



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

FIGEAC AÉRO

Résultats semestriels 2023/24
Décembre 2023

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.

Sommaire

1. PROFIL DU GROUPE FIGEAC AÉRO
2. CHIFFRES CLÉS
3. FAITS MARQUANTS
4. PERFORMANCE FINANCIÈRE
5. PERSPECTIVES





01



Profil du Groupe FIGEAC AÉRO

Le Groupe FIGEAC AÉRO

Notre mission : accompagner de manière durable l'aéronautique d'aujourd'hui et de demain

UNE STRATÉGIE DE CROISSANCE RESPONSABLE BASÉE SUR 3 PILIERS MAJEURS



Un partenaire incontournable des industriels de l'aéronautique

- Positionnement de leader de l'industrialisation de pièces métalliques pour l'aéronautique, couvrant la chaîne de valeur
- Présence au plus proche des clients à l'échelle mondiale
- Un rôle critique dans la production des principaux programmes aéronautiques



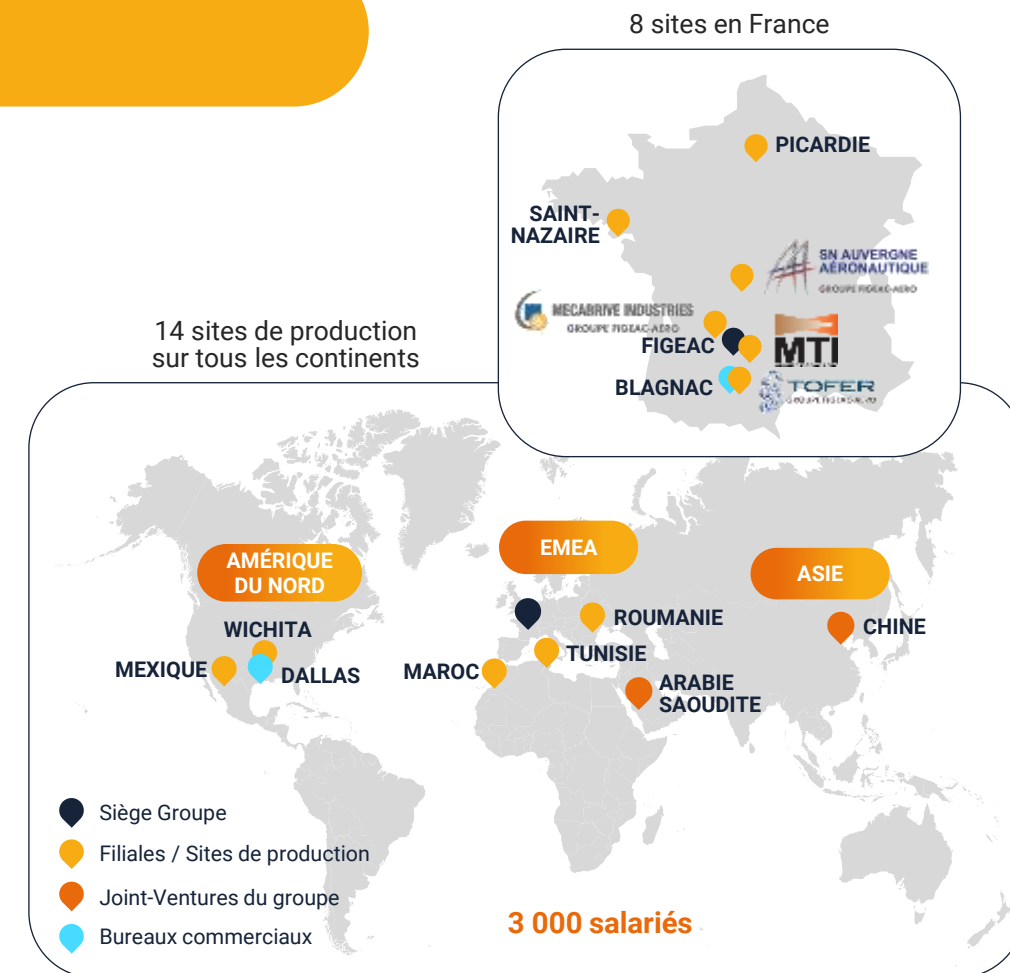
Un focus sur l'excellence industrielle et la satisfaction client

- Plus de 250 machines
- Combinaison du savoir-faire, de la maîtrise technologique et des capacités d'innovation du Groupe pour offrir les solutions industrielles les meilleures
- Priorité à la satisfaction client



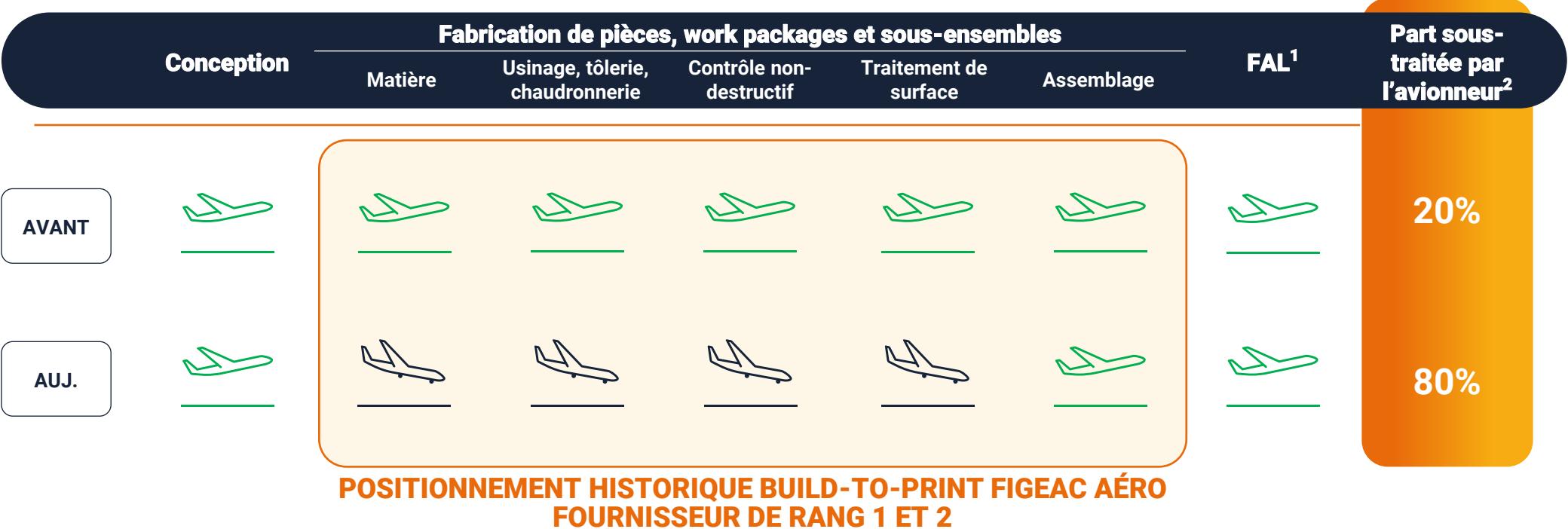
Un engagement fort pour une industrie responsable et une aviation décarbonée

- Définition de nouveaux objectifs RSE (santé et sécurité au travail, réduction de l'empreinte carbone, diversité)
- Projets collaboratifs de recherche avec les clients sur les process industriels de demain



