

RÉSULTATS SEMESTRIELS 2015/16

Le 6 janvier 2016

Le Groupe FIGEAC AERO

- 1 | Un industriel 100% aéronautique
- 2 | Des compétences et un outil industriel de pointe reconnus
- 3 | Un leader européen, sous-traitant de référence des grands donneurs d'ordre mondiaux
- 4 | Un positionnement sur tous les grands programmes actuels et futurs
- 5 | Une croissance rentable depuis 10 ans
- 6 | Une feuille de route claire et ambitieuse à moyen terme

Un acteur au cœur de la chaîne de valeur

ÉQUIPEMENTIERS (MOTORISTES)



CONSTRUCTEURS



AIRBUS



SOUS-TRAITANCE



SOUS ENSEMBLIERS



Top 2 en France / Top 3 en Europe

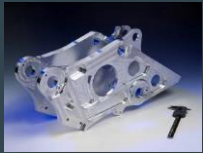
PIECES DE STRUCTURE

Aluminium

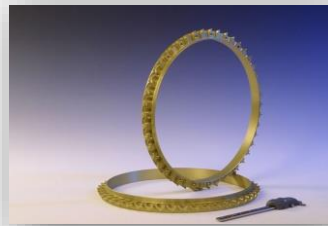
métaux durs

26 mm

26 m



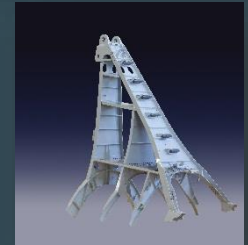
PIECES MOTEURS



PIECES DE PRECISION

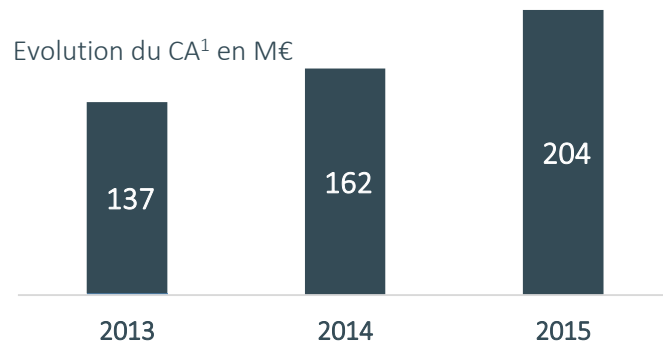


ASSEMBLAGE

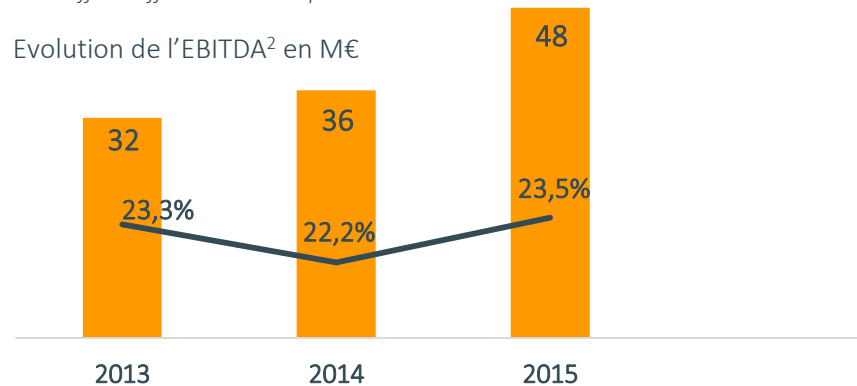


Avec un développement rapide et vertueux

Une croissance rentable

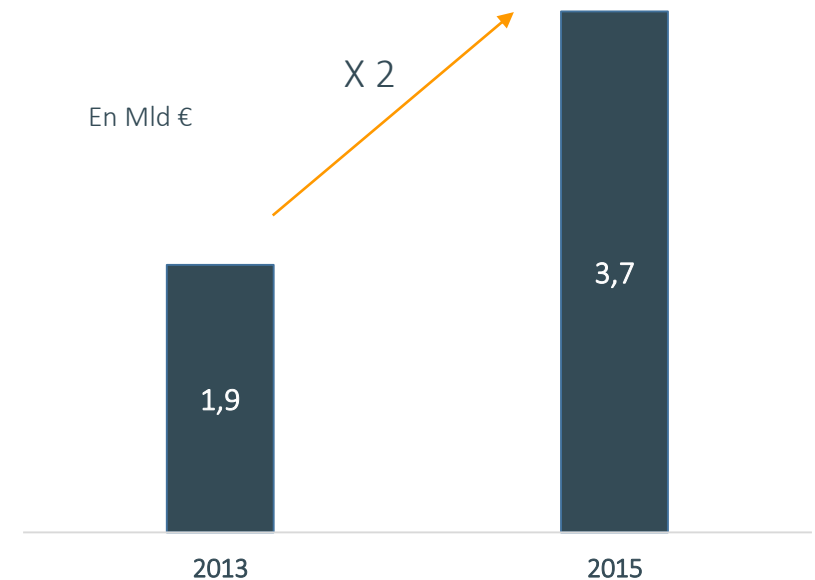


¹ : Chiffre d'affaires consolidé publié au 31 mars



² : EBITDA = Résultat opérationnel courant + dotations aux amortissements + dotations nettes de provisions

