



LE PARTENAIRE  
**DES GRANDS INDUSTRIELS  
DE L'AÉRONAUTIQUE**

**PRESENTATION INVESTISSEURS  
Mars 2016**



# Disclaimer

Avant de lire le présent support d'information (la « **Présentation** »), vous reconnaissez être parfaitement informé des observations et limitations ci-dessous :

La Présentation, et les informations qu'elle contient, ont été préparées sous la responsabilité exclusive de Figeac Aero (la « **Société** »). Les conseils de la Société ne sauraient encourir aucune responsabilité de quelque nature que ce soit et sur quelque fondement que ce soit à raison d'un préjudice subi en relation avec les informations contenues dans la Présentation.

Cette Présentation vous est remise dans le cadre de l'opération consistant en **(i)** une augmentation de capital en numéraire de la Société suivie de **(ii)** un transfert des actions de la Société d'Alternext vers Euronext Paris (sous réserve de la réalisation de l'augmentation de capital) (ensemble, l'« **Opération** »).

La Présentation contient des informations synthétiques et non exhaustives sur la Société. Nous vous invitons à lire attentivement le prospectus (le « **Prospectus** ») ayant reçu, le 7 mars 2016, le visa n° 16-070 de l'Autorité des marchés financiers (l'« **AMF** »). Le Prospectus est disponible sur le site internet de l'AMF ([www.amf-france.org](http://www.amf-france.org)) ainsi que sur le site internet de la Société ([www.figeac-bourse.com](http://www.figeac-bourse.com)).

Le Prospectus contient des informations sur l'activité et la stratégie de la Société ainsi que des informations financières sur la Société et une présentation des facteurs de risque liés à l'Opération et à la Société. Les informations contenues dans le Prospectus peuvent différer de celles qui figurent dans cette Présentation. Aussi, en cas de divergence entre le contenu de cette Présentation et celui du Prospectus, les informations du Prospectus prévaudront.

La Présentation ne constitue pas et ne saurait être considérée comme constituant une offre au public, une offre d'achat ou de souscription ou comme destinée à solliciter l'intérêt du public en vue d'une opération par offre au public. Cette Présentation ne constitue en aucun cas une appréciation du bien fondé d'un investissement dans l'Opération. Aucune garantie n'est donnée quant à l'exhaustivité, la réalité et l'exactitude des informations fournies. Les informations et opinions contenues dans cette Présentation ainsi que l'ensemble des éléments présentés lors de la réunion d'information de ce jour sont fournis à la date de cette Présentation et peuvent être amenés à évoluer à tout moment.

Certaines des informations contenues dans la Présentation ont un caractère purement prévisionnel et prospectif. Ces informations sont données à la date de la Présentation et aucune garantie n'est donnée quant à la fiabilité de ces informations dont la Société ne sera aucunement tenue de proposer une mise à jour.

Les données de marché et certaines prévisions sectorielles incluses dans la Présentation ont été obtenues à partir d'enquêtes internes, d'estimations, de rapports, d'études et, le cas échéant, à partir de données publiques. Bien que la Société estime que ces données sont fiables, la cohérence de la méthodologie ayant présidé à leur établissement ainsi que l'exactitude et l'exhaustivité des hypothèses sur lesquelles elles s'appuient n'ont pas été vérifiées de manière indépendante.

S'agissant des États membres de l'Espace Economique Européen autres que la France (les « **États membres** ») ayant transposé la Directive 2003/71/CE du Parlement Européen et du Conseil du 4 novembre 2003 telle que modifiée (la « **Directive Prospectus** »), aucune action n'a été entreprise et ne sera entreprise à l'effet de permettre une offre au public des titres rendant nécessaire la publication d'un prospectus dans l'un ou l'autre des États membres, autre que le Prospectus. En conséquence, les actions de la Société peuvent être offertes dans les États membres uniquement : **(i)** à des personnes morales qui sont des investisseurs qualifiés tels que définis dans la Directive Prospectus ; ou **(ii)** dans les autres cas ne nécessitant pas la publication par la Société d'un prospectus au titre de l'article 3(2) de la Directive Prospectus.

Ni la Présentation ni le Prospectus n'ont été approuvés par une personne autorisée (« *authorised person* ») au sens de l'article 21(1) du Financial Services and Markets Act 2000. En conséquence, la Présentation est destinée uniquement **(i)** aux personnes situées en dehors du Royaume-Uni, **(ii)** aux professionnels en matière d'investissement au sens de l'article 19(5) du Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005, **(iii)** aux personnes visées par l'article 49(2) (a) à (d) (sociétés à capitaux propres élevés, associations non-immatriculées, etc.) du Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 ou **(iv)** à toute autre personne à qui la Présentation pourrait être adressée conformément à la loi (les personnes mentionnées aux paragraphes (i), (ii), (iii) et (iv) étant ensemble désignées comme les « **Personnes Habilitées** »). Les actions de la Société offertes dans le cadre de l'Opération sont uniquement destinées aux Personnes Habilitées et toute invitation, offre ou tout contrat relatif à la souscription, l'achat ou l'acquisition des titres ne peut être adressé ou conclu qu'avec des Personnes Habilitées. Toute personne autre qu'une Personne Habilitée doit s'abstenir d'utiliser ou de se fonder sur la Présentation et les informations qu'il contient. Ni la Présentation ni le Prospectus ne constituent un prospectus approuvé par la Financial Services Authority ou par toute autre autorité de régulation du Royaume-Uni au sens de la Section 85 du Financial Services and Markets Act 2000.

La Présentation ne constitue pas une offre de valeurs mobilières ou une quelconque sollicitation d'achat ou de souscription de valeurs mobilières ni une quelconque sollicitation de vente de valeurs mobilières aux États-Unis. Les actions de la Société objet de la Présentation n'ont pas été et ne seront pas enregistrées au sens du U.S. Securities Act of 1933, tel que modifié (le « *U.S. Securities Act* ») et ne pourront être offertes ou vendues aux États-Unis sans enregistrement ou exemption à l'obligation d'enregistrement en application du U.S. Securities Act. Les Actions n'ont pas été et ne seront pas enregistrées au titre du U.S. Securities Act et la Société n'a pas l'intention de procéder à une quelconque offre au public de ses actions aux États-Unis.



# Présentation de l'opération

# Termes de l'opération

Emetteur	<ul style="list-style-type: none"><li>• Figeac Aéro (Capitalisation de 663 M€ au 4 mars 2016)</li></ul>
Place de cotation	<ul style="list-style-type: none"><li>• Euronext Paris (Compartiment B) après transfert depuis Alternext intervenant post Règlement-Livraison</li></ul>
Mnémonique	<ul style="list-style-type: none"><li>• ALFIG sur Alternext puis FGA sur Euronext</li></ul>
Fourchette de prix	<ul style="list-style-type: none"><li>• De 20,75 € à 26,00 € par action</li></ul>
Structure de l'offre	<ul style="list-style-type: none"><li>• <b>Base deal : 85 M€</b><ul style="list-style-type: none"><li>- Primaire : 75 M€</li><li>- Secondaire (cession par J-C Maillard) : 10 M€</li></ul></li><li>• Clause d'extension : Jusqu'à 11.2 M€ (100% primaire)</li><li>• Offre conditionnée à une demande <math>\geq</math> 75.5% du base deal, dont minimum 60 M€ alloués au titre de l'offre primaire</li></ul>
Utilisation des fonds	<ul style="list-style-type: none"><li>• Financer la croissance au-delà de 2018 et atteindre l'objectif de 650-750 M€ de CA en 2020 annoncé en janvier via :<ul style="list-style-type: none"><li>- l'accélération de la croissance organique (80%)</li><li>- le financement de la croissance externe (20%)</li></ul></li></ul>
Répartition de l'offre	<ul style="list-style-type: none"><li>• Placement global : France et placement privé international dans certains pays en dehors, notamment, des USA</li><li>• OPO aux particuliers en France (minimum 10%)</li></ul>
Engagement d'abstention et de conservation	<ul style="list-style-type: none"><li>• 180 jours pour le management (Mr. Jean-Claude Maillard en sa qualité de cédant)</li><li>• 180 jours pour la société</li></ul>
Syndicat bancaire	<ul style="list-style-type: none"><li>• Chef de File et Teneur de Livre Associé : Oddo &amp; Cie</li><li>• Teneur de Livre Associé : Midcap Partners</li></ul>