Un acteur clé de la *supply chain* aéronautique

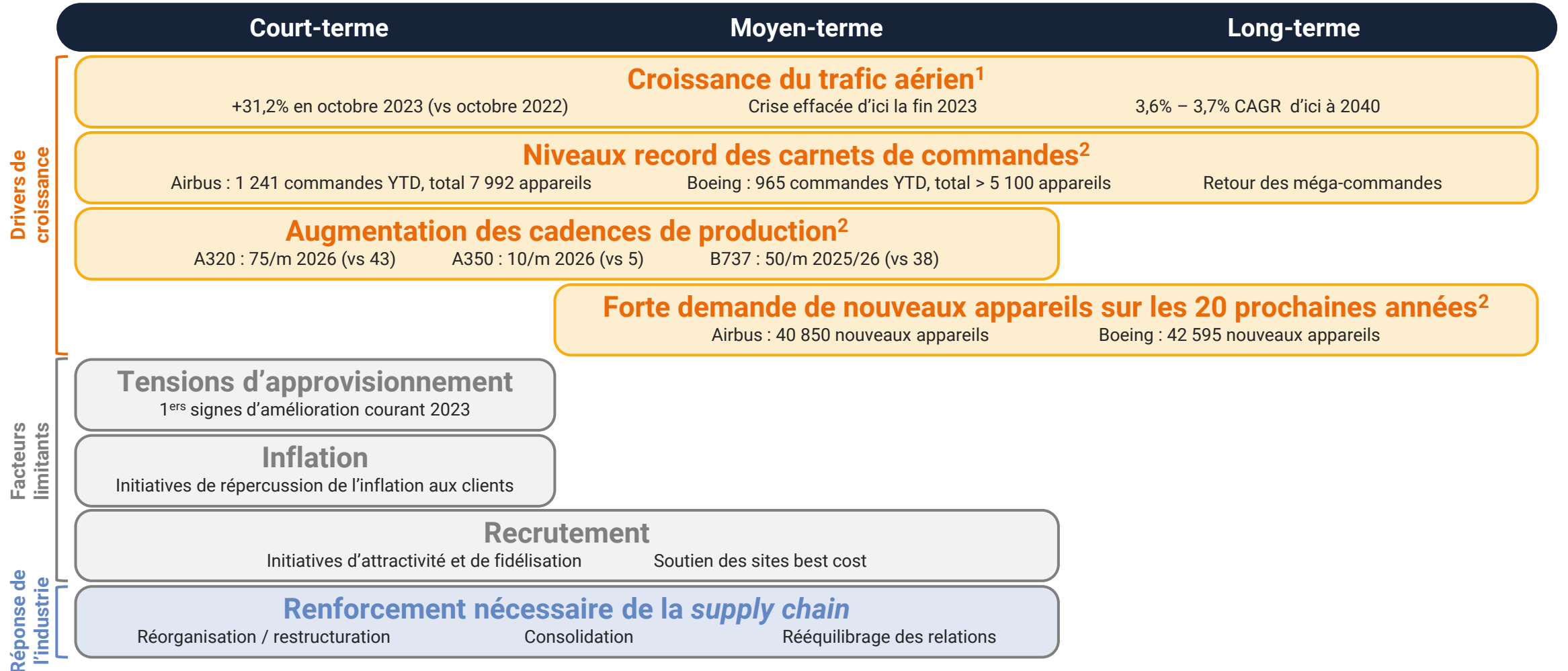
Vision simplifiée de l'évolution du positionnement des grands avionneurs dans la chaîne de valeur de la production d'un avion



FIGEAC AÉRO est un fournisseur critique pour les principaux programmes aéronautiques

¹ FAL : Final Assembly Line
² Estimations management

Point de situation sur le secteur aéronautique



¹ IATA, Air Passenger Market Octobre 2023, données en kilomètres-passagers payants (RPK)

² Airbus et Boeing, au 30 septembre 2023, derniers objectifs de cadences publiés vs moyenne 2022

Renforcement de la supply chain dans le contexte post-crise : un véritable changement de paradigme

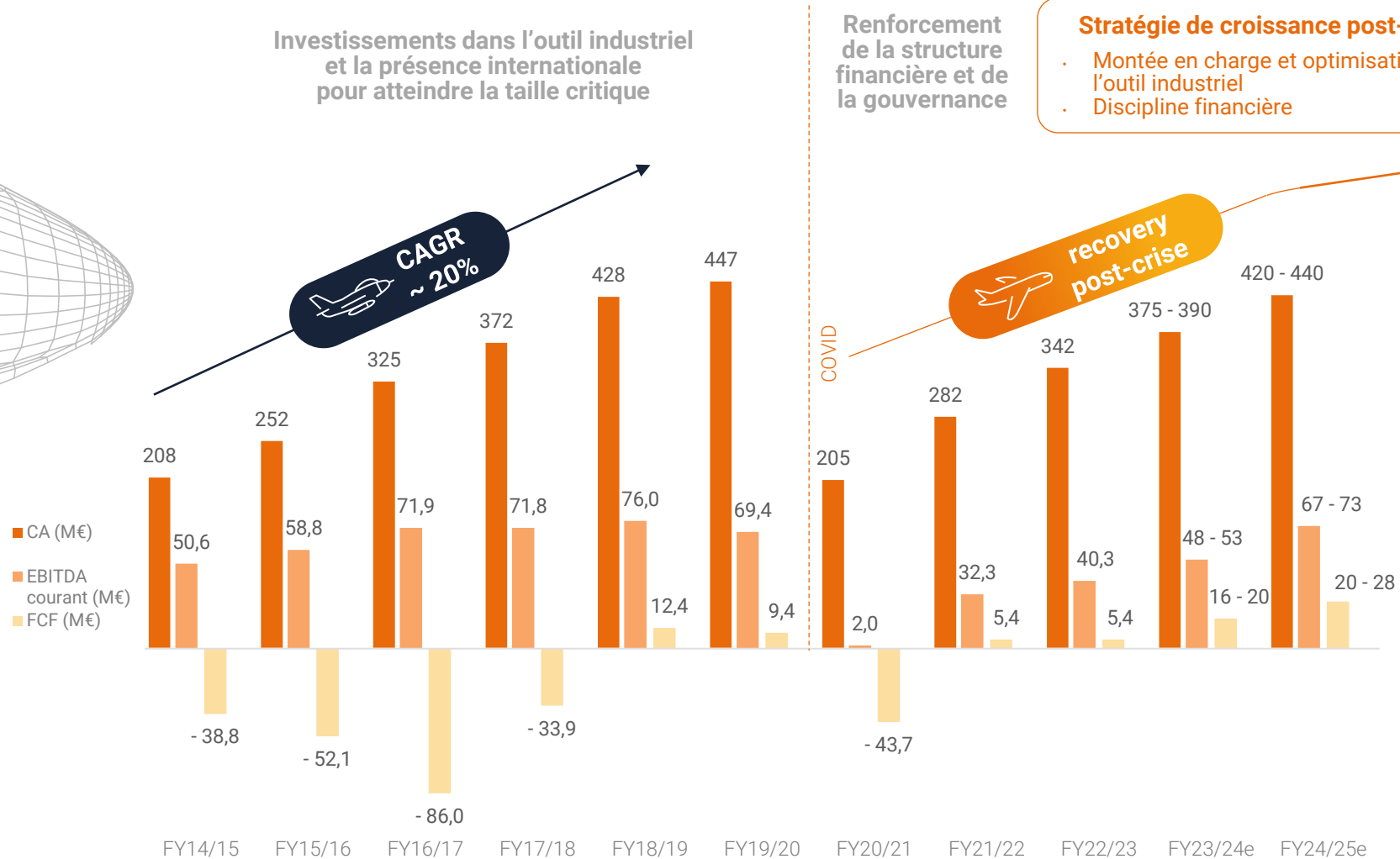
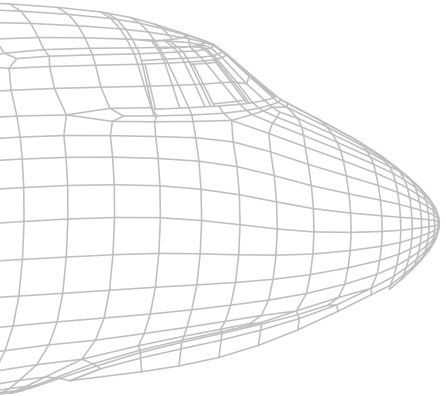
Avant-crise		Après-crise
Cadences de production	Très élevés	Modérées En augmentation
Inflation	Très faible	Élevée En ralentissement
Taux d'intérêt	Très faibles	Élevés
Capacité d'investissement de la supply chain	Forte	Contrainte

