



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

FORUM ODDO
JANVIER 2017



FIGEAC AERO

Disclaimer

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. 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.



Le Groupe FIGEAC AÉRO

Un acteur au cœur de la chaîne de valeur

ÉQUIPEMENTIERS (MOTORISTES)



CONSTRUCTEURS



AIRBUS



SOUS-TRAITANCE

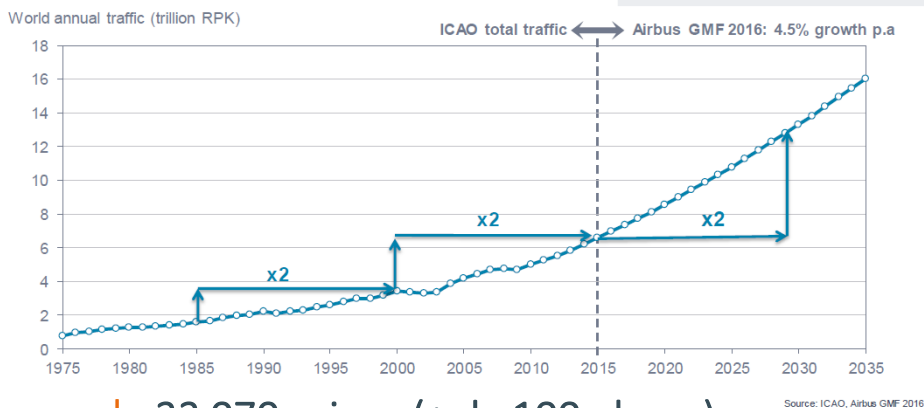


SOUS ENSEMBLIERS



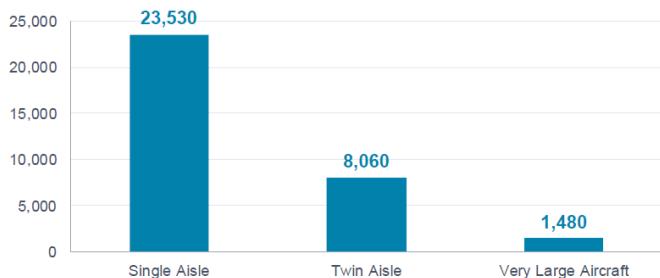
Sur un marché en expansion

Une demande de trafic aérien solide



33 070 avions (+ de 100 places)
à livrer sur 20 ans

20-year new deliveries of passenger and freighter aircraft



New Deliveries
33,070
GMF 2016-2035

% units	71%	24%	5%
% value	46%	43%	11%

Passenger aircraft (≥ 100 seats) and jet freight aircraft (>10 tons)
Source: Airbus GMF 2016

Figéac Aero pure player aéronautique occupe la deuxième position en Europe

Réalisations

#1 en France¹

#2 en Europe¹

Des implantations dans 5 pays

3 000 employés

(1) Source : company, based on 2014 turnover figures (Asco: €412M, Mecachrome : €335M – Aeronautics + Automotive)

