

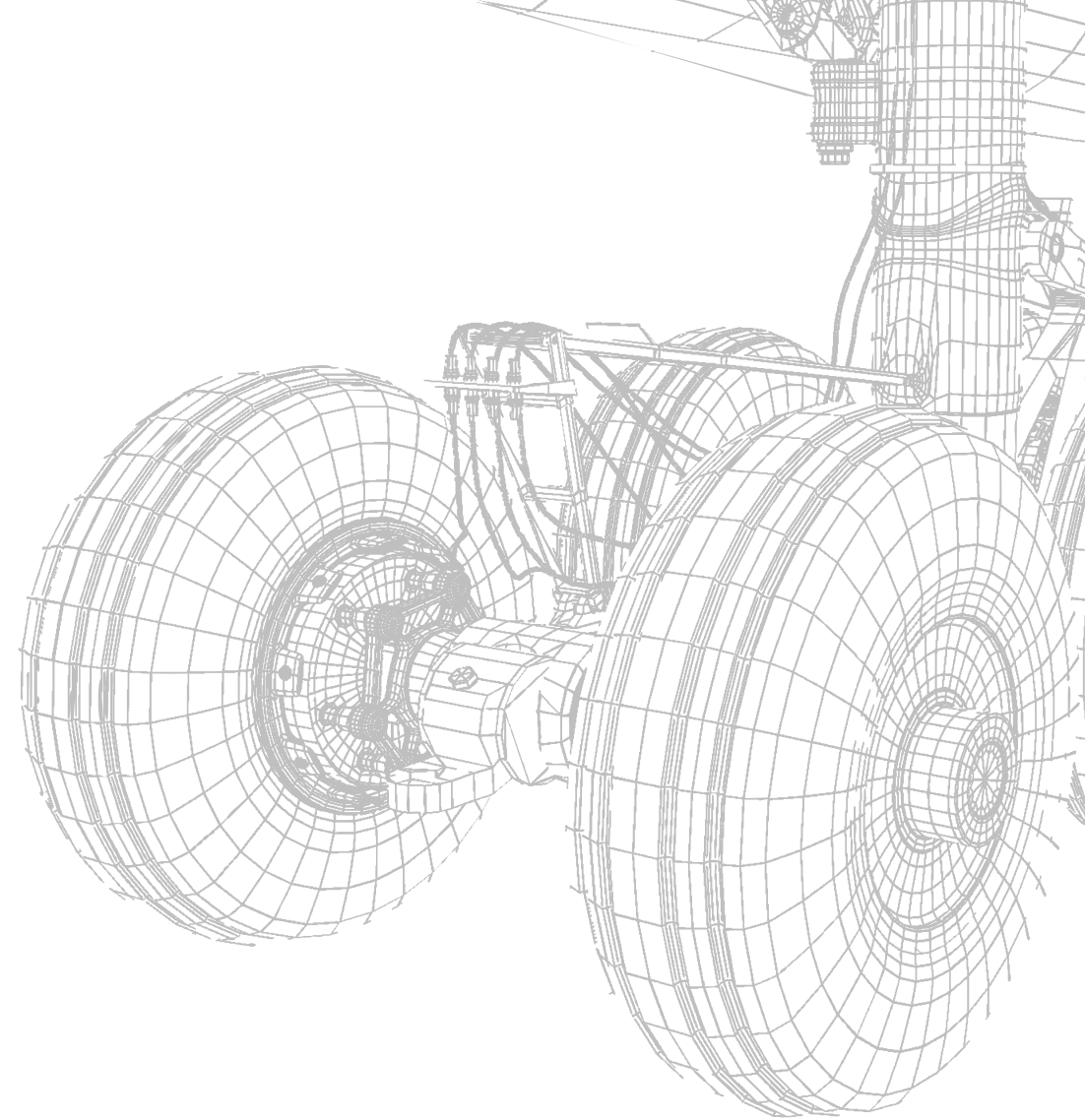
**The leading partner for  
major aerospace  
manufacturers**

*FIGEAC AÉRO*

**Présentation investisseurs – CA T4 FY26**  
Mai 2026

## Faits marquants

1. **T4: 150,4 M€, +24,1% organique**  
**20<sup>ème</sup> trimestre consécutif de croissance du CA**
2. **FY: 486,8 M€, +15,8% organique**  
**Objectif atteint pour la cinquième année consécutive**
3. **Forte dynamique de marché au T1 2026**  
**Impact limité du contexte géopolitique pour l'heure**  
**Amélioration attendue de la performance**  
**de la chaîne d'approvisionnement**
4. **Bonne exécution du plan PILOT 28**
5. **Objectifs FY26 & FY28 confirmés**





