

FIGEAC AÉRO

Restructuration financière



Avril
2022



Avertissement

Avant de lire le présent support d'information (la « **Présentation** »), 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. 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. La Société n'a pas l'intention de procéder à une quelconque offre de ses valeurs mobilières en France ou dans un autre pays.

Un début d'exercice prometteur

S1 2020/21

CA 94,4 M€ (-54,2%)

EBITDA courant -6,7 M€

Free Cash Flow -35,4 M€

Dette fi. nette 343,7 M€**

S2 2020/21

CA 110,2 M€ (+16,8%)

EBITDA courant +8,7 M€

Free cash Flow -8,3 M€

Dette fi. nette +4,0 M€**

S1 2021/22

CA 119,9 M€ (+27%)

EBITDA courant +11,7 M€

Free cash Flow -1,6 M€*

Dette fi. nette stabilisée
à 337,2 M€**

FIGEAC AÉRO bénéficie :

- ▶ des actions de rationalisation et d'adaptation mises en œuvre suite à la pandémie
- ▶ de la reprise du secteur aéronautique
- ▶ de positions fortes sur les programmes série d'avions commerciaux (A320, A350, LEAP 1A/1B et B787)

Un plan structuré autour de 3 piliers

1

Consolidation des fonds propres de FIGEAC AÉRO via un renforcement de l'investissement de Tikehau Ace Capital

2

Accord avec les partenaires bancaires sur un rééchelonnement des financements existants et nouvelles ressources

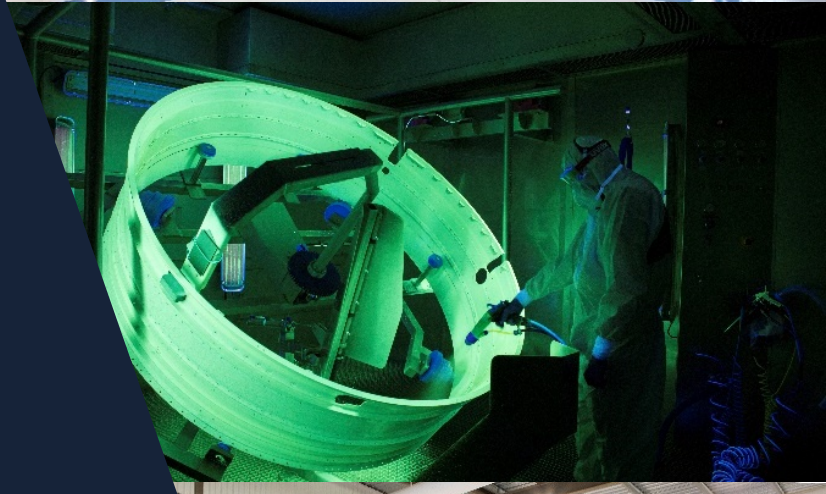
3

Aménagement des termes des ORNANEs 2022

Un plan qui :

- ▶ témoigne de l'engagement des partenaires financiers aux côtés de la société dans la durée
- ▶ permet à FIGEAC AÉRO de se concentrer sur ses enjeux industriels et de poursuivre avec ambition son développement créateur de valeur

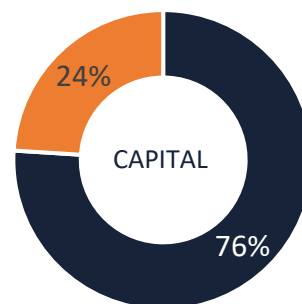
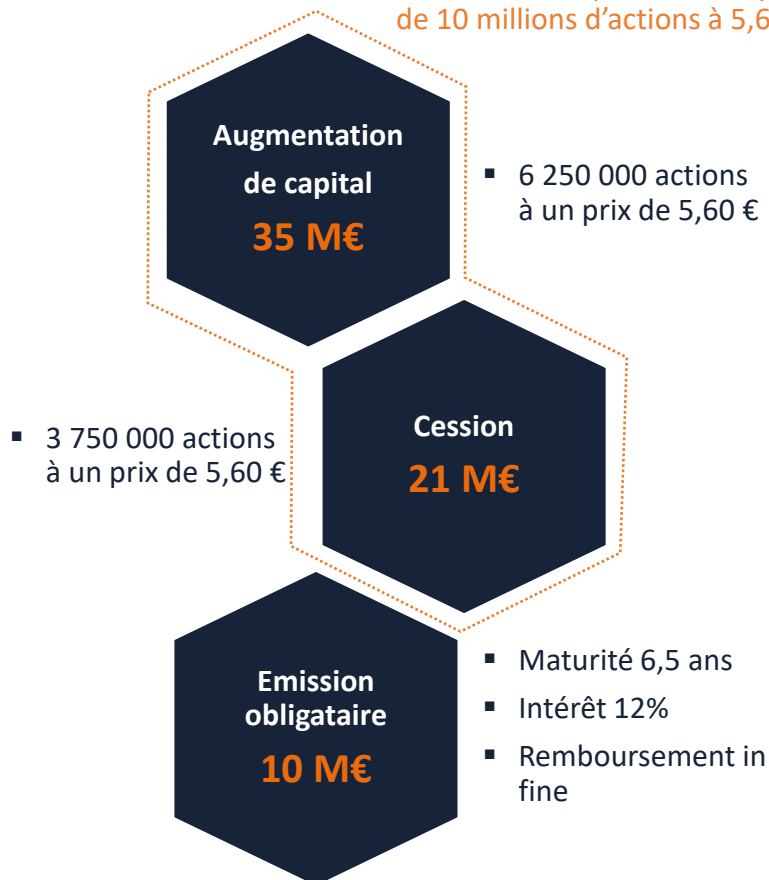
TIKEHAU ACE CAPITAL



