



Jean-Claude Maillard

Président-Directeur Général

&

Joël Malleviale

Directeur Administratif et Financier

RÉSULTATS ANNUELS 2014/2015

Le 7 juillet 2015

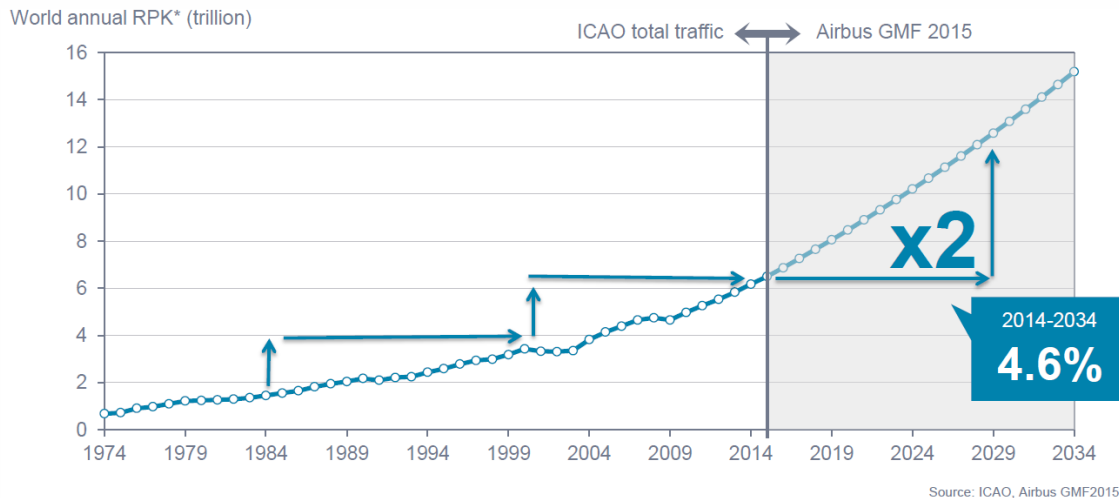
FIGEAC AERO
GROUPE

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

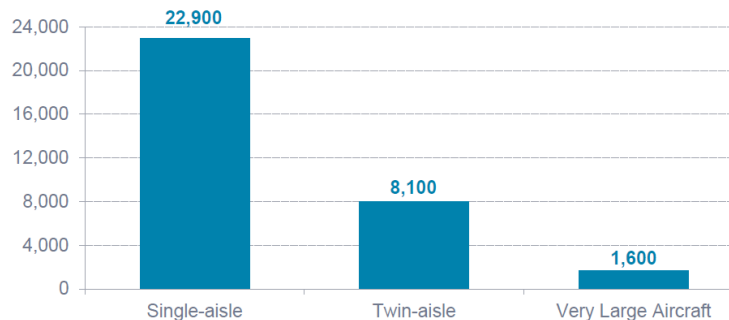
Un contexte sectoriel bien orienté



Un trafic qui devrait doubler d'ici 15 ans

32 600 avions (+ de 100 places)
à livrer sur 20 ans

20-year new deliveries of passenger and freighter aircraft



% units	70%	25%	5%
% value	45%	43%	12%

New Deliveries
32,600
GMF 2015 -2034

Passenger aircraft (≥ 100 seats) and jet freight aircraft (>10 tons)

Source: Airbus GMF May 2015

Une évolution favorable du marché vers les sous-traitants



EQUIPEMENTIERS (MOTORISTES)



