



Jean-Claude Maillard

Président-Directeur Général

&

Joël Malleviale

Directeur Administratif et Financier

RÉSULTATS SEMESTRIELS 2014/2015

Le 29 janvier 2015

FIGEAC AERO
GROUPE

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

S O M M A I R E

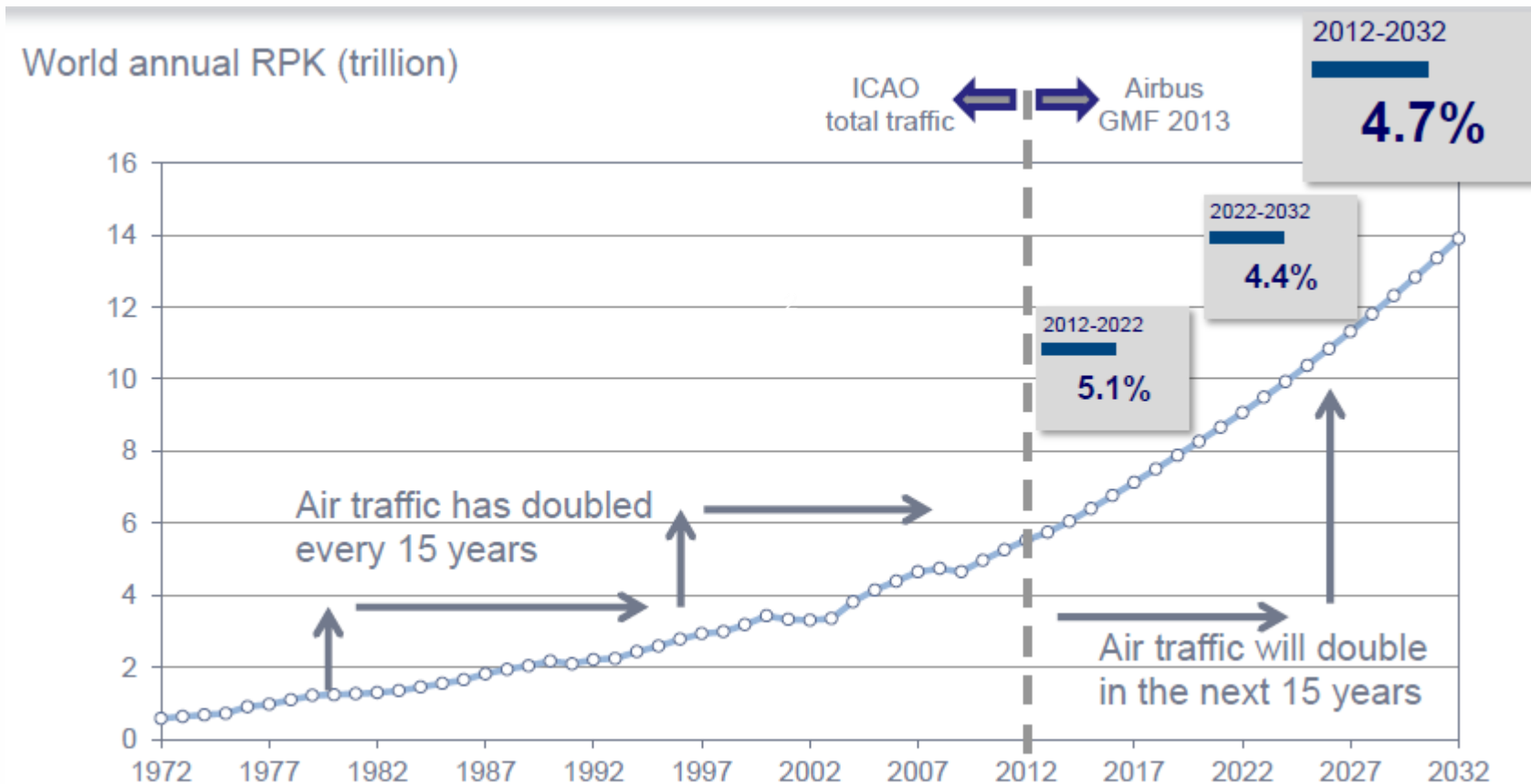


**L'AÉRONAUTIQUE
UN MARCHÉ DYNAMIQUE**

Un trafic passagers structurellement haussier



Un trafic qui devrait doubler d'ici 15 ans

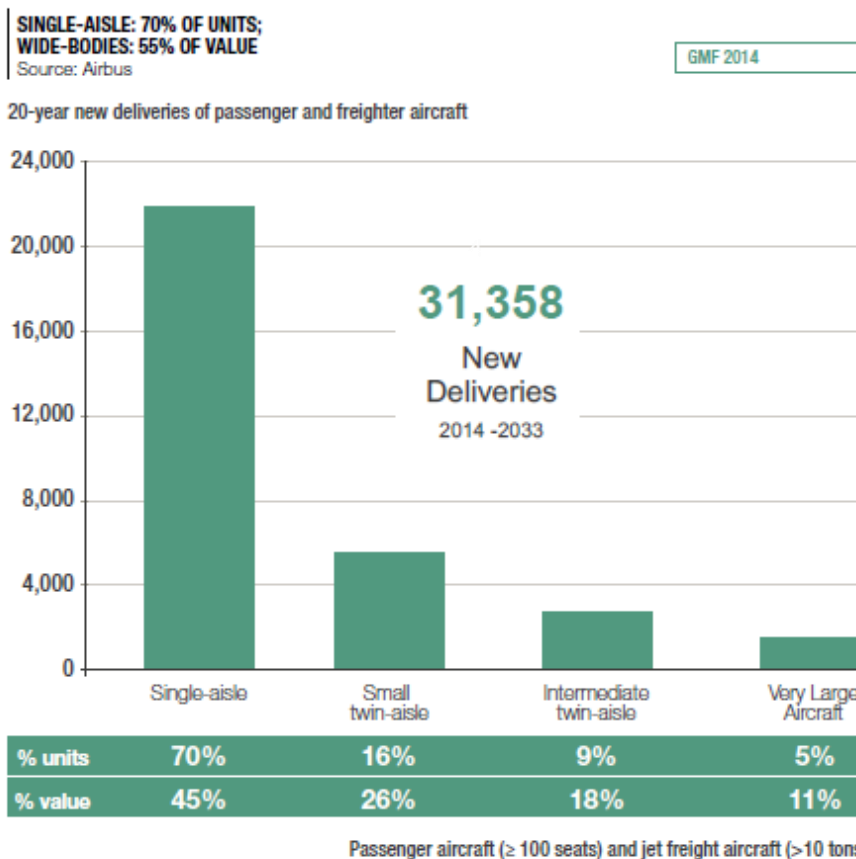


Source : AIRBUS Global Market Forecasts

Un potentiel civil exceptionnel



Plus de 31 000 avions (+ de 100 places) à livrer sur 20 ans



Source : AIRBUS Global Market Forecasts

Une évolution favorable du marché vers les sous-traitants



EQUIPEMENTIERS (MOTORISTES)



THE POWER OF FLIGHT

CONSTRUCTEURS



SOUS-TRAITANCE



SOUS ENSEMBLIERS



Une évolution favorable du marché vers les sous-traitants



Répartition de l'activité entre les différents acteurs

- d'une part constructeurs, sous ensembleurs, équipementiers
- d'autre part la sous-traitance

Années 1980



Années 2020



S O M M A I R E



**UN POSITIONNEMENT
GAGNANT**

Acteur majeur de pièces Top 2 en France / Top 3 en Europe

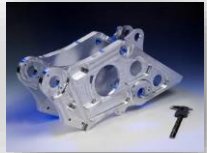
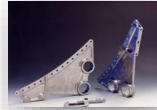


PIECES DE STRUCTURE

Pièces nues
(aluminium)

26 mm
26 m

Pièces nues
(métaux durs)



