



**Le partenaire de référence  
des grands industriels de  
l'aéronautique**

**FIGEAC AÉRO**

**Chiffre d'affaires T4 2023/24**  
14 mai 2024

# Avertissement réglementaire

Avant de lire le présent support d'information, vous reconnaissez être parfaitement informé des observations et limitations ci-dessous :

Ce document a été préparé par Figeac Aéro (la « Société ») exclusivement à titre d'information.

Les informations et avis contenus dans ce document sont susceptibles de faire l'objet de mise à jour, complément, révision, vérification et modification et ces informations peuvent être modifiées de manière substantielle. La Société n'est soumise à aucune obligation d'actualiser les informations contenues dans ce document et tout avis exprimé dans ce document peut faire l'objet de modification sans notification préalable.

Les informations contenues dans ce document n'ont pas été soumises à une vérification indépendante. Aucune déclaration, garantie ou engagement, exprès ou implicite, n'est fait et ne pourra servir de fondement à une réclamation quant à l'exactitude, l'exhaustivité ou le caractère adéquat des informations et avis contenus dans le présent document. La Société, ses conseils ou ses représentants n'acceptent aucune responsabilité au titre de l'utilisation du présent document ou de son contenu, ou liée de quelque façon que ce soit à ce document.

Ce document contient des informations relatives aux marchés de la Société ainsi qu'à ses positions concurrentielles, notamment la taille de ses marchés. Ces informations sont tirées de diverses sources ou des propres estimations de la Société. Les investisseurs ne peuvent se fonder sur ces informations pour prendre leur décision d'investissement.

Certaines informations contenues dans ce document comportent des déclarations prospectives. Ces déclarations ne constituent pas des garanties quant à la performance future de la Société. Ces informations prospectives ont trait aux perspectives futures, à l'évolution et à la stratégie commerciale de la Société et sont fondées sur l'analyse de prévisions de résultats futurs et d'estimations de montants non encore déterminables.

Par nature, les informations prospectives comportent des risques et incertitudes car elles sont relatives à des événements et dépendent de circonstances qui peuvent ou non se réaliser dans le futur. La Société attire votre attention sur le fait que les déclarations prospectives ne constituent en aucun cas une garantie de ses performances futures et que sa situation financière, ses résultats et cash-flows réels ainsi que l'évolution du secteur dans lequel la Société opère peuvent différer de manière significative de ceux proposés ou suggérés par les déclarations prospectives contenues dans ce document. De plus, même si la situation financière de la Société, ses résultats, ses cash-flows et l'évolution du secteur dans lequel la Société opère étaient conformes aux informations prospectives contenues dans ce document, ces résultats ou ces évolutions peuvent ne pas être une indication fiable des résultats ou évolutions futurs de la Société. La Société ne prend aucun engagement de mettre à jour ou de confirmer les attentes ou estimations des analystes ou encore de rendre publique toute correction à une quelconque information prospective de manière à refléter un événement ou une circonstance qui surviendrait postérieurement à la date du présent document.

Cette présentation ne constitue ni une offre de vente ou de souscription, ni la sollicitation d'un ordre d'achat ou de souscription de valeurs mobilières en France, aux Etats-Unis ou dans tout autre pays. Les actions, ou tout autre valeur mobilière, de la Société ne peuvent être offertes ou vendues aux Etats-Unis qu'à la suite d'un enregistrement en vertu du U.S. Securities Act de 1933, tel que modifié, ou dans le cadre d'une exemption à cette obligation d'enregistrement. Aucune offre au public de titres financiers ne sera effectuée en France ou à l'étranger avant la délivrance par l'Autorité des marchés financiers d'un visa sur un prospectus conforme aux dispositions de la Directive 2003/71/CE, telle que modifiée. La Société n'a pas l'intention de procéder à une quelconque offre de ses actions en France ou dans un autre pays.