# Calendrier de l'opération

7 mars 2016

Visa de l'AMF sur le Prospectus

8 au 17 mars 2016

Roadshow Management / Période d'offre

15 mars 2016  
au plus tard

Resserrement de la fourchette de prix autour d'un prix pivot et suspension de cours

18 mars 2016

Pricing et allocations

22 mars 2016

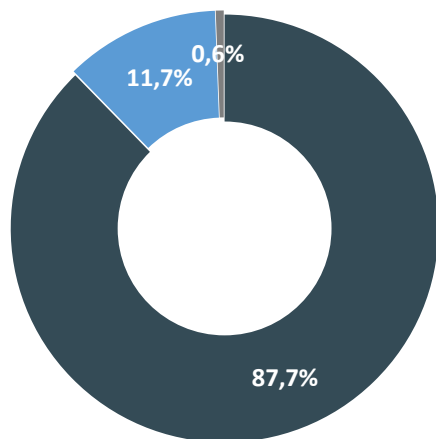
Règlement-livraison sur Alternext

23 mars 2016

Transfert sur Euronext et début des négociations

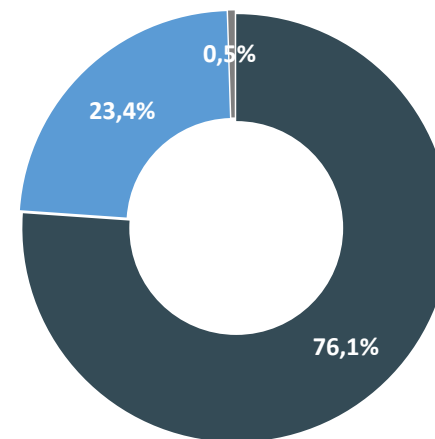
# Structure de l'actionnariat

Avant l'offre (au 22 janvier 2016)



■ Famille Maillard ■ Flottant ■ Autres

Après l'offre<sup>(1)</sup>, post exercice de la Clause d'Extension

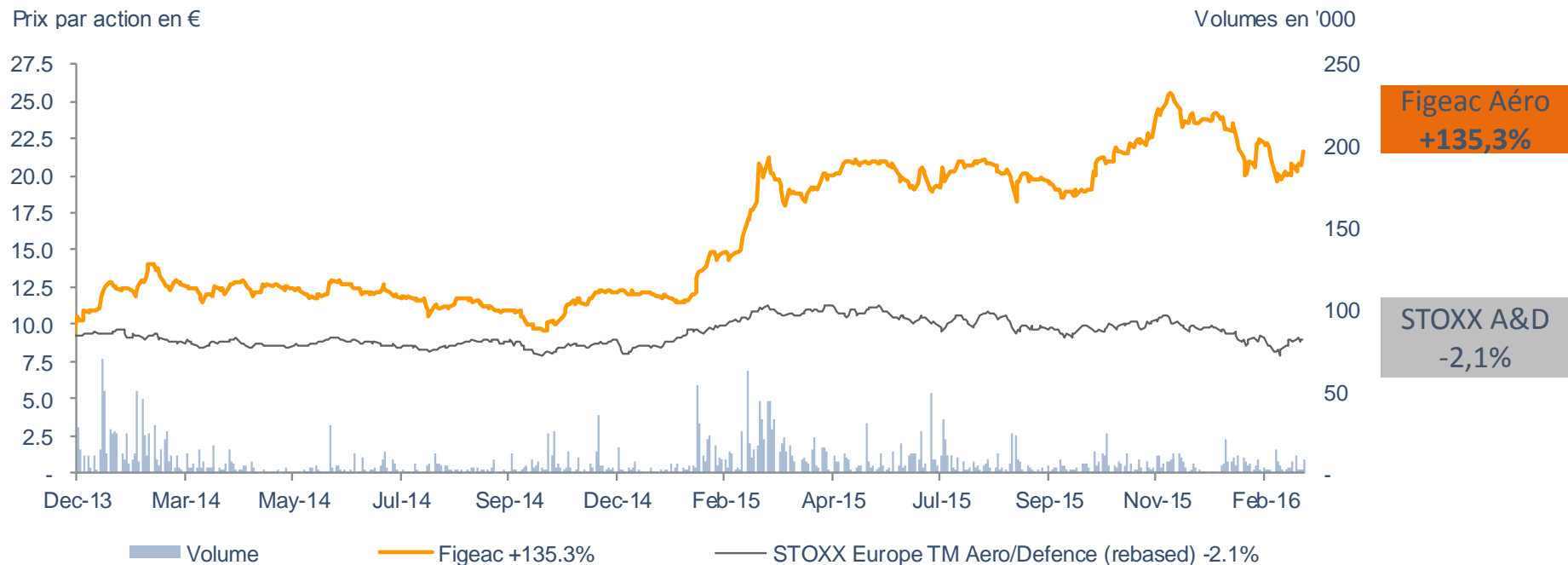


■ Famille Maillard ■ Flottant ■ Autres

Note: (1) Calculé sur le point median de la fourchette indicative de prix

# Cours de l'action depuis l'introduction en bourse

Performance du cours de bourse de Figeac Aéro depuis l'IPO sur Alternext en décembre 2013 (Placement Privé à 9,20 €/ action)

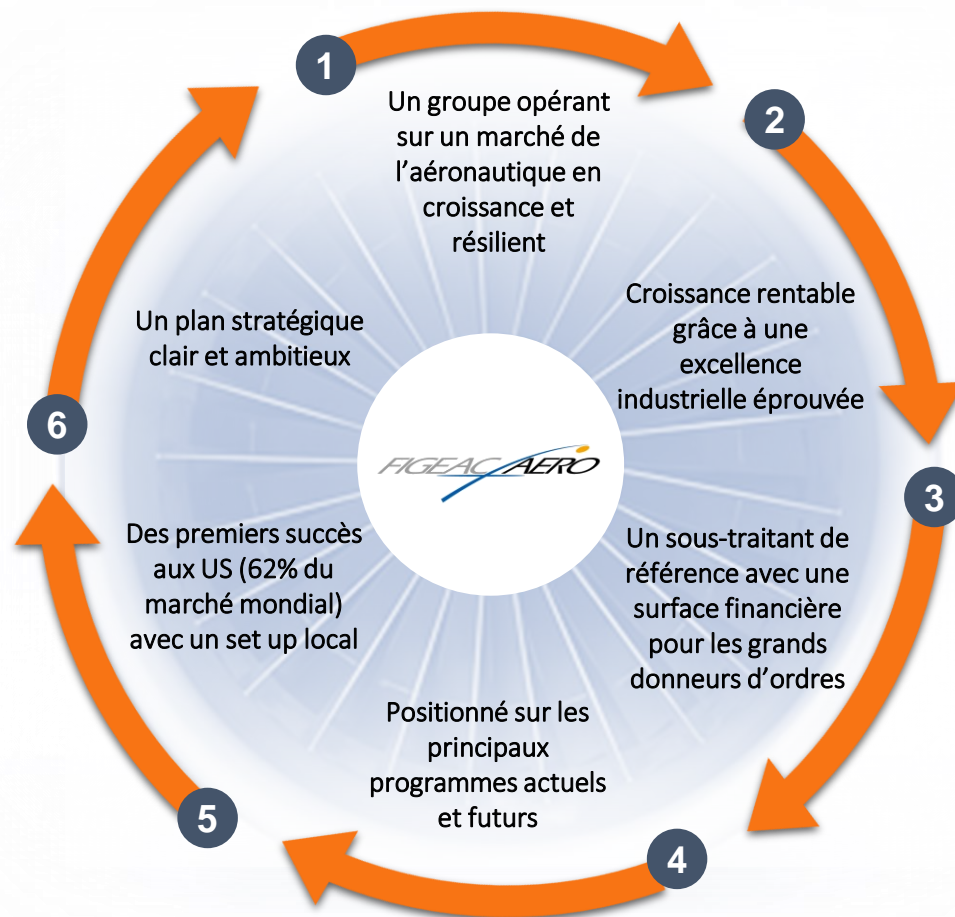


Source: Datastream, graphique du 26 février 2016



FIGEAC AERO : Proposition  
d'investissement

# Le Groupe FIGEAC AERO



# Une équipe de direction expérimentée



## | Jean-Claude Maillard, 58 ans, **Fondateur et Président Directeur Général**

- Ingénieur diplômé de l'ENI de Tarbes (école d'ingénieur à dominante mécanique)
- Ingénieur vente chez Forest Line dans les années 80 puis chez Ratier Figeac pendant 5 ans
- En 1989, création de Figeac Aéro