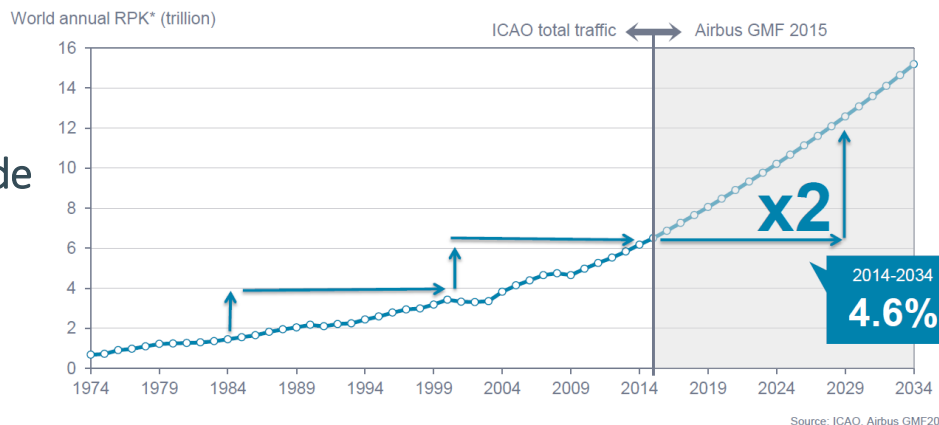
Un carnet de commandes³ boosté par d'importants succès commerciaux



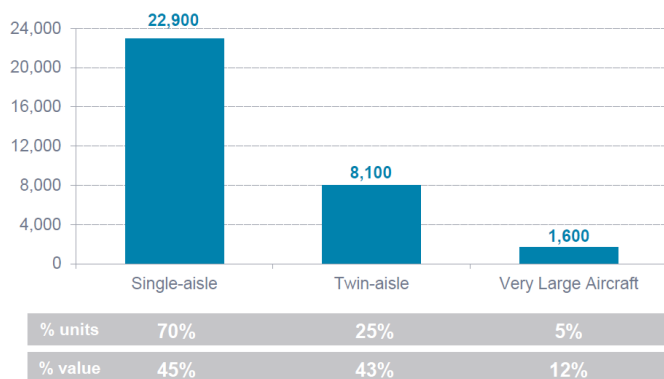
³ : Uniquement les contrats IAS 11, sur 12 ans ; selon les cadences annoncées par les avionneurs ; sur une parité €/USD de 1,25 à 1,18

Dans un contexte sectoriel bien orienté

Une demande de trafic aérien solide et dont le rythme s'accélère



20-year new deliveries of passenger and freighter aircraft



New Deliveries
32,600
GMF 2015 -2034

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

Passenger aircraft (≥ 100 seats) and
jet freighter aircraft (>10 tons)
Source: Airbus GMF May 2015



Un développement
dynamique depuis l'IPO

Une feuille de route stratégique claire

EXCELLENCE INDUSTRIELLE

| Des investissements industriels intensifs au service de la croissance



Objectifs à 10 ans

PROXIMITÉ

| Renforcement des capacités de production à proximité des clients dans les zones clés aéronautiques



± 20% du CA

COMPÉTITIVITÉ

| Des projets de développement en zone best cost et en zone dollar



± 40% du CA

SOLIDITÉ FINANCIÈRE

| Croissance rentable et performance financière élevée



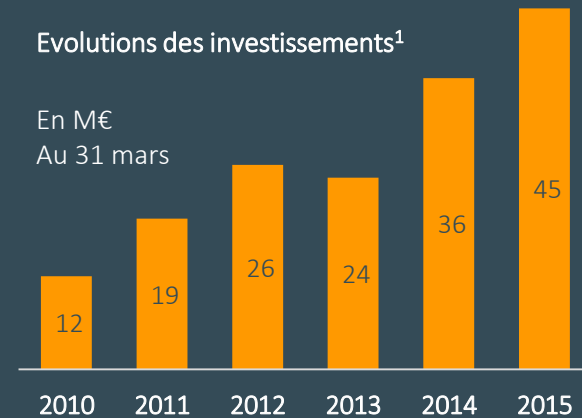
Devenir **LE** leader européen et **UN** leader mondial de la sous-traitance aéronautique

Des investissements intensifs dans l'outil de production au service de la croissance et de la rentabilité



Evolutions des investissements¹

En M€
Au 31 mars



¹: issus du TFT

L'EXCELLENCE INDUSTRIELLE

- | Un parc machines parmi les plus performants et les plus modernes en Europe
- | Plus de 158 machines à commandes numériques

Construction de l'usine du futur à Figeac



| 7 500 m² en construction

| Un atelier dédié au moteur Leap

| Ultra automatisée

| Gains de productivité importants

Renforcement des capacités de production à proximité des clients

Saint Nazaire

3^{ème} bassin aéronautique de France

- | Un contrat « Long Term Agreement » valorisé 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