3 principaux acteurs en Europe¹

#1

asco

#2

FIGEAC AERO GROUPE

#3

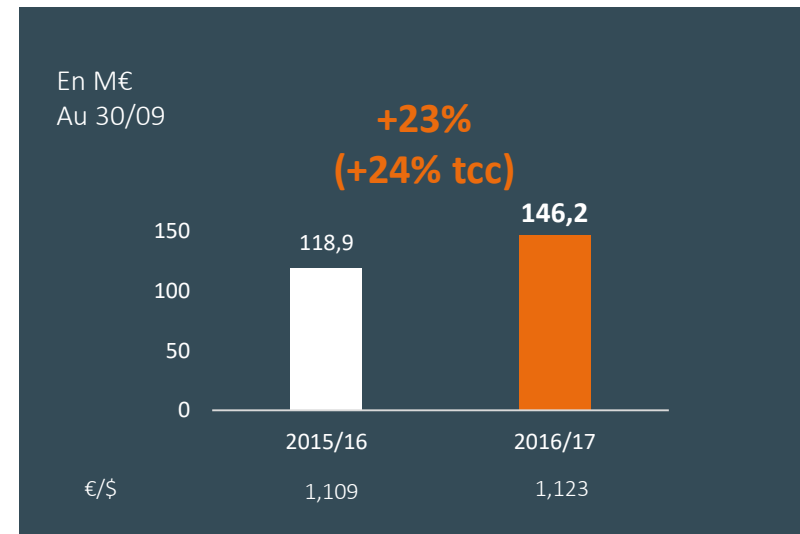
MECACHROME



Faits marquants
du premier semestre 2016/17

Une progression dynamique de l'activité Chiffre d'affaires¹ au 30/09/2016 : +23%

- | Une dynamique d'activité en ligne avec le plan de développement : +24% à taux de change constant
- | Activité Aérostructure en croissance de 27,4% à 123,3 M€
- | Accélération de la dynamique de croissance sur le S2 : A350 et LEAP
- | EBITDA² corrigé : 33 M€ soit 22,6% du chiffre d'affaires (ajustement ponctuel négatif de 2,8 M€ lié à la révision de marge à terminaison)



OBJECTIF 2017 : CROISSANCE RECORD DE 35%

1 Le chiffre d'affaires 2016/17 est calculé au taux EUR/USD moyen mensuel de 1,1230 sur la période et le chiffre d'affaires 2015/16 est calculé au taux EUR/USD moyen mensuel de 1,109 sur la période

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

Une bonne dynamique commerciale



| 1 contrat valorisé 16 MUSD

Production de pièces de structures moteur en titane

Livraison

| 2017 : premières pièces

| 2022 : pleine cadence

FOURNISSEUR DE RANG 1



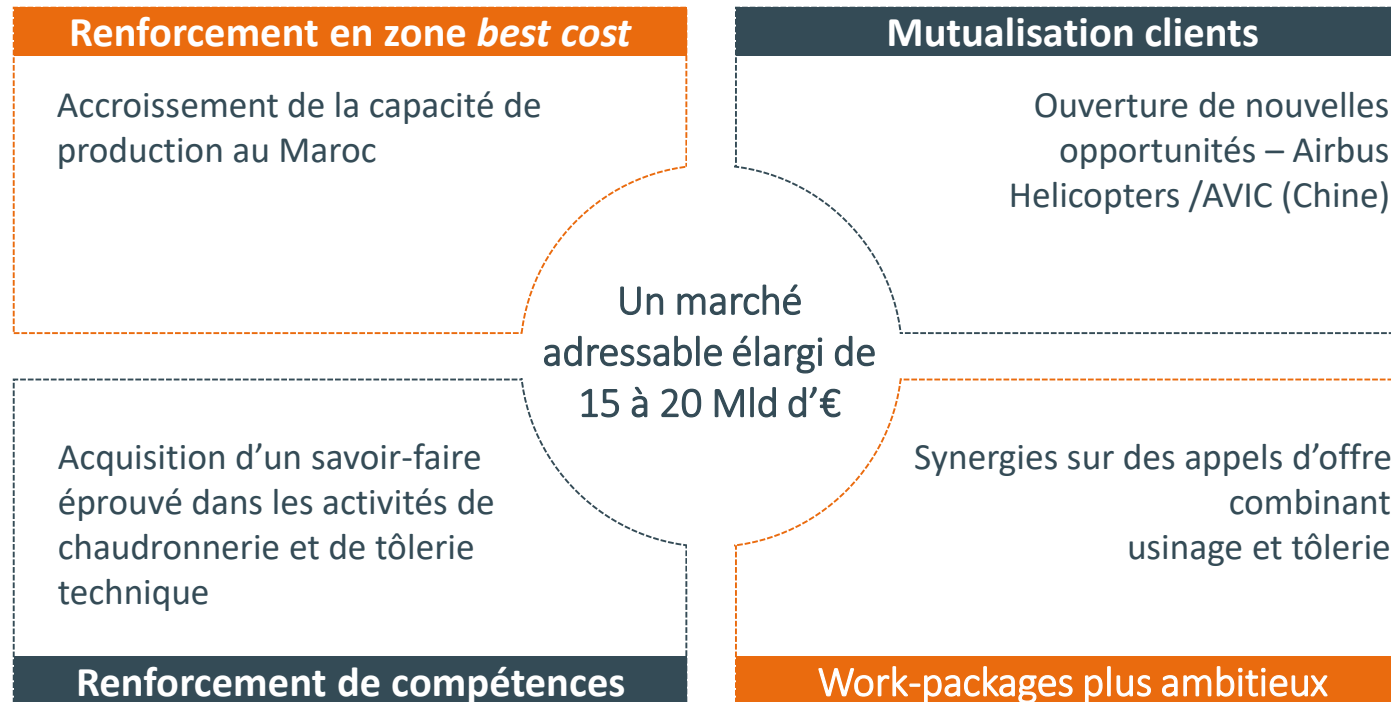
| 1 contrat « Long term agreement »