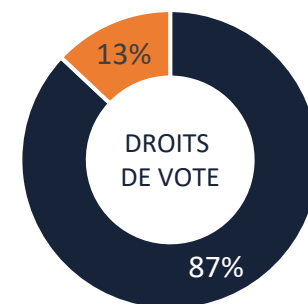
Tikehau Ace Capital

Accord initial – communiqué du 9/09/2021

Tikehau Ace Capital fait l'acquisition de 10 millions d'actions à 5,6€



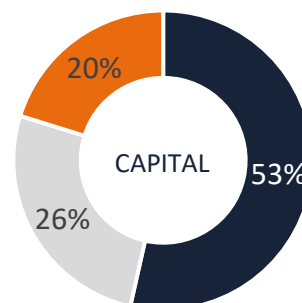
AVANT OPÉRATION



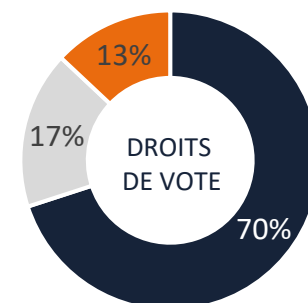
■ Famille Maillard

■ Flottant

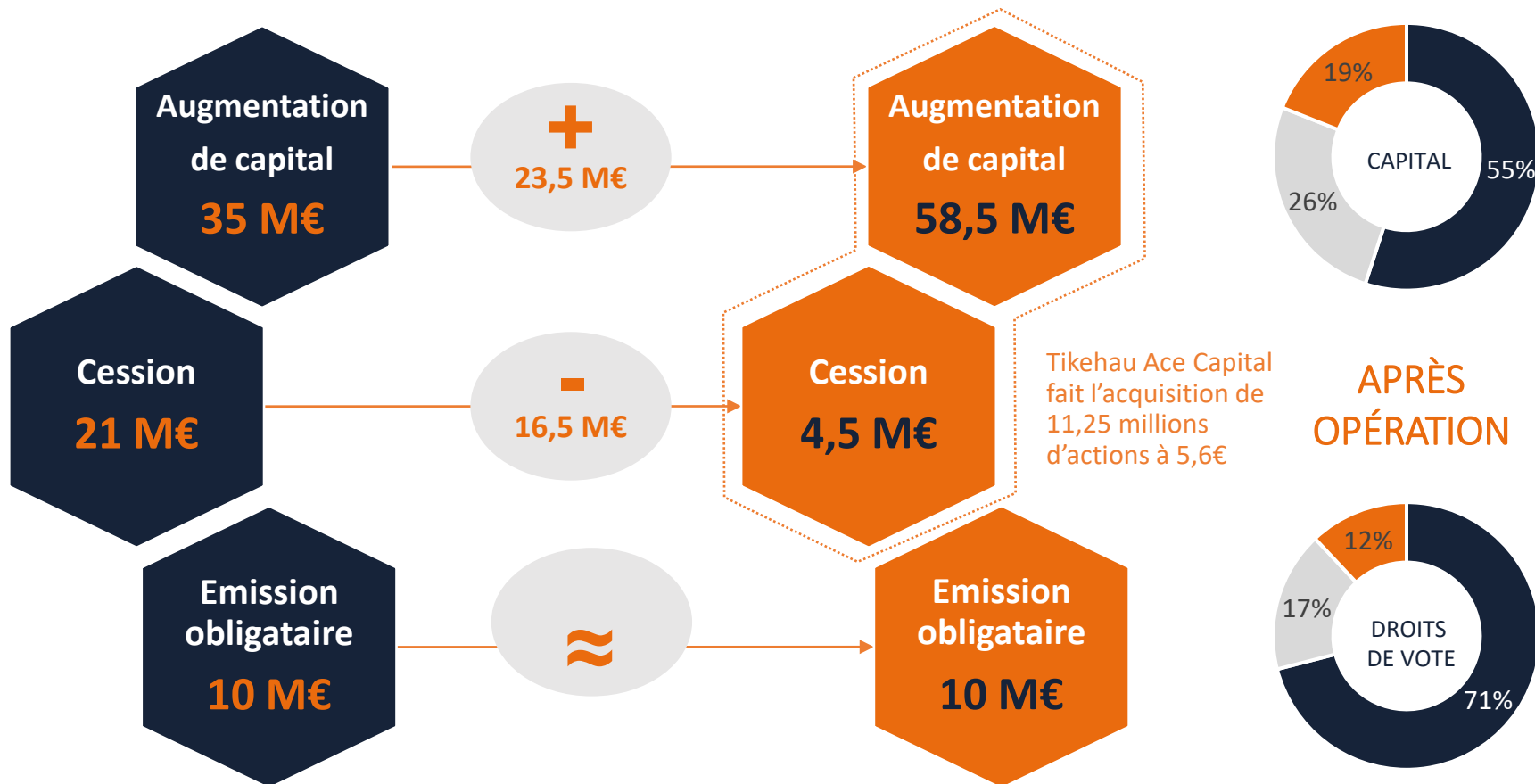
■ Ace Capital Partners



APRÈS OPÉRATION

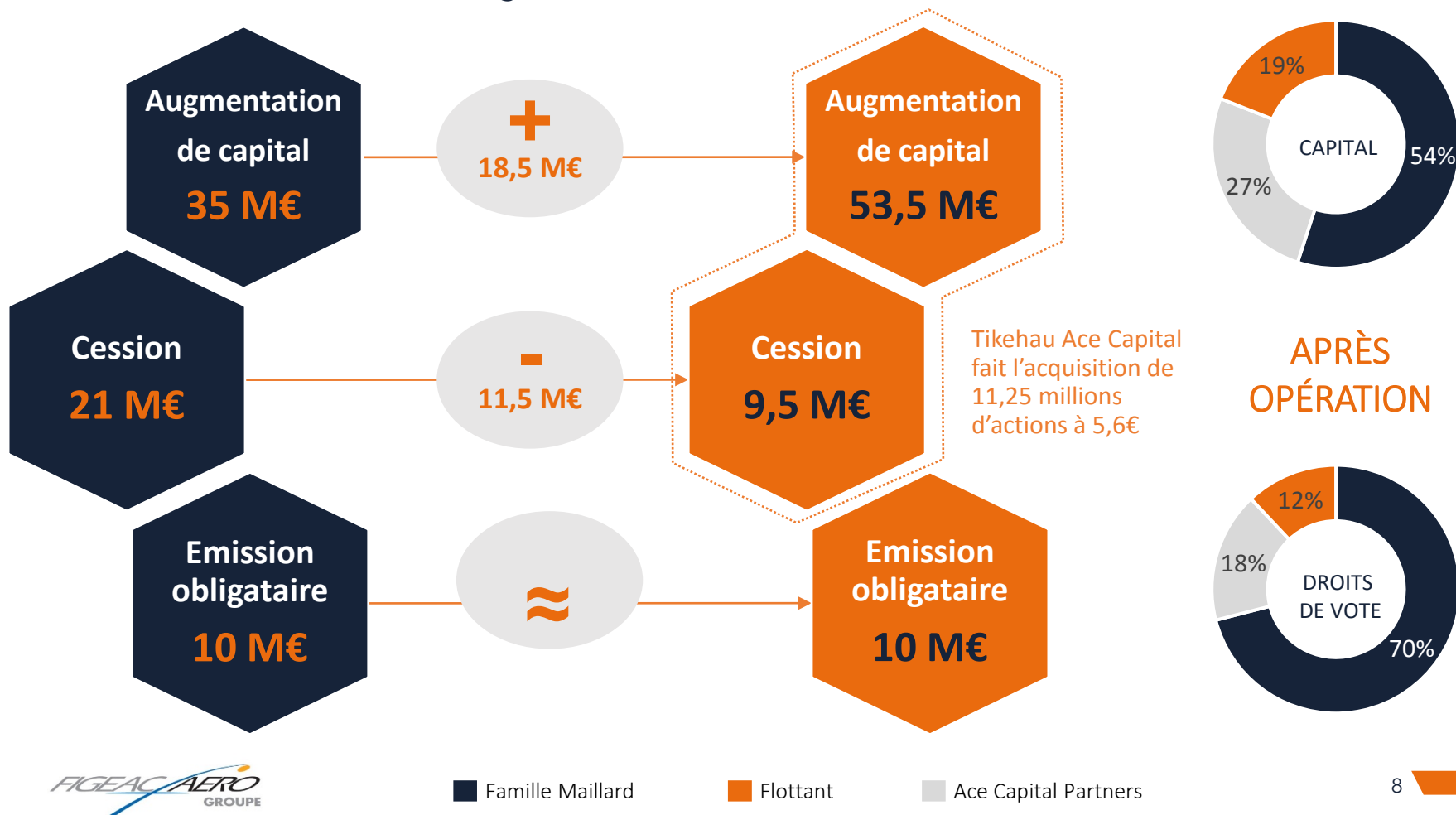


Tikehau Ace Capital Accord final (1/2)



Tikehau Ace Capital Accord final (2/2)

→ Dans l'hypothèse d'une amélioration de la situation de trésorerie du Groupe dans le cadre de sa stratégie de rationalisation de son outil industriel



Évolution de la gouvernance

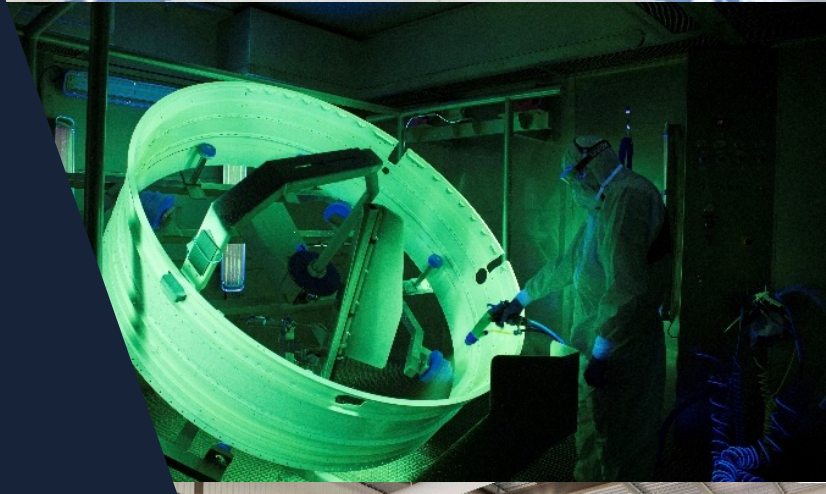
Conseil d'administration

MODIFICATIONS POST RÈGLEMENT-LIVRAISON DES ACTIONS NOUVELLES DANS LE CADRE DE L'AUGMENTATION DE CAPITAL DE TIKEHAU ACE CAPITAL

- Jean-Claude Maillard : Président-Directeur Général
- Nouvelle composition du Conseil d'administration (en ligne avec les recommandations du code Middlenext) :
 - › 4 administrateurs sur proposition de JC Maillard
 - › 2 administrateurs sur proposition de Tikehau Ace Capital
 - › 2 administrateurs indépendants
- Constitution d'une action de concert entre Tikehau Ace Capital & JC Maillard