Wichita

capitale de l'industrie aéronautique US

- | Implantation en zone dollars
- | Reprise de l'ensemble des contrats en cours – Spirit Aerosystems, GKN, Triumph-Vought et Sonaca



CROISSANCE ET SÉCURISATION DES MARGES

Poursuite des implantations en zone *best cost*

Maroc

- | 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



Mexique - entrée sur le programme Dreamliner 787 de Boeing

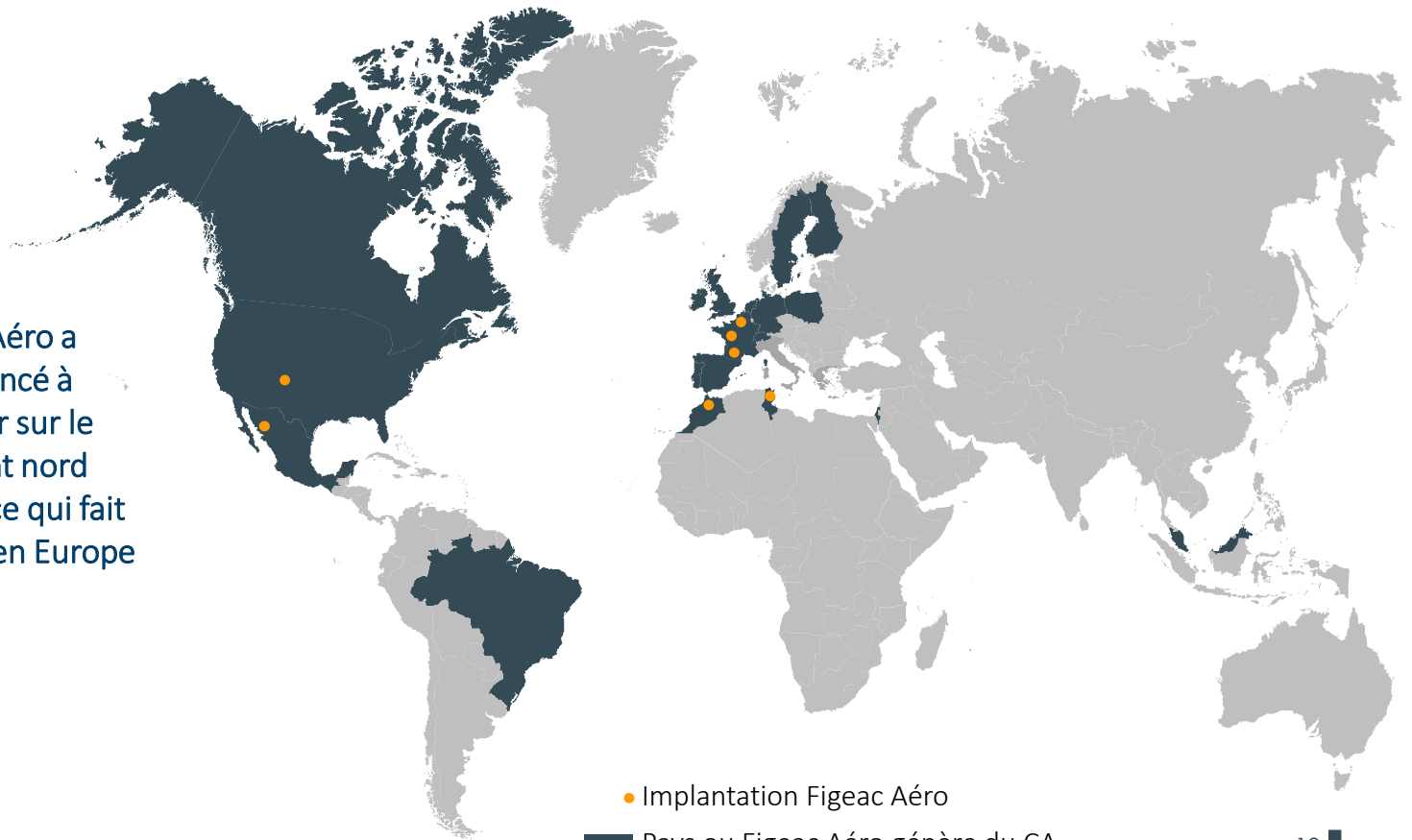
- | 20 M€ d'investissements à terme
- | Implantation d'une nouvelle plateforme industrielle à Hermosillo dans l'état de Sonora
- | Démarrage de l'activité au T4 2015
- | Usinage de différentes pièces élémentaires en alliages légers et métaux durs
- | Réalisation de petits sous ensembles pour un nouveau programme



COMPÉTITIVITÉ ET INTERNATIONALISATION

Un déploiement du *business model* déjà engagé à l'international

Figeac Aéro a commencé à dupliquer sur le continent nord américain ce qui fait son succès en Europe



Performance industrielle de 2013 à 2015

Le site de Figeac Aéro organisé en 5 Business Units

Départements autonomes de 150 à 250 personnes qui possèdent les leviers principaux pour atteindre les objectifs de performance :