PIECES MOTEURS



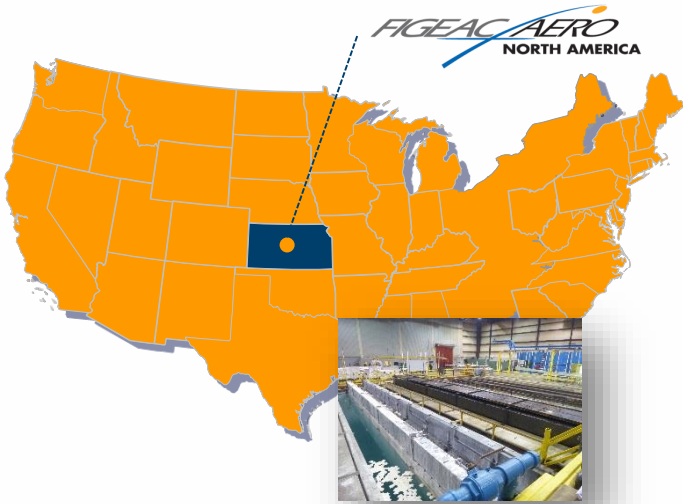
PIECES DE PRECISION



ASSEMBLAGE



Des sites industriels opérationnels



FIGEAC AERO
NORTH AMERICA

FGA ST-NAZAIRE

Assemblage de sous-ensembles aéronautiques

MECABRIVE INDUSTRIES

Usinage, traitement de surface et intégration

MTI
GROUPE FIGEAC AERO

Usinage et chaudronnerie lourde

FGA PICARDIE

Sous-traitance, assemblage de sous-ensembles aéronautiques

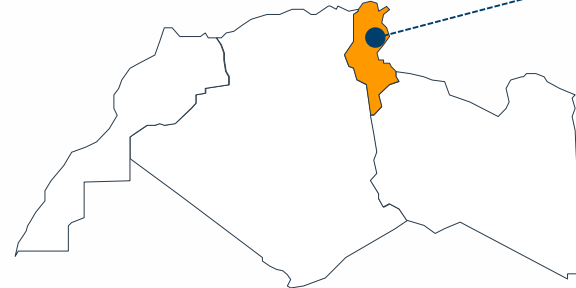
FIGEAC AERO

Sous-traitance aéronautique en usinage et en assemblage



FGA TUNISIE

Entité best costs : usinage, tôlerie, pièces aéronautiques



- Prés de 1 600 collaborateurs
 - Plus de 50 000 m² de bâtiments couverts à Figeac
 - 87 000 m² de bâtiments couverts sur l'ensemble du Groupe
- 5 sites de production en France
- 1 site de production en Low Costs : Tunisie
- 1 site de production aux Etats-Unis

Des sites industriels ciblés



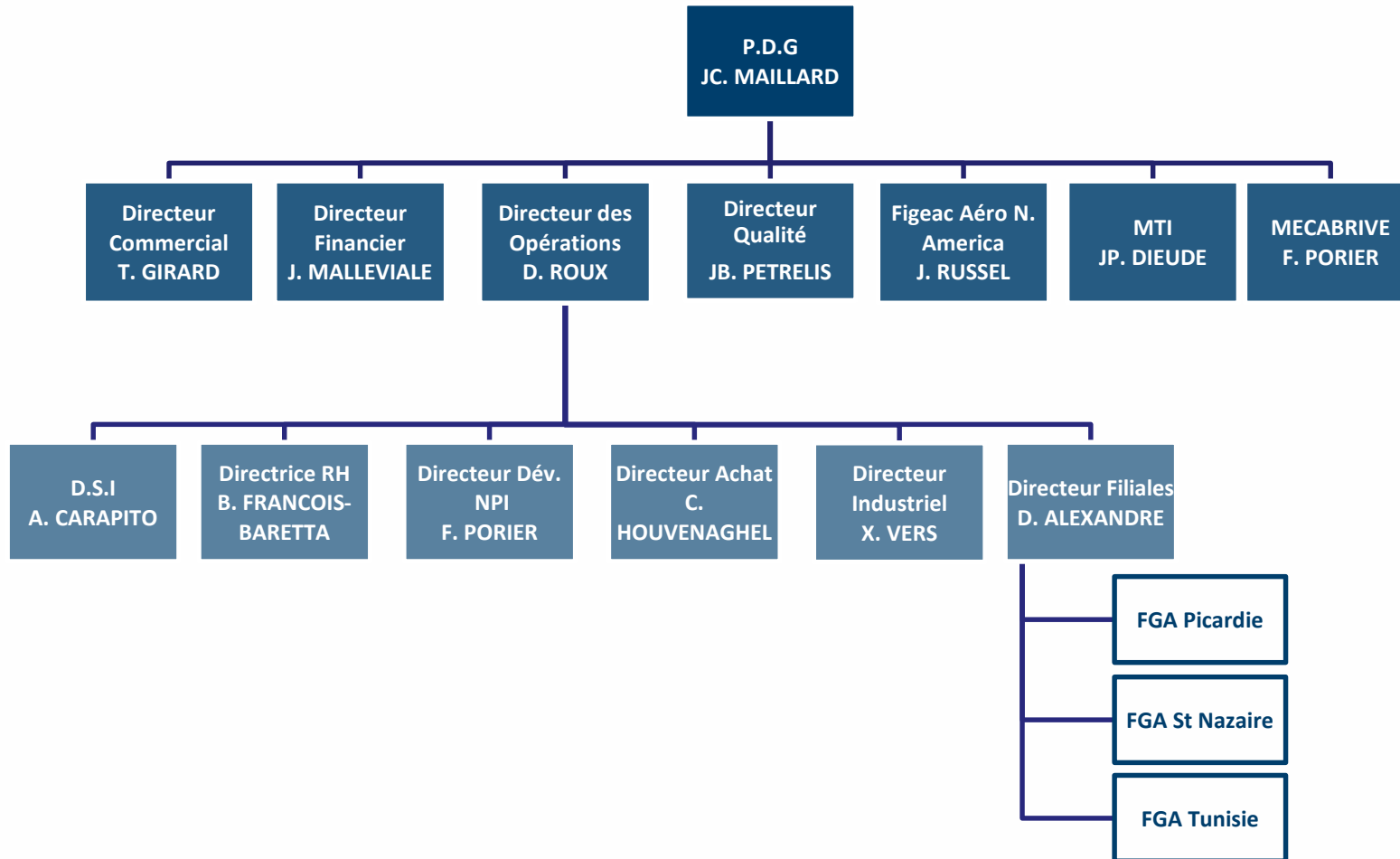
Finalité des implantations du Groupe

- Excellence industrielle à Figeac
- Filiales proches des clients (St Nazaire / Picardie / Tunisie / Wichita)
- Filiale Low Cost (Tunisie) et d'autres à venir
- Filiale Zone Dollar (Wichita)