Production complète de pièces aéronautiques > à 10 mètres de long



BOEING 777X

Acquisition du Groupe Auvergne Aéro



EN PHASE DE DEVENIR LE LEADER EUROPÉEN DE LA SOUS-TRAITANCE AÉRONAUTIQUE

Les clés de la croissance



Renouvellement du top Management
et reprise de 97% des salariés



Réorganisation de la production avec synergies
entre certains pôles d'activité



Rationalisation des achats et des coûts de fabrication



L'appui d'un site Best Cost déjà opérationnel et rentable avec
traitement de surface intégré



5 M€ d'investissements sur 3 ans



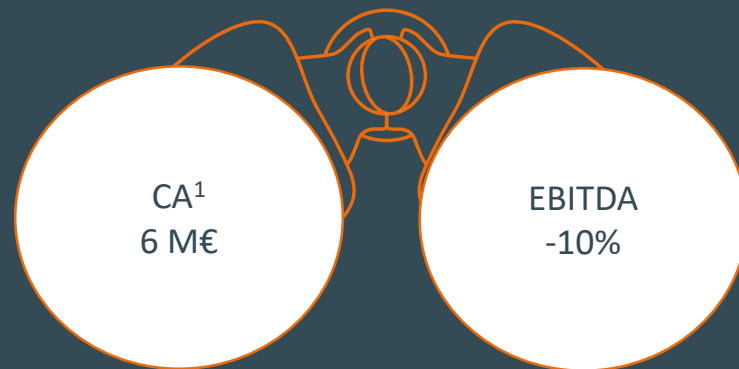
Auvergne Aéro bénéficie de la dynamique commerciale du Groupe

Situation et objectifs pour Auvergne Aéronautique

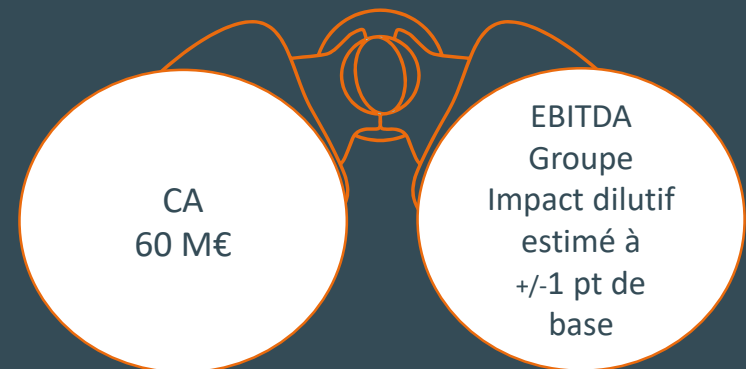
Contribution Auvergne Aéronautique (estimation CA et EBITDA)

au 31 mars, en M€

2017



2020



1 : Auvergne Aéro intégré au prorata temporis à partir du 25 novembre 2016



Résultats du premier semestre 2016/17

Comptes arrêtés par le Conseil d'Administration du 23 décembre 2016 - Comptes ayant fait l'objet d'une revue limitée par les Commissaires aux Comptes.

S1 2016/17 : les faits marquants

Une nouvelle période de croissance

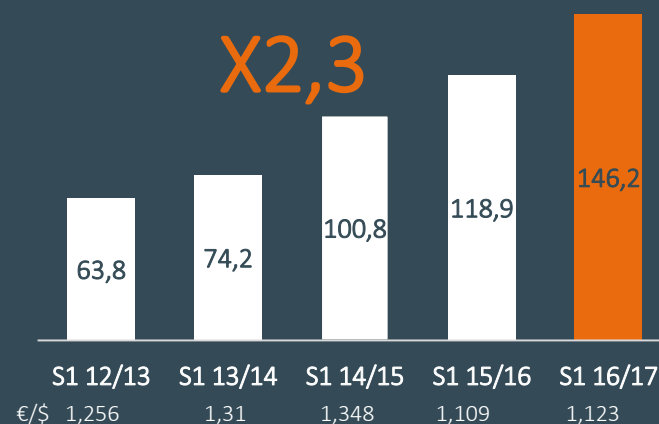
- CA S1 2016/17 en progression de +23% (+24% tcc)
- Une activité qui reflète les baisses de cadences subies (A350, A380 et 7X)