PRODUCTION - TECHNIQUE – SUPPLY CHAIN INTERNE ET EXTERNE - QUALITÉ

BU STRUCTURE ALUMINIUM



BU METAUX DURS



BU PRÉCISION



BU ASSEMBLAGE



BU SUPPLY



Une organisation qui permet d'atteindre les objectifs fixés par nos clients et d'améliorer notre productivité



Délai



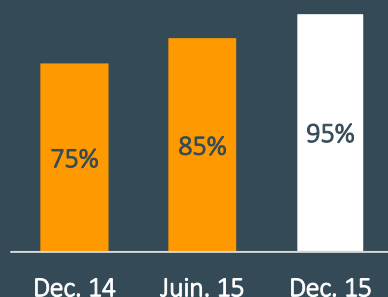
Qualité



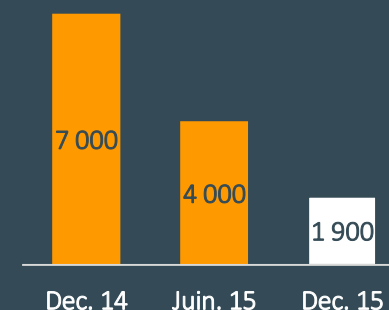
Rentabilité

Performance industrielle de 2013 à 2015

OTD¹ Global



PPM² Global



Award remis par Airbus à Figeac Aéro lors de la journée SQIP le 10 décembre 2015.

**Les performances OTD (délais) et PPM (Qualité) sont en net progrès
IMPACT DIRECT SUR LA SATISFACTION DE NOS CLIENTS**

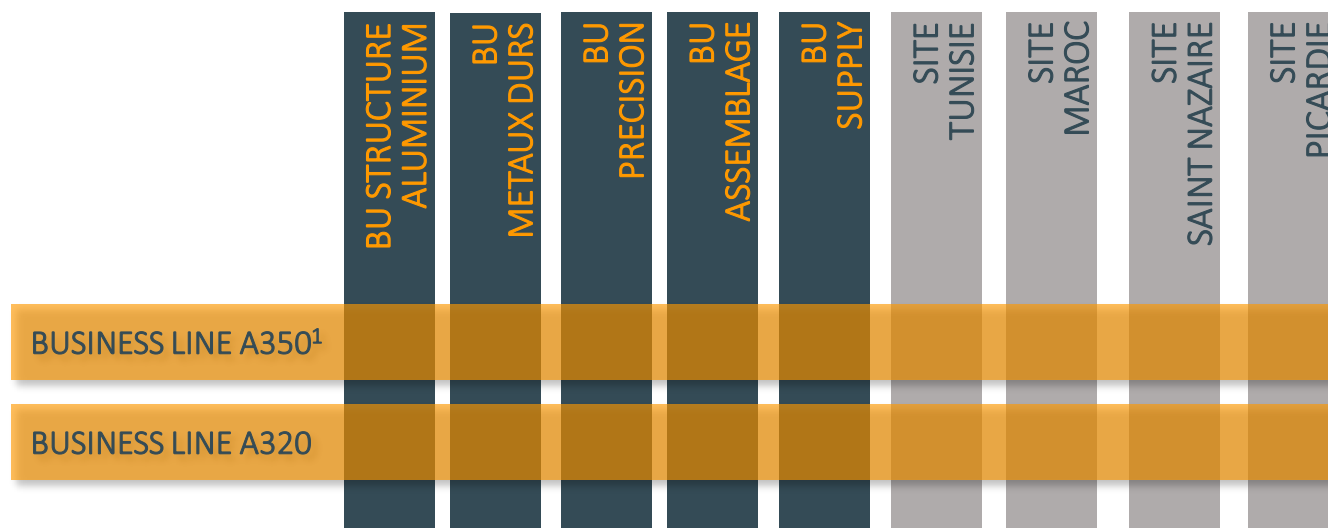
¹ : OTD, One Time Delivery = % de livraison à l'heure

² : PPM : partie par million = nbr de pièces non conformes livrées par million

Performance industrielle de 2016 à 2018

A partir de 2016, déploiement des BL Fonctions programme

Optimisation du pilotage des sujets transverses Groupe, meilleure synchronisation des opérations entre les sites et les BU



Impact important sur la maîtrise du BFR, de l'OTD et du ramp-up

¹ : mise en place prévue en mai 2016

Performance industrielle de 2016 à 2018

Quasi totalité des process
en place

- | Planchers A350
- | Mat moteur A350
- | Carter VCI LEAP

Des investissements pour
augmenter les volumes de
production

- | Atelier du « futur » VCI LEAP
- | Centres d'usinages aluminium et métaux durs
- | Machines grandes dimensions
- | Extension à Wichita et atelier de 5 000 m² au Maroc

Optimisation des
implantations industrielles

- | Des investissements en zone Best cost et zone dollars
- | Développement à proximité des clients

Une organisation manageriale
adaptée à la croissance

- | Management : + de 10 ans d'expérience de l'excellence industrielle et de la gestion de la croissance
- | Une duplication de l'organisation à l'international
- | Capacité éprouvée à former et intégrer de nouveaux arrivants

Une croissance forte s'appuyant sur une excellence industrielle maîtrisée



Résultats semestriels 2015/16

A la date de présentation des slides, les comptes ne sont pas arrêtés par le Conseil d'administration qui se réunira semaine du 18 janvier 2016
Les procédures d'examen limité par les Commissaire aux comptes sont en cours