CONSTRUCTEURS



SOUS-TRAITANCE



SOUS ENSEMBLIERS



S O M M A I R E



UNE ANNÉE 2014/2015
DYNAMIQUE

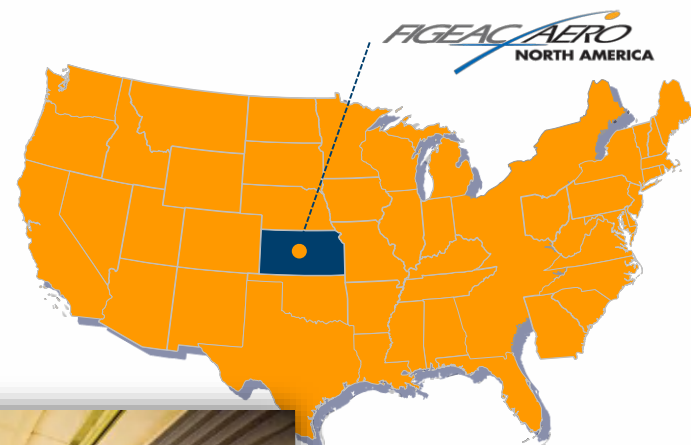
Une base industrielle en zone dollar



>>> Une stratégie d'internationalisation

- | Wichita, capitale de l'industrie aéronautique américaine à proximité des donneurs d'ordre
- | Acquisition d'une capacité de production et d'un site d'assemblage en zone dollar
- | Reprise de l'ensemble des contrats en cours : Spirit Aerosystems, GKN, Triumph-Vought et Sonaca
- | Internalisation de l'activité de traitement de surface
- | Projet d'extension d'un nouveau bâtiment de 6 000 m² pour atteindre un capacité de production de 11 000 m²

Chiffre d'affaires
Mars 2015 : 9,3 M€



>>> Se prémunir des risques de change

Une base industrielle sur St-Nazaire



»»» Une stratégie de proximité sur le 3^{ème} bassin aéronautique de France

- | Un contrat « Long Term Agreement » valorise 60 MUSD avec Spirit Aerosystems pour l'A350
- | Développer la production de sous-ensembles
- | Devenir le sous-traitant aéronautique de référence sur la région Loire Atlantique
- | Notre force : des outils de production spécialisés à Figeac, Brive et en Tunisie pour les pièces élémentaires nécessaires à ces sous-ensembles (SUPPLY INTERNE GROUPE) :



Entrée sur le moteur LEAP



»»» 2 CONTRATS « LONG TERM AGREEMENT » VALORISÉ 500 MUSD ET 40 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 500M²



»»» À PARTIR DE 2020 :
UNE PRODUCTION DE 1 800 MOTEURS / AN

Rôle accru sur le programme A350



>>> UN CA DE 1,3 M€ / AVION

Planchers : Réalisation complète du plancher section T12 en STG (Sous-Traitance Globale) - (CAO + Usinage + Montage) ; Réalisation du plancher section T15

Portes : Ensembles 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



>>> UNE CADENCE DE 10 APPAREILS / MOIS
À HORIZON 2018

S O M M A I R E



RÉSULTATS AU 31 MARS 2015

Faits marquants



- | Une stratégie de développement validée par un nouvel exercice de forte croissance +25,6% (+20% à périmètre et taux de change constant)
- | Marge d'EBITDA¹ : 23,58% du CA, en progression de 36%
- | Progression du Résultat opérationnel courant (EBIT) de 37% à 30,5 M€ (15% du CA)
- | Intégration de FIGEAC AERO NORTH AMERICA
 - Contribution à l'activité : 9,3 M€
 - Contribution positive à l'EBITDA et au résultat net
- | Démarrage de l'activité à Saint Nazaire

¹ EBITDA = Résultat opérationnel courant + dotations aux amortissements +/- dotations nettes de provisions



| Poursuite de la politique d'investissements soutenus 45 M€

- Effort de R&D important : 13 M€, nouveaux process d'usinage de produits complexes (aérostructure et moteurs)
- Logiciels : 1 M€
- Investissements immobiliers : 8,5 M€, 2 nouveaux ateliers mis en service, agrandissement de l'atelier moteurs, construction en cours d'un atelier dédié à l'usinage de pièces de grande dimension et de l'atelier usinage carter du moteur LEAP à FIGEAC AERO, agrandissement de l'atelier à FGA TUNISIE
- Investissements en moyens de production : 20 M€, dont 12 nouvelles machines à FIGEAC AERO, 1 nouvelle machine à FGA TUNISIE et 1 nouvelle à FGA North América
- Investissements en cours : 2,5 M€

| Une dette nette en progression en relation avec les investissements du Groupe

| Amélioration du ratio dette nette/EBITDA¹ : 2,36 VS 2,62 sur l'exercice 2013/2014