# Plan de vol



- 1. CHIFFRES CLÉS AU 31 MARS 2024**
- 2. FOCUS SECTEUR AÉRONAUTIQUE**
- 3. DYNAMIQUE COMMERCIALE**
- 4. PERSPECTIVES**



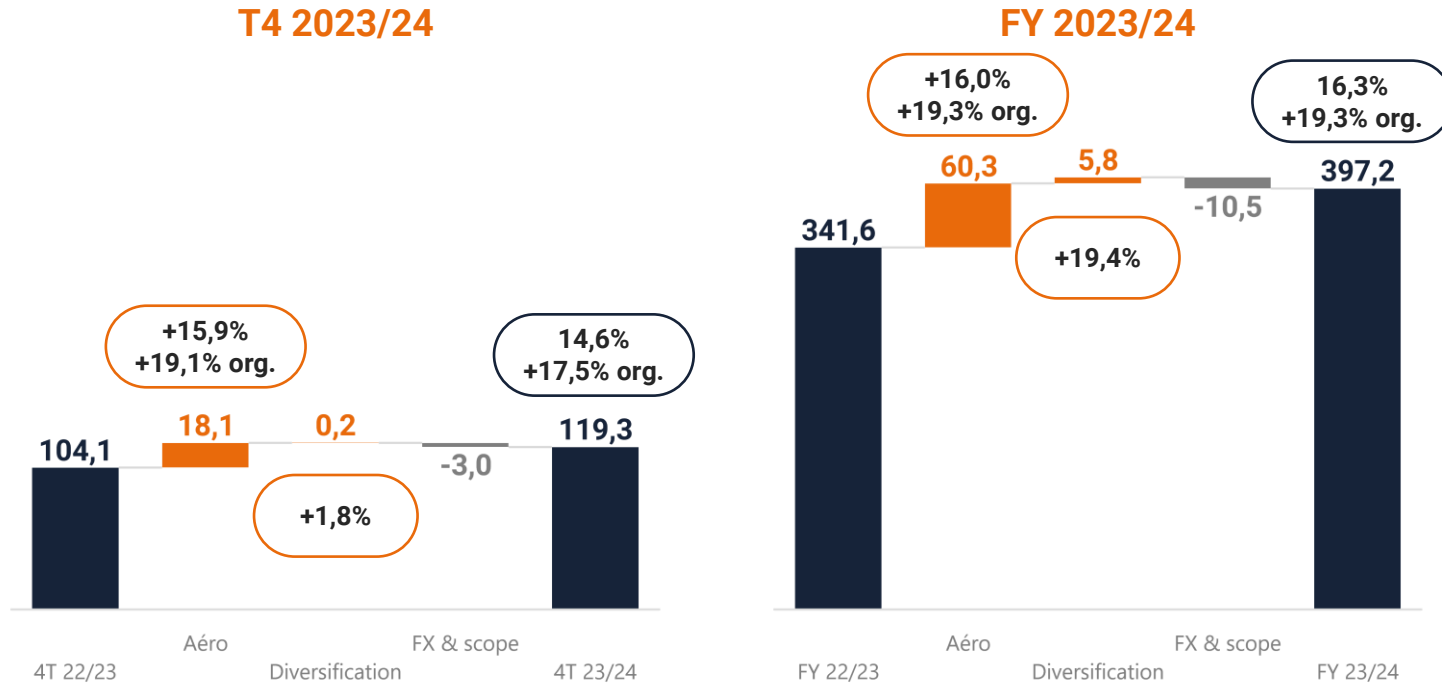
01

*FIGEAC AERO*  
GROUPE

**Chiffres clés  
au 31 mars 2024**

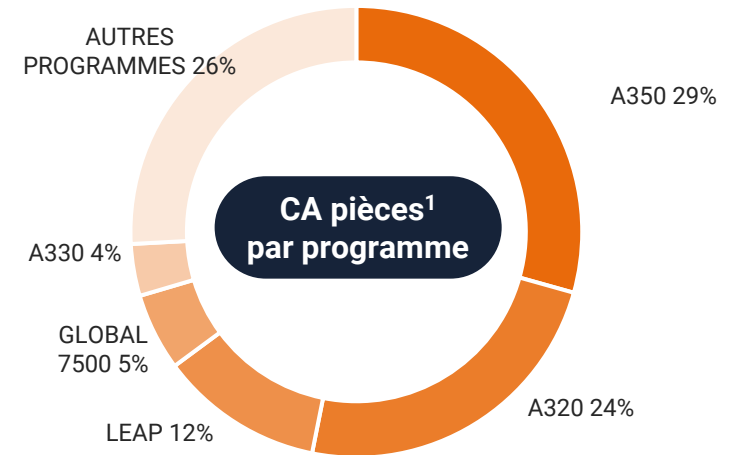
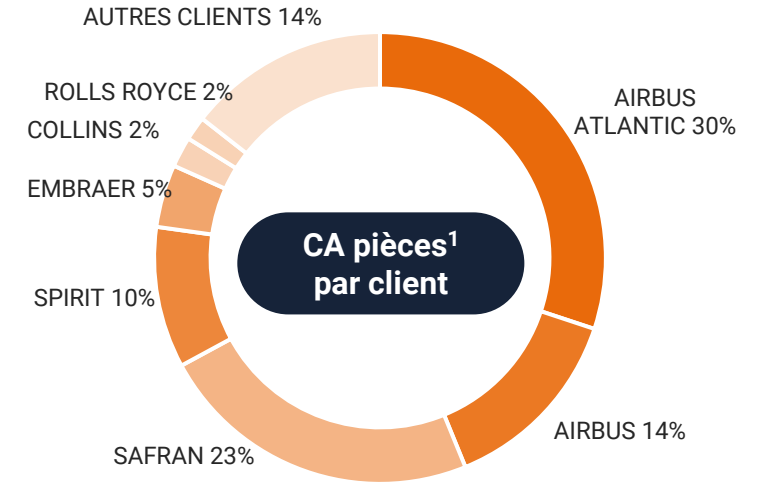
# Activité sur l'ensemble de l'année