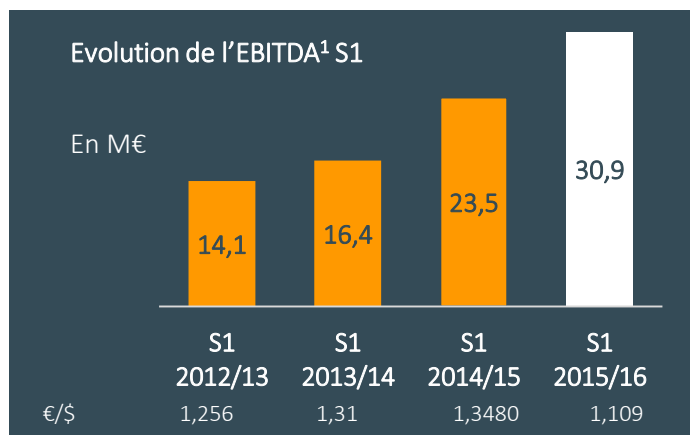
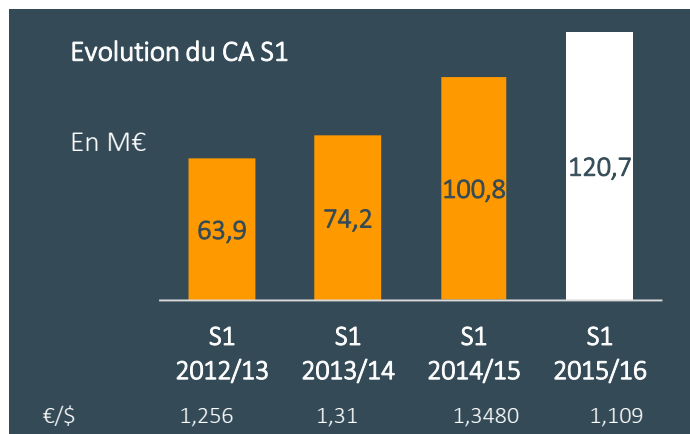
Les faits marquants

Un nouveau semestre de croissance

- CA S1 2015/16 de 120,7 M€ en croissance de 19,8% vs S1 2014/15
- Croissance tirée par les secteurs Aérostructure +20% et Usinage et traitement de surface +50%

Une rentabilité qui reste à un niveau élevé

- Marge d'EBITDA¹ de 30,9 M€ soit 25,6% du CA
- ROC de 19,8 M€ soit 16,4%



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). - Impact positif de l'effet USD : 13 M€

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

Les faits marquants

Maintien d'une politique d'investissements pour 35,6 M€ :

- Nouveaux process d'usinage de produits complexes (aérostructure et moteurs)
- Acquisition de terrains à FIGEAC et à WICHITA
- Construction de 2 bâtiments pour un total 13 000 m² sur le site de FIGEAC (usinage de pièces de grande dimension en aluminium et « l'usine du futur »)
- Agrandissement de l'usine de MTI
- 8 nouvelles machines (usinage et tournage/fraisage)

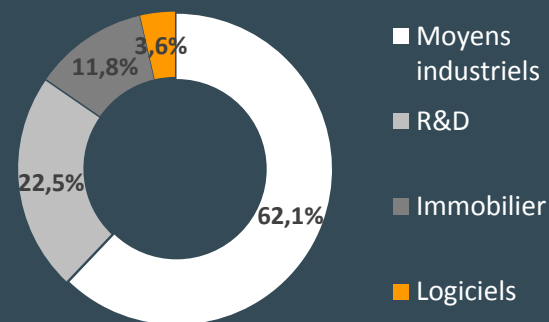
Une dette nette en progression pour suivre les investissements et la croissance du Groupe mais qui reste maîtrisée

Ratio de dette nette²/EBITDA¹ annualisé : 2,48x vs 2,33x au S1 2014/15

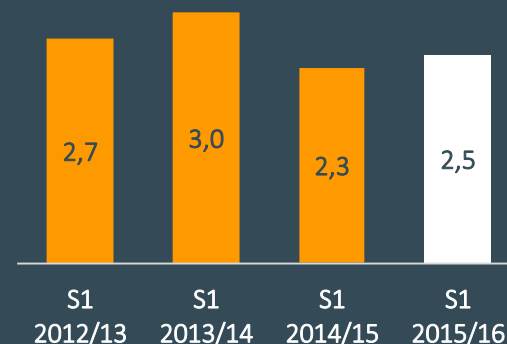
¹ : EBITDA = Résultat opérationnel courant + dotations aux amortissements + dotations nettes de provisions

