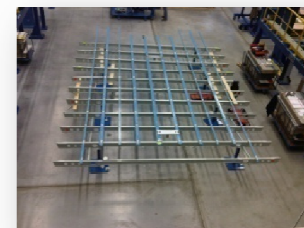
# A350 : un moteur de la croissance



## >>> UN CA DE 1,3 M€ / AVION

### Plancher

- Réalisation complète du plancher (CAO + USINAGE + MONTAGE) section T12 en STG (Sous-Traitance Globale)
- Kit traverses + rails constituant l'ensemble plancher Section T15



### Portes

- Ensemble de ferrures titane petites dimensions complexes (arbres et bagues cannelés) + TS très diversifié



### Aérostructure

- Ensemble complet constituant un kit de pièces précises en titane pour réalisation du mât A350

### Petites pièces

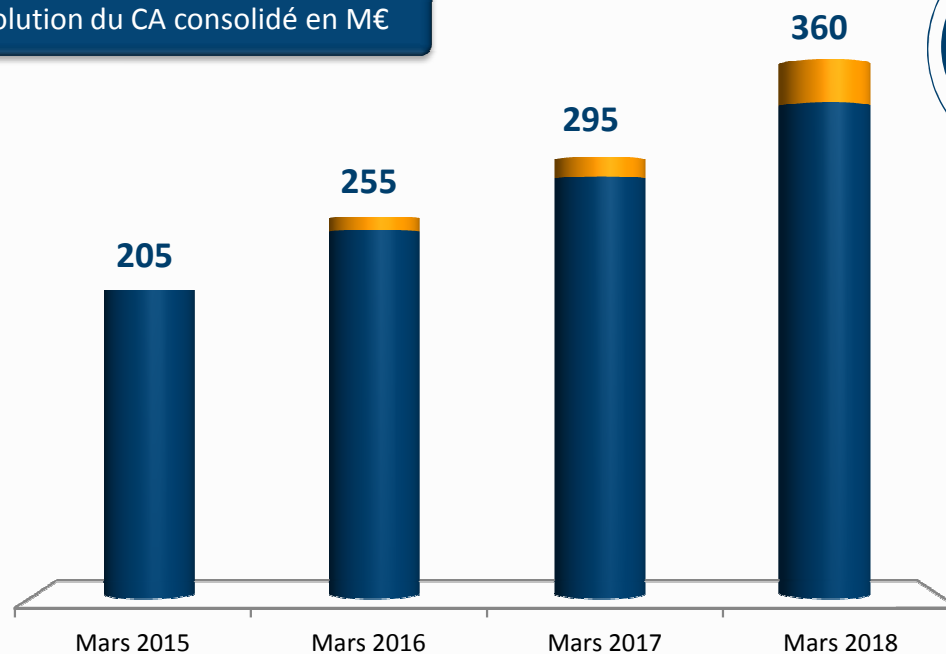
- Ensemble de ferrures titane petites dimensions complexes (arbres et bagues cannelés) + TS (traitement de surface) très diversifié



# Une forte visibilité sur les volumes de pièces à produire à court et moyen terme



Evolution du CA consolidé en M€



En M€



- CA à Trouver
- CA engagé

\* Les procédures d'audit sur les comptes sont en cours. Toutes les données chiffrées du compte de résultat sont exprimées en données ajustées. Figeac Aéro présente en parallèle de ses comptes consolidés un compte de résultat ajusté afin de refléter les performances économiques réelles de l'entreprise, en revalorisant le chiffre d'affaires en dollars net des achats au cours de couverture réalisée.

# Des projets de développement accélérateurs

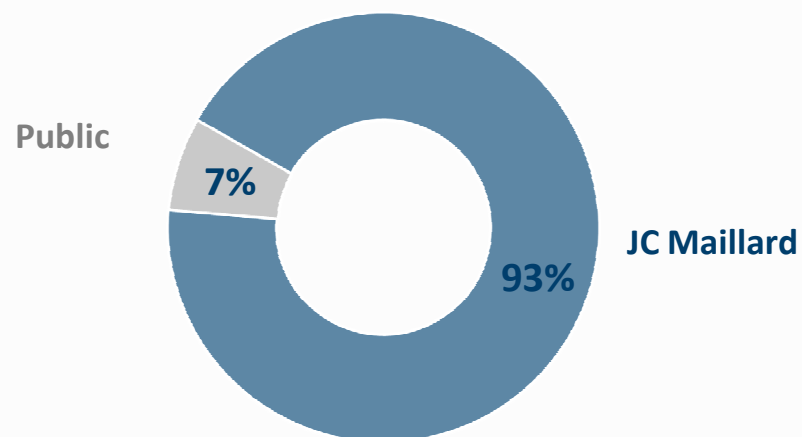


- ▶▶▶ **UNE EXCELLENCE INDUSTRIELLE GRÂCE À UN NIVEAU EXCEPTIONNEL D'INVESTISSEMENTS ( $\approx 30$  M€/ AN)**
- ▶▶▶ **EVOLUTION DU SITE DE FIGEAC, USINE DU FUTUR EN ADÉQUATION AVEC L'ATTRIBUTION DE CONTRATS MAJEURS**
- ▶▶▶ **CRÉATION DE FILIALES PROCHES DES DONNEURS D'ORDRE : AMÉLIORATION DES FLUX LOGISTIQUES, RÉDUCTION DES CYCLES DE PRODUCTION ET PROGRESSION DES MARGES (MÉAULTE, WICHITA, SAINT-NAZAIRE, TUNISIE)**
- ▶▶▶ **PRODUCTION EN ZONE DOLLAR POUR OPTIMISER LA COUVERTURE FACE AUX RISQUES DE CHANGE**
- ▶▶▶ **PRODUCTION EN ZONE LOW COST : LE MEXIQUE**

# Figeac Aéro en bourse



Répartition du capital  
au 31/03/2014



**ALFIG**  
**LISTED**  
**ALTERNEXT**

Nombre d'actions : 26 625 845  
Code ISIN : FR0011665280  
Code Mnemonique : ALFIG  
Marché : Alternext

Capitalisation au 19/12/2013 : 244,5 M€  
Capitalisation au 09 /07/14 : 338,15 M€



**Jean-Claude Maillard**

*Président-Directeur Général*

&

**Joël Malleviale**

*Directeur Administratif et Financier*

**RÉSULTATS ANNUELS 2013/2014**

**Le 10 juillet 2014**