## | Joël Malleval, 52 ans, **Directeur Financier Groupe**

- Titulaire du DESCF (Diplôme d'Etude Supérieure Comptable et Financière)
- Collaborateur puis responsable d'un bureau d'expertise comptable jusqu'en 1995
- Chez Figeac Aéro depuis 1995 où Joël a également exercé la fonction de Directeur des Ressources Humaines jusqu'en 2009



## | Didier Roux, 40 ans, **Directeur des Opérations**

- Ingénieur diplômé de l'ENI de Tarbes
- Rejoint Figeac Aéro en 1999 au poste de Responsable du département Usinage
- Responsable de Production dès 2005 et Directeur Industriel de Figeac Aéro jusqu'en 2014



## | Thomas Girard, 35 ans, **Directeur commercial & marketing**

- Master 1 en Génie industriel à l'Université Paul Sabatier et Master en Procurement à Bordeaux IV
- Rejoint Figeac Aéro en 2005 en tant que Mechanical Purchasing Manager jusqu'à 2009
- Purchasing Manager de 2009 à 2013 et VP sales & Marketing de 2013 à 2015

# Un acteur au cœur de la chaîne de valeur

## ÉQUIPEMENTIERS (MOTORISTES)



## CONSTRUCTEURS



AIRBUS



EMBRAER



## SOUS-TRAITANCE



## SOUS ENSEMBLIERS



# Top 2 en France / Top 3 en Europe

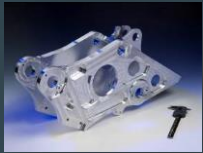
## PIECES DE STRUCTURE

Aluminium

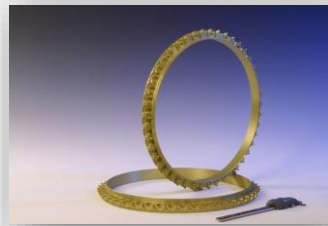
métaux durs

26 mm

26 m



## PIECES MOTEURS



## PIECES DE PRECISION



## ASSEMBLAGE

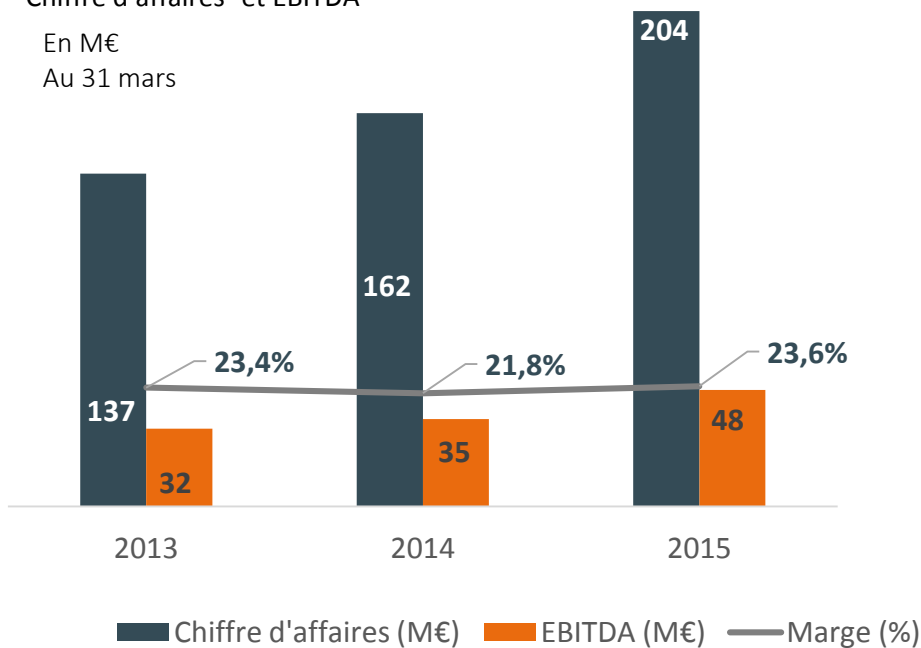


# Un développement rapide & créateur de valeur

## Croissance rentable

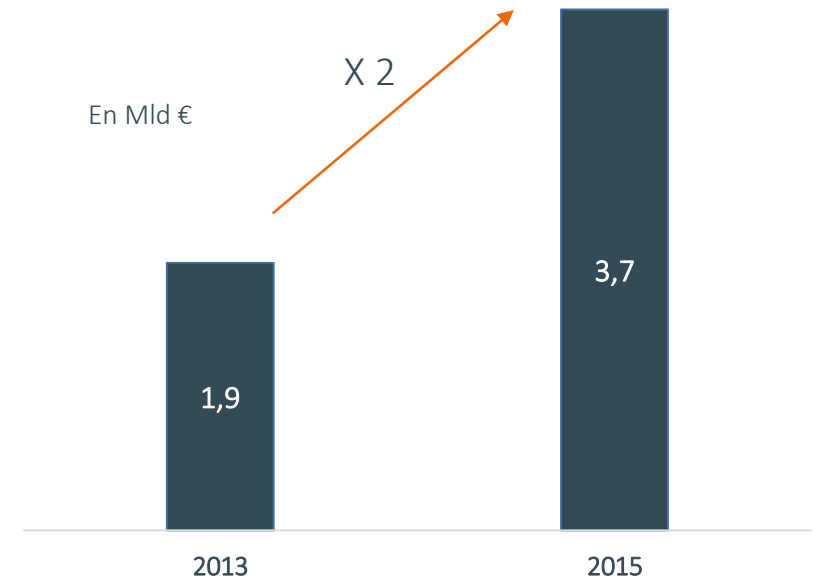
Chiffre d'affaires<sup>1</sup> et EBITDA<sup>2</sup>

En M€  
Au 31 mars



## Un carnet de commandes<sup>3</sup> boosté par d'importants succès commerciaux

En Mld €



<sup>3</sup> : 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



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

Une stratégie internationale  
claire s'appuyant sur  
l'excellence industrielle

# Une feuille de route stratégique claire

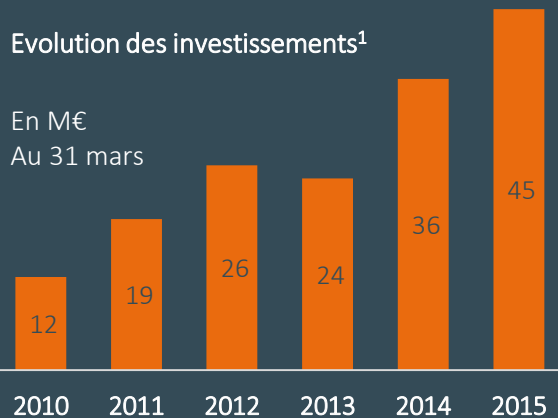


Devenir **LE** leader européen et **UN** leader mondial de la sous-traitance aéronautique