² : dette nette cf slide 26

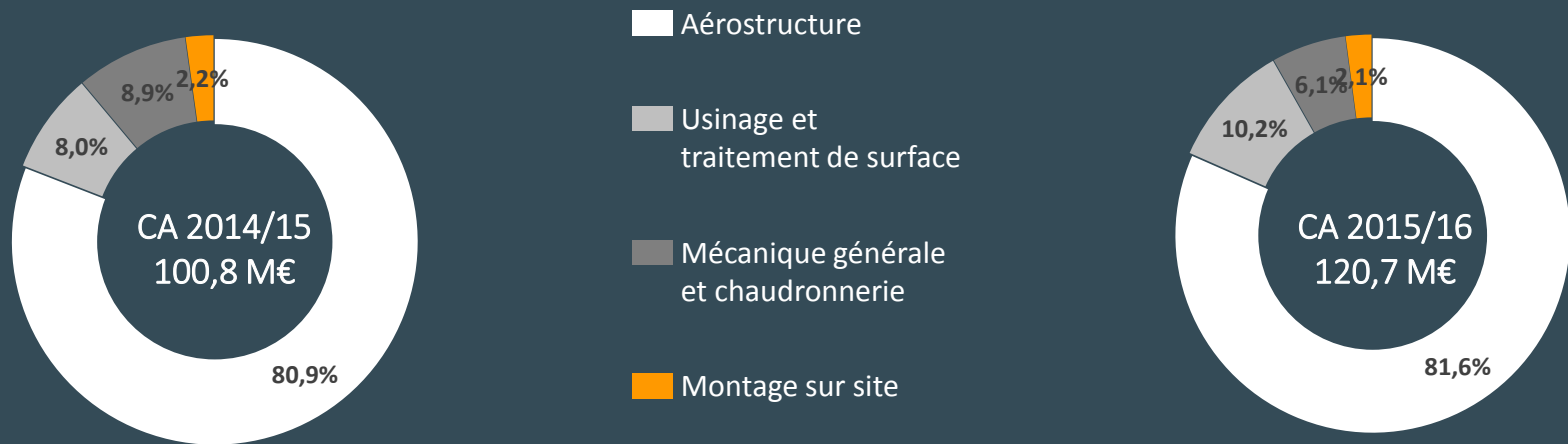
Répartition des investissements S1 2015/16



Evolution ratio dette nette / EBITDA¹

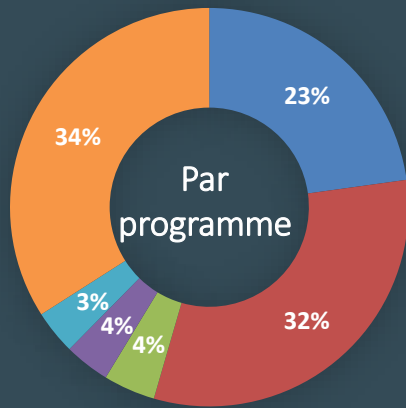


Une croissance tirée par les secteurs Aérostructure +20% et Usinage et traitement de surface +50%

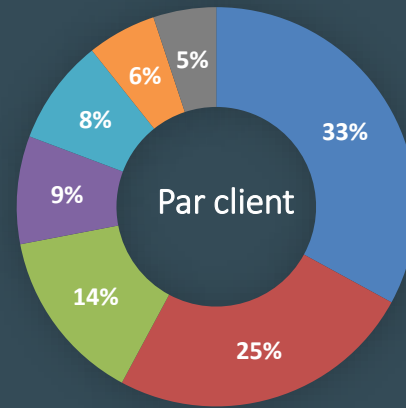


- | Activité Aérostructure tirée par la montée en cadence de l'A350 et l'entrée en phase série de certains contrats
- | Activité Traitement de surface tirée par un bon semestre à Wichita

Répartition du chiffre d'affaires S1 2015/16



- A350
- Autres programmes Airbus
- CF 34
- CAMERON
- CFM 56
- Autres



- STELIA
- AIRBUS
- Groupe Safran
- Spirit France
- TRIUMPH AEROSTRUCTURES
- Latécoère
- CAMERON

Compte de résultat simplifié

En K€ IFRS	30/09/2015	30/09/2014 retraité	30/09/2014 publié	% 09/2015 vs 09/2014 retraité
Chiffre d'affaires	120 745	100 796	102 846	+19,8%
<i>EBITDA¹</i>	30 862	23 528	24 360	+31,2%
<i>EBITDA¹/CA</i>	25,6%	23,3%	23,7%	
Résultat opérationnel courant	19 830	15 296	16 127	+29,6%
<i>Marge opérationnelle courante</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	

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

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

Tableaux des flux de trésorerie simplifié

En K€ IFRS	30/09/15	30/09/14
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier et impôts	14 452	14 111
Variation du besoin en fond de roulement	(23 015)	(13 052)
Flux net de trésorerie généré par l'activité	(8 562)	1 059
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(32 080)	(21 897)
Augmentation de capital et subventions reçues	1 280	-
Variation des emprunts et des avances remboursables	12 922	14 508
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financements	14 202	14 508
Variation de la trésorerie	(26 440)	(6 330)
Position de trésorerie nette	(22 143)	(10 513)