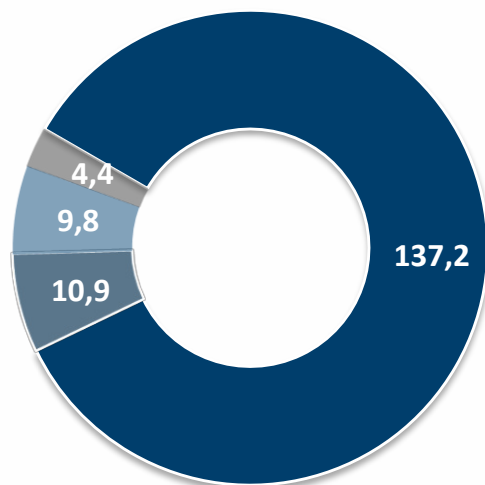
| Augmentation de capital en mars 2015 de 20 M€

¹ EBITDA = Résultat opérationnel courant + dotations aux amortissements +/- dotations nettes de provisions

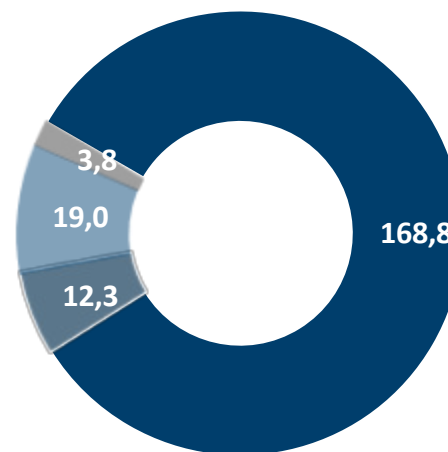
Une croissance annuelle de 25,6 %



CA 2013/2014
En M€



2014/2015
En M€



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

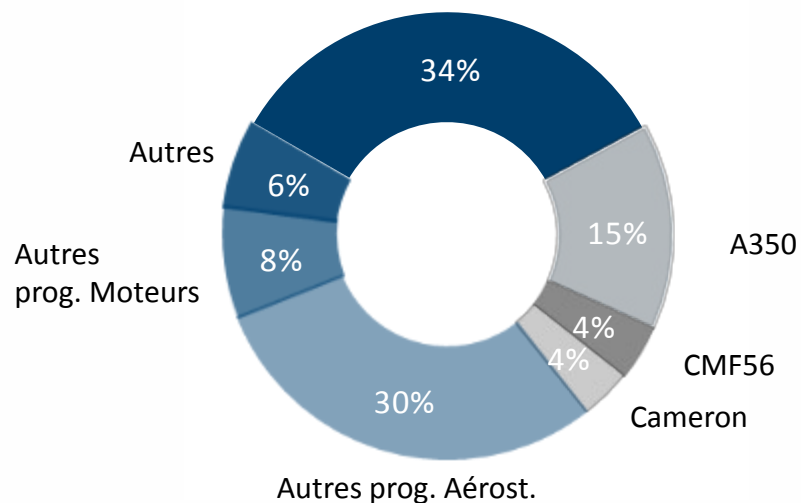
Répartition du chiffre d'affaires



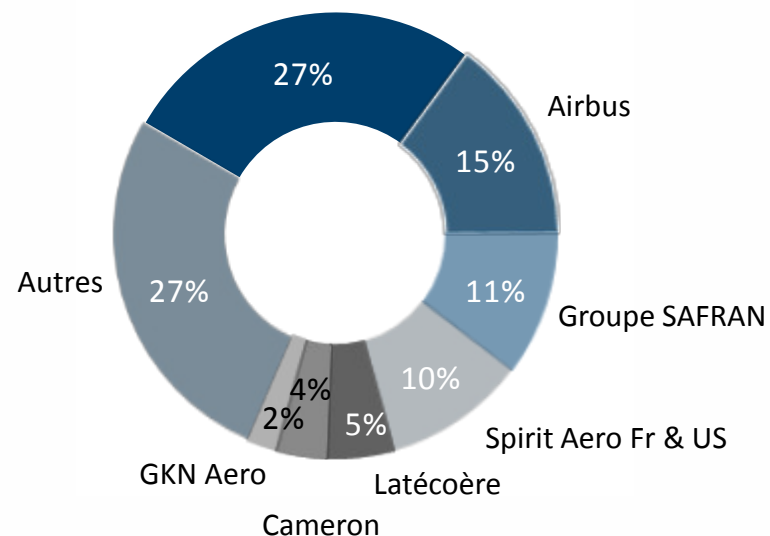
**CA 2014/2015
par programme
En M€**

**CA 2014/2015
par client
En M€**

Programme Airbus
hors A350



Stélia Aero



Compte de résultat simplifié



En K€ IFRS	31/03/2015 Hypothèse 1	31/03/2015 Hypothèse 2	31/03/2014	
Chiffre d'affaires	203 938	203 938	162 325	+25,6%
EBITDA	48 099	48 099	35 383	+35,9%
EBITDA/CA	23,6%	23,6%	21,8%	
Résultat opérationnel courant	30 552	30 552	22 292	+37,0%
Marge opérationnelle courante	15%	15%	13,8%	
Résultat opérationnel	26 959	26 959	21 377	+26,1%
Coût de l'endettement financier net	(2 167)	(2 167)	(2 917)	
Gains & pertes de change réalisés	1 925	1 925	2 710	
Gains & pertes latents sur instruments financiers Impact du Mark to Market	(23 233)	(64 411)	1 212	
Impôts sur les résultats	(40)	13 687	(6 231)	