*En cas de partage des voix, la voix du Président est prépondérante
Droit pour Tikehau Ace Capital de nommer un membre dans chaque comité dédié (audit financier, investissement et acquisition, nomination et rémunération)*

ORNANE 2022



Aménagement des termes des ORNANEs 2022

	Modalités initiales	Ajustements proposés
Maturité	Octobre 2022	Octobre 2028
Valeur nominale	25,72 €	25,72 €
Ratio de conversion	1 ORNANE 2022 = 1 ACTION	1 ORNANE 2022 = 3,4 ACTIONS soit un prix de conversion implicite de 7,56 € par action
Clause de "Reset"		Applicable le 18/10/2024, susceptible de relever le ratio de conversion (cappé à +20%) dans le cas où le cours moyen pondéré par les volumes de l'action pendant les 3 mois précédant le 18/10/2024 < cours moyen pondéré par les volumes de l'action pendant 1 mois précédant le 18/02/2022 (inclus) (soit 6,60 €)
Coupon	1,125 % payable semi-annuellement	1,75 % payable semi-annuellement, intégrant un mécanisme réversible d'ajustement à 2,25% si levier d'endettement > 4,5x à partir du 18/10/2024 (test réalisé chaque semestre)
Soft Call		À compter du 18/10/25 Si cours de bourse > 130% du prix de conversion initial

ORNANES 2022

Encours en circulation

- 3 433 715 obligations à 25,72 € soit une valeur de 88 315 149 € avant modification des termes et avant rachat partiel