## Évolution du chiffre d'affaires (en M€)



**FY 2023/24 : 397,2 M€, en croissance organique de 19,3%**  
**Objectif annuel dépassé (375-390 M€)**

<sup>1</sup> Données en % sur la base du périmètre Figearc





02



## Focus secteur aéronautique

# Aéronautique civile : un bon premier trimestre malgré les difficultés de Boeing


|                            |                                  | 2023            | 2024 YTD <sup>2</sup> | Objectif                                  |
|----------------------------|----------------------------------|-----------------|-----------------------|---|
| <b>Trafic passager</b>     | RPK <sup>1</sup> , var. yoy      | +36,9%          | +16,9%                | c. 3.7% CAGR sur les 20 prochaines années |
|                            | RPK <sup>1</sup> , % niveau 2019 | 94,1%           | > 105%                |   |
|                            |                                  |                 |                       |   |
| <b>Capacité disponible</b> | ASK <sup>1</sup> , var yoy       | +31,0%          | +14,8%                |   |
| <b>Remplissage</b>         | Moyenne (var. yoy)               | 82,3% (+3,6 pt) | 80,8% (+1,5 pt)       |   |
| <b>AIRBUS</b>              | <b>Livraisons</b>                | 735 (+11%)      | 142 (+12%)            | 800 (2024)                                |
|                            | <b>Commandes nettes</b>          | 2 094 (+155%)   | 170 (+20%)            |   |
|                            | <b>Carnet de commandes</b>       | 8 598           | 8 626                 |   |
|                            | <b>A350</b>                      | 5,3 (+3%)       | 2,3 (+40%)            | 12 (2028)                                 |
|                            | <b>A320 (famille)</b>            | 48 (+11%)       | 39 (+9%)              | 75 (2026)                                 |
|                            |                                  |                 |                       |   |
| <b>BOEING</b>              | <b>Livraisons</b>                | 505 (+9%)       | 80 (-38%)             |   |
|                            | <b>Commandes nettes</b>          | 1 576 (+104%)   | 125 (=)               |   |
|                            | <b>Carnet de commandes</b>       | 6 216           | 6 259                 |   |
|                            | <b>B737 MAX</b>                  | 32 (=)          | 22 (-41%)             | 50 (2025/26)                              |
|                            |                                  |                 |                       |   |

<sup>1</sup> RPK : kilomètres-passagers payants, ASK : kilomètres-sièges disponibles

<sup>2</sup> données au 31 mars 2023

Source: IATA, Airbus, Boeing

## Montée en puissance de l'A350 : une réserve de croissance pour FIGEAC AÉRO

|   | 2023             |           |                     | 2024 YTD         |           |                     |
|---|------------------|-----------|---------------------|------------------|-----------|---------------------|
|   | Commandes nettes | Livraison | Carnet de commandes | Commandes nettes | Livraison | Carnet de commandes |
| A350-900   | 148              | 52        | 400                 | 19               | 4         | 415                 |
| A350-1000  | 118              | 12        | 171                 | 47               | 3         | 215                 |
| A350F   | 15               |           | 50                  | 5                |           | 55                  |
| <b>Total</b>  | <b>281</b>       | <b>64</b> | <b>621</b>          | <b>71</b>        | <b>7</b>  | <b>685</b>          |

Objectif de cadence de 10 / mois en 2026 à 12 / mois en 2028

Impact annuel en chiffre d'affaires de +34 M€ en année pleine, full rate



03



## **Dynamique commerciale**

## Nombreuses avancées, en ligne avec les objectifs PILOT28



### Nouveaux contrats

représentant >7% de l'objectif  
de FY2027/28



### Consultations

poursuite d'une forte activité  
sur tous les segments



### 3,9 Md€

(carnet de commandes  
au 30 avril 2024)