Résultat net part du Groupe	3 444	(24 007)	15 900	
Résultat net part du Groupe retraité des gains & pertes latents	18 933	18 933	15 087	

Le traitement comptable définitif du Mark to Market dépend de l'analyse de certains produits de couvertures

¹ EBITDA = Résultat opérationnel courant + dotations aux amortissements +/- dotations nettes de provisions

Un Mark-to-Market sans effet cash



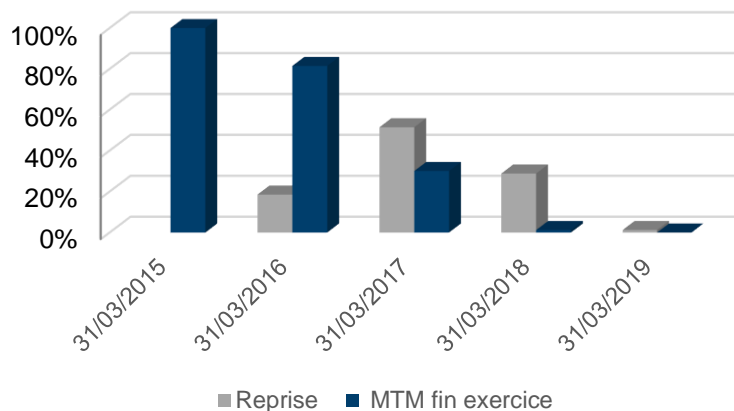
Forte volatilité de la parité
€/USD avec un mouvement
important d'appréciation USD
à partir de Sept. 2014

- Le Groupe FIGEAC AERO a une politique de couverture de la parité à moyen terme (2 à 3 ans) versus des contrats sur 10/15 ans
- Le Mark-to-Market est une écriture comptable à un instant t qui ne reflète pas la réalité économique de l'entreprise. **C'est sans effet cash**
- La Mark-to Market constaté au 31 mars 2015 est de -75,4 M€ à spot USD 1,0750
- Il matérialise le manque à gagner entre le cours moyen de couverture de 1,24 et le cours spot 1,0750 appliqué sur un volume de CA de 750 MUSD sur 3 ans

Consommation du volume de couverture ayant générée le MTM au 31 mars 2015



Evolution du Mark to Market

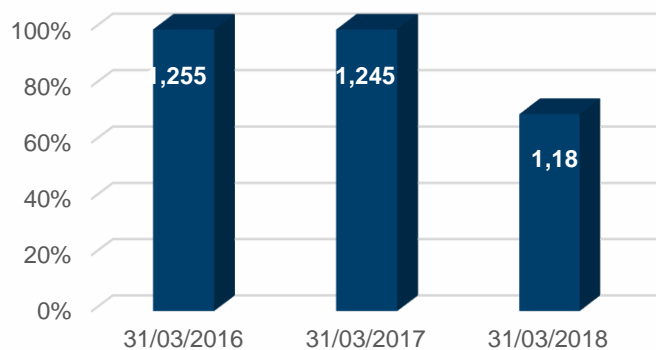


Mark to Market hypothèses de répartition au 31/03/2015 (M€)