# Des investissements intensifs dans l'outil de production au service de la performance industrielle, gage de la croissance future

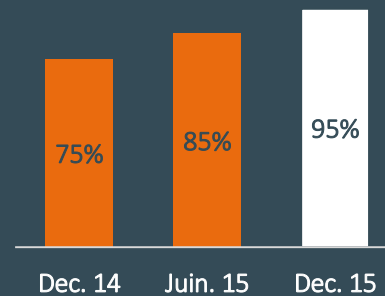
## Evolution des investissements<sup>1</sup>

En M€  
Au 31 mars



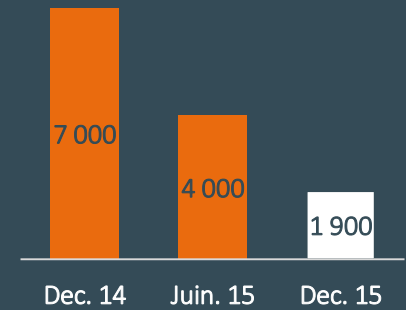
<sup>1</sup> : issus du TFT

## OTD<sup>1</sup> Global



<sup>1</sup> : OTD, One Time Delivery = % de livraison à l'heure

## PPM<sup>2</sup> Global



<sup>2</sup> : PPM : partie par million = nbr de pièces non conformes livrées par million

## L'EXCELLENCE INDUSTRIELLE

- | Un parc machines parmi les plus performants et les plus modernes en Europe
- | Plus de 158 machines à commandes numériques
- | Performances OTD (délais) et PPM (Qualité) en nets progrès  
→ impact direct sur la satisfaction de nos clients et maîtrise du risque d'exécution

# Construction de l'usine du futur à Figeac



| 7 500 m<sup>2</sup> en construction

| Un atelier dédié au moteur Leap

| Ultra automatisée

| Gains de productivité importants

# Renforcement des capacités de production à proximité des clients

France

Saint Nazaire

3<sup>ème</sup> bassin aéronautique de France

Méaulte

Au plus proche de STELIA Aerospace

Wichita

capitale de l'industrie aéronautique US

- | 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

- | 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* après la Tunisie

## Maghreb

### Maroc

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

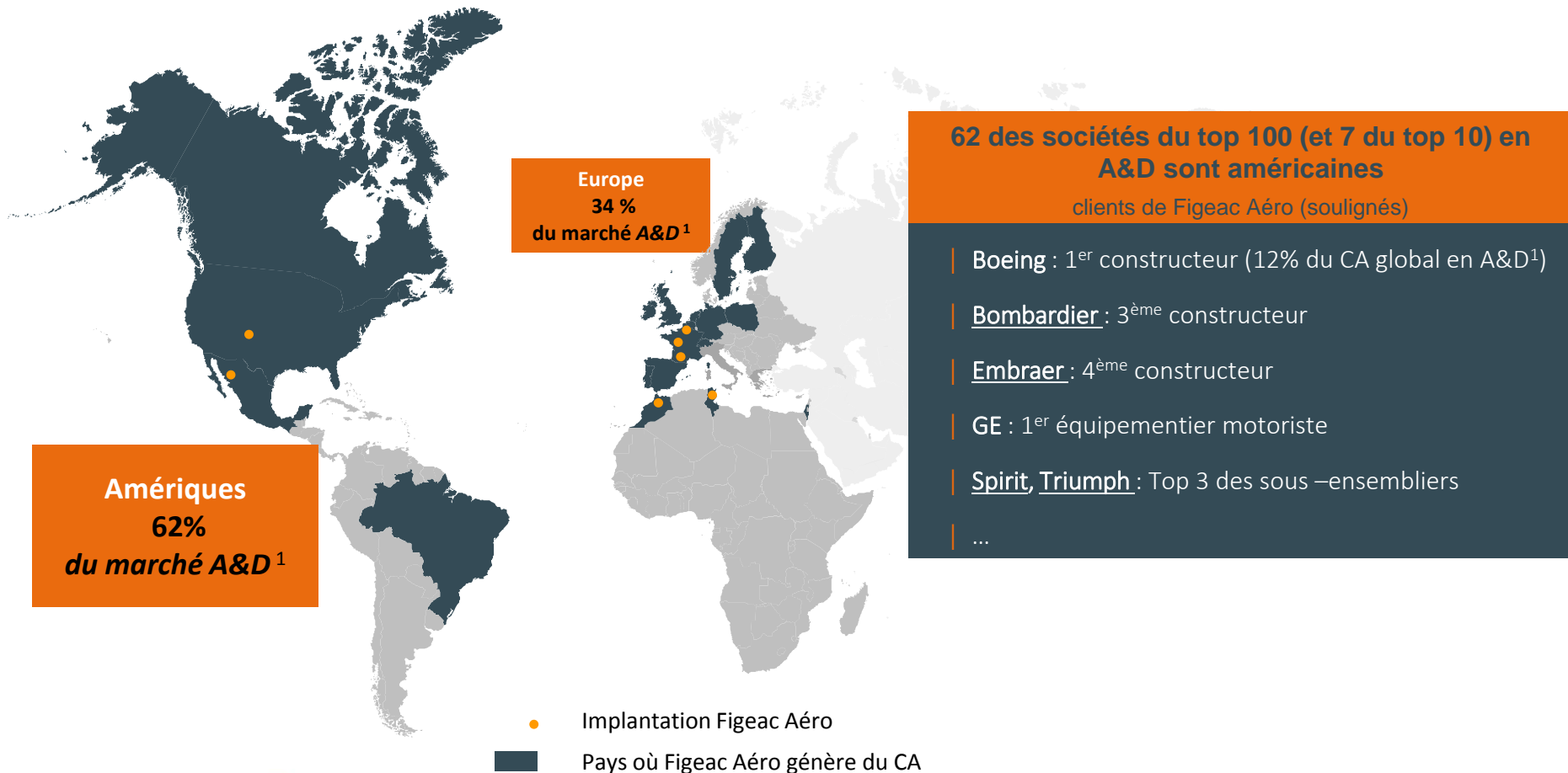
### Programme Dreamliner 787 de Boeing

- 20 M€ d'investissements à terme
- Implantation d'une nouvelle plateforme industrielle à Hermosillo dans l'Etat 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

# Figeac Aéro duplique sur le continent américain (+60% du marché Aerospace & Défense) ce qui fait son succès en Europe

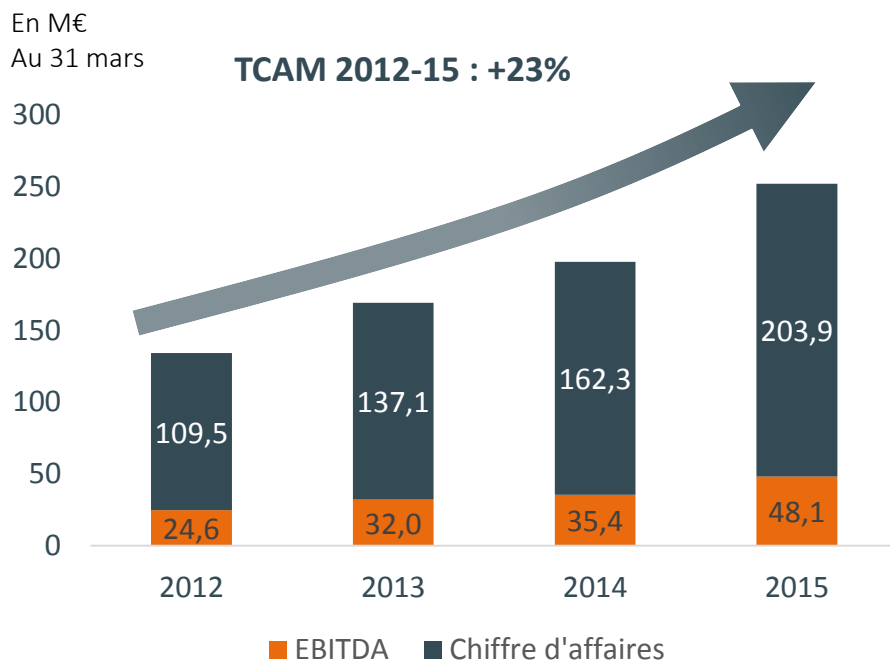




Éléments financiers

# Performance 2012-2015

## Croissance du CA et de l'EBITDA de Figeac Aéro depuis 2012



### Réalisations

**#2** en France<sup>1</sup>

**#3** en Europe<sup>1</sup>

**Des implantations  
dans 5 pays**

**1 800+ employés**

### 3 principaux acteurs en Europe<sup>1</sup>

**#1** 

**#2** 

**#3** 

(1) Source : Société, basé sur le chiffre d'affaires 2014 (Asco : 412M€, Mecachrome : 335 M€)