Vers une mondialisation de la production du Groupe

Stratégie Industrielle Réparation de l'activité	En 2014	En 2025
Maison mère Figeac : Excellence industrielle	85%	40%
Filiales proches des clients	6%	20%
Filiales Low Cost	5%	20%
Filiales Zone Dollar	4%	20%

Une équipe expérimentée



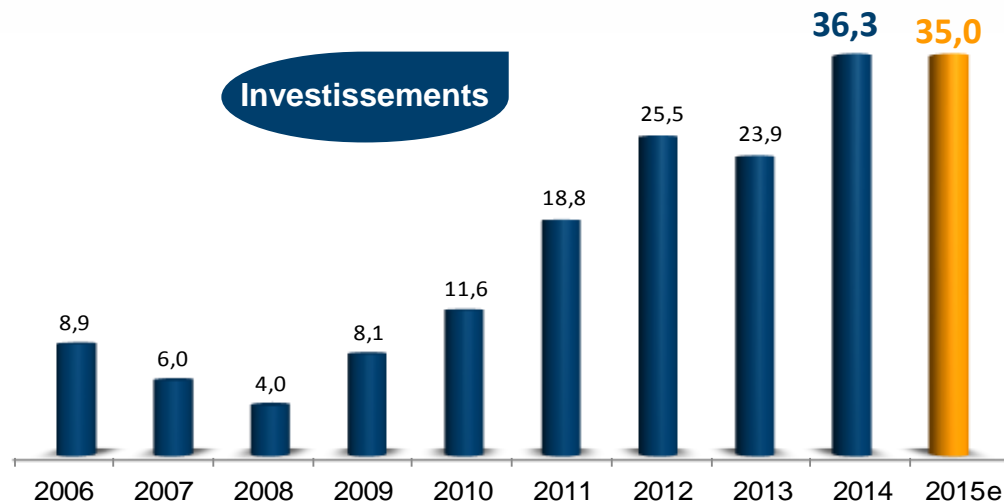
Des investissements importants en innovation et outils industriels



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)

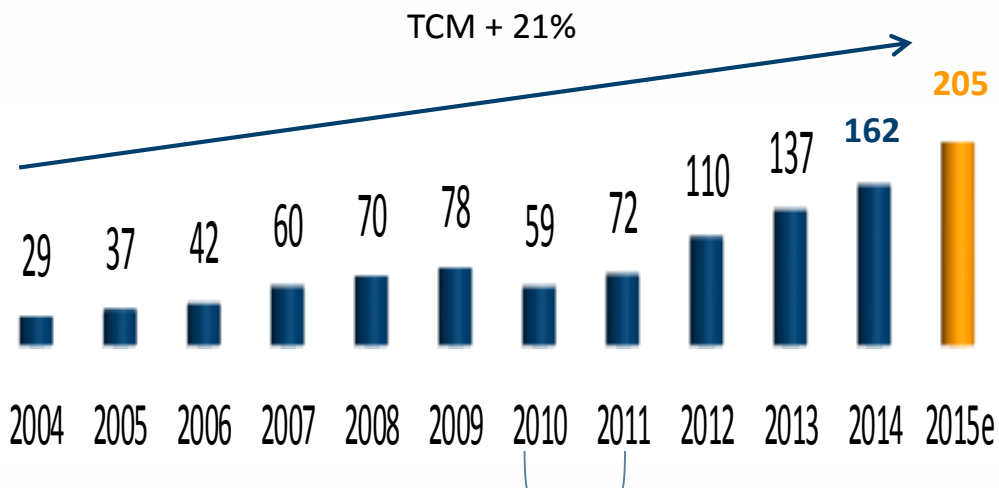
Efforts constants consacrés à l'outil de production, R&D, bureaux d'études