	EQUITY	P&L	TOTAL
Hypothèse 1	50,7	24,7	75,4
Hypothèse 2	9,5	65,9	75,4

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

Couverture flux dollar



»»» Le renforcement du dollar est positif pour Figeac Aero, l'impact est significatif à partir de l'exercice 2017/2018

Tableau des flux de trésorerie simplifié



En K€ IFRS	31/03/2015	31/03/2014
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier et impôts	40 604	34 577
Variation du besoin en fond de roulement	(41 428)	(23 381)
Flux net de trésorerie généré par l'activité	(824)	11 195
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(38 281)	(30 068)
Augmentation de capital	19 664	14 396
Variation des emprunts et des avances remboursables	27 948	16 581
Variation des subventions reçues	1 108	-
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financements	48 720	30 976
Autres variations	(1 100)	-
Variation de la trésorerie	8 515	12 103
Position de trésorerie nette	4 327	- 4 183

>>> AUCUNE INCIDENCE CASH DU MARK-TO-MARKET

Bilan simplifié



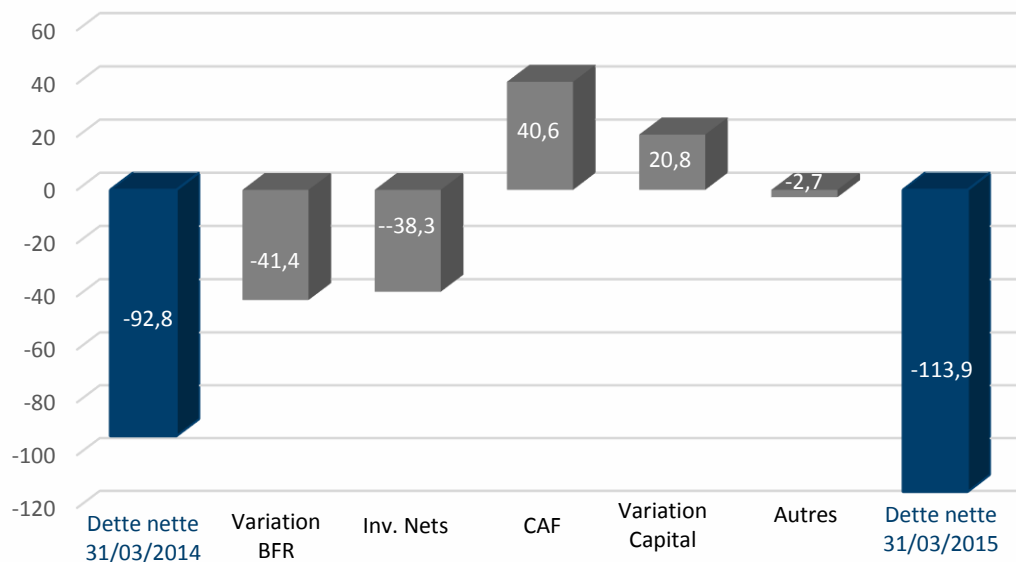
31/03/2015	K€ - IFRS	31/03/2014
112 633	Immobilisations	78 507
25 633	Autres actifs non courants	7 940
140 332	Stocks	109 580
52 506	Créances clients	41 809
10 016	Autres actifs courants	8 871
30 261	Trésorerie	19 041
371 382	TOTAL ACTIF	266 018
58 531	Capitaux propres	68 739
95 414	Dettes financières	76 494
22 703	Avances remboursables	12 136
40 401	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	31 778
128 399	Autres dettes	53 648
25 934	Dettes financières court terme	23 224
371 382	TOTAL PASSIF	266 018

>>> ABSENCE DE COVENANT BANCAIRE

Structure financière



Evolution dette nette



	Mars 2015	Mars 2014
Capitaux propres avec MTM	58,5	68,7
Capitaux propres retraités du MTM	108,8	69,7
Dette financière nette	113,8	92,8
Gearing	1,05	1,33