Réduction des prix
Hausses des volumes



Révisions des prix
Financement des montées en cadence par les clients

Une solide trajectoire de croissance rentable



Note: échelle modifiée pour le chiffre d'affaires dans un but de visibilité

Thèse d'investissement



**DES PERSPECTIVES DE
CROISSANCE DU SECTEUR
AÉRIEN TRÈS FAVORABLES**



**UNE POSITION CRITIQUE DE
FIGEAC AÉRO AU SEIN DE LA
CHAÎNE DE VALEUR**



**UN POTENTIEL D'UPSIDE TRÈS
SIGNIFICATIF**

**Une opportunité attractive d'exposition au secteur aéro
dans le segment des petites & moyennes capitalisations**



02



Chiffres clés

Un premier semestre solide



Adaptation

du Groupe à un
contexte porteur
mais exigeant

+24,9%

croissance
organique du CA
(181,2 M€)

+33,3%

EBITDA courant
(19,9 M€)

+110 bp

Marge d'EBITDA
(11,0%)

9,3 M€

Free Cash Flow
vs (2,2) M€

-21 jours

BFR
(111 jours,
vs 31 mars 2023)

287,3 M€¹

dette nette

91,7 M€

trésorerie

¹ hors dette ne portant pas intérêts



03



Faits marquants

Performance industrielle



Déploiement du plan Route 25

- Taux d'utilisation : 75%
- 2 projets de transfert de production sur 3 finalisés Nouveaux projets (Tunisie)
- Projets d'automatisation à Figeac en cours
- Upgrade ERP



Recrutement

- 395 embauches sur le S1 (1 702 depuis avril 2021)
- Réduction du turnover
- Viviers importants grâce à l'école de formation, et aux sites best cost du Groupe



Tensions d'approvisionnement

- Tendance à l'amélioration sur les matières premières
- Désensibilisation au titane russe
- Réduction du cycle de traitement de surface via réinternalisation



Performance et satisfaction client

- Poursuite de la progression de l'OTD
- Maintien d'un bon niveau de qualité

Performance commerciale



170 M€

Nouveaux contrats
structurants avec
le groupe Safran



30 M€

CA annuel des contrats en
cours de renouvellement



3,7 Md€

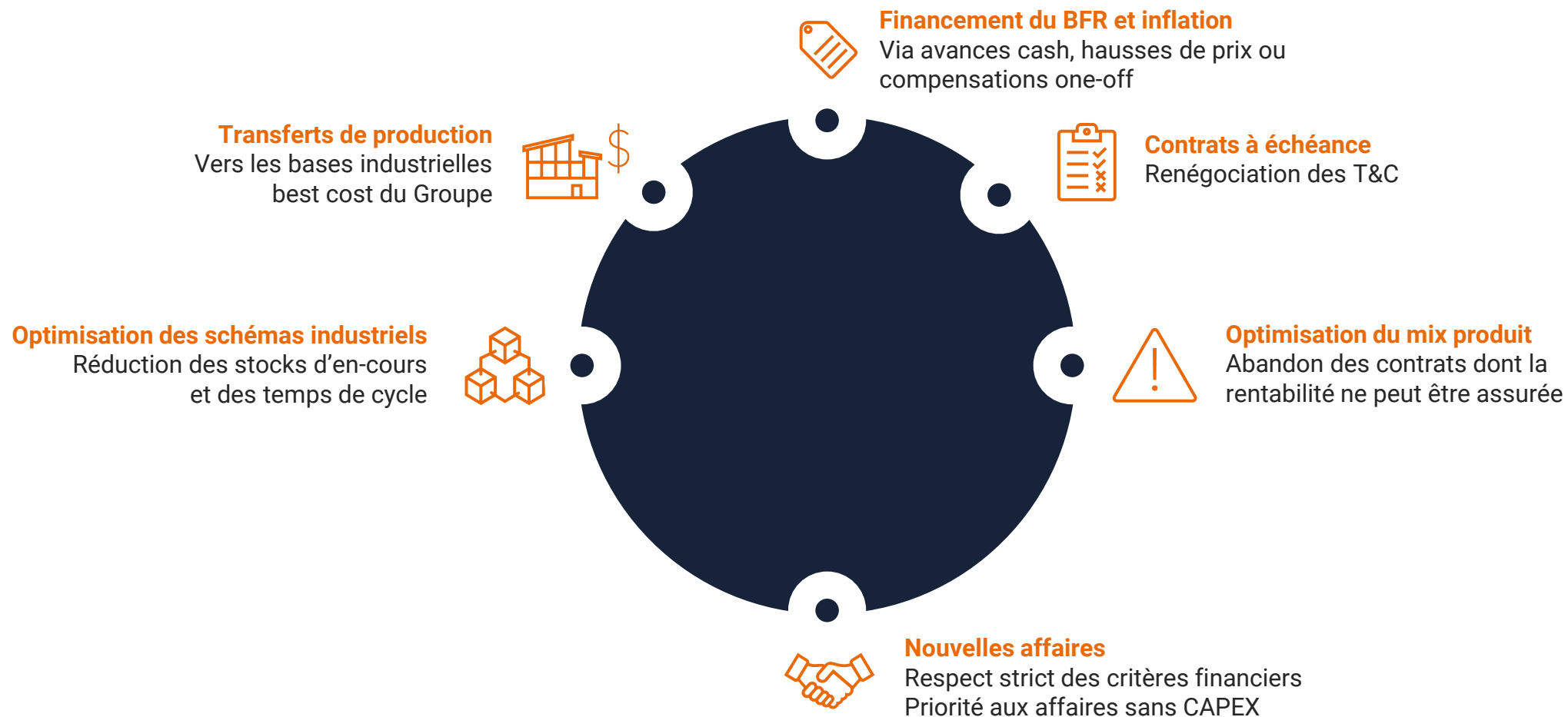
(carnet de commandes
au 30 septembre 2023)
+300 M€ vs 31 mars 2023