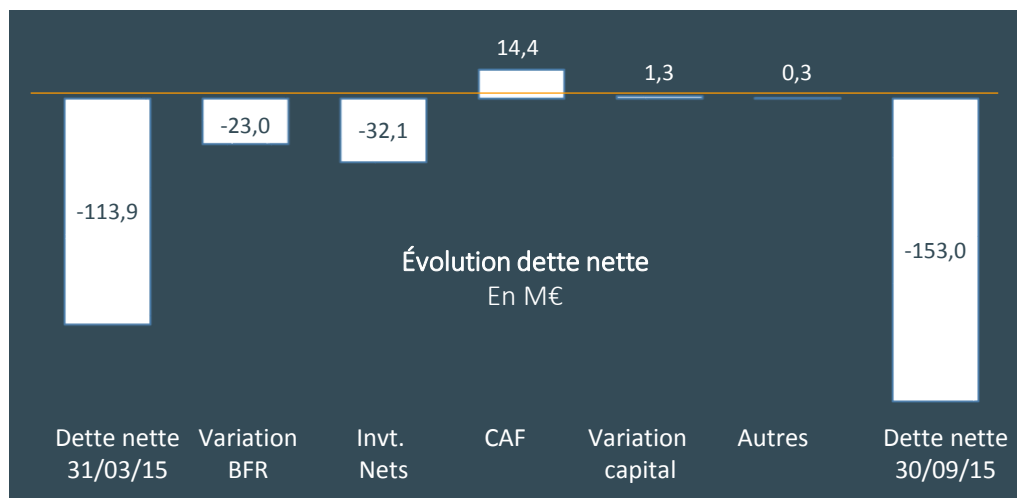
- | Le poids du BFR représente 258 jours de CA contre 253 en mars 2015, évolution stabilisée
- | Montée du volume d'achat de matière à des fournisseurs avec des délais de règlements plus courts
- | Remboursement d'une dette exceptionnelle
- | Accélération du délais de rotation moyen des stocks
- | Volume important des investissements dans l'outil de production

Des investissements en CAPEX et BFR importants au S1 2015/16 pour atteindre le doublement de CA d'ici mars 2018, désormais quasi sécurisé

BILAN SIMPLIFIÉ

K€ - IFRS	30/09/15	30/09/14
Immobilisations	128 233	93 667
Autres actifs non courants	17 154	11 194
Stocks	156 742	124 696
Créances clients	61 146	44 554
Autres actifs courants	11 206	11 362
Trésorerie	6 927	12 825
TOTAL ACTIF	381 410	298 299
Capitaux propres	85 820	73 773
Dettes financières	107 734	80 906
Avances remboursables	23 082	22 232
Passif non courant	78 551	42 990
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	39 994	37 156
Autres dettes	17 148	17 904
Dettes financières court terme	29 081	23 338
TOTAL PASSIF	381 410	298 299

Structure financière



L'impact BFR et les investissements de la période ont généré une augmentation de la dette nette mais l'effet sur le levier / gearing reste limité

En K€	30/09/14	30/09/15
Capitaux propres avec MTM ²	73 773	85 820
Capitaux propres retraités du MTM	80 501	118 170
Dette financière nette	113 651	152 970
Gearing	1,54	1,78
Gearing retraité du MTM	1,41	1,29
Dette nette / EBITDA ¹	2,33	2,48