Rachat partiel

- Valeur nominale des ORNANES rachetées : 20 M€
- Prix de rachat par ORNANE : toutes les ORNANES seront rachetées au même prix, soit 23,92* € (soit 93% du nominal)
- Enveloppe totale allouée au rachat partiel : 18,6 M€
- Proposé à tous les porteurs - Dans l'hypothèse où les demandes de rachat formulées par les porteurs viendraient à être supérieures au montant de l'enveloppe de 18,6 M€ allouée par la Société, et pour respecter l'égalité de traitement entre l'ensemble des porteurs, toutes les demandes reçues seront réduites proportionnellement à ce montant
- Signature de conventions de rachat bilatérales avec un règlement livraison au closing
- Conditionné à l'approbation par les porteurs et les actionnaires des modifications des termes des ORNANES

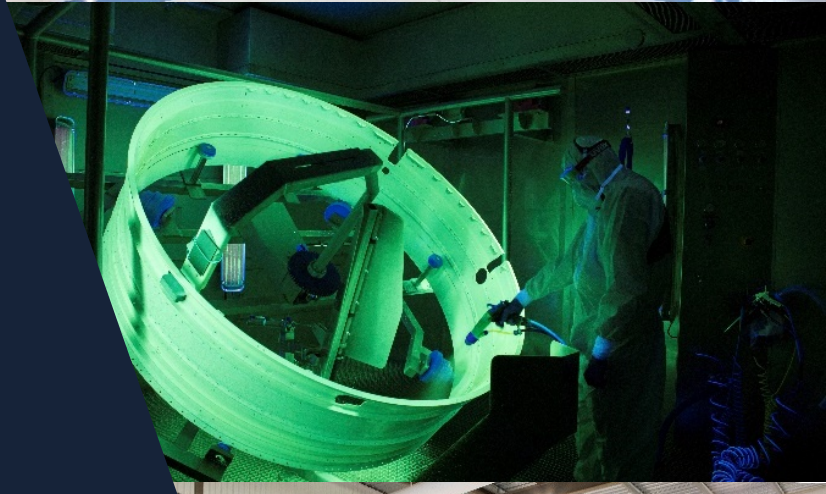
Accord obtenu avec certains porteurs d'ORNANES représentant + de 60% de l'encours

- Engagement de conservation de leurs ORNANES 2022 jusqu'à la date de l'AG des porteurs d'ORNANES
- Engagement de vote en faveur des modifications des modalités des ORNANES 2022 qui seront soumises à l'AG des porteurs d'ORNANES
- Engagement de cession de leurs ORNANES 2022 dans le cadre du rachat partiel à hauteur d'une valeur nominale totale de 20 M€

Impact dilutif post-opération (rachat partiel + modification des termes)

- Emission de 9 030 774 actions nouvelles représentant, post rachat partiel et post augmentation de capital réservée à Tikehau Ace Capital (laquelle sera d'un montant compris entre 53,5 M€ et 58,5 M€), entre 17,60% et 17,91% du capital de la société en fonction du montant de l'augmentation de capital réservée à Tikehau Ace Capital

FINANCEMENTS BANCAIRES



Principes de la restructuration

OBJECTIF de la restructuration

Adapter le remboursement des emprunts bancaires de la Société à la génération de cash flow post-crise covid19

OLD MONEY Groupe*

- › Crédit syndiqué adossé sur le contrat « Spirit »
- › Dettes bilatérales
- › Concours BERD
- › PGE 2020
- › Autres dettes sur contrats
- › Prêts immobiliers
- › GIAC
- › Avances remboursables

238 M€*

NEW MONEY

- › Entrée au capital d'un actionnaire de référence Tikehau Ace Capital
 - Augmentation de capital
 - Emission obligataire
- › Nouveaux PGEs AERO
- › Opérations de couvertures de change
- › Financement sur actifs

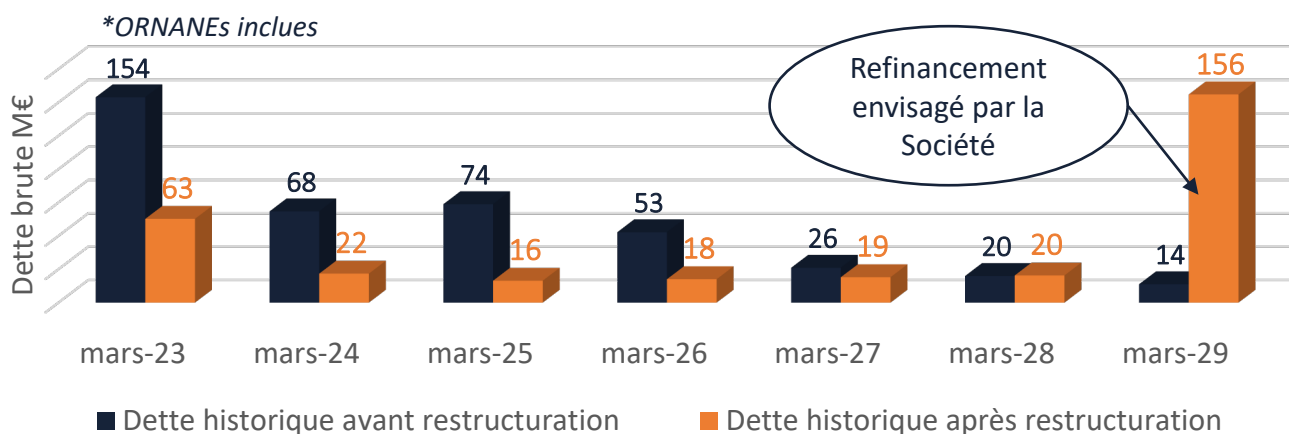
166,5 M€

Un refinancement de l'ordre de 150 M€, à prévoir en 2028/29 pour : (1) remboursement ORNANE ; (2) Solde crédit syndiqué ; (3) Solde prêt BERD ; (4) PGE 2020 ; (5) PGE 2022