Fort potentiel

de développement
commercial

Développement commercial axé sur la génération de trésorerie



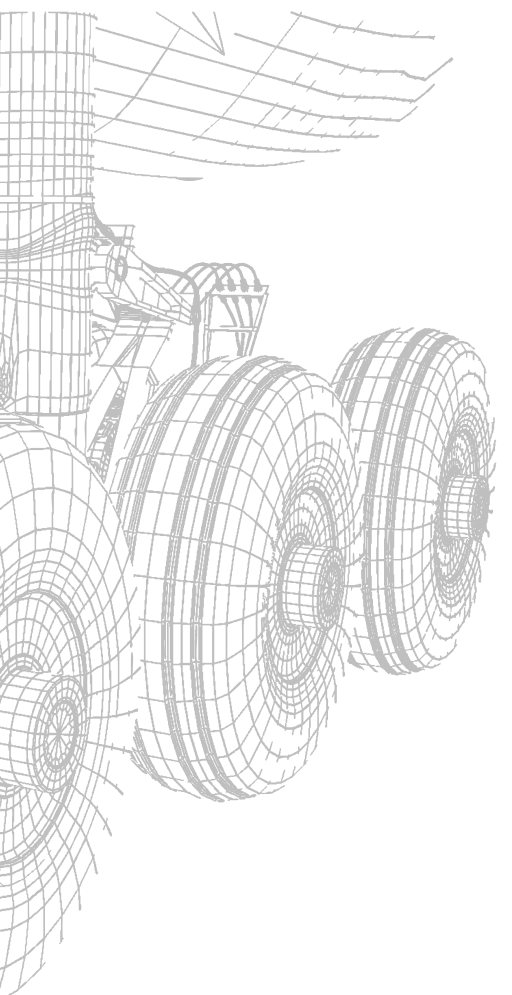


04

FIGEAC AERO
GROUPE

**Performance
financière**

Compte de résultat – Points clés

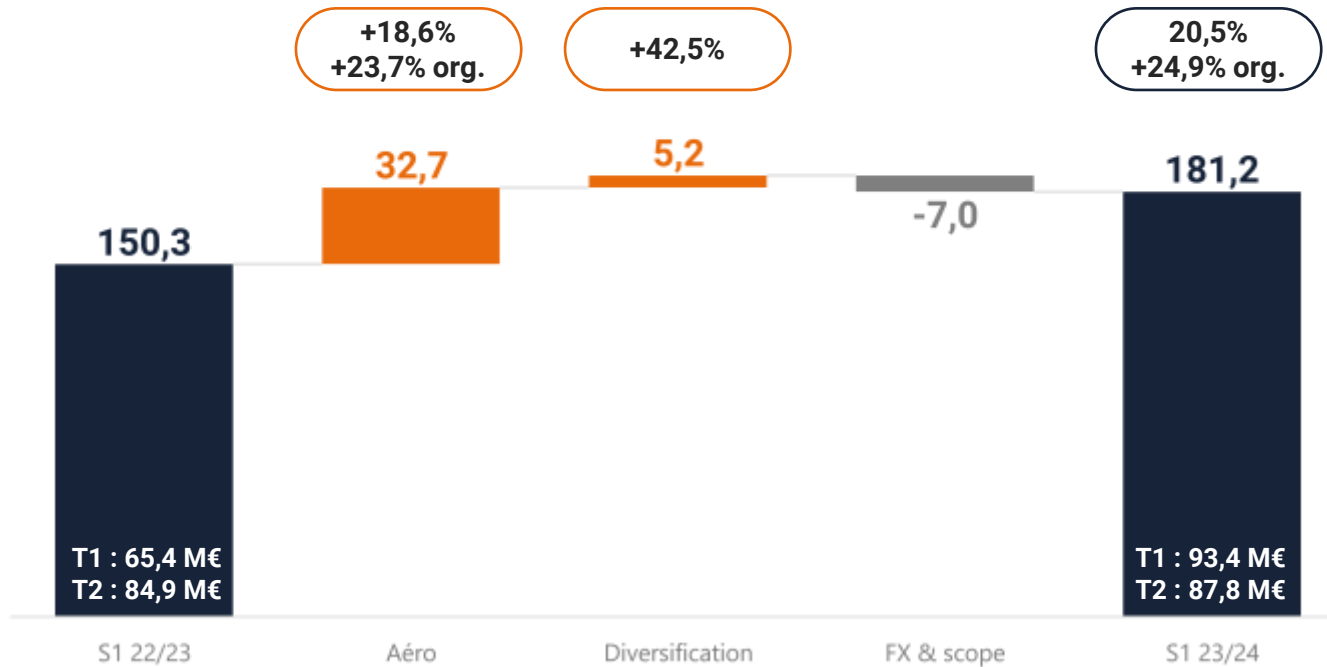


IFRS, en M€	S1 23/24	S1 22/23	Var.	Var org.
Chiffre d'affaires	181,2	150,3	+20,5%	+24,9%
EBITDA courant	19,9	14,9	+33,3%	
Marge d'EBITDA courant	11,0%	9,9%	+110 pb	
ROC	(3,9)	(9,6)	-58,8%	
Résultat opérationnel	(4,9)	(0,2)	ns	
Résultat financier	1,0	(10,1)	ns	
Résultat net, part du Groupe	(5,3)	(6,7)	-21,2%	

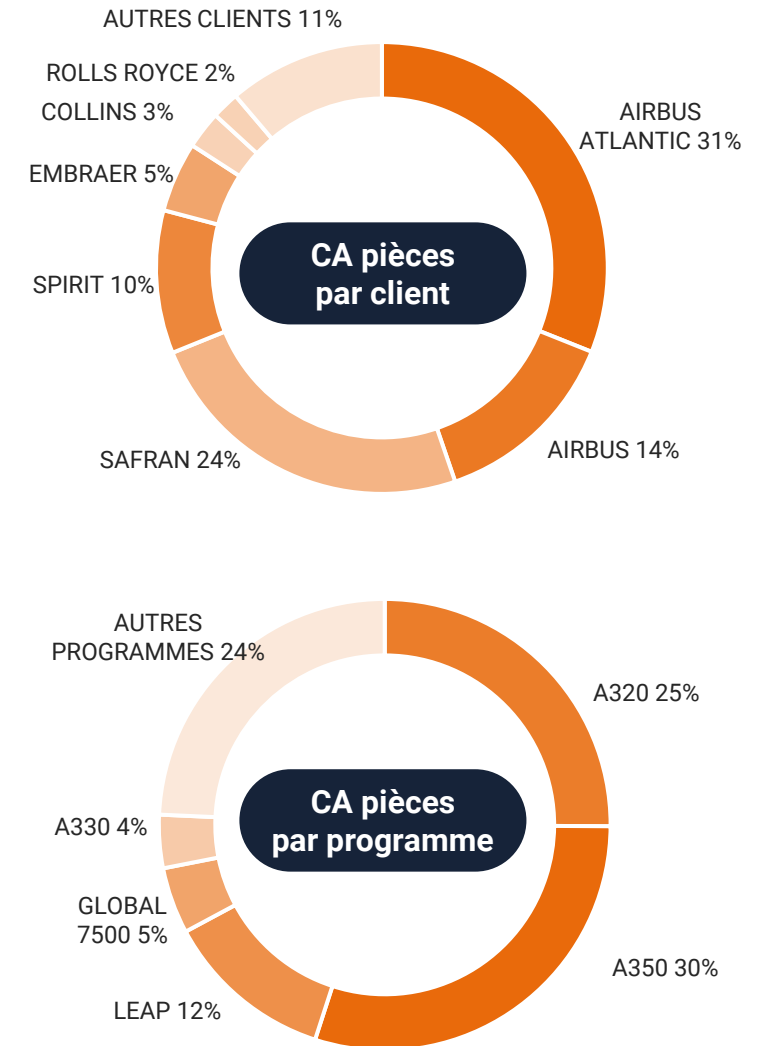
Note: un compte de résultat est disponible en annexe de ce document

Forte croissance de l'activité sur le 1^{er} semestre

Évolution du chiffre d'affaires (en M€)

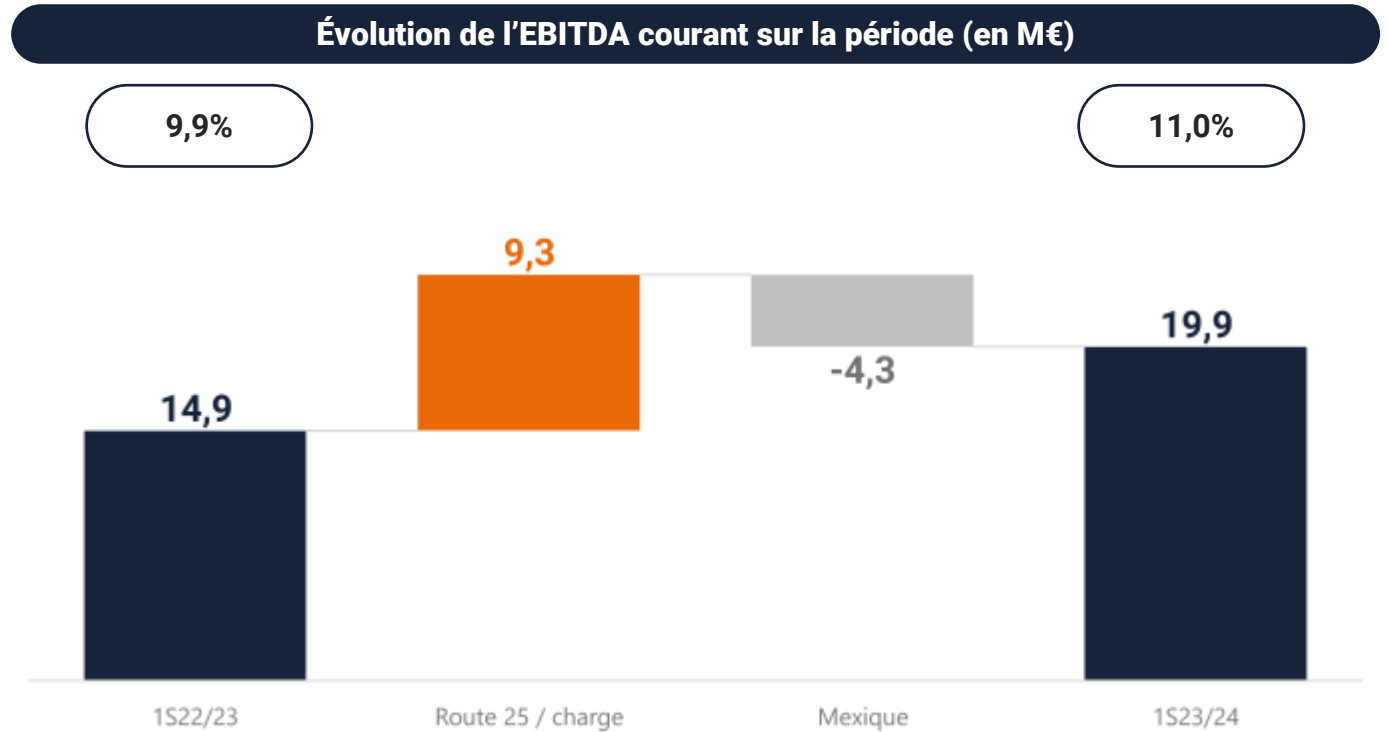


Activité S1 en ligne avec l'objectif annuel (375 – 390 M€)