# S1 2015/16

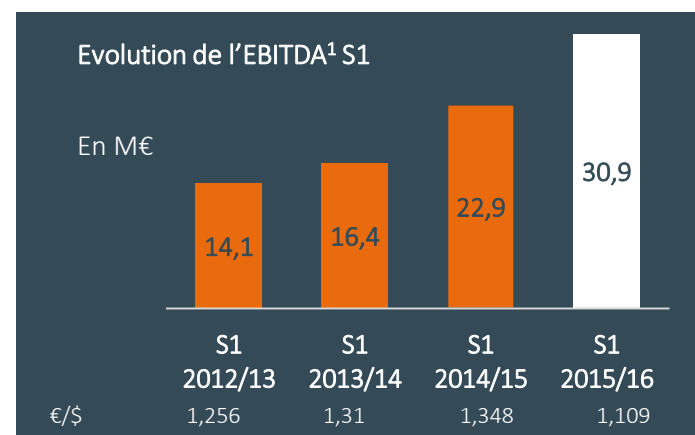
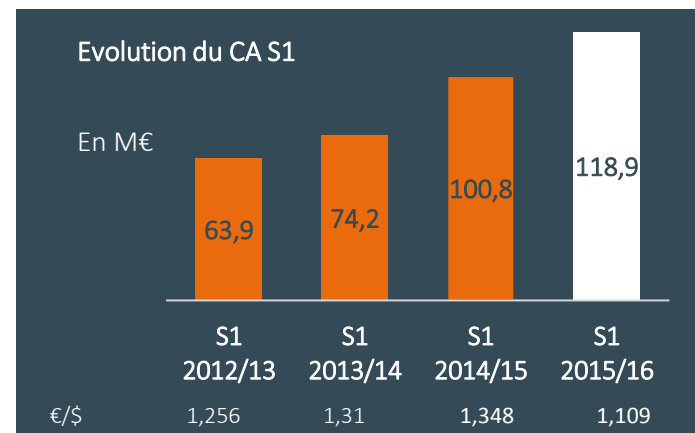
## Chiffres d'affaires et EBITDA

### Un nouveau semestre de croissance

- CA S1 2015/16 de 118,9 M€ en croissance de 18% vs S1 2014/15
- Croissance tirée par les secteurs Aérostructure +18,7% et Usinage et Traitement de surface +50,9%

### Une rentabilité qui reste élevée

- Marge d'EBITDA<sup>1</sup> de 30,9 M€ soit 26% du CA
- ROC de 19,7 M€ soit 16,6% du CA



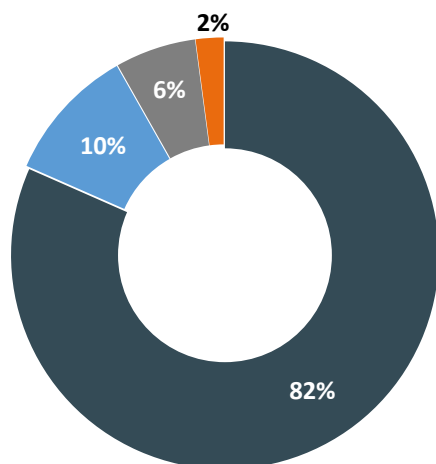
Le chiffre d'affaires 2015/2016 est calculé au taux EUR/USD moyen mensuel, de même que le chiffre d'affaires retraité 2014-2015 - Le taux spot EUR/USD moyen pour le premier semestre 2015/2016 s'établit à 1,109 comparé à 1,348 sur la même période en 2014 (contre un taux EUR/USD budget de 1,30 pour 2014/2015 et de 1,255 pour 2015/2016). - Impact positif de l'effet USD : 13 M€

<sup>1</sup> : EBITDA = Résultat opérationnel courant + dotations aux amortissements + dotations nettes de provisions

# S1 2015/16

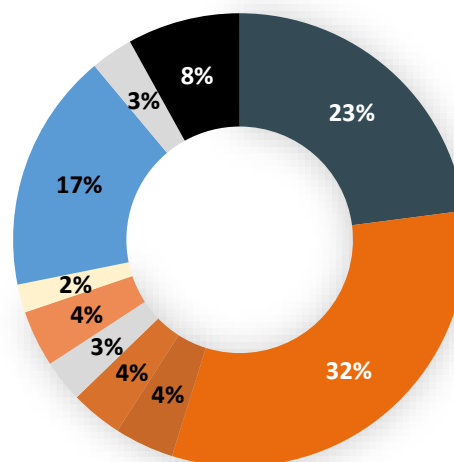
## Répartition du chiffre d'affaires

CA par activité



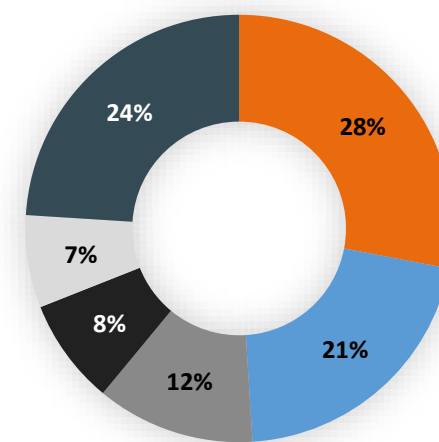
- Aérostructure
- Usinage et traitement de surface
- Mécanique générale et chaudronnerie
- Montage sur site

CA par programme



- A350
- Autres programmes Airbus
- CF 34
- CAMERON
- CFM 56
- Global 7000/8000
- B747
- Autres programmes aérostructures
- Autres programmes Moteurs
- Autres

CA par client



- STELIA
- AIRBUS
- Groupe Safran
- Spirit France
- TRIUMPH AEROSTRUCTURES
- Autres clients

# S1 2015/16

## Investissements et structure financière

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

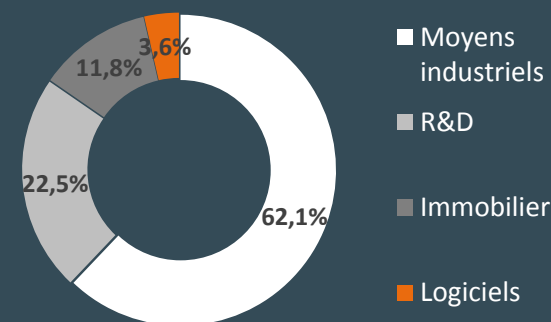
- Nouveaux process d'usinage (aérostructure et moteurs)
- Acquisition de terrains à FIGEAC et à WICHITA
- Construction de 2 bâtiments (13 000 m<sup>2</sup>) à FIGEAC (usinage de pièces de grande dimension en aluminium)
- Agrandissement de l'usine de MTI
- 8 nouvelles machines (usinage et tournage/fraisage)