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

² : Mark to Market : élément non cash

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

Mise en place des Business Line

Gain BFR 1 sem de CA à partir de 2017



Une visibilité forte
sur la croissance

Un rôle accru sur l'A350



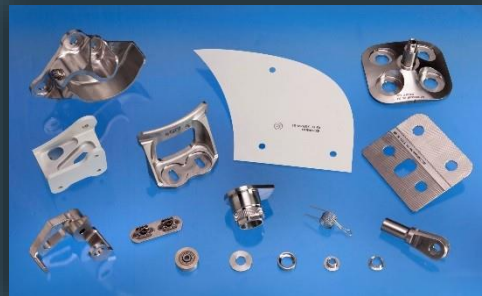
PLANCHER

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



AÉROSTRUCTURE

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



UN CA ACTUEL DE 1,3 M€ PAR AVION

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



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

Le programme E-jet E2



1 CONTRAT « LONG TERM AGREEMENT » VALORISÉ 230 MUSD

Production de Spars en Titane grande dimension > à 3 mètres

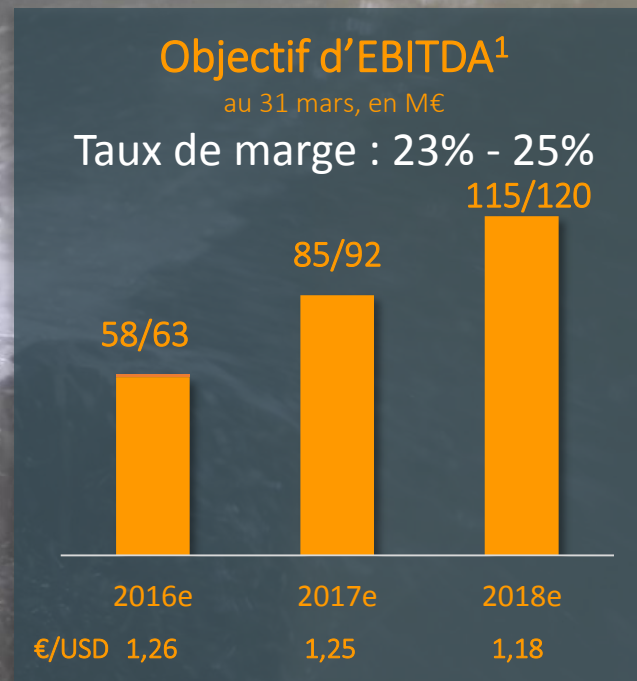
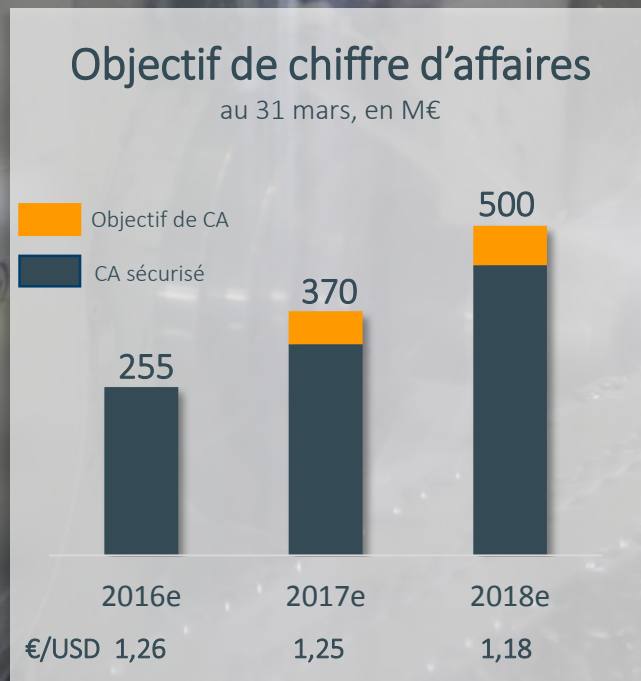
| E190-E2 / E195-E2

Tailcone en Aluminium grande dimension > à 1 mètre

| E175-E2 / E190-E2 / E195-E2

PLEINE CADENCE À HORIZON 2020

Près de 90 % de l'objectif 2018 sécurisé avec une rentabilité maintenue



Un objectif 2018 largement sécurisé

- | Augmentation des cadences de l'A320 à + de 60 / mois d'ici 2019 contre 42
- | Augmentation des cadences de l'A350 à 13 avions/mois d'ici 2018 contre 4

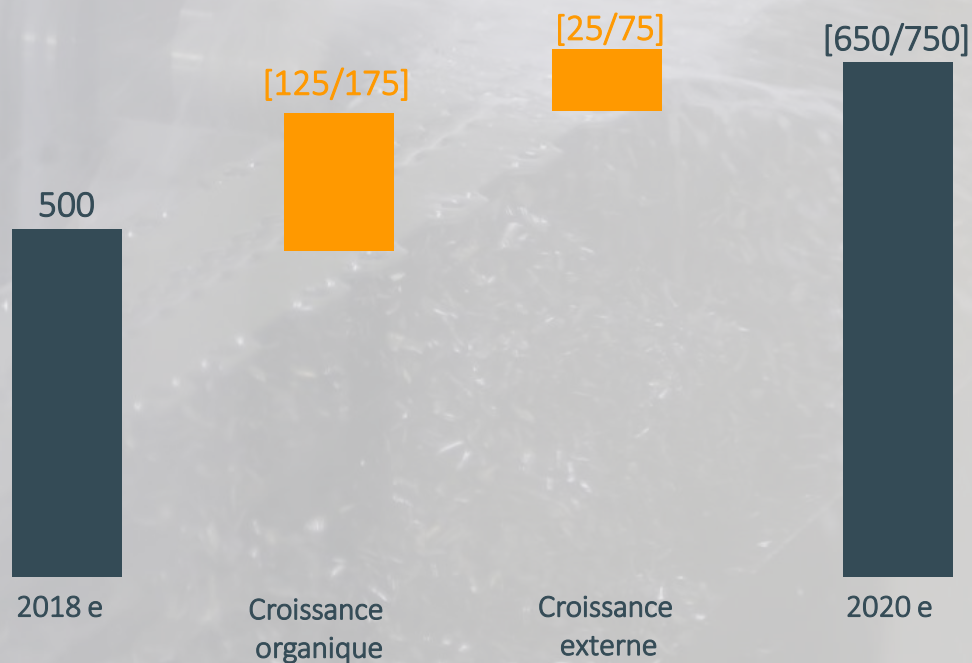
¹ : EBITDA = EBITDA = Résultat opérationnel courant + dotations aux amortissements + dotations nettes de provisions

Objectifs 2020



650 à 750 M€ de CA d'ici 2020 avec
un haut niveau de rentabilité maintenu

au 31 mars, en M€ ; base €/USD : 1,18



Une trajectoire claire et ambitieuse

Poursuivre notre croissance vertueuse

Renforcer notre position d'acteur de référence en développant notre outil de production

Accélérer le déploiement du *business model* à l'international

Saisir les opportunités de croissance externe créatrices de valeur

Des objectifs à mars 2020 ambitieux ...

... financés par une levée de fonds de l'ordre de 80 M€ et un transfert sur Euronext qui renforceront le statut boursier