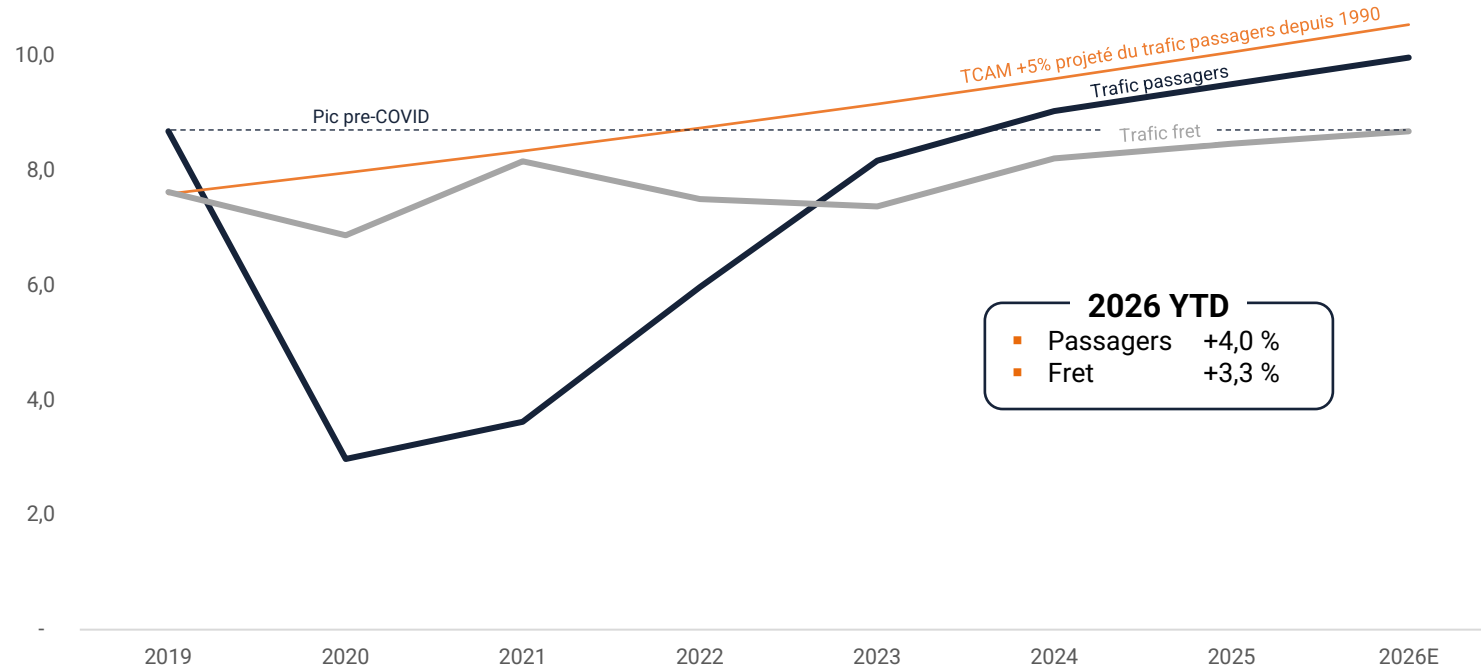
01



# Dynamique de marché

# Civil : Résilience et dynamique du trafic aérien

Trafic passagers (en RPK tn)



	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026E
Passagers		-65,8%	+21,8%	+64,9%	+36,8%	+10,4%	+5,3%	+4,9%
Fret		-9,9%	+18,8%	-8,1%	-1,7%	+11,3%	+3,4%	+2,6%

Trafic fret (en CTK tn)

### Drivers de croissance

- Croissance du PIB
- Économies émergentes
- Croissance du e-commerce

### Projections 2025-2044

- Passagers : **+3,6% – 4,2% / an**
- Fret : **+3,7% / an**
- Demande de nouveaux appareils : **env. 43 500**

Monocouloirs 79%

Cargo 2%

Bicouloirs 19%

Am. Du Nord 18%

APAC 46%

Europe 19%

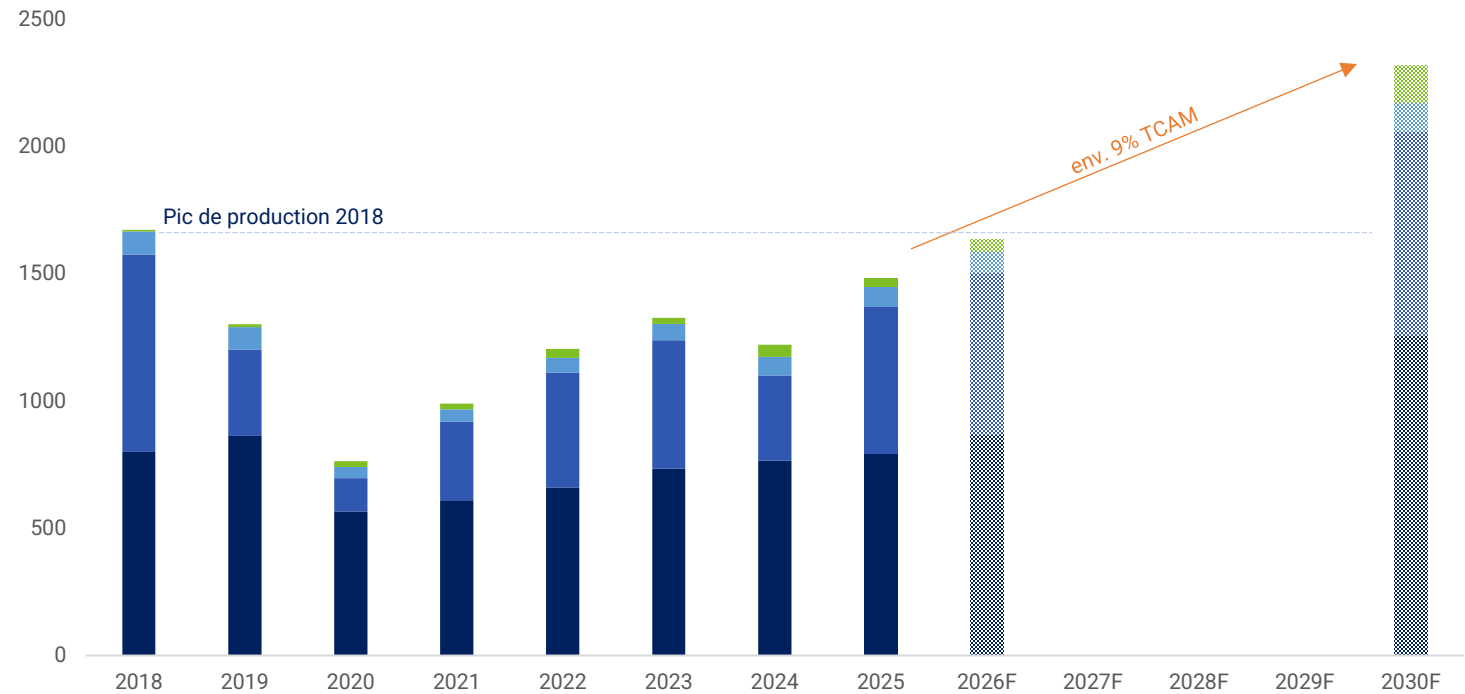
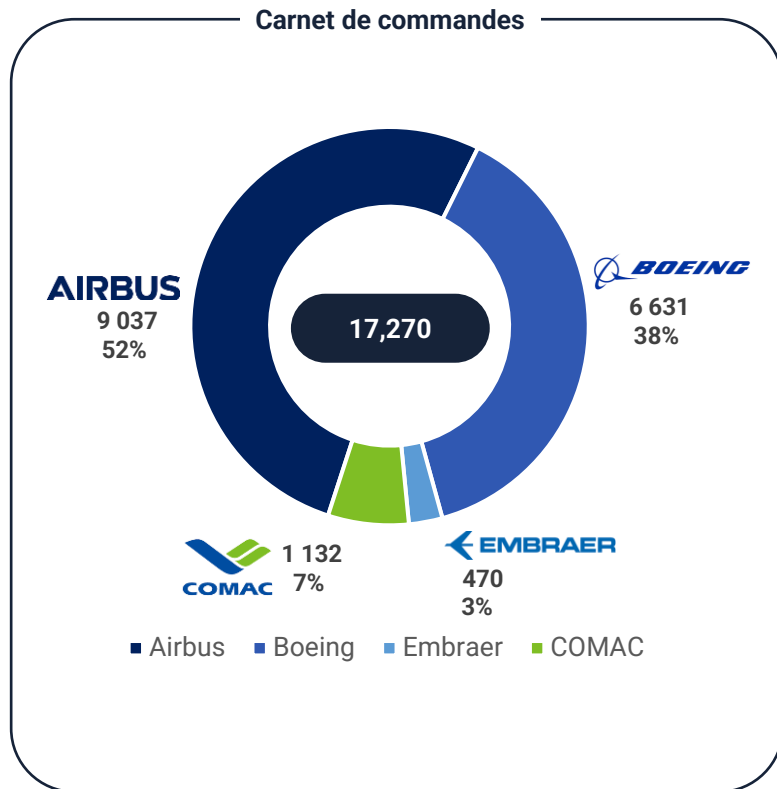
ME-Afrique 11%