- décalages LEAP  
+ hausse des cadences A350



### Présence

sur des salons majeurs

Eurosatory (17-21 juin)  
Farnborough (22-26 juillet)



04



## Perspectives

## Objectifs FY23/24 rehaussés



|                      | FY23/24                   | FY24/25         |
|----------------------|---------------------------|-----------------|
| 1 CHIFFRE D'AFFAIRES | 397,2 M€                  | 420-440 M€      |
| 2 EBITDA COURANT     | 50-53 M€<br>(vs 48-53 M€) | 67-73 M€<br>(=) |
| 3 FREE CASH FLOWS    | 20-24 M€<br>(vs 16-20 M€) | 20-28 M€<br>(=) |

## PILOT 28 : un nouvel horizon stratégique à mars 2028



Performance commerciale

Nouvelles affaires  
80 – 100 M€



Innovation



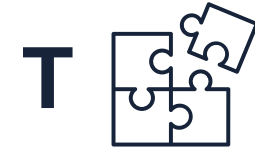
Low impact

Objectifs extra-financiers dévoilés en 2024/25



Optimisation de la performance financière

Génération de FCF  
~ 50 M€



Transformation du modèle

Chiffre d'affaires entre 550 M€ et 600 M€  
Lever financier entre 2x et 2,5x



**Q&A**



*FIGEAC AERO*  
GROUPE

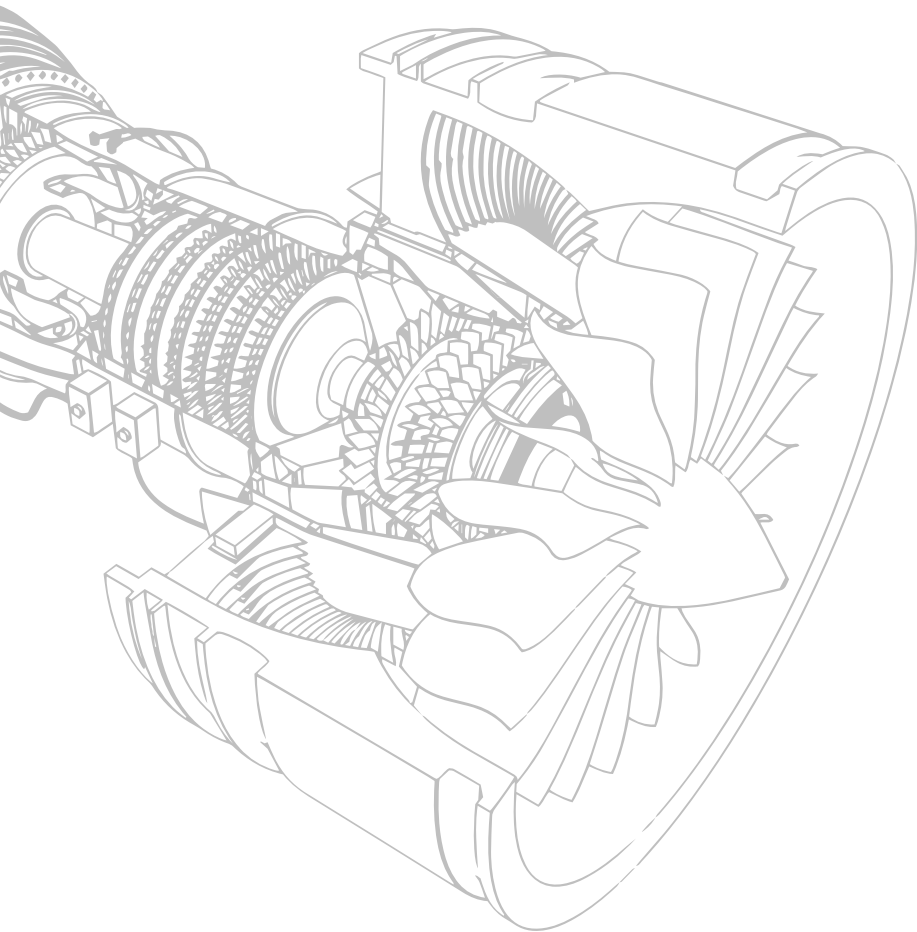
# Annexes

# Nos positions stratégiques sur les principaux programmes aéronautiques

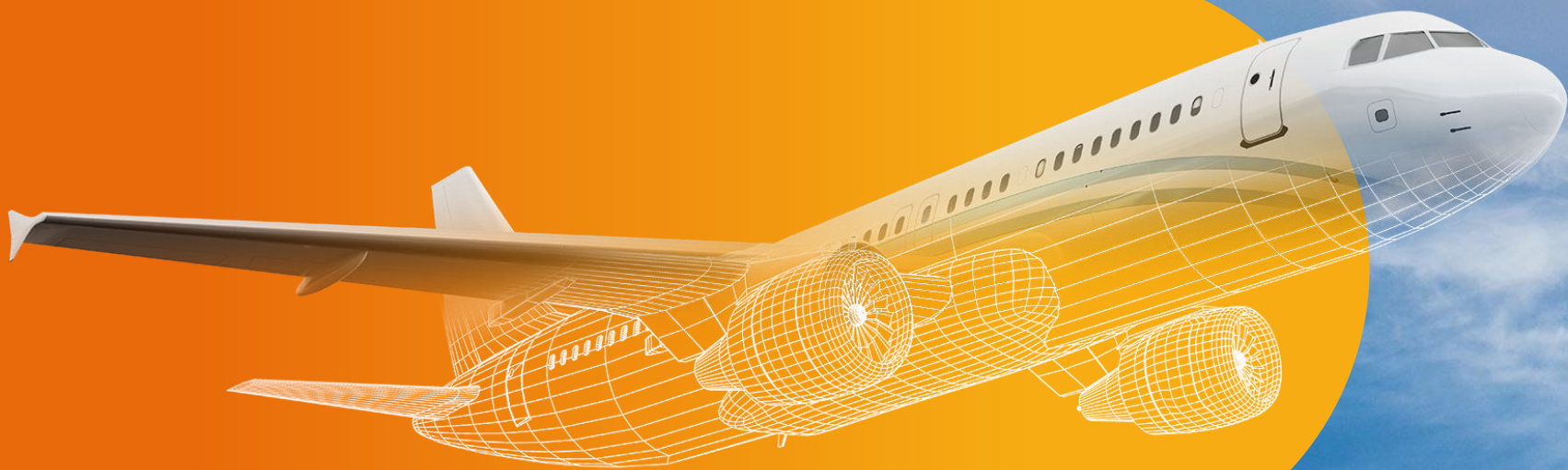


<sup>1</sup> inclut le chiffre d'affaires réalisé au titre de moteurs équipant ce programme

# Glossaire



| Terme / Indicateur              | Définition   |
|---------------------------------|--|
| ▶ OEM                           | Avionneurs, motoristes, et autres donneurs d'ordre   |
| ▶ Build-to-Print                | Fabrication de pièces et sous-ensembles par un sous-traitant à partir de plans et de spécifications fournis par le client  |
| ▶ OTD                           | (On-Time Delivery) Taux de lignes de commandes livrées au client en temps et en heure  |