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

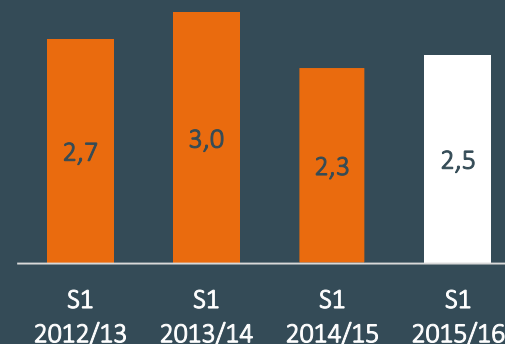
Ratio de dette nette<sup>2</sup>/EBITDA<sup>1</sup> annualisé : 2,48x vs 2,33x au S1 2014/15

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

Répartition des investissements S1 2015/16



Evolution ratio dette nette<sup>2</sup> / EBITDA<sup>1</sup>



<sup>1</sup> : EBITDA = Résultat opérationnel courant + dotations aux amortissements + dotations nettes de provisions

<sup>2</sup> : dette nette cf slide 27

# S1 2015/16

## Compte de résultat simplifié

En K€ IFRS	30/09/2015	30/09/2014 retraité*
Chiffre d'affaires	118 930	100 797
<i>EBITDA<sup>1</sup></i>	30 869	22 904
<i>EBITDA<sup>1</sup>/CA</i>	26,0%	22,7%
Résultat opérationnel courant	19 719	14 671
<i>Marge opérationnelle courante</i>	16,6%	15,2%
Résultat opérationnel	19 003	14 321
Coût de l'endettement financier net	(1 667)	(757)
Gains & pertes de change réalisés	(8 462)	2 163
Gains & pertes latents sur instruments financiers	22 267	(8 712)
Impôts sur les résultats	(10 069)	(1 937)
Résultat net part du Groupe	21 048	4 887

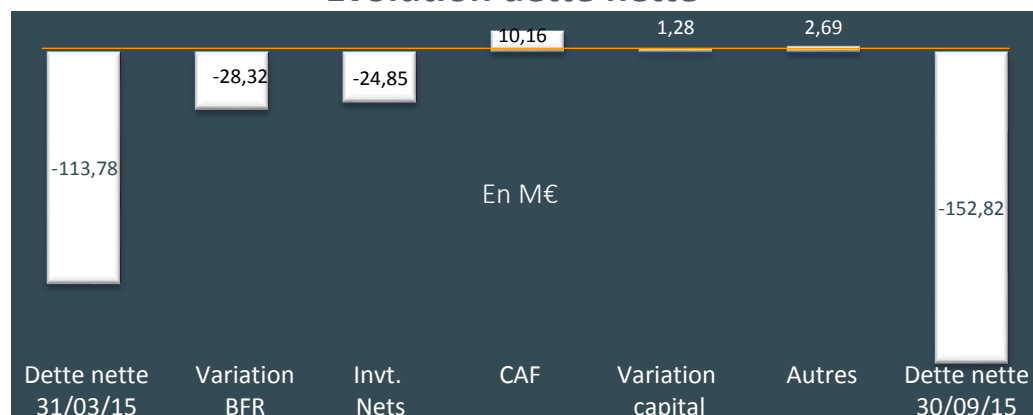
\*Les données publiées au 30 septembre 2014 ont été retraitées de l'impact du changement de méthode (cf. note 3.2 – changement de méthode) relatif à l'application rétrospective de l'interprétation IFRIC 21 « Taxes » et pour modifier le cours de change du chiffre d'affaires et des achats libellés en devises qui avaient été comptabilisés sur la base d'un taux budget et non sur la base du cours de change en date d'opération.

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€

<sup>1</sup> : EBITDA = Résultat opérationnel courant + dotations aux amortissements + dotations nettes de provisions

# Structure financière

## Evolution dette nette



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

En K€	30/09/14	30/09/15
Capitaux propres avec MTM <sup>2</sup>	73 773	85 985
Capitaux propres retraités du MTM	80 591	118 335
Dette financière nette	113 651	152 817
Gearing	1,54	1,78
Gearing retraité du MTM	1,41	1,29
Dette nette / EBITDA <sup>1</sup>	2,3	2,5

<sup>1</sup> : EBITDA = Résultat opérationnel courant + dotations aux amortissements + dotations nettes de provisions

<sup>2</sup> : capitaux propres après élimination de l'incidence de la valorisation des instruments financiers de couverture (retraitement selon la norme IAS39 sans incidence cash)

# Bilan simplifié

K€ - IFRS	30/09/15	30/09/14
Immobilisations	127 512	93 667
Autres actifs non courants (1)	3 311	11 194
Stocks	158 461	124 696
Créances clients	61 145	44 554
Créances d'impôts	2 926	-
Autres actifs courants	11 207	11 362
Trésorerie	9 357	12 825
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>373 920</b>	<b>298 299</b>
Capitaux propres	85 985	73 773
Dettes financières non courantes	115 029	87 107
Passifs non courant (2)	64 498	42 990
Dettes financières court terme	31 511	23 338
Partie courante dettes financières	15 634	16 031
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	39 994	37 156
Passifs courants (3)	21 270	17 904
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>373 920</b>	<b>298 299</b>

Les données publiées au 30 septembre 2014 ont été retraitées de l'impact du changement de méthode relatif à l'application rétrospective de l'interprétation IFRIC 21 « Taxes ». (cf. note 3.2 – changement de méthode du Rapport financier semestriel au 30 septembre 2015).

- (1) Participations mises en équivalence + impôts différés + Instruments financiers + Autres actifs financiers + Autres actifs non courants.
- (2) Autres provisions + Impôts différés + Provision pour retraite + Instruments financiers + Autres passifs non courants + Produits différés partie non courante
- (3) Dettes fiscales + dettes d'impôts + Instruments financiers + Autres passifs courants + Produits dérivés.

# 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

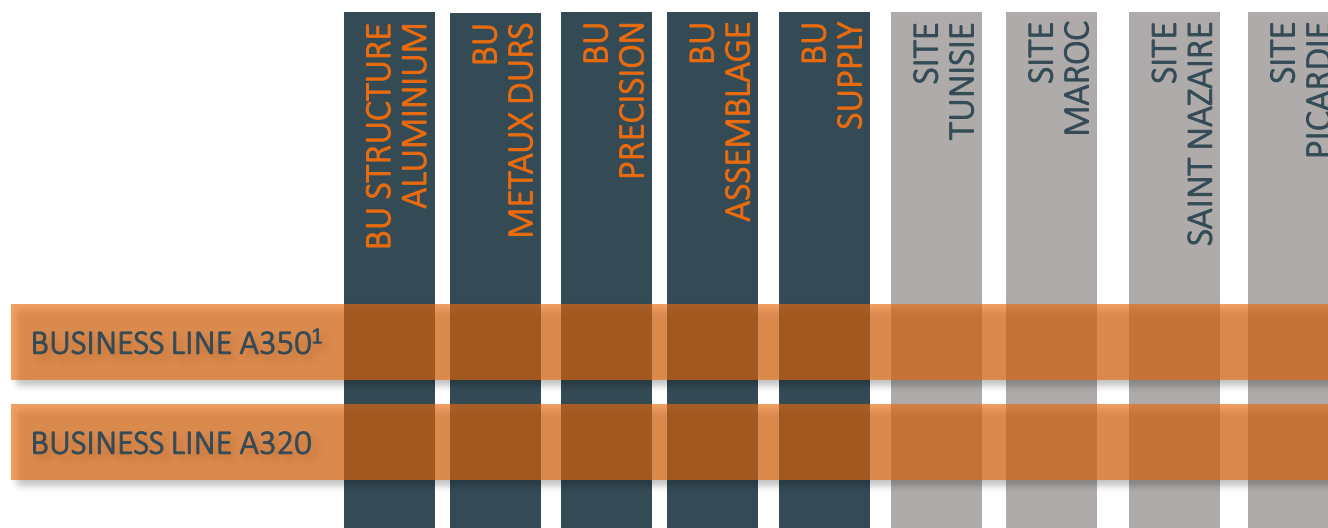
Mise en place des Business Lines

Gain BFR 1 sem de CA à partir de 2017

# Performance industrielle de 2016 à 2018

A partir de 2016, déploiement des BL Fonctions programme transversales aux BU

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

<sup>1</sup> : mise en place prévue en mai 2016

BL : Business Line  
BU : Business Unit



Une visibilité forte  
sur la croissance

# Un rôle accru sur l'A350

## Près de 200 M€ de CA annuel attendu à partir de 2018-2019e



### 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 driver essentiel de la croissance

- CA actuel de 1,3 M€/ avion
- Forte hausse des cadences de production attendues (de 18 avions/ an en 2014-2015e à 150/ an 2018-2019e)