Autres 6%

- **39% déjà en carnet de commandes**

Source: IATA, données au 28 Février 2026, Airbus, Boeing, Embraer, market outlook 2025-2044

# Civil : Cadences de production amenées à augmenter à des niveaux records



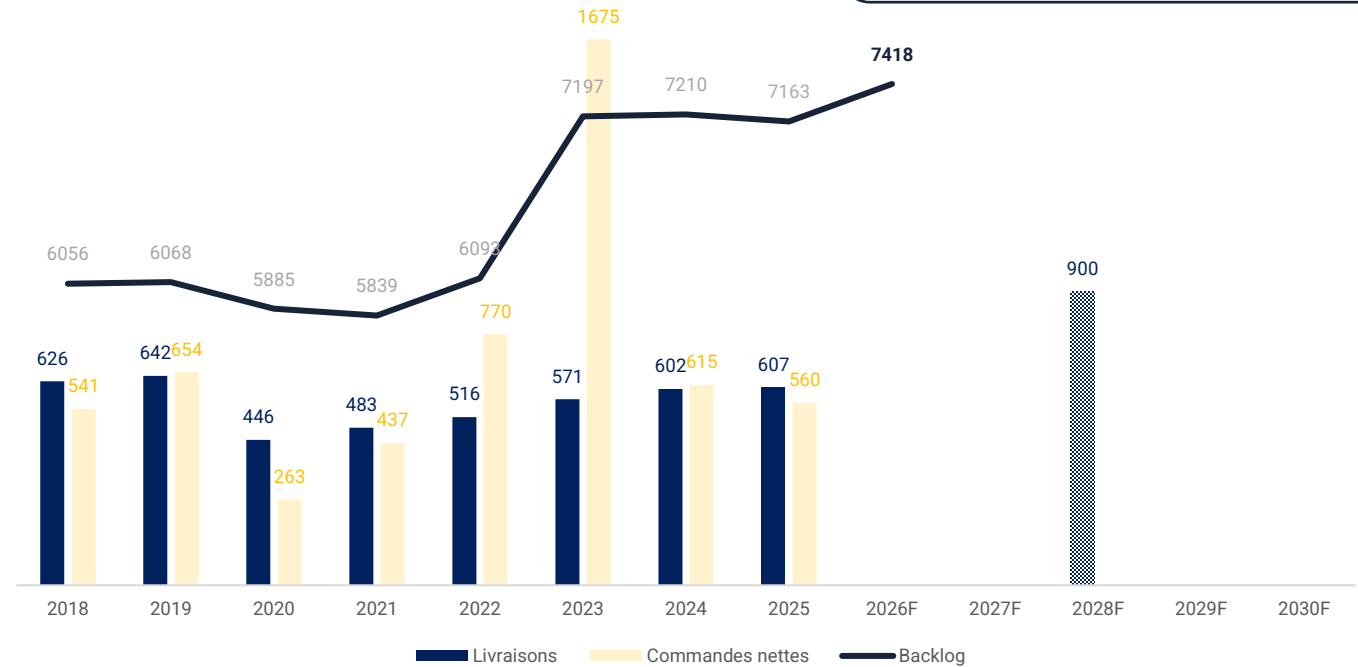
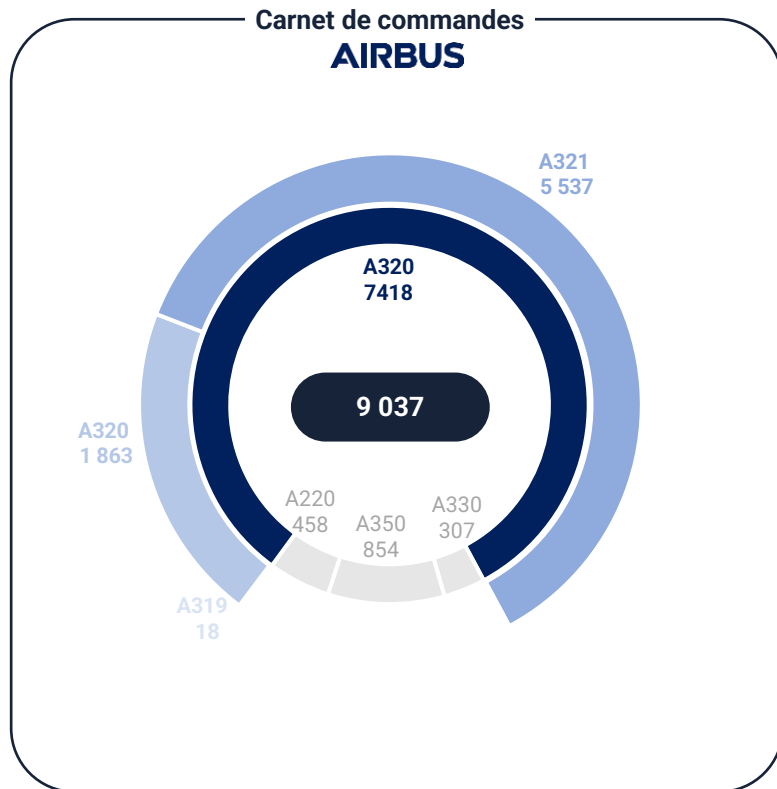
Source: Airbus, Boeing, Embraer, données au 31 mars 2026, appareils militaires et jets d'affaires exclus, COMAC, données estimées au 31 décembre 2025, IBA Insight, Forecast International, Avia Solutions, diverses sources de presse, estimations Société