»»» **UNE SOURCE DE DIFFÉRENCIATION ET DE COMPÉTITIVITÉ**

»»» **DES INVESTISSEMENTS DE CROISSANCE**

Un développement rapide créateur de valeur

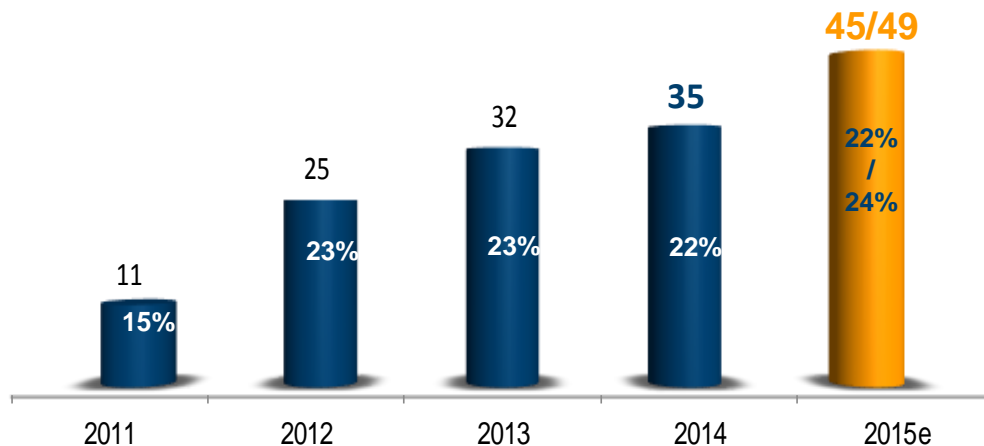


Au 31 mars, en M€ en données publiées

Evolution du CA consolidé en M€

2014/2015 : +25%
de croissance

Faillite du 1^{er} client aux USA
Crise du secteur
aéronautique



Au 31 mars, en M€ en données publiées

Les estimations 2015 sont basées sur une parité €/ \$ de 1,30

S O M M A I R E



RÉSULTATS DU 1^{ER} SEMESTRE
2014/2015

Faits marquants du semestre



- Accélération de la croissance : + 38,5%
- Une dynamique de croissance portée essentiellement par l'activité aérostructure
- Intégration de FIGEAC AERO NORTH AMERICA
 - Contribution CA : + 4,0 M€
 - Contribution EBIT DA : 395 K€
- Progression de l'EBITDA
+48 % à 24,4 M€ soit 23,7% du CA
- Progression du Résultat opérationnel courant (EBIT)
+61 % à 16,1 M€

Faits marquants du semestre



- Poursuite de la politique d'investissements soutenus : 20 M€
 - Investissements en R&D : 4,7 M€, nouveaux process d'usinage de produits complexes
 - Investissements immobilier : 3 M€, construction d'un atelier de 5 000m² à Figeac et agrandissement de l'usine de FGA Tunisie
 - Investissements en moyens de production : 12,3 M€, dont 9 nouvelles machines (5,5 M€)
- BFR = 56% CA 2014/15 vs 63 % CA 2013/14
- L'accélération de la croissance a entraîné une consommation de cash par le BFR
Le Groupe concrétise des actions visant à comprimer le poids du BFR :
 - Externalisation de la gestion du stock de matières premières
→ gain sur le BFR au 31/03/15 et 4 M€ / +3 M€ au 31 mars 2016
 - Internalisation de la fonction traitement de surface, aujourd'hui un cycle de 4 semaines
→ gain BFR : 1,5 semaine à horizon 18 mois
- Amélioration du ratio dette nette/EBITDA : 2,33x¹ VS 2,62x sur l'exercice 2013/14
- Une dette nette en progression en relation avec les investissements du Groupe

Evolution et impact du Mark to Market



Prise en compte de la norme IFRS - IAS 39



Le Mark to Market est une provision mais ne constitue pas un décaissement

Rappel du système de couverture Figeac Aero :

Période	Parité Euro / Dollar US
Cours de vente du \$ par FGA de 2011 à 2014	1,365

Période	Parité € / \$
Cours moyen des couvertures FGA S1 Avril 14 – Septembre 14	1,30
Cours moyen des couvertures FGA S2 Octobre 14 – Mars 15	1,28
Cours moyen des couvertures FGA Avril 15 – Mars 16	1,26
Cours moyen des couvertures FGA Avril 16 – Mars 17	1,25
Cours moyen des couvertures estimé exercice 2018	1,15

»»» Le renforcement du dollar est positif pour Figeac Aero

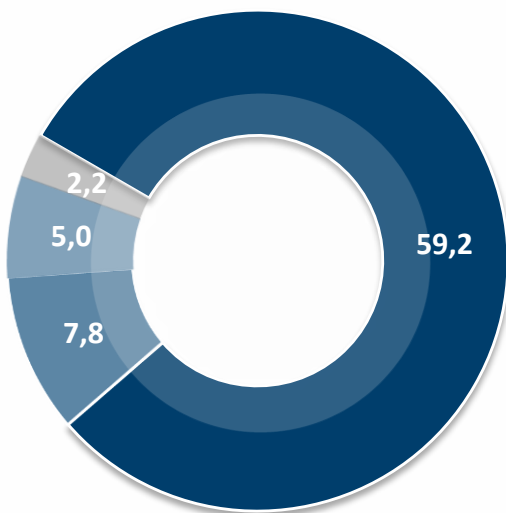
»»» Objectif d'Ebitda entre 22 et 24% à Mars 18 sur la base d'une parité €/ \$ 1,30, est désormais très conservateur