Une rentabilité toujours élevée avec une marge d'EBITDA¹ corrigé de 22,6% à 33 M€ malgré

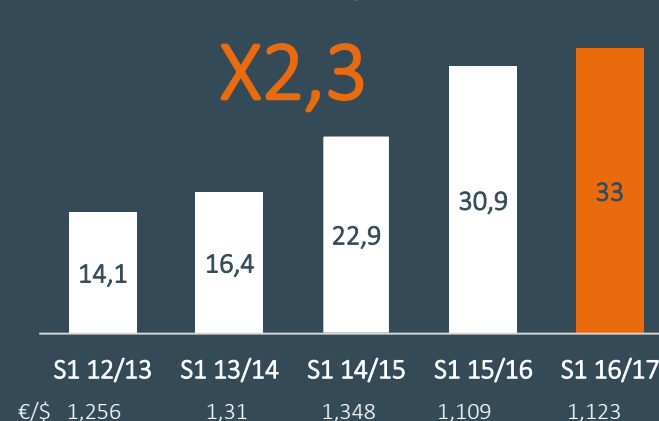
- Un effet de base défavorable sur les US lié à une facturation non récurrente
- Une activité au Maroc en phase de démarrage
- Une effet crise pétrolière pour la filiale MTI
- Un effet change défavorable de 0,5 pt
- Un ajustement ponctuel négatif de 2,8 M€ lié à la révision de marge à terminaison

¹ EBITDA = Résultat opérationnel courant + dotations aux amortissements + dotations nettes de provisions - Avant ventilation des frais de R&D capitalisés par le Groupe par nature

Evolution du CA S1 - En M€



Evolution de l'EBITDA¹ corrigé S1 - En M€



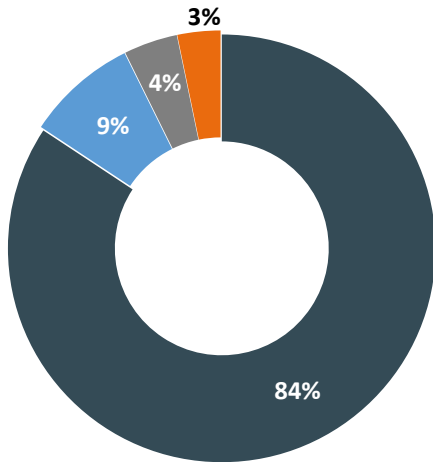
S1 2016/17 : les faits marquants

- | Une provision exceptionnelle de 5,2 M€ qui s'explique par la révision de la marge à terminaison sur certains contrats
- | Un ROC corrigé des provisions non récurrentes de 20,9 M€ soit 14,3% du CA, en progression de 1,1 M€

En K€ IFRS	30/09/2016	30/09/2015
Résultat opérationnel courant (ROC)	15 614	19 719
Éléments non récurrents impact ROC	5 263	0
ROC corrigé	20 877	19 719
<i>En % du CA</i>	<i>14,3%</i>	<i>16,6%</i>

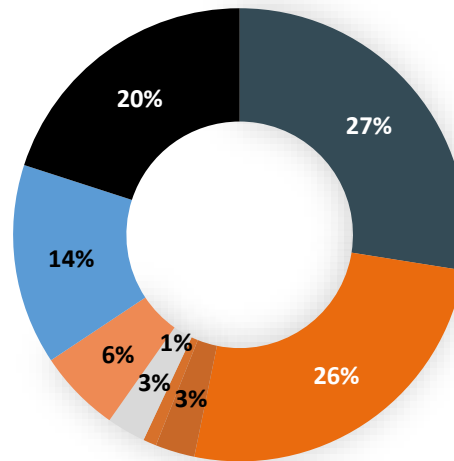
Chiffre d'affaires S1 2016/17 en croissance de 23% à 146,2 M€