# Civil / Monocouloirs : Famille A320



Durée théorique<sup>1</sup> > 12,2 années

**Cible : 70-75 / mois en 2027**



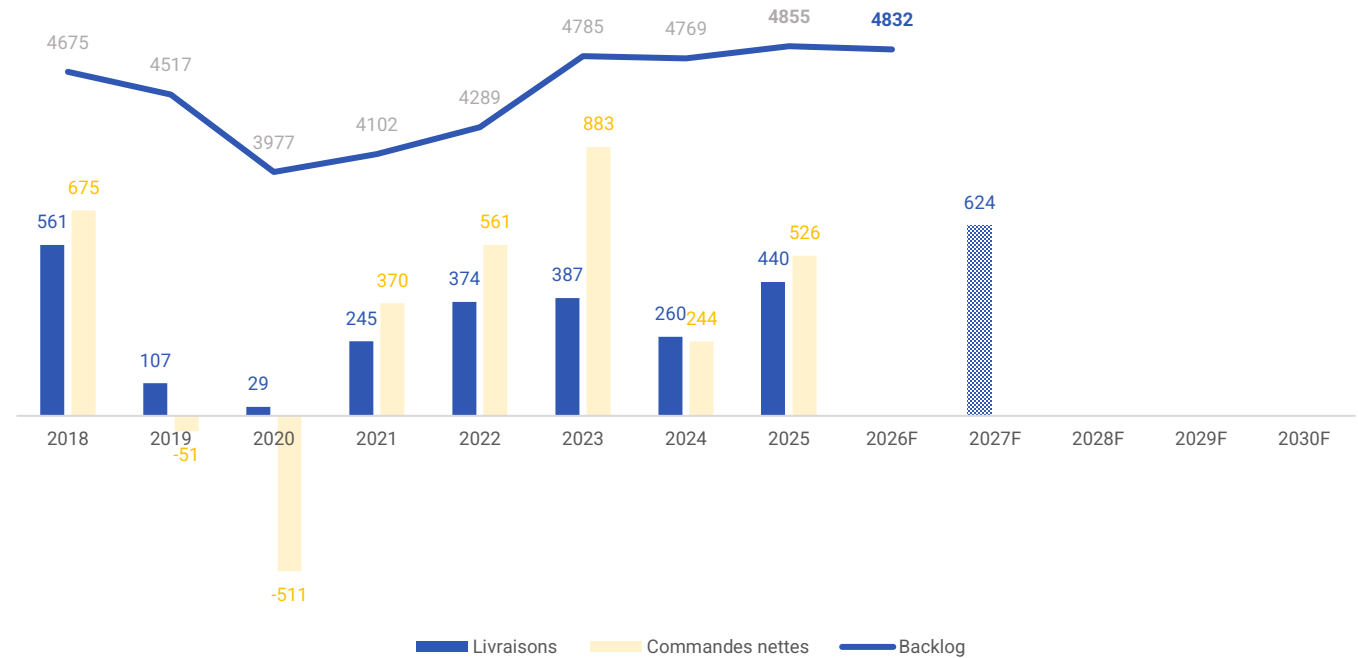
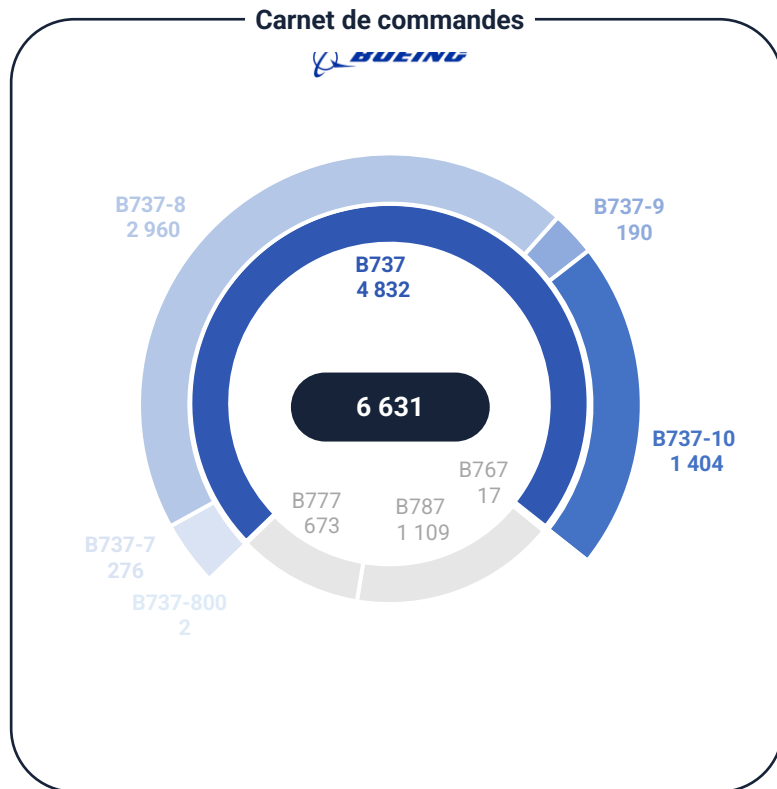
Source: Airbus, données au 31 mars 2026, estimations Société  
<sup>1</sup> Basé sur le carnet de commandes et les livraisons 2025