Une croissance du 1^{er} semestre : +38,5 %

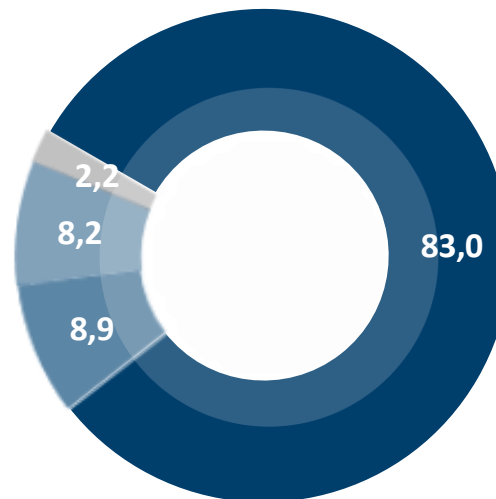


»»» UN CHIFFRE D'AFFAIRES DE 102,8 M€ AU 30 SEPTEMBRE 2014

CA S1 2013/2014
En M€



CA S1 2014/2015
En M€

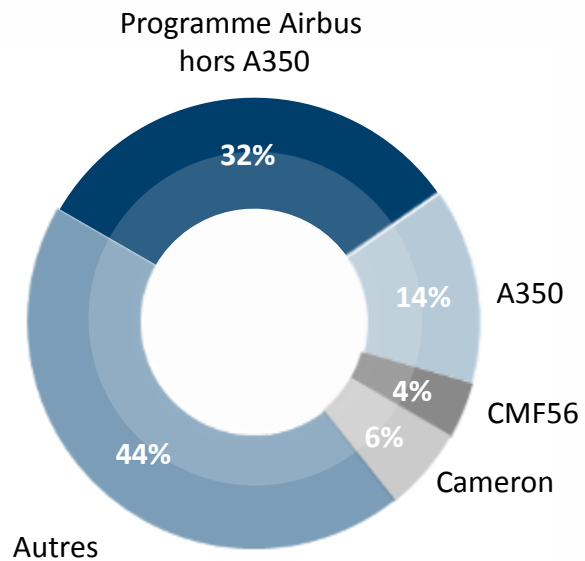


- Aérostructure
- Chaudronnerie / Gros usinage
- Usinage / Traitement de surface
- Montage sur site

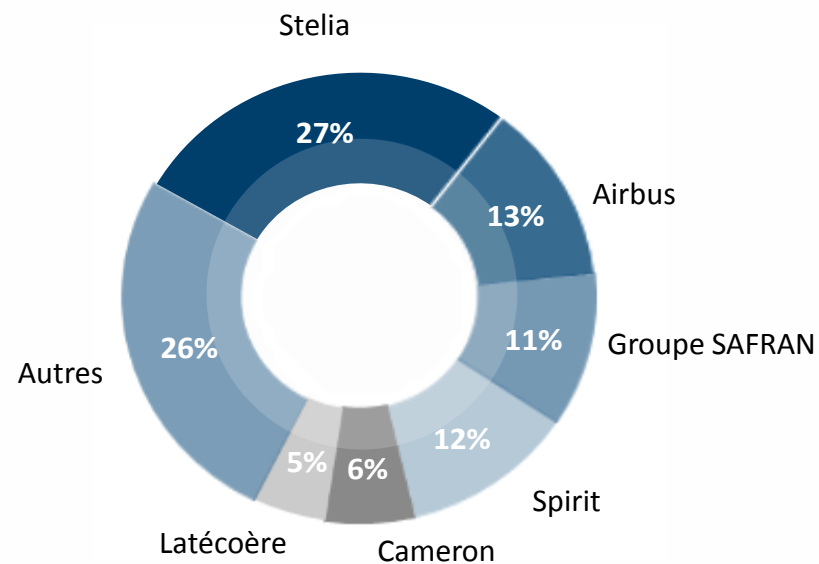
Répartition du chiffre d'affaires



**CA S1 2014/2015
par programme
En %**



**CA S1 2014/2015
par client
En %**



Compte de résultat simplifié



En K€ IFRS	30/09/2014	30/09/2013	
Chiffre d'affaires	102 846	74 222	+38,5%
<i>EBITDA</i>	24 360	16 483	+47,8%
<i>EBITDA/CA</i>	23,7%	22,2%	
Résultat opérationnel courant	16 127	10 024	+60,9%
<i>Marge opérationnelle courante</i>	15,7%	13,5%	
Résultat opérationnel	15 777	10 003	+57,7%
Coût de l'endettement financier net	(757)	(1 436)	
Gains & pertes de change réalisés	1 005	2 710	
Gains & pertes latents sur instruments financiers	(8 712)	1 212	
Impôts sur les résultats	(1 836)	(3 773)	
Résultat net	5 286	9 236	
Résultat net part du Groupe	5 305	9 236	
Résultat net part du Groupe retraité des gains & pertes latents	11 113	7 648	+45,3%