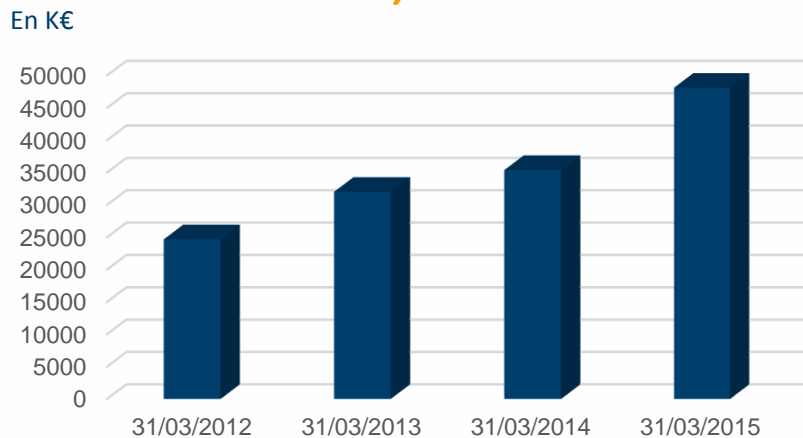
»»» LE GEARING RETRAITÉ DE L'IMPACT NÉGATIF DU MARK-TO-MARKET S'AMÉLIORE

Principaux chiffres financiers 2012-2015

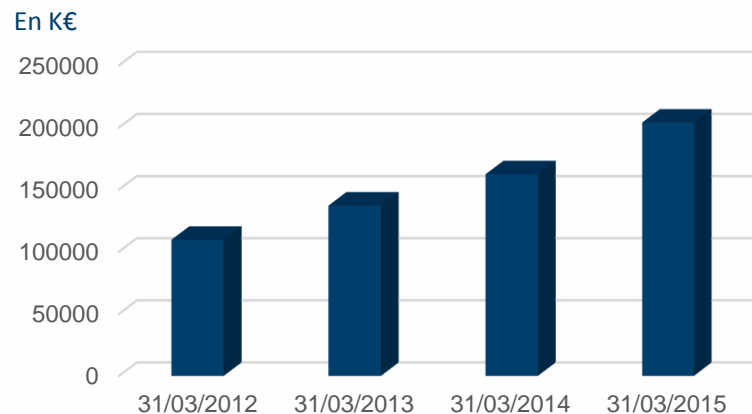


FIGEAC AERO présente
un modèle économique
qui allie croissance du chiffre d'affaires et rentabilité

EBITDA X1,95 en 4 ans



CA X1,86 en 4 ans



S O M M A I R E

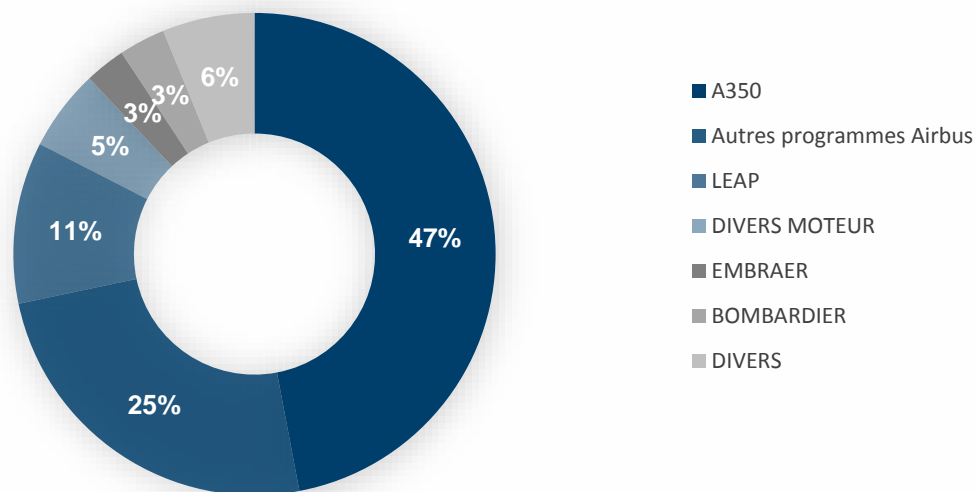


DES PERSPECTIVES CONFORTÉES

Un carnet de commandes de 3,7 Mds €



Carnet de commandes au 31 Mars 2015



Les leviers de la croissance



EXCELLENCE INDUSTRIELLE

Des investissements intensifs au service de la croissance



PROXIMITÉ

Renforcement des capacités de production à proximité des clients



COMPÉTITIVITÉ

Des projets de développement en zone low costs



EURO/USD

Se prémunir des effets de change



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

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

Une base industrielle au Maroc



»»» Une stratégie de déploiement en zone Best Cost

- | Après la Tunisie en 2011, Figeac Aero s'implante au Maroc à Casablanca en 2015
- | 25 M€ d'investissements sur 5 ans dont 20 M€ dédiés aux moyens de production et 5 M€ au foncier et à l'immobilier
- | Création de 500 emplois sur 5 ans
- | Filiale opérationnelle dès Septembre 2015