*hors ORNANE

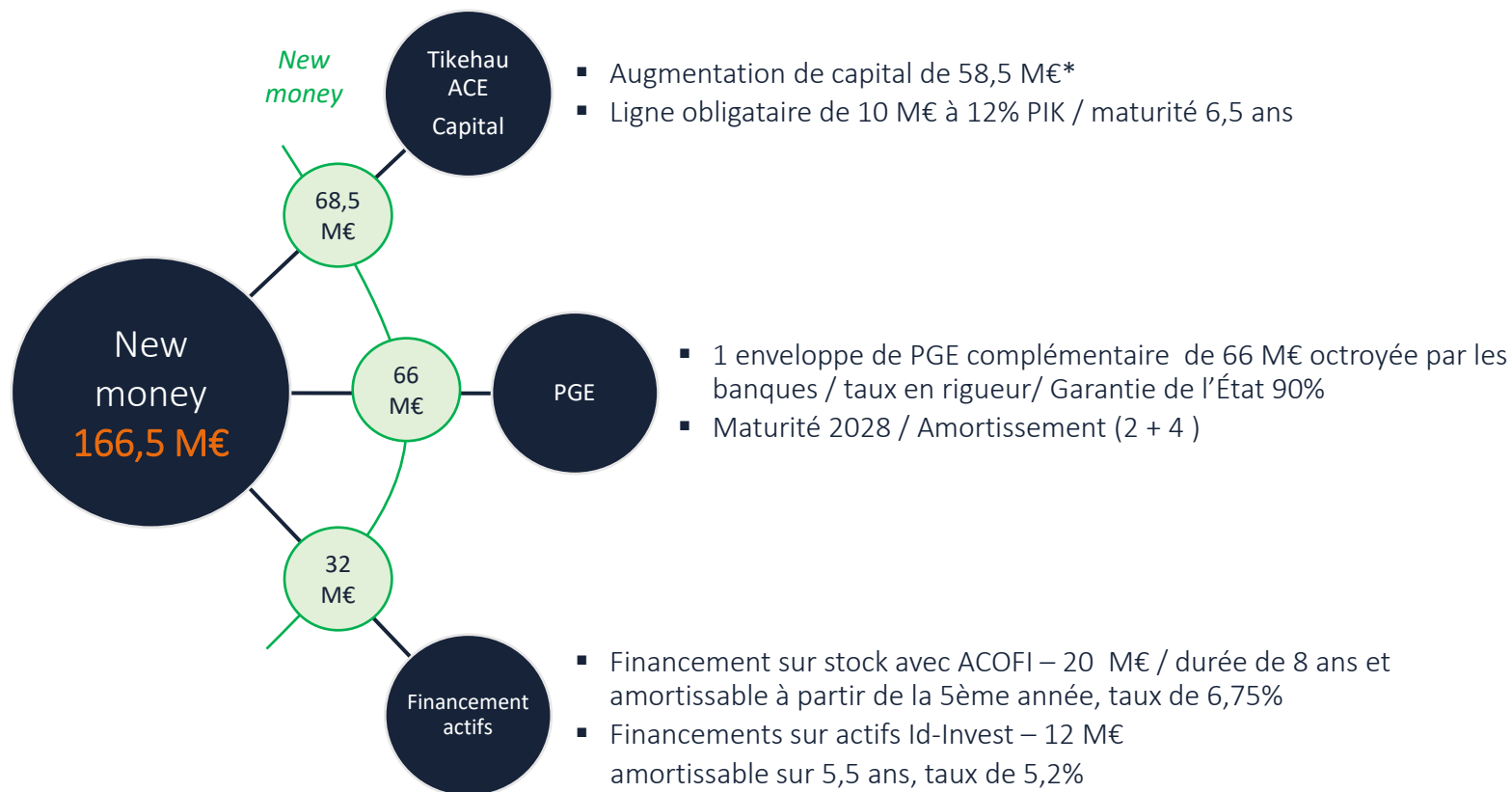
Restructuration dette historique

Profil amortissement dette historique avant /après restructuration hors new money* (en M€)



- | La maturité de la totalité des emprunts bancaires dont l'échéance était plus précoce est repoussée de 6 ans à septembre 2028. Le taux d'intérêts de ces emprunts, à l'exception des PGE, est augmenté de 62,5 bps.
- | Les autres emprunts conservent leur maturité initiale.
- | Un refinancement de l'ordre de 150 M€ est envisagé en FY29.
- | L'ensemble de la dette restructurée sera soumise à covenants financiers (leviers, trésorerie)

New money

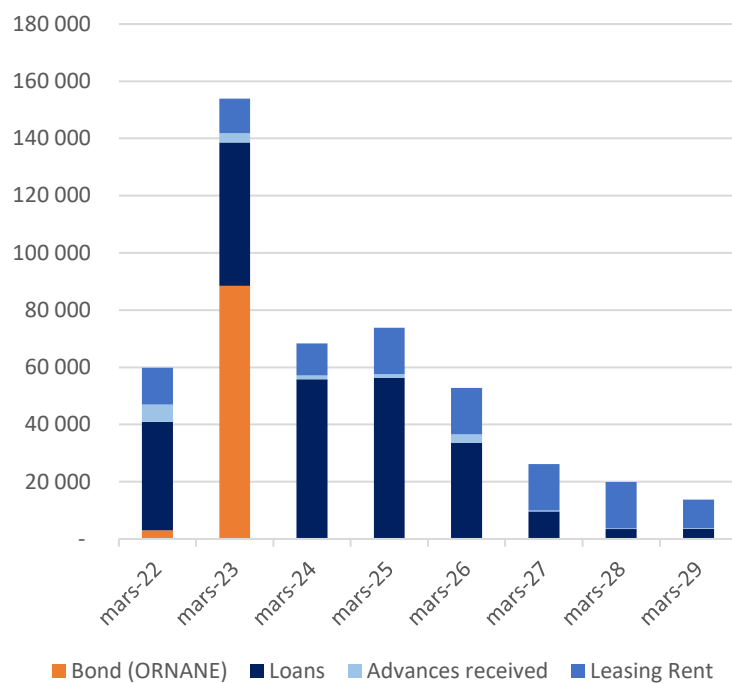


Opérations de couverture de change pour un montant cumulé de 227 M€ à horizon mars 2025