# Civil / Monocouloirs : Famille 737



Durée théorique<sup>1</sup> env. 11,0 années

**Cible : 52 / mois à fin 2026**



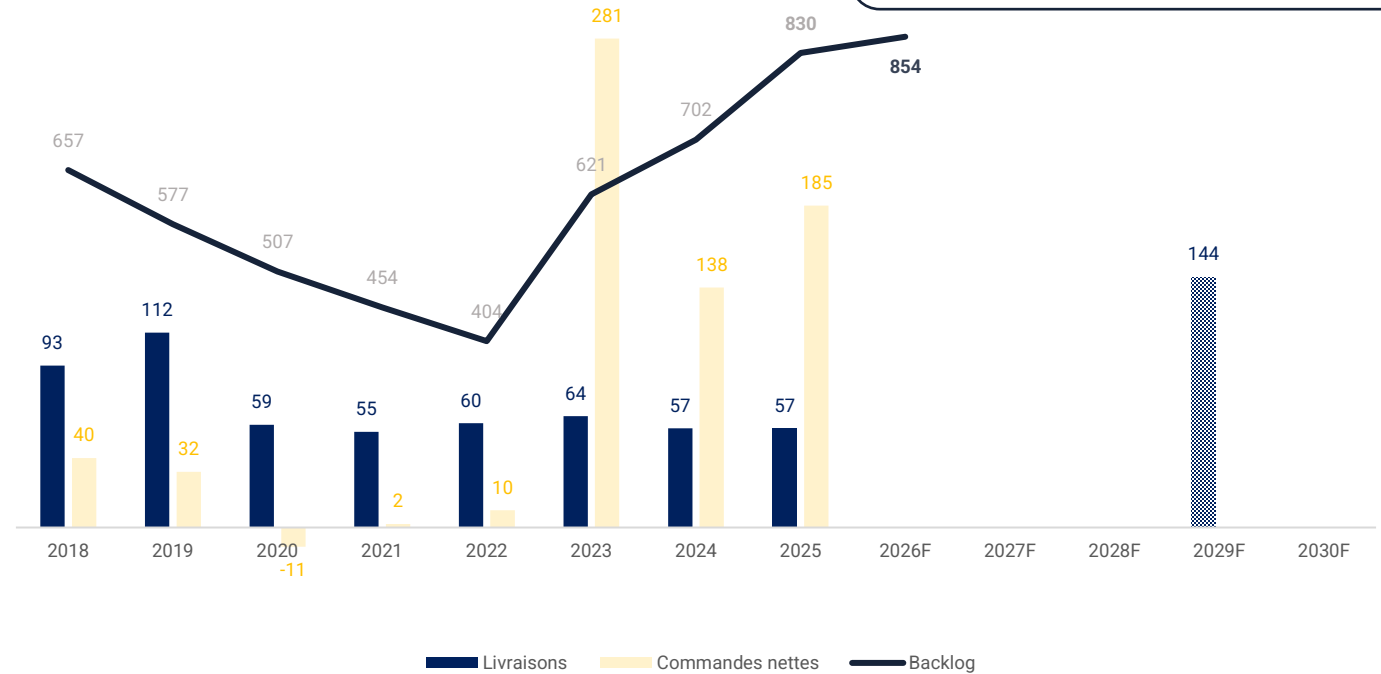
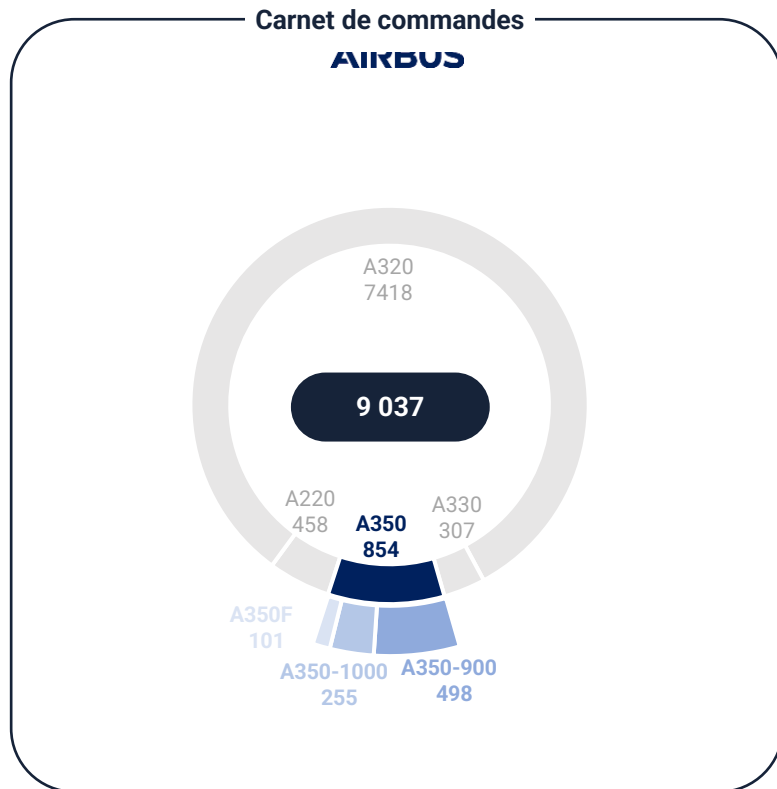
Source: Boeing, données au 31 mars 2026, estimations Société  
<sup>1</sup> Basé sur le carnet de commandes et les livraisons 2025

# Civil / Bicouloirs : Famille A350



Durée théorique<sup>1</sup> env. 15,0 années

**Cible : 12 / mois en 2028**



Source: Airbus, données au 31 mars 2026, estimations Société  
<sup>1</sup> Basé sur le carnet de commandes et les livraisons 2025

# Civil : Point sur l'environnement actuel

## Chaîne d'approvisionnement

### Moteurs A320

- LEAP : 2025 +28%, 1T26 +63%, 2026E +15%
- PW1100 : ~+10% en 2025, discussions en cours