# Autres contrats significatifs

## Le moteur LEAP

2 contrats « Long term agreement »  
valorisés 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 2 000 MOTEURS / AN

## Le programme E-jet E2

1 contrat « Long term agreement »  
valorisé 230 MUSD

Production de Spars en  
Titane grande dimension  
E190-E2 / E195-E2



Tailcone en Aluminium  
grande dimension

E175-E2 / E190-E2 / E195-E2

PLEINE CADENCE À HORIZON 2020

# Protocole d'accord de 400 M\$ avec STELIA Aerospace

## Production

Sous-ensembles

Pièces d'aérostructures :  
aluminium et titane de  
petites, moyennes et  
grandes dimensions

## Principaux programmes concernés

A320 CEO & NEO et A350

Bombardier Global 7000 / 8000

## Sites de production concernés

France

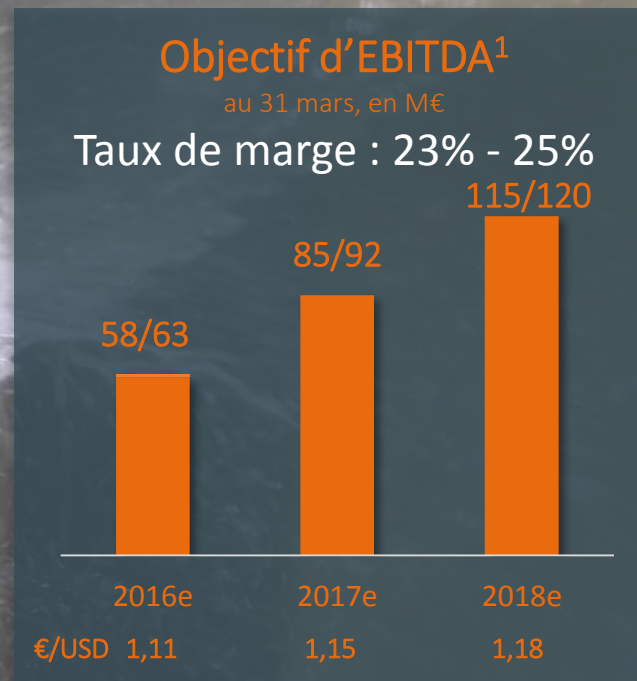
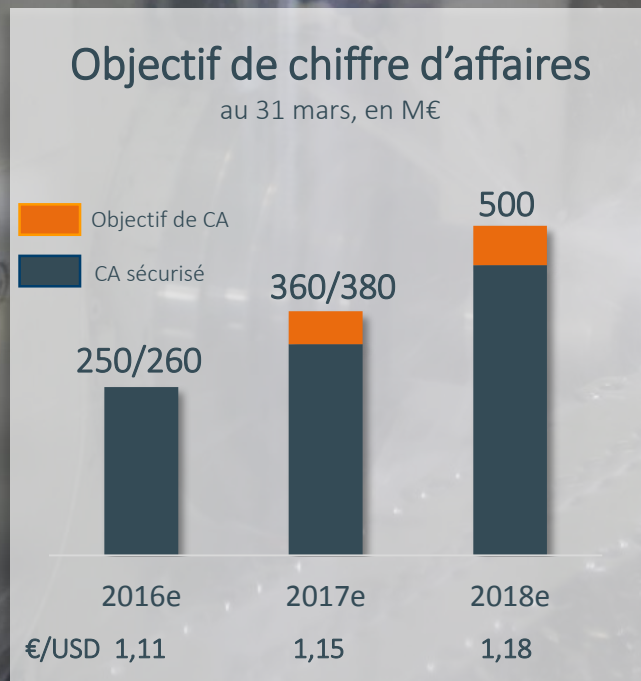
Maroc

Tunisie



**PLUS GROS PROTOCOLE D'ACCORD  
EN PIÈCES D'AÉROSTRUCTURE**

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



## Un objectif 2018 largement sécurisé

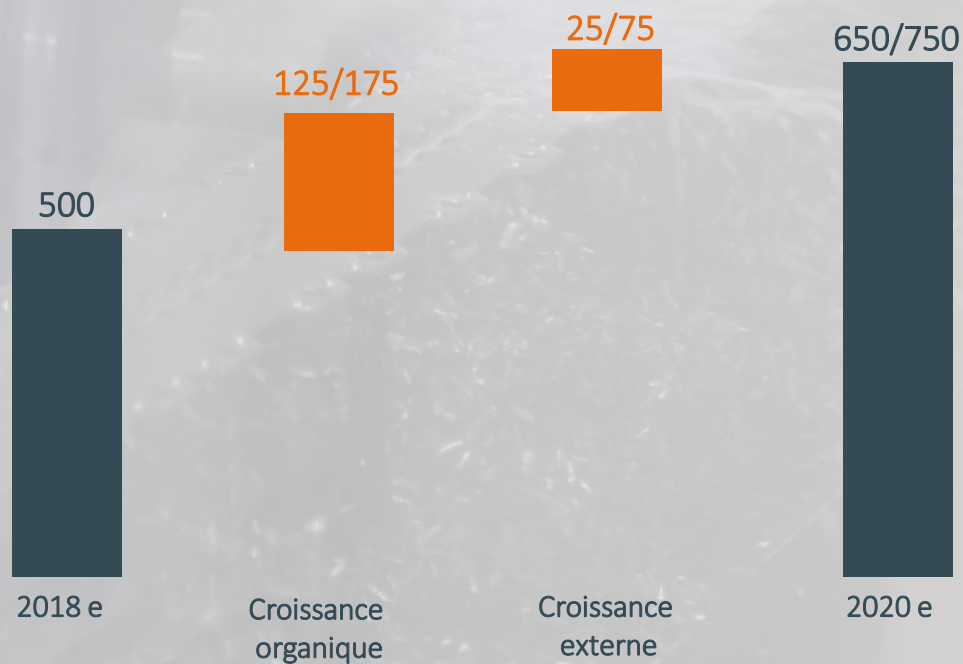
- | Augmentation des cadences de l'A320 à + de 60 avions/mois d'ici 2019 contre 42
- | Augmentation des cadences de l'A350 à 13 avions/mois d'ici 2018 contre 4

<sup>1</sup> : 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
- | en obtenant de nouveaux programmes (A330 NEO)
- | en augmentant notre part de marché sur les programmes actuels

Accélérer le déploiement du business model à l'international

- | notamment sur le continent américain et en régions best cost pour améliorer notre productivité