Financements bancaires

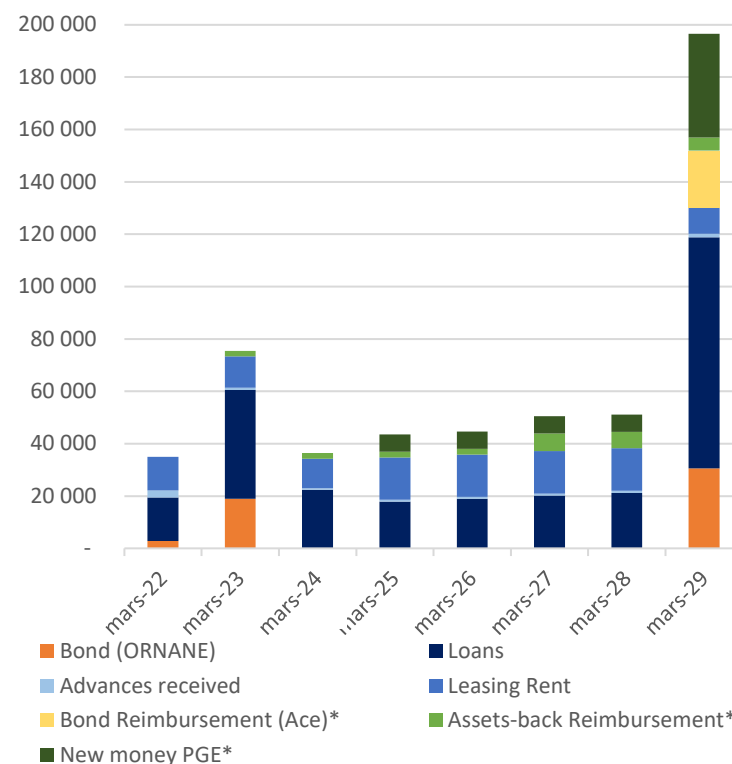
AVANT ACCORD

Profil amortissement avant restructuration

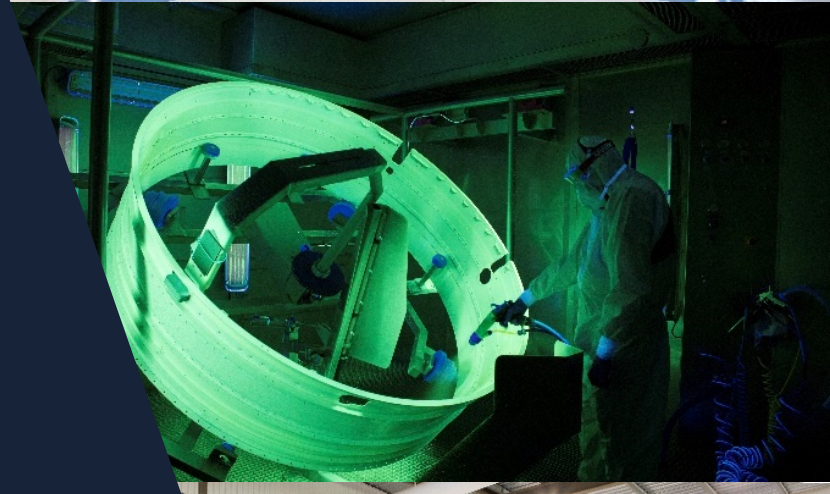


APRÈS ACCORD

Profil amortissement après restructuration + new money



CONCLUSION



Un Groupe préparé aux enjeux du redémarrage

Un vent de reprise dans le secteur

- / Augmentation de cadences Airbus (A320, A350F)
- / Reprise graduelle du trafic aérien
- / Campagnes de vaccinations massives

/ Nouvelles commandes des compagnies aériennes (Delta, Qantas, Air France, Air Alaska)

TRANSFORMATION 21 + ROUTE 25

Economies structurelles
Croissance rentable et robuste du chiffre d'affaires

STRUCTURE FINANCIÈRE
adaptée à une nouvelle phase de croissance

DYNAMIQUE COMMERCIALE

Nouveaux contrats / clients
Nouveaux appels d'offres
Diversification

FOOTPRINT
Des capacités pour un CA de 550 M€
Un outil industriel de pointe

FIGEAC AÉRO



Perspectives financières à l'issue de la restructuration

	Exercice 2021/22	Exercice 2024/25 ¹
Chiffre d'affaires	Entre 265 M€ et 280 M€	Entre 400 M€ et 430 M€
EBITDA Courant ²	Entre 28 M€ et 33 M€	Entre 67 M€ et 73 M€
CAPEX <i>% de chiffre d'affaires</i>	Entre 22 M€ et 24 M€ <i>(entre 8% et 9%)</i>	Entre 27 M€ et 30 M€ <i>(entre 6% et 7%)</i>
Free Cash-Flows ³	Entre 4 M€ et 7 M€	Entre 20 M€ et 28 M€
Dette financière nette ⁴	Entre 345 M€ et 350 M€	Entre 280 M€ et 300 M€
Ratio : dette financière nette / EBITDA	10,5 < R < 12	3,8 < R < 4,4
Taux de change €/USD	1,16	1,16

¹ Les prévisions 2024/25 ont été établies hors nouvel impact majeur de la pandémie de Covid-19 et du contexte géopolitique associé au conflit russo-ukrainien

² Résultat opérationnel courant + dotations aux amortissements + dotations nettes de provisions - Avant ventilation des frais de R&D capitalisés par le Groupe par nature

³ Avant opérations de financement

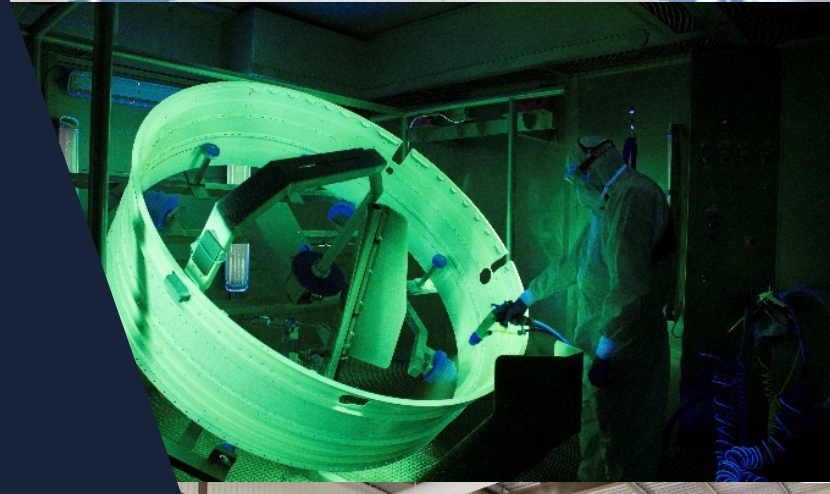
⁴ Hors passifs financiers ne portant pas intérêts