### Section centrale fuselage A350

- Work packages Spirit désormais sous contrôle effectif

### Qualité Boeing

- Forte dynamique d'augmentation des cadences

### Traitement de surface

- Augmentation de la capacité interne avec 2 nouvelles cabines de peinture

**Amélioration de la chaîne d'approvisionnement  
Augmentation probable des cadences de production**

## Impacts du contexte géopolitique

### Trafic aérien

- Perturbations hubs ME  
Liaisons plus compliquées  
Prix & disponibilité kérosène  
Augmentation des billets et annulations de vol
- Ralentissement attendu à court terme de la croissance du trafic aérien
- Pas d'annulations de commandes à ce jour

**Backlogs to absorb any short-term reduction in demand**

### Conditions d'approvisionnement

- Augmentation des prix de l'aluminium
- Absence d'autres impacts significatifs connus

**Prix du métal essentiellement transférés au client**

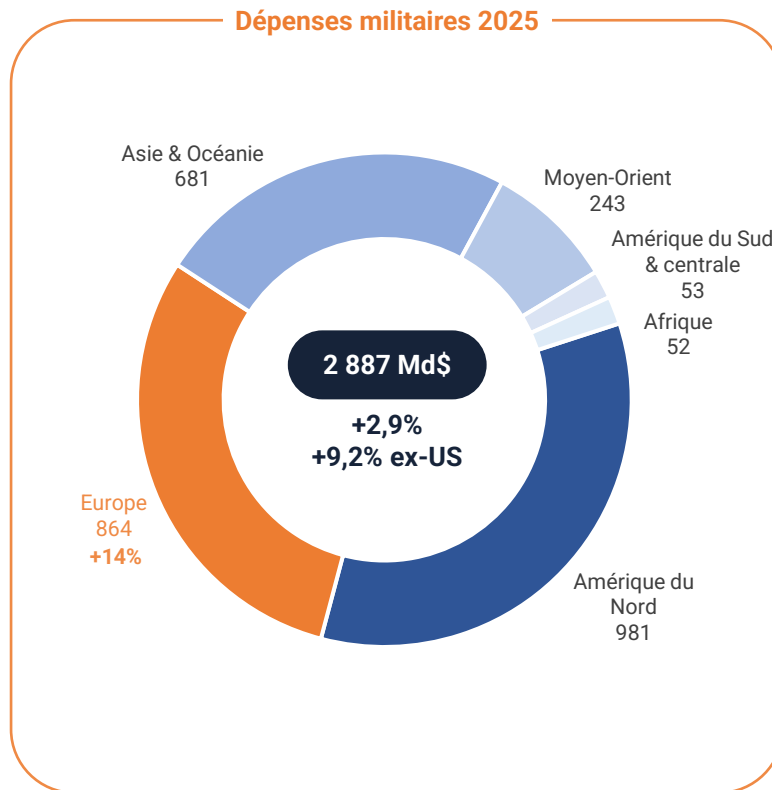
### EUR / USD

- Augmentation significative du dollar américain

**Fenêtre pour sécuriser les couvertures USD**

**Impact limité du contexte géopolitique pour l'heure**

# Défense : forte demande portée par l'augmentation des dépenses militaires

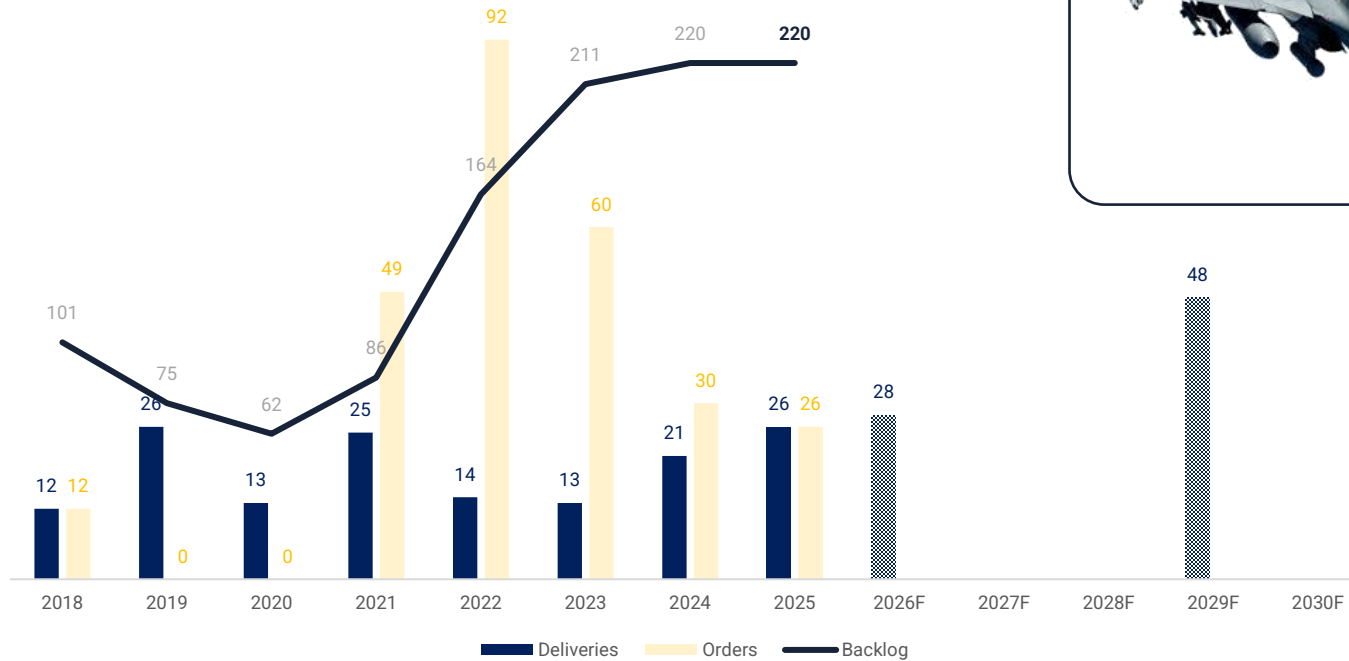



## Points clés

- Nouveaux record des dépenses en 2025**  
 11 années consécutives de croissance représentant 2,5% du PIB mondial
- L'Europe comme moteur principal de la croissance**  
 Budgets européens principaux > 2% du PIB  
 En lien avec la guerre en Ukraine, le désengagement US, et plus de souveraineté
- Augmentations vues comme structurelles (plans pluriannuels d'augmentation)**  
 Meilleure visibilité et plus d'investissements