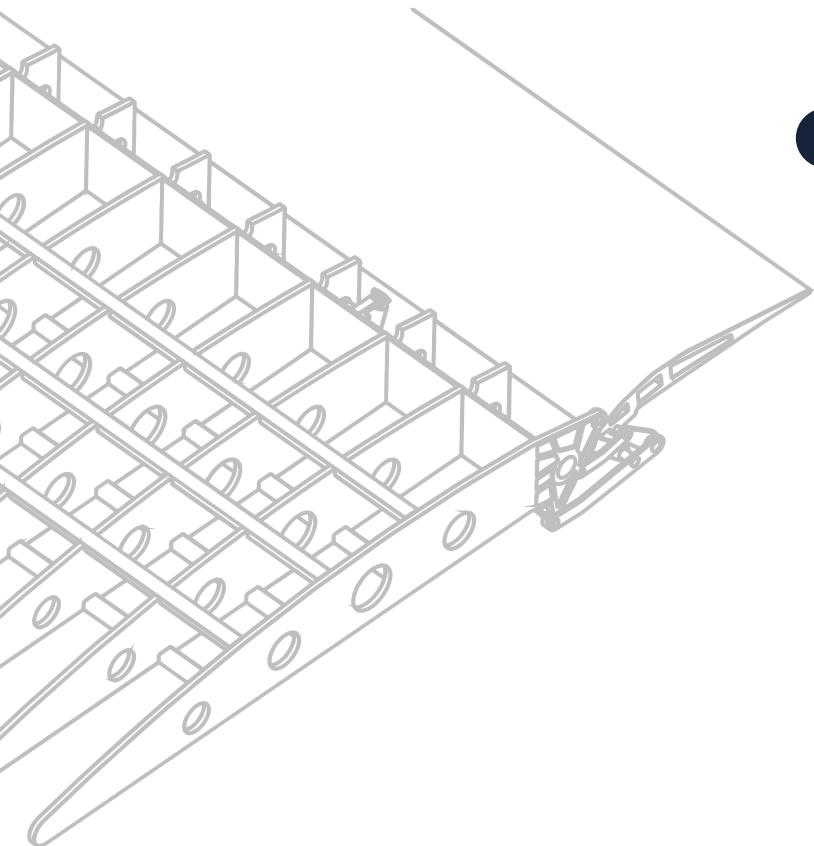
Nette amélioration de la rentabilité

- ▶ EBITDA courant 19,9 M€, +33,3% en lien avec montée en charge et optimisations Route25
- ▶ Marge d'EBITDA courant : 11,0%, +110bp
- ▶ Situation au Mexique en cours de règlement, donc impact S2 beaucoup plus faible
- ▶ Impact inflation non encore répercutée FY23/24 : ~2,6 M€ en lien avec un léger ralentissement de l'inflation

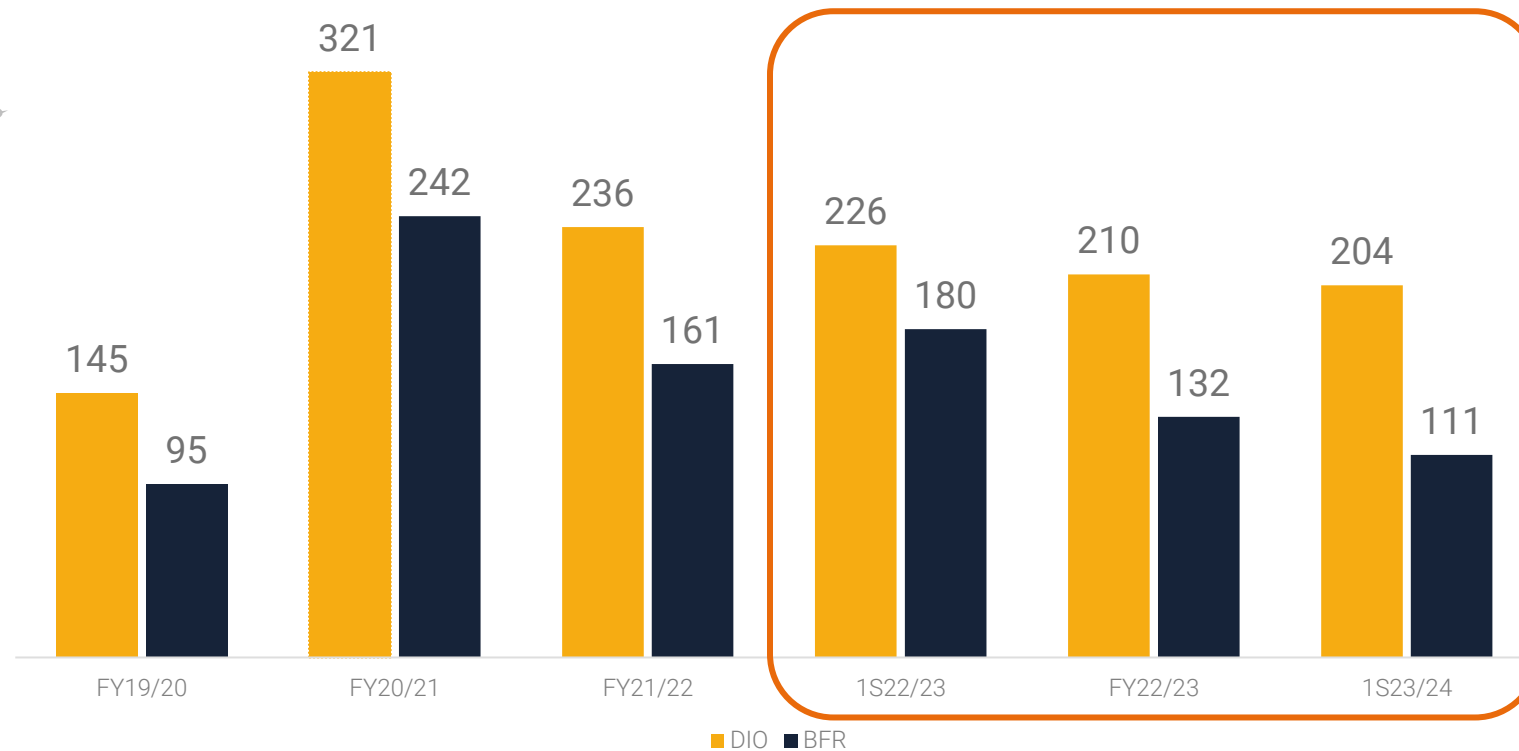


En ligne pour atteindre l'objectif de rentabilité, malgré les impacts non-récurrents