ANNEXE 1

PRESENTATION ORNANE*

23/11/2021

**Les slides 22 à 28 qui suivent ont été préparés et présentés
intégralement en anglais*



Highlights of FY21

(FY21 = April 1st 2020 to March 31st 2021)

Business activities have been strongly hit by Covid19 crisis which significantly impacts global air traffic and aircraft demand

Radical transformation measures to restore margins and mitigate production rate collapse

Cash & liquidity shored up, reflecting the support of our banking partners

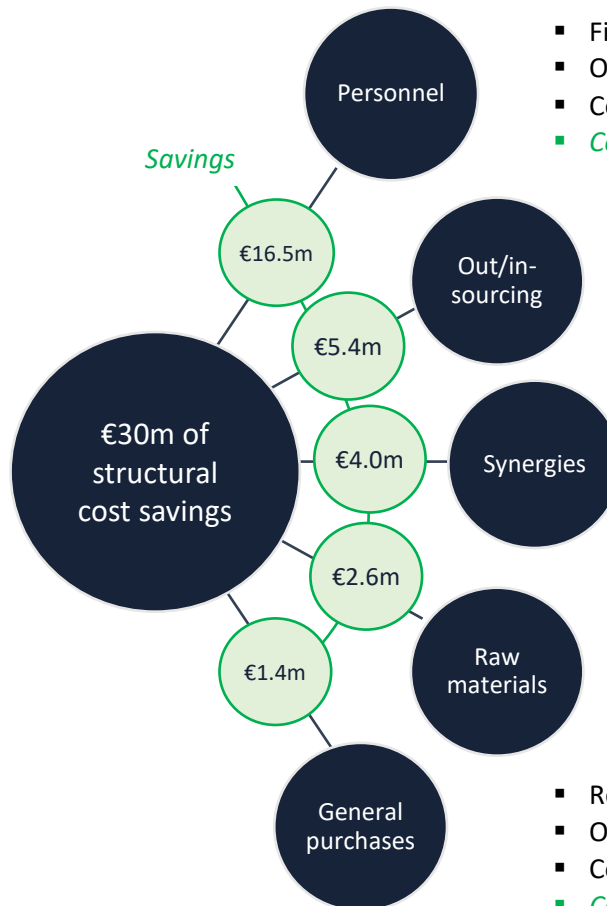
Considerable commercial momentum evidenced with new major contracts and market share extension

	FY20	FY21	FY22	FY25
Revenues	446,7 m€	204,6 M€	Revenues 250 – 300 m€	~ FY20
EBITDA	63,2 M€	0,9 M€	Double-digit EBITDA margin	
Free cash	+ 9,4 M€	- 43,7 m€	FCF > 0	
Net Debt	301 M€	346 M€	< FY21	

FY21 landing aligned with Figeac Aero's anticipated business recovery

An operational optimisation plan has been rolled out rapidly

Structural cost-cutting broken down by category



- Figeac + Picardy employment protection plans = 220 + 21 positions
- Outside France: +750 positions in subsidiaries
- Costs = €12m (€2m in 2020/21 / €10m in 2021/22)
- *Completed*

- Insourcing of core business production
- Insourcing of production / maintenance services
- Costs: €1.1m
- *Completed*

- Moroccan sites being merged
- Machining facilities being optimised
- Costs: €2.5m
- *Completed*

- Optimisation of raw materials
- Re-insourcing, AMI contract discontinued
- Costs: €0.5m
- *Completed*

- Reduction in maintenance purchases
- Optimisation of general purchases
- Costs: €0m
- *Completed*

85% of savings captured by the end of FY22

Capacity utilisation rates

	Mar-20	Dec-20	Sept-21	Mar-22
AMERICAS	40%	50%	50%	55%
FRANCE	40%	50%	55%	60%
MAGHREB	40%	55%	60%	65%
FIGEAC AÉRO GROUP	40%	50%	55%	60%

- | Higher capacity utilisation rates towards the end of H2, securing a positive operating margin
- | First-rate production facilities receiving substantial investments and capable of generating between €550m and €600m of revenue
- | Enough capacity to:
 - > Sustain the recovery, and
 - > capture market share **without having to make additional investments**

Strategic positions in the main aircraft platforms

Sharp upturn in production rates on key platforms, shoring up growth in the Group's Aerostructures business

1 A320: production rates and main clients

Build rate	2021	2022	2023	2024	2025
	526	690	798	816	816

Shipset value¹
€0.12m / AC

 Collins Aerospace
STELIA
AIRBUS



2 A350: production rates and main clients

Build rate	2021	2022	2023	2024	2025
	51	58	72	72	72

Shipset value¹
€1.2m / AC

STELIA
SPIRIT
AEROSYSTEMS
AIRBUS



3 B787: production rates and main clients

Build rate	2021	2022	2023	2024	2025
	72	72	72	81	81

Shipset value¹
€0.35m / AC

LATÉCOÈRE
SPIRIT
AEROSYSTEMS



4 Global 7500: production rates and main clients

Build rate	2021	2022	2023	2024	2025
	38	40	40	43	43

Shipset value¹
€0.5m / AC

STELIA
BOMBARDIER



5 LEAP 1A/1B: production rates and main clients

Build rate	2021	2022	2023	2024	2025
{ Leap 1A Leap 1B	612	756	879	900	900
	276	732	1044	1050	1050