Source: SIPRI, Global Military Spending 2025, Avril 2026

# Défense : Rafale

Durée théorique<sup>1</sup> > 8,5 années

**Cible : 4 / mois en 2028/29**  
**5 / mois à l'étude**

Dernières actualités :

- Inde – 26 Rafale F4 Marine
- Inde – 114 Rafale F4
- LOI Ukraine – 100 Rafale F4
- [potentiel] Indonésie – 18 Rafale F4

Augmentation des capacités de production

Source: Dassault Aviation, données au 31 décembre 2025, estimations Société  
<sup>1</sup> Basé sur le carnet de commandes et les livraisons 2025

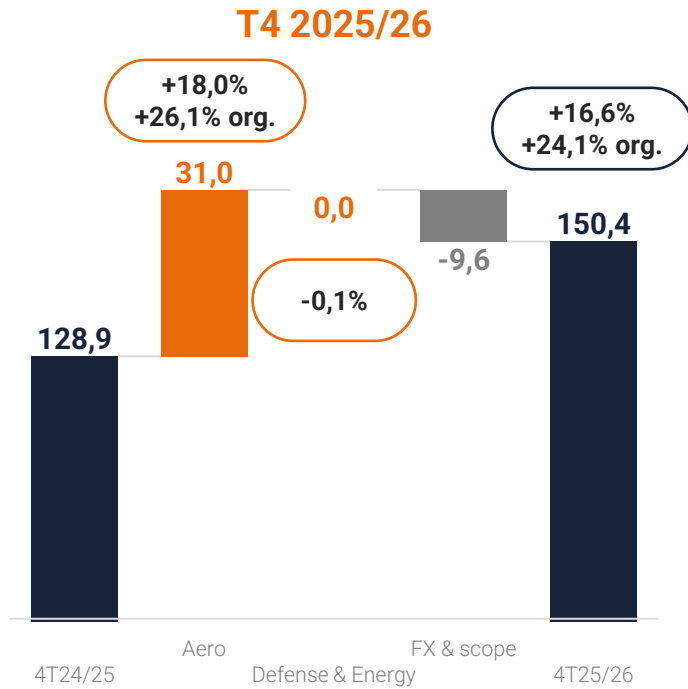


02

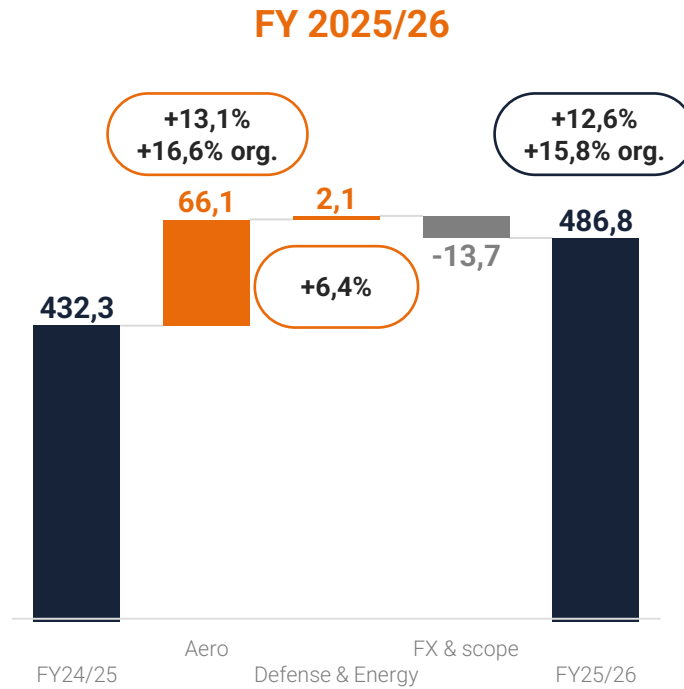


# **Chiffre d'affaires T4 & annuel 2025/26**

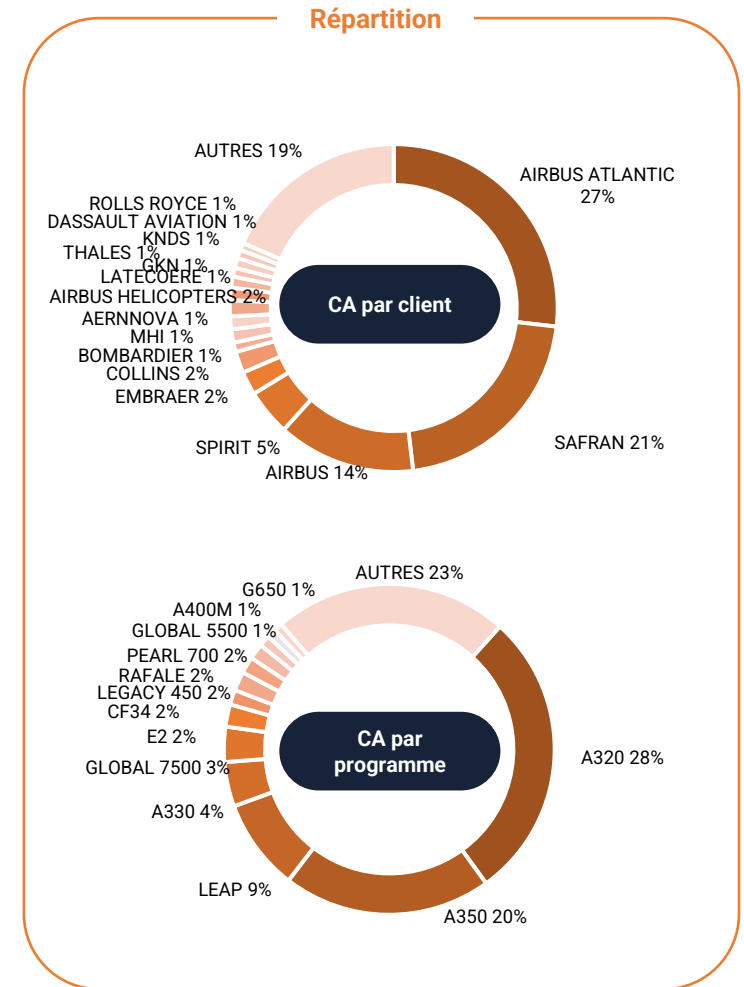
# Chiffre d'affaires T4 & annuel



- Aero : bonne croissance des cadences de production sur quasi-totalité des programmes clés
- Défense & Energie : forte dynamique dans la Défense, compensée par décalages dans les activités Hydro et Nucléaire