Tableau des flux de trésorerie simplifié



En K€ IFRS

Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier et impôts

Variation du besoin en fond de roulement

Flux net de trésorerie généré par l'activité

Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement

Augmentation de capital

Variation des emprunts

Variation des avances remboursables

Flux net de trésorerie lié aux opérations de financements

	30/09/2014 (6 mois)	30/09/2013 (6 mois)
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier et impôts	14 129	18 937
Variation du besoin en fond de roulement	13 052	13 742
Flux net de trésorerie généré par l'activité	1 077	5 195
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(21 915)	(15 183)
Augmentation de capital		
Variation des emprunts	14 508	11 845
Variation des avances remboursables		
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financements	14 508	11 845

»»» RÉDUCTION EN COURS DU BFR (STOCKS)

Bilan simplifié



30/09/2014 (6 mois)	K€ - IFRS	31/03/2014 (12 mois)
93 667	Immobilisations	78 687
10 936	Autres actifs non courants	7 760
124 696	Stocks	109 850
44 812	Créances clients	41 809
11 362	Autres actifs courants	8 871
12 825	Trésorerie	19 041
298 299	TOTAL ACTIF	266 018
73 773	Capitaux propres	68 739
80 906	Dettes financières	76 494
22 232	Avances remboursables	12 136
37 156	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	31 778
60 894	Autres dettes	53 648
23 338	Dettes financières court terme	23 224
298 299	TOTAL PASSIF	266 018

»»» ABSENCE DE COVENANT BANCAIRE

S O M M A I R E



**DE NOUVEAUX RELAIS
DE CROISSANCE**

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 engagé 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

A350 : un moteur de la croissance



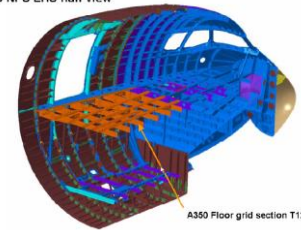
»»» UN CA DE 1,3 M€ / AVION

Planchers

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



A350 NFS LHS half view



A350 Floor grid section T12

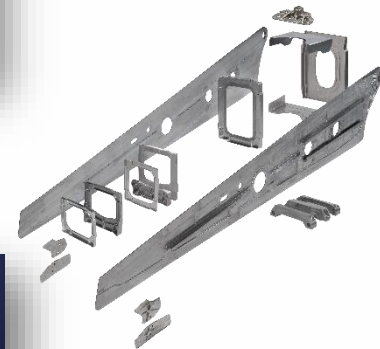
Portes

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



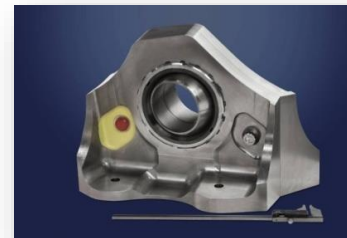
Aérostructures

- 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





»»» UN CONTRAT « LONG TERM AGREEMENT » VALORISE 60 MUSD

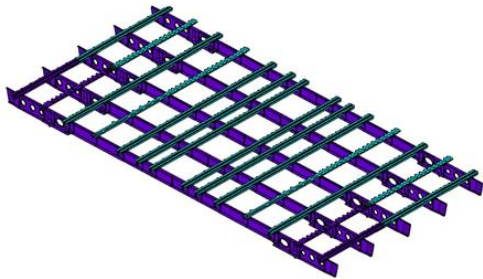
Production de planchers pour le programme A350

- 8 mètres X 6 mètres
- 6 mètres X 4,5 mètres

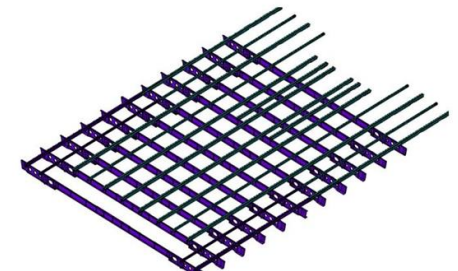
Production et assemblage à Figeac Aéro Saint Nazaire (usine dédiée)

Excellence industrielle à Figeac avec la réalisation des traverses et acquisition des pièces élémentaires via FGA Tunisie pour la Tôlerie