| ▶ EBITDA courant / EBITDAc      | EBITDA courant = Résultat opérationnel courant retraité des amortissements et provisions nets avant ventilation des frais de R&D capitalisés par le Groupe par nature  |
| ▶ Carnet de commandes / backlog | Somme des commandes reçues et à recevoir extrapolée sur une durée de 10 ans de chaque contrat et appel d'offres gagné, sur la base des cadences de production communiquées puis projetées, et d'une parité EUR/USD de 1,12   |
| ▶ Organique                     | À taux de change et périmètre constants  |
| ▶ DIO                           | (Days of Inventory Outstanding) Nombre de jours de chiffre d'affaires moyen pendant lequel un stock est porté  |
| ▶ Levier                        | Ratio de dette nette sur EBITDA courant  |
| ▶ CAPEX                         | Investissements en immobilisations   |
| ▶ ORNANE                        | Obligations à option de remboursement par numéraire et/ou en actions nouvelles et/ou existantes  |
| ▶ EBITDA-to-FCF                 | Free Cash Flows rapportés à l'EBITDA courant   |
| ▶ ROCE                          | (Return on Capital Employed) Résultat opérationnel après impôts (NOPAT) divisé par l'actif économique (immobilisations et Besoin en Fonds de Roulement   |
| ▶ Free Cash Flows / nets        | Flux nets de trésorerie générés par l'activité, avant coût de l'endettement financier et impôts, diminués des flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement / après coût de l'endettement financier et impôts |



*FIGEAC AÉRO*

▶ **Adresse**

Zone industrielle de l'Aiguille  
46 100 FIGEAC  
FRANCE

▶ **Contact investisseurs et analystes**

Simon Derbanne  
Directeur des Relations Investisseurs  
+33 (0)5 81 24 63 91  
[simon.derbanne@figeac-aero.com](mailto:simon.derbanne@figeac-aero.com)