- Poursuite du momentum sur tous les segments, notamment avec les cadences de production civiles
- Objectif annuel atteint pour la 5<sup>ème</sup> année consécutive €470m - €490m



Based on identifiable revenue across programmes and customer, in relation to year-to-date consolidated revenue

# Dynamique commerciale

## 2025/26

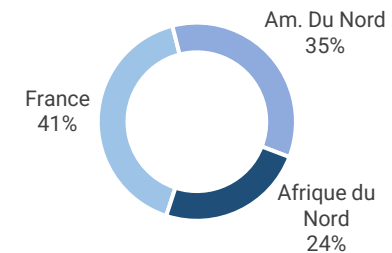
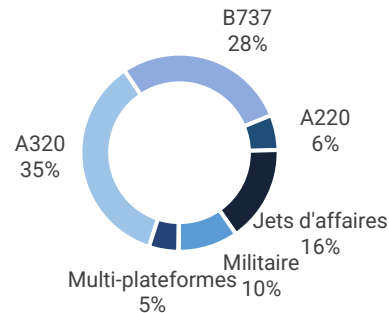
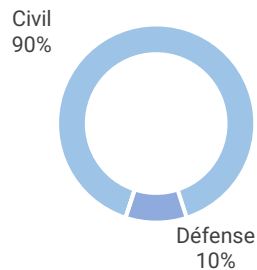
- 10 nouveaux contrats pour un CA d'env. 12 M€ en FY27/28  
Nouveaux clients, nouvelles références, augmentation des parts de marché allouées
- Discussions renouvellement / renégociations en cours
- Large portefeuille de consultations

## Depuis le lancement de PILOT 28

- 28 nouveaux contrats pour un CA d'env. 44 M€ en FY27/28
- En ligne avec axes principaux de développement :  
Amérique du Nord & défense

**Objectif sécurisé à 54%**

## Répartition (depuis le lancement de PILOT 28)



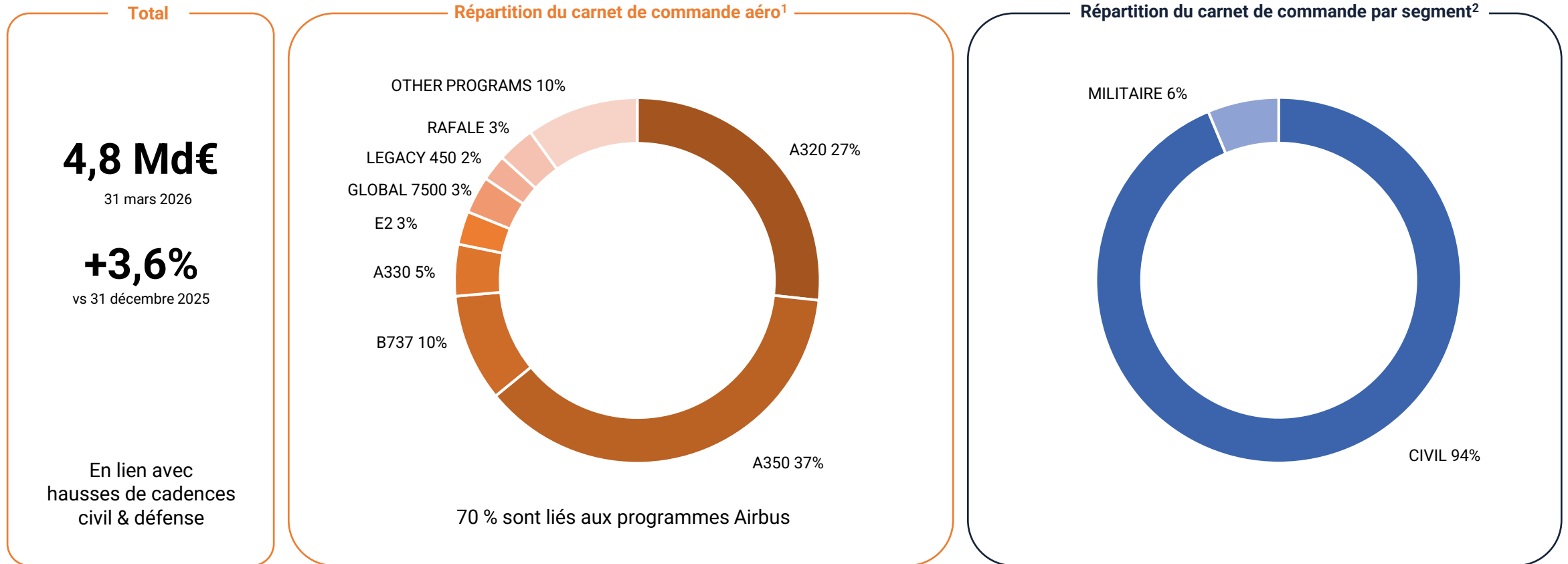


03



## Perspectives

# Un carnet de commandes solide



<sup>1</sup> Données de répartition basées sur des projections de chiffre d'affaires identifiables sur l'année complète entre programmes et clients, excluant SNAA, Mécabrive Industries, FGAM & Casablanca Aéronautique, FGA Mexique et activités non aéronautiques

<sup>2</sup> Données de répartition basées sur des projections de chiffre d'affaires identifiables sur l'année entière entre programmes et clients, incluant des estimations société

## Objectifs FY26 & FY28 confirmés



1

CHIFFRE D'AFFAIRES

FY25/26e

470-490 M€

FY27/28e

&gt;600 M€

2

EBITDA COURANT

77-83 M€

&gt;17 %

3

FREE CASH FLOWS

35-40 M€

&gt;60 M€

4

LEVIER FINANCIER

3-3,5x

&lt;2x



**Q&A**