Point sur le BFR

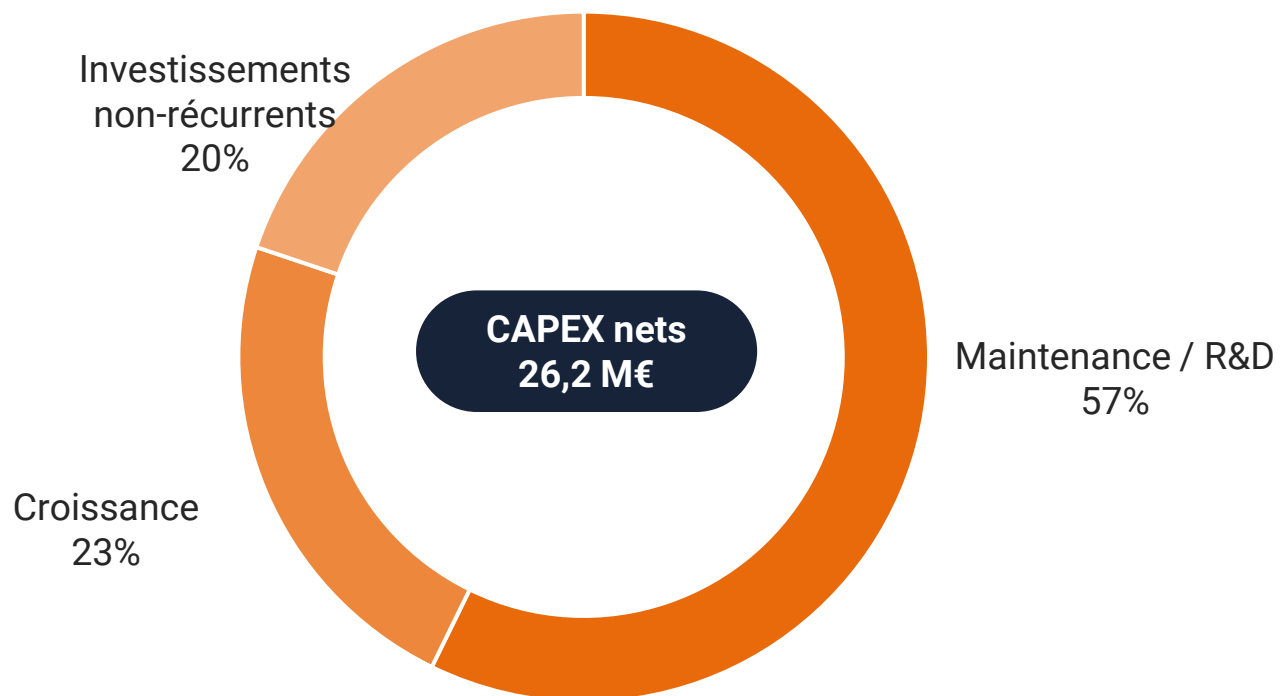


Évolution du BFR et DIO (en nombre de jours de CA)



Point sur les investissements

Répartition des CAPEX sur la période



**Confirmation de l'objectif:
48 M€ sur FY2023/24**

Forte progression de la génération de trésorerie

IFRS, en M€	S1 23/24	S1 22/23	Var.
Capacité d'autofinancement¹	22,4	11,0	+103,6%
Variation BFR	13,7	(14,5)	ns
Cash flows opérationnels	36,2	(3,4)	ns
Cash flows d'investissement	(26,9)	1,2	ns
Free cash flows¹	9,3	(2,2)	ns
Cash flows de financement	(26,0)	64,4	
dont intérêts financiers	(6,8)	(3,5)	

- ▶ Doublement de la Capacité d'Auto-Financement
- ▶ Maîtrise du BFR
- ▶ FCF +11,5 M€ vs 1S22/23

Objectifs 23/24 & 24/25 confortés
16 - 20 M€ et 20 – 28 M€

¹ Avant coût de l'endettement financier et impôts
 Note: un tableau des flux de trésorerie est disponible en annexe de ce document

Structure financière



Cash
91,7 M€



Dette nette
287,3 M€¹

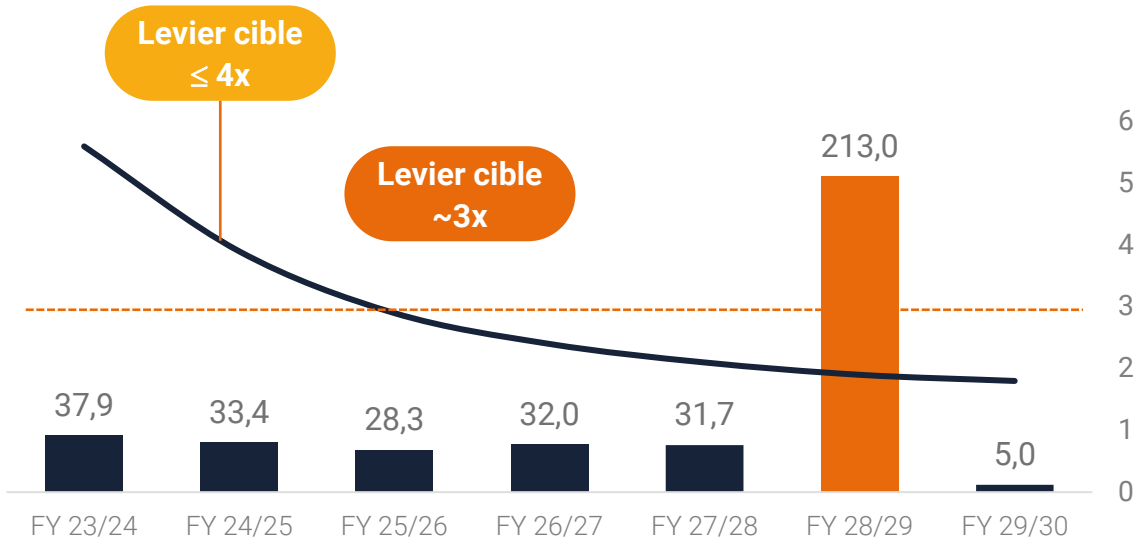


Part à taux fixe
~ 78%



Coût moyen
5,2%¹

Calendrier d'amortissement & levier



- ▶ Relative stabilité de la dette nette vs 31 mars 2023 en lien avec une meilleure génération de cash
- ▶ Hausse du coût moyen de la dette en lien avec l'impact en année pleine :
 - du renforcement de la structure financière et
 - de l'environnement de taux

Accélération du désendettement avec des FCFs nets² positifs sur l'année pleine

¹ hors dette ne portant pas intérêts
² FCFs après intérêts financiers et impôts
 Note : un bilan et un détail de la structure de dette sont disponibles en annexe de ce document



05



Perspectives

Confirmation des objectifs court-terme

Objectifs court terme Route25

CA ¹	375 - 390 M€	420 - 440 M€
EBITDA courant	48 - 53 M€	67 - 73 M€
FCF	16 - 20 M€	20 - 28 M€
Dette nette	stable	270 - 280 M€
Levier		≤ 4

FY 2021/22

FY 2022/23

FY 2023/24

FY 2024/25



Objectifs atteints pour la 2^{ème} fois consécutive

¹ FY23/24: sur la base d'une parité EUR/USD de 1,13, FY24/25 : 1,16
² compte tenu d'une dette nette attendue autour de 270 M€