Shipset value¹
€0.03m / AC

SAFRAN



6 Trent XWB: production rates and main clients

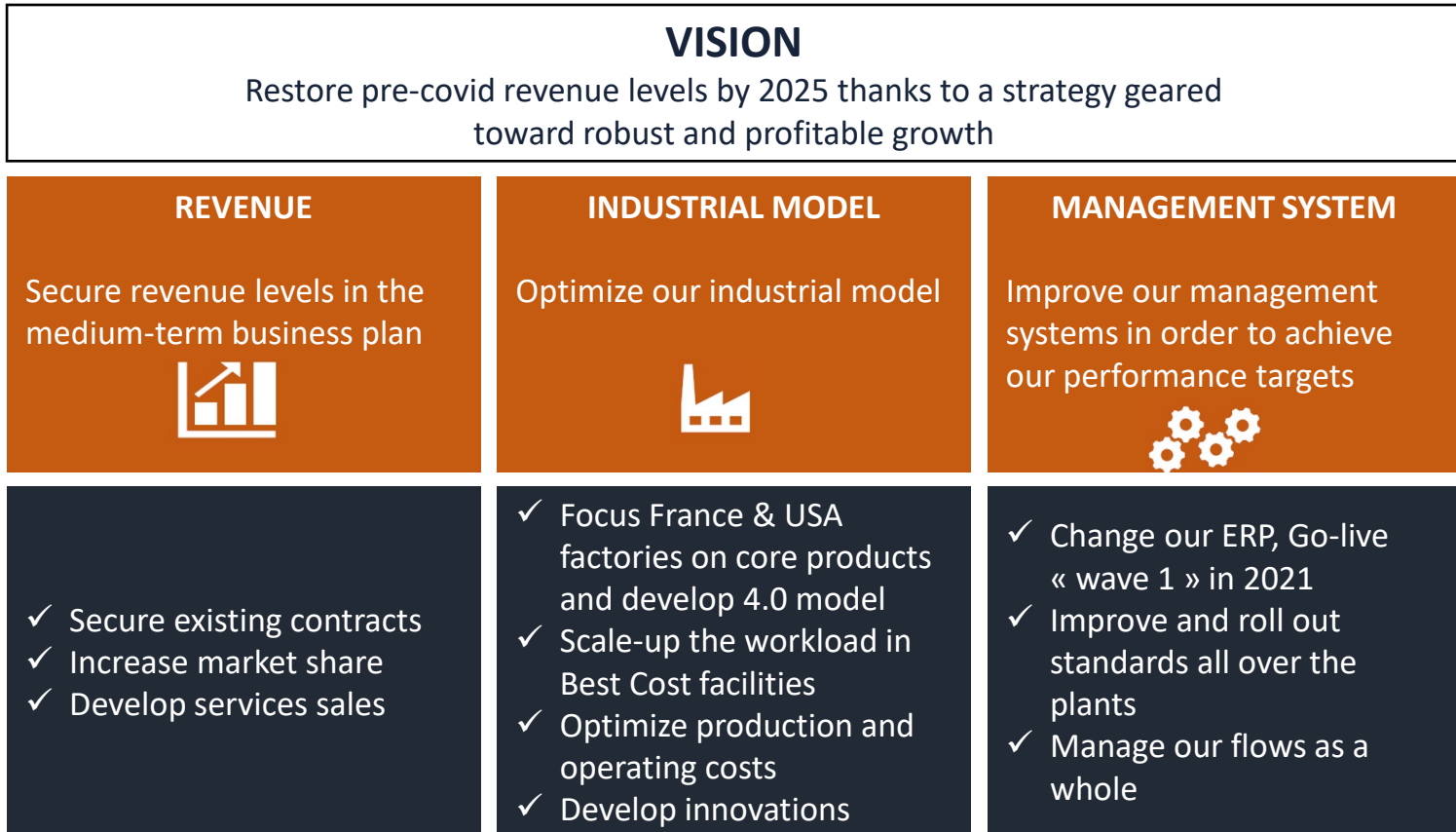
Build rate	2021	2022	2023	2024	2025
	120	134	172	172	172

Shipset value¹
€0.05m / AC

ROLLS
ROYCE



Long-term strategy *Route 25*

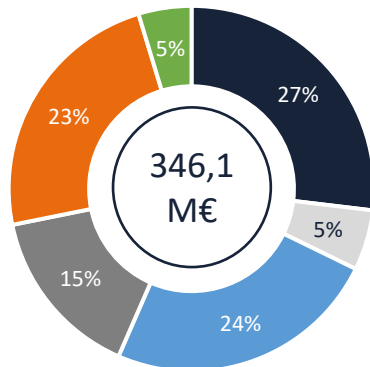


Growth strategy based on multiple opportunities



Net debt position

Breakdown of debt at 31/03/2021

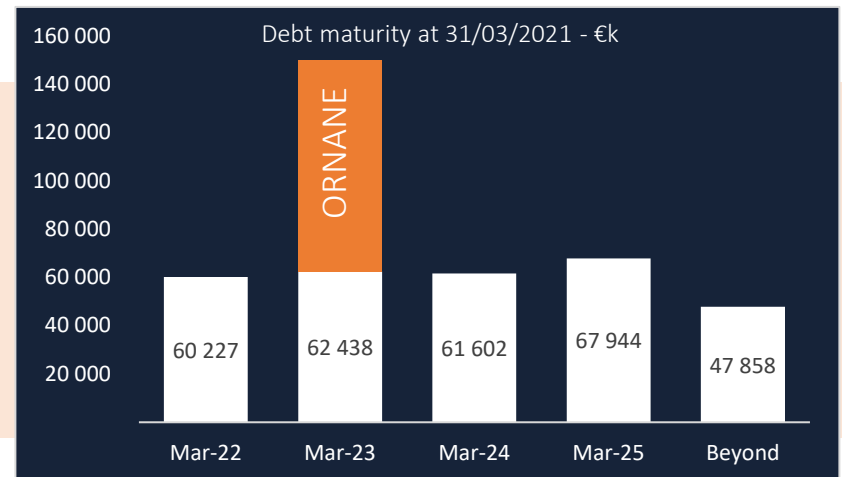


Cash position
€80m

- ▶ Net debt of €346.1m
- ▶ Only one-quarter of debt is subject to covenants which are waived until March-22
- ▶ The cost of debt is low (around 2%) and largely hedged at fixed rates

- ORNANE
- Leasing
- Factoring
- Syndicated loan
- State-guaranteed loans
- Other

- ❖ Instalment debt except for the €89m ORNANE maturing in October 2022
- ❖ The €79.3m PGE (state-guaranteed loan) will be amortised over 4 years starting from July 2022
- ❖ A €14.8m ATOUT loan amortised over 5 years
- ❖ The company's financial structure is being reviewed





FIGEAC AÉRO

Zone industrielle de l'Aiguille
46100 FIGEAC
FRANCE

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