FWD FLOOR GRID



AFT FLOOR GRID





»»» UN CONTRAT « LONG TERM AGREEMENT » VALORISÉ 500 MUSD

Production de Viroles de Carter Intermédiaire VCI

- LEAP-1A et -1B

Viroles Interveines

- LEAP-1A / -1B et -1C

Le LEAP choisi pour équiper les nouveaux monocouloirs

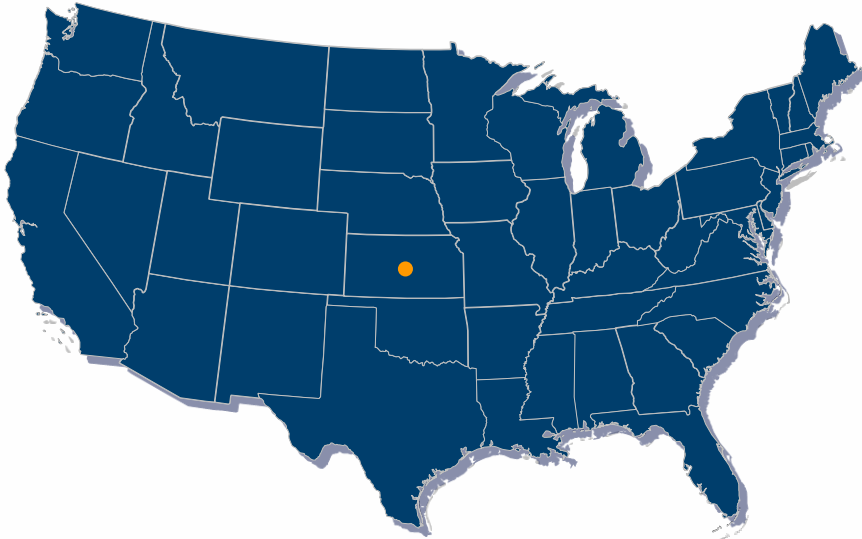
- A320neo
- Boeing 737 MAX
- Comac C919

Création de l'usine du futur - Atelier dédié de 7 500 m²





>>> ÉTAPE IMPORTANTE DANS LE PLAN DE DÉVELOPPEMENT



- Wichita, capitale de l'industrie aéronautique américaine
- Acquisition en mai 2014 d'une capacité de production 11 000 M² (5 000 M² + projet d'extension de 6 000 M²)
- 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

Objectifs à fin mars 2015 :

- En Mai 2014 : Annonce d'un CA objectif de **11 M USD** et retour à l'équilibre
- En Sept 2014 : Annonce d'un CA objectif de **11,5 M USD** et bénéficiaire
- CA au 30 Septembre 2014 : **4 M€**

S O M M A I R E



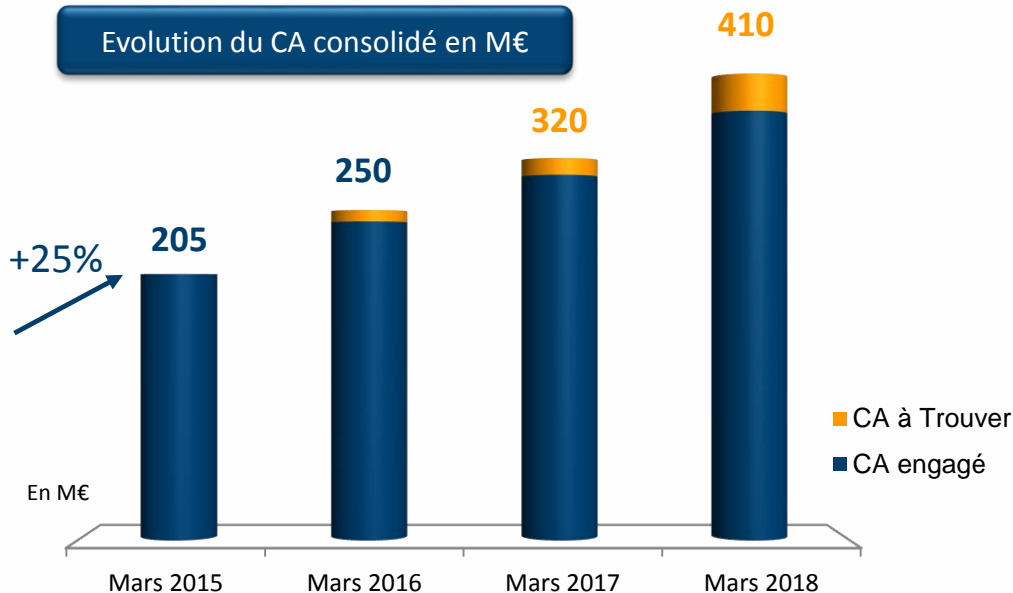
PERSPECTIVES

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



Rappel des objectifs annoncés, en cours de révision

Evolution du CA consolidé en M€



Historique des révisions de l'objectif de CA à Mars 2018 suite aux principaux évènements présentés

Date	CA Mars 2018 en M€
Dec. 2013 à Mai 2014	320
Mai 2014 à Oct. 2014	360
Nov. 2014	410
Mi-mars 2015	En cours de révision

»»» **OBJECTIF DE GEARING MARS 2018 INFÉRIEUR À 1**

»»» **UN CARNET DE COMMANDES DE 3,3 MDS € SUR UNE PARITÉ €/€ DE 1,30**



Des projets de développement accélérateurs



- »»» **UNE EXCELLENCE INDUSTRIELLE GRÂCE À UN NIVEAU EXCEPTIONNEL D'INVESTISSEMENTS (≈ 35 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 / LE MAROC**
- »»» **DISCUSSION EN COURS SUR PROJET RUSSIE**



Jean-Claude Maillard

Président-Directeur Général

&

Joël Malleviale

Directeur Administratif et Financier

RÉSULTATS SEMESTRIELS 2014/2015

Le 29 janvier 2015

FIGEAC AERO
GROUPE