Nouveau plan stratégique de FIGEAC AÉRO



**Consolidation & développement
du leadership**



**Accélération du
désendettement**



**Participation active
à une aviation décarbonée**

Conclusion



1

UN RÔLE CRITIQUE AU SEIN DE LA SUPPLY CHAIN

2

UN CONTEXTE DE RÉÉQUILIBRAGE DES RELATIONS

3

UN POSITIONNEMENT FORT POUR CAPTER LES OPPORTUNITÉS DE CROISSANCE DU SECTEUR AÉRONAUTIQUE

4

UNE STRUCTURE FINANCIÈRE & UNE GOUVERNANCE RENFORCÉES

5

UN GROUPE EMBARQUÉ SUR UNE TRAJECTOIRE DE PERFORMANCE ET DE RAPIDE DÉSENDETTEMENT D'ICI À MARS 2028



Q&A



Annexes

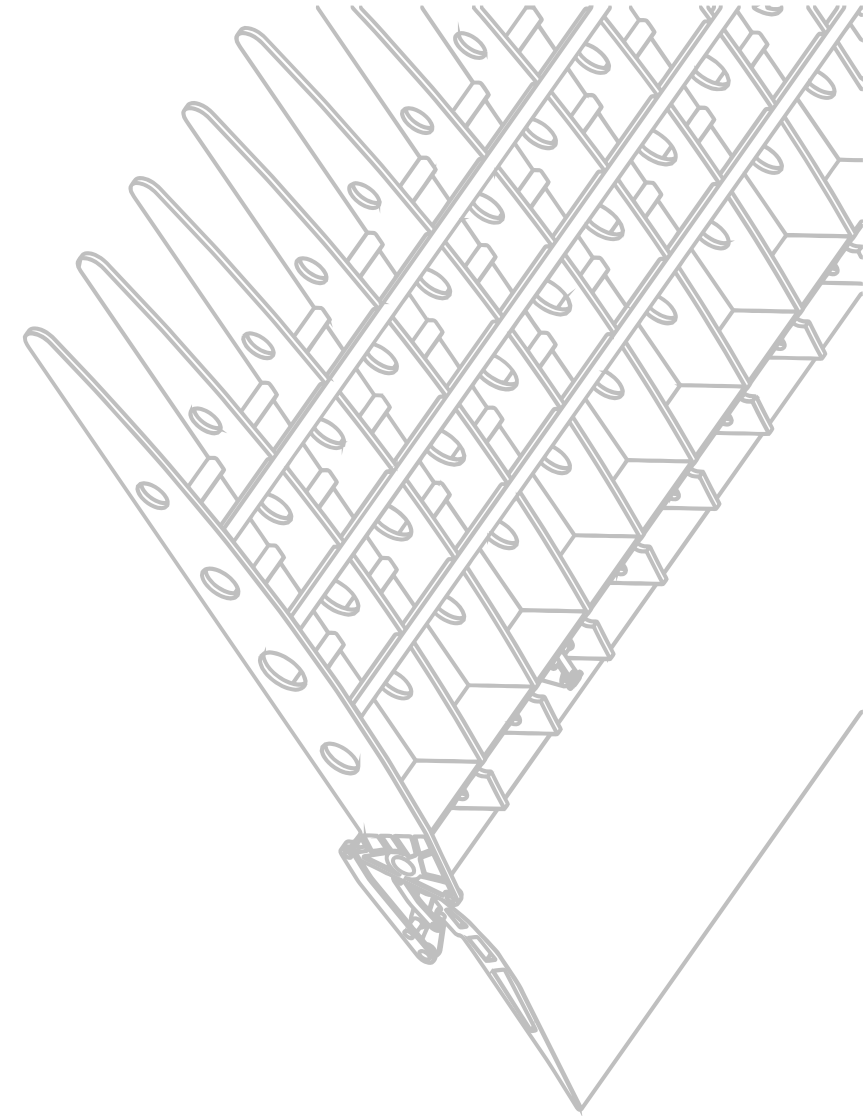
Compte de résultat consolidé

IFRS, en M€ (audit en cours de finalisation)	S1 23/24	S1 22/23	Var.
Chiffre d'affaires	181,2	150,3	+20,5%
Autres produits et production stockée	6,7	(13,2)	ns
Consommations et charges externes	(121,1)	(76,0)	+59,5%
Frais de personnel	(46,7)	(45,6)	+2,6%
Impôts et taxes	(0,8)	(1,4)	-59,3%
Dotations nettes aux amortissements et provisions	(23,1)	(23,8)	-2,8%
Résultat opérationnel courant	(3,9)	(9,6)	-58,8%
Autres produits et charges opérationnels non-courants	(1,8)	9,8	ns
Quote-part dans le résultat net des co-entreprises	0,9 ¹	(0,5)	ns
Résultat opérationnel	(4,9)	(0,2)	ns
Coût de l'endettement financier net	(10,0)	(5,6)	+79,1%
Gains et pertes de change	5,4	9,8	-45,0%
Gains et pertes latents sur instruments financiers dérivés	5,7	(14,5)	ns
Autres produits et charges financières	(0,1)	0,2	ns
Résultat financier	1,0	(10,1)	ns
Résultat avant impôts	(3,8)	(10,3)	-62.7%
Produit (charge) d'impôt	(1,5)	3,5	ns
Résultat net consolidé	(5,3)	(6,7)	-21.3%
Résultat net, part du Groupe	(5,3)	(6,7)	-21.2%
Intérêts minoritaires	(0,0)	(0,0)	-51,4%

¹En accord avec la norme IAS 28, le Groupe FIGEAC AÉRO a réévalué ses obligations envers la société Sami Figeac Aero Manufacturing (SFAM). À la clôture de la période, le Groupe estime ne pas avoir d'obligation légale, contractuelle ou implicite de pourvoir au passif de la société ou de participer à une augmentation de capital relative à cette dernière. La valeur comptable des titres mis en équivalence de la société SFAM est donc ramenée à zéro, soit un retraitement positif de 1,3 M€.

Bilan consolidé (simplifié)

IFRS, en M€ (audit en cours de finalisation)	30/09/23	31/03/23
Immobilisations	265,3	265,9
Autres actifs non courants	8,3	5,5
Stocks	202,8	196,2
Coûts sur contrats	28,2	24,4
Créances clients	35,8	59,9
Actifs d'impôts exigibles	7,5	7,9
Autres actifs courants	24,1	26,7
Trésorerie	91,7	115,5
TOTAL ACTIF	663,6	702,0
Capitaux propres	60,7	70,0
Dettes financières non courantes portant intérêts	336,8	355,5
Passifs non courants	25,5	30,7
Dettes financières courantes portant intérêts	50,6	54,4
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	86,0	83,2
Passifs sur contrats	31,0	14,3
Autres passifs courants	73,0	93,8
TOTAL PASSIF	663,6	702,0



Flux de trésorerie consolidés (simplifié)

IFRS, en M€ (audit en cours de finalisation)	S1 23/24	S1 22/23
Résultat net	(5,3)	(6,7)
Amortissements et provisions	23,1	23,8
Autres ajustements non-cash	(2,3)	(9,9)
Charge d'impôts	0,1	0,4
Coût de l'endettement financier	6,8	3,5
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement et impôts	22,4	11,0
Variation du besoin en fonds de roulement	13,7	(14,5)
Flux de trésorerie généré par l'activité	36,2	(3,4)
Flux de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(26,9)	1,2
Cessions (acquisitions) d'actions d'autocontrôle	(0,1)	(0,1)
Variation des emprunts et des avances remboursables	(13,4)	33,5
Remboursement des dettes locatives	(5,8)	(8,8)
Intérêts financiers versés	(6,8)	(3,5)
Frais liés à la restructuration de la dette	-	(5,7)
Augmentation de capital	-	53,5
Opération Aérotrade de portage de stocks	-	(4,5)
Flux de trésorerie lié aux opérations de financement	(26,0)	64,4
Variation de la trésorerie	(16,7)	62,2
Trésorerie d'ouverture	94,4	33,0
Variation de conversion	0,2	0,5
Trésorerie de clôture	77,9	95,7