Saisir les opportunités de croissance externe créatrices de valeur

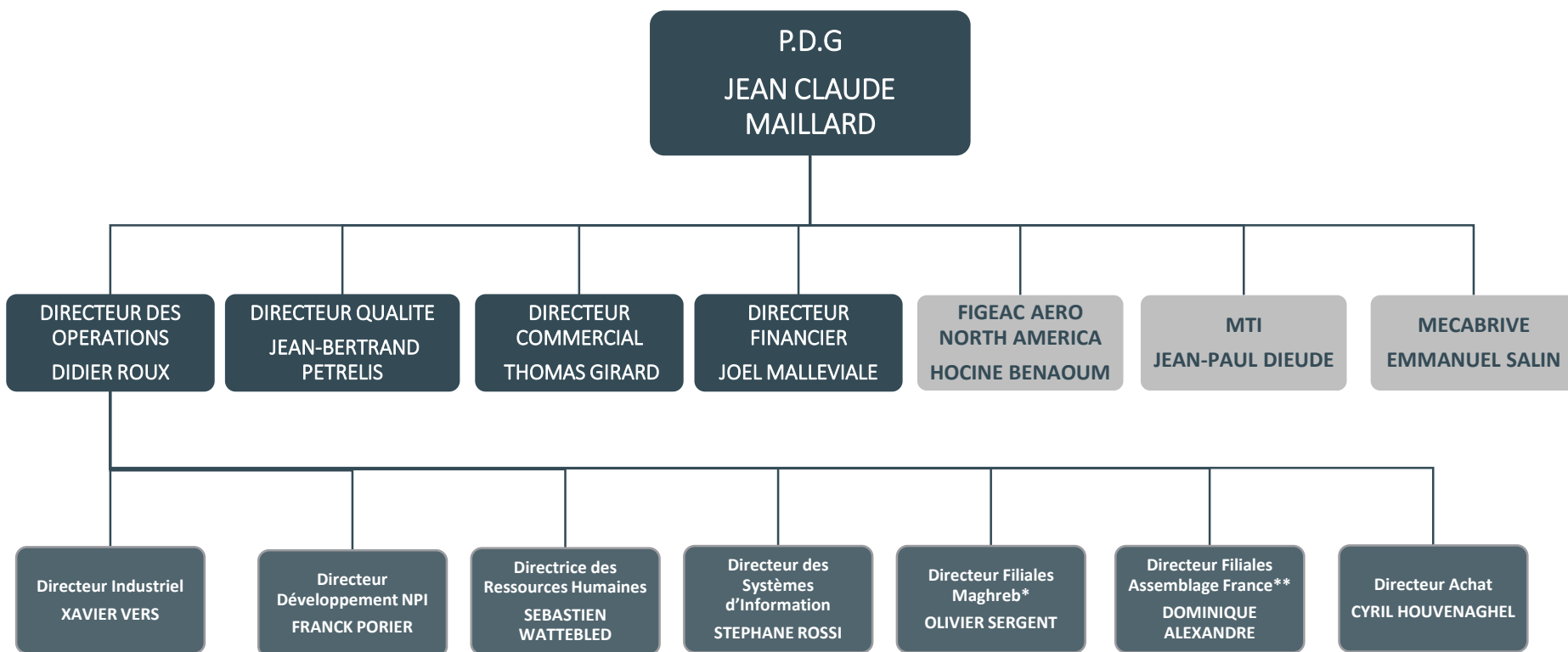
- | tout en respectant une stricte discipline financière

Des objectifs à mars 2020 ambitieux ...



Annexes

# Une équipe dirigeante dédiée

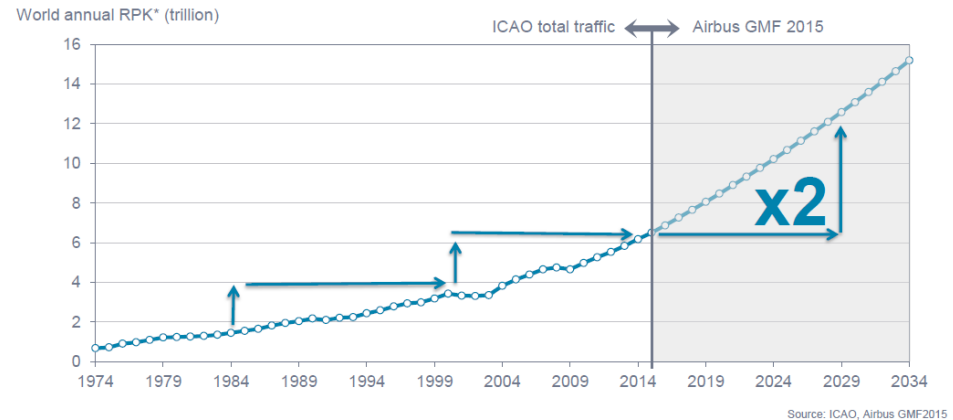


\* = Maroc / Tunisie

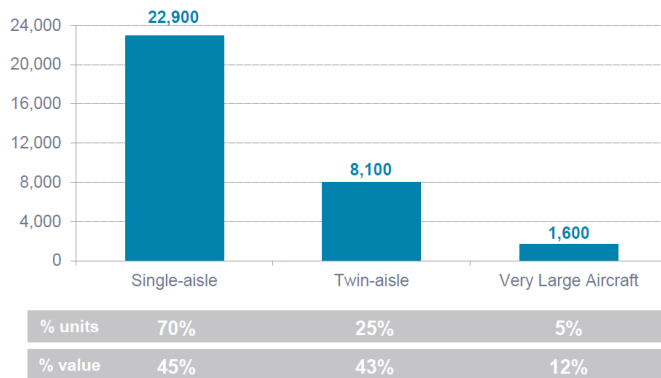
\*\* = Meaulte / Saint-Nazaire

# Un marché en expansion

Une demande de trafic aérien solide



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

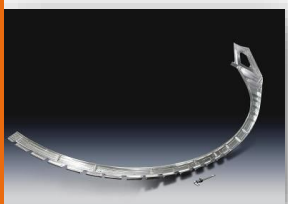
# Performance industrielle de 2013 à 2015

## 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 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 m<sup>2</sup> 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

# S1 2015/16

## Tableau des flux de trésorerie simplifié

En K€ IFRS	30/09/15	30/09/14*
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier et impôts	21 345	16 579
Variation du besoin en fond de roulement	(28 315)	(12 753)
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>	<b>(6 970)</b>	<b>3 826</b>
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>	<b>(24 854)</b>	<b>(21 896)</b>
Augmentation de capital et subventions reçues	1 280	-
Variation des emprunts et des avances remboursables	4 093	11 741
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financements</b>	<b>5 373</b>	<b>11 741</b>
<b>Variation de la trésorerie</b>	<b>(26 450)</b>	<b>(6 330)</b>
<b>Position de trésorerie nette</b>	<b>(22 153)</b>	<b>(10 513)</b>

| Le poids du BFR représente 257 jours de CA contre 246 en mars 2015, évolution stabilisée

| Montée du volume d'achat de matière à des fournisseurs avec des délais de règlements plus courts

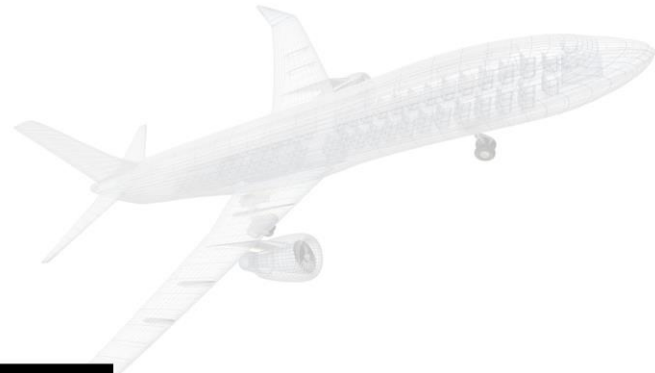
| Remboursement d'une dette exceptionnelle

| Accélération du délais de rotation moyen des stocks

| Volume important des investissements dans l'outil de production

*\*Les données publiées au 30 septembre 2014 ont été retraitées de l'impact du changement de méthode (cf. note 3.2 – changement de méthode) relatif à l'application rétrospective de l'interprétation IFRIC 21 « Taxes » et pour modifier le cours de change du chiffre d'affaires et des achats libellés en devises qui avaient été comptabilisés sur la base d'un taux budget et non sur la base du cours de change en date d'opération.*

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



LE PARTENAIRE  
DES GRANDS INDUSTRIELS  
DE L'AERONAUTIQUE



Zone industrielle de l'Aiguille  
46100 FIGEAC  
FRANCE

Téléphone : +33 (0)5 65 34 52 52  
Fax : +33 (0)5 65 34 70 26

[WWW.FIGEAC-AERO.COM](http://WWW.FIGEAC-AERO.COM)