FIGEAC AERO
MAROC



Une base industrielle au Mexique



»»» Entrée sur un nouveau programme

- | Implantation d'une plateforme industrielle
- | Démarrage de l'activité au dernier trimestre 2015
- | Usinage de différentes pièces élémentaires en alliages légers et métaux durs & réalisation de petits sous ensembles pour un nouveau programme
- | 20 M€ d'investissements à terme, en bâtiments et outils de production
- | Objectif de chiffre d'affaires à horizon 2018 : 12 M€

Mesures d'accompagnement de la croissance



LEVIERS D'AMÉLIORATION DU CASH FLOW

Partenariat industriel avec Bodycote plc autour des activités de traitement thermique et de soudure

→ Gain sur le BFR de 5,4 M€ / an à partir de 2018

Externalisation de la gestion des stocks de matières premières avec AMI Metals Inc.

→ Gain sur le BFR de 7 M€ à partir de sept. 2015 et AMI Metal supportera l'impact financier de la croissance de la consommation de matière première

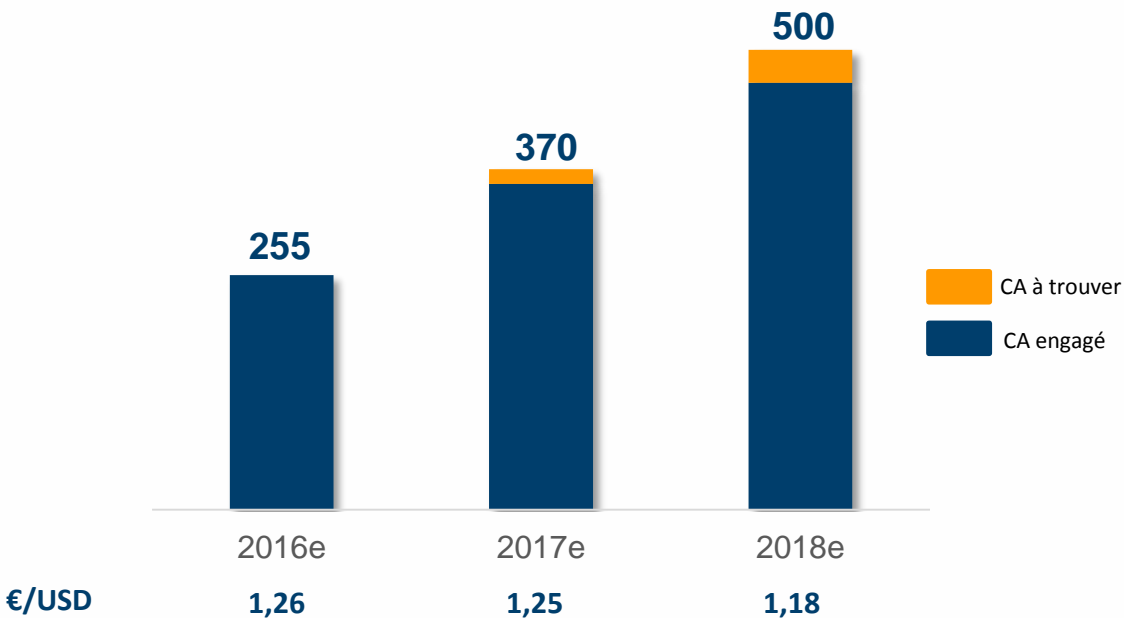
Internalisation de la fonction traitement de surface

→ Gain BFR 1,5 à 2 sem de CA à partir de 2017

Une croissance forte sécurisée



Evolution du chiffre d'affaires
au 31 mars, en M€



Un objectif 2018 largement sécurisé

- ✓ Augmentation des cadences de l'A320 à + de 60 avions / mois contre 42
- ✓ Augmentation des cadences de l'A350 à 13 avions/mois à l'horizon de 2018

...avec une rentabilité maintenue



Evolution de l'EBITDA
au 31 mars, en M€

Marge d'EBITDA