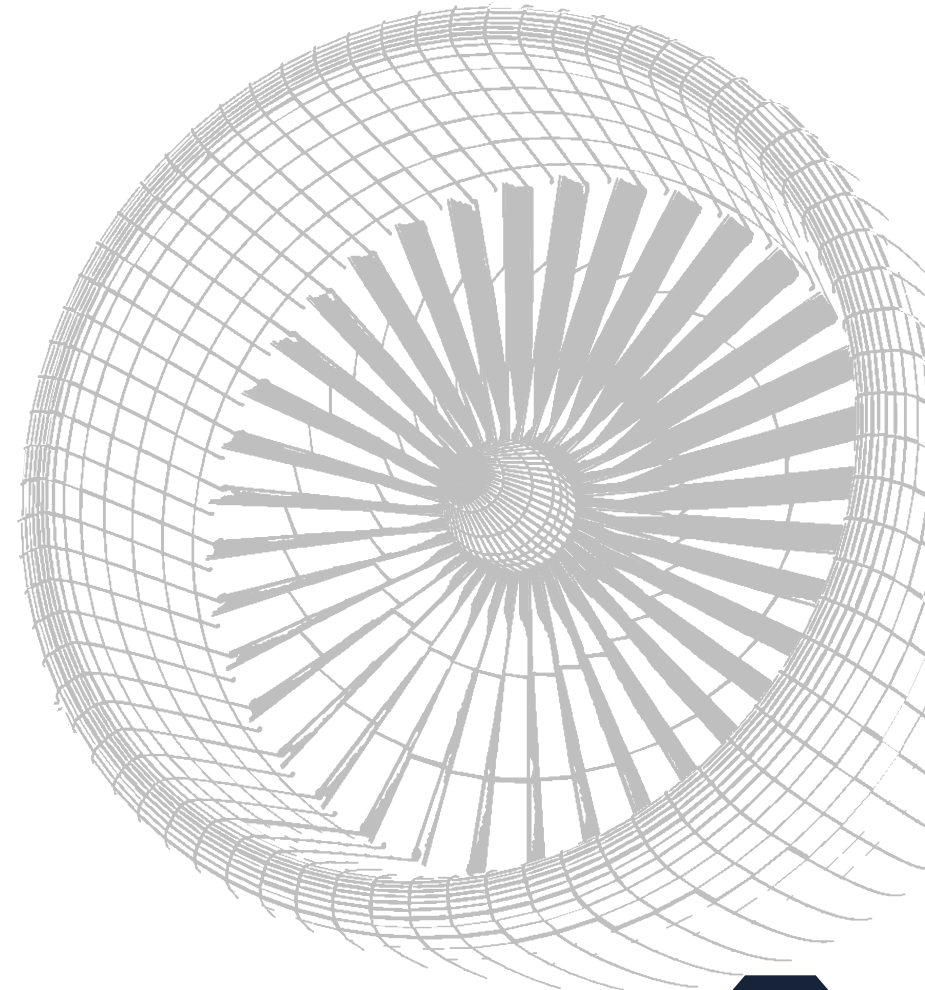
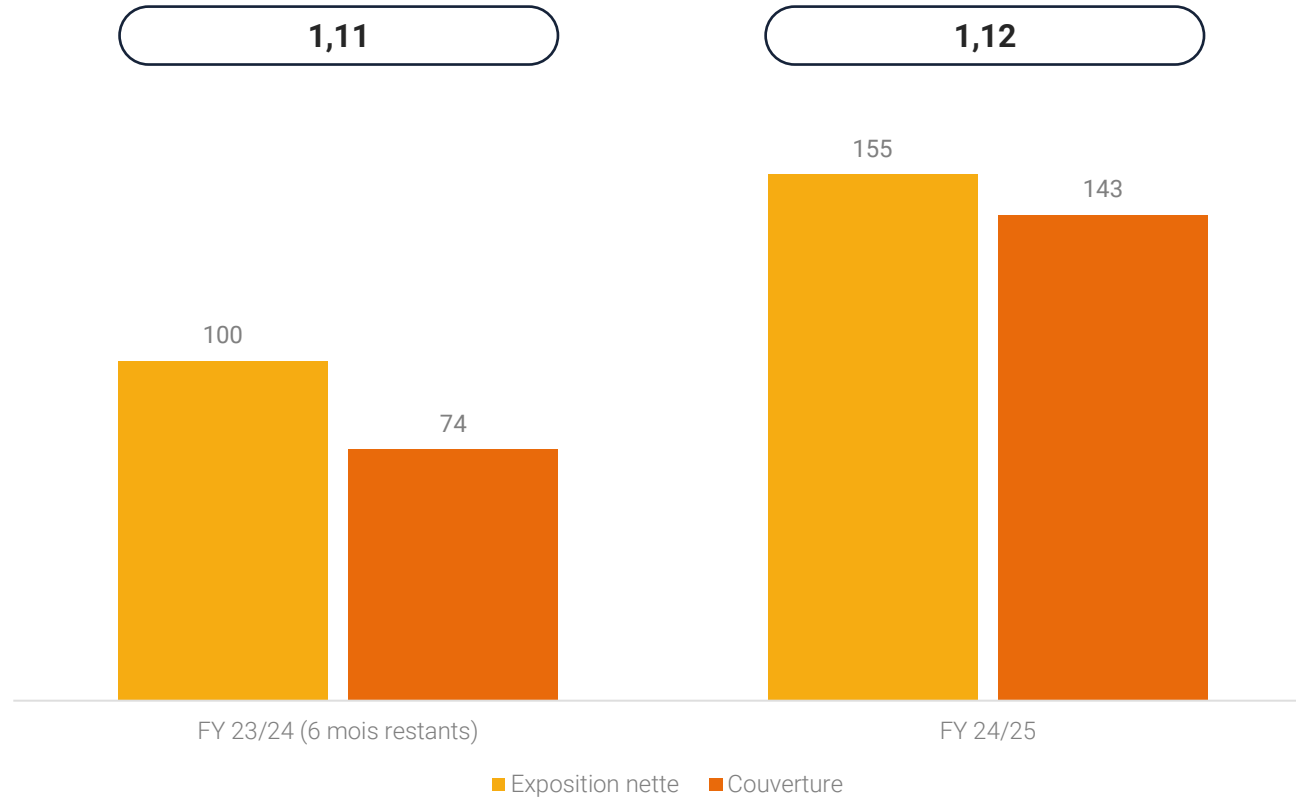
Structure de la dette financière du Groupe

Dette	Montant	Type ¹	Taux
PGE	145,8	A	Fixe
Obligations	68,0	B	Fixe
Obligations	13,0	B	Variable
Banques	57,5	A	Variable
Banques	52,2	A	Fixe
Crédits-baux & locations	23,2	A	Fixe
Autres	13,9	A	
Factoring	13,8	ns	Variable
Dette brute²	387,4	~80% amort.	78% fixe
Coût moyen			5,2%²
Dette nette²	287,3		

² A : amortissable, B : bullet
³ hors dette ne portant pas intérêts

Couverture EUR/USD

Exposition nette USD et niveau de couverture

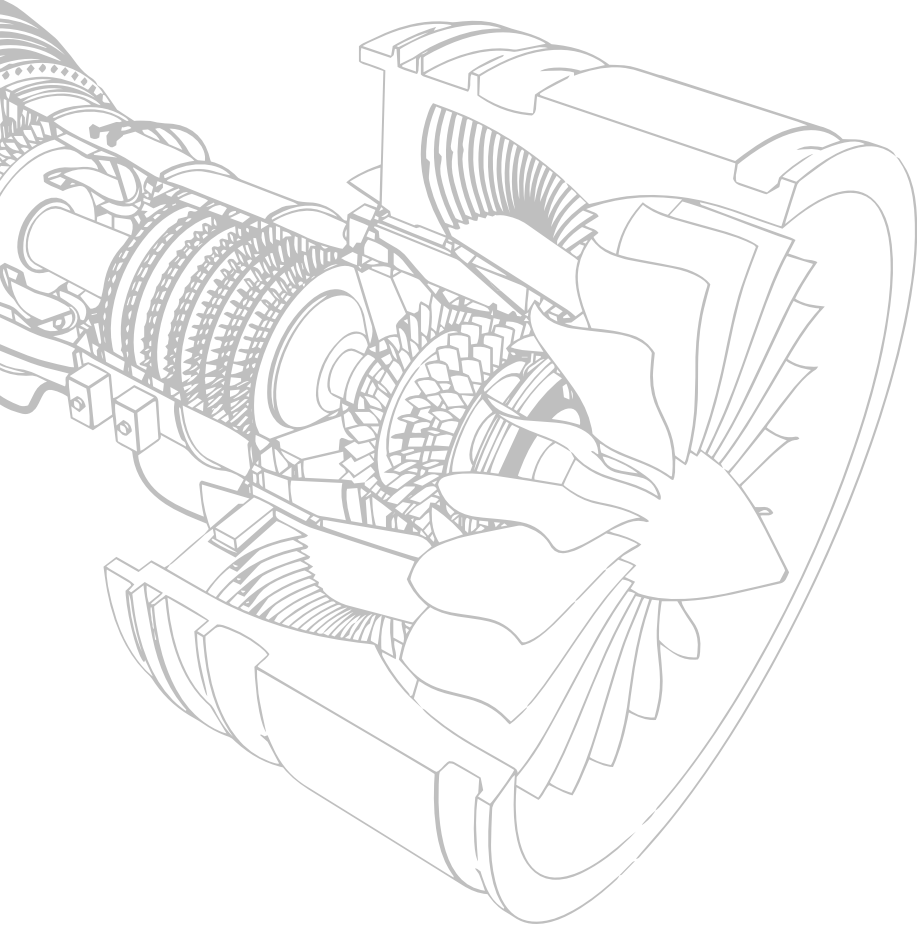


Nos positions stratégiques sur les principaux programmes aéronautiques



¹ 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	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
▶ 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