CA par activité



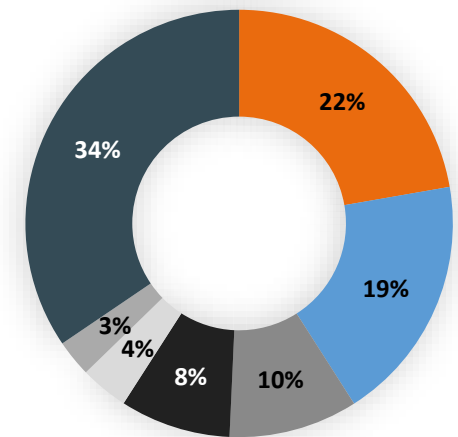
- Aérostructure
- Usinage et traitement de surface
- Mécanique générale et chaudronnerie
- Montage sur site

CA par programme



- A350
- Autres programmes Airbus
- CF 34
- CAMERON
- BOEING
- Programme moteurs
- Autres programmes aérostructures
- Divers

CA par client



- STELIA
- AIRBUS
- Groupe Safran
- Spirit France
- Latécoère
- Triumph Aero
- Autres clients

S1 2016/17

Investissements et structure financière

Maintien d'une politique d'investissements pour 49 M€ :

- Nouveaux process d'usinage (aérostructure et moteurs)
- Construction de 6 bâtiments pour 23 000 m² :
 - 3 bâtiments pour 14 000 m² à FIGEAC
 - Achats 1 bâtiment à MTI pour 1 500 m²
 - Construction 1 bâtiment usinage à Wichita
 - Construction FGA Mexique
- 13 nouvelles machines (usinage et tournage/fraisage)

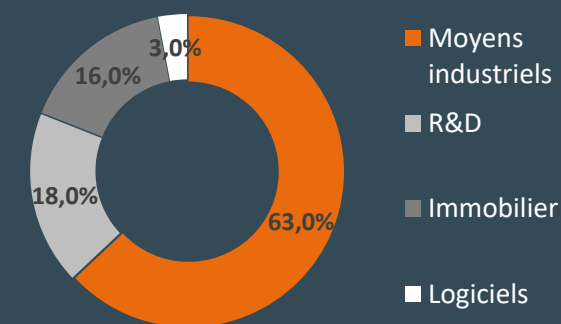
Une dette nette en progression pour suivre les investissements et la croissance et qui reste maîtrisée

Ratio de dette nette²/EBITDA¹ corrigé :
2,26x vs 2,47x au S1 2015/16

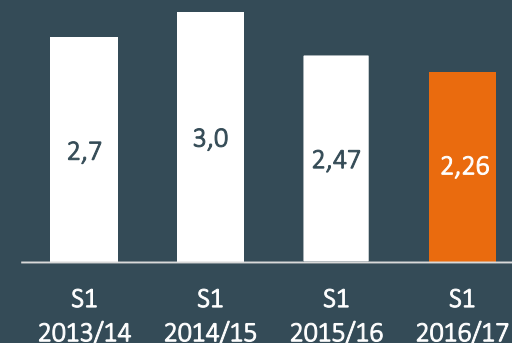
¹ EBITDA = Résultat opérationnel courant + dotations aux amortissements + dotations nettes de provisions - Avant ventilation des frais de R&D capitalisés par le Groupe par nature

² : dette nette cf slide 18

Répartition des investissements S1 2016/17



Evolution ratio dette nette² / EBITDA¹ corrigé



S1 2016/17

Compte de résultats simplifié

En K€ IFRS	30/09/2016	30/09/2015
Chiffre d'affaires ¹	146 234	118 930
EBITDA ² corrigé ³	32 996	30 869
<i>EBITDA corrigé/CA</i>	<i>22,6%</i>	<i>26,0%</i>
EBITDA	31 873	29 706
<i>EBITDA/CA</i>	<i>21,8%</i>	<i>25,0%</i>
Résultat opérationnel courant	15 614	19 719
<i>Marge opérationnelle courante</i>	<i>10,7%</i>	<i>16,6%</i>
Résultat opérationnel	15 637	19 003
Coût de l'endettement financier net	(2 062)	(1 667)
Gains & pertes de change réalisés	(10 809)	(8 462)
Gains & pertes latents sur instruments financiers	16 394	22 267
Autres charges et produits financiers réalisés	(257)	(23)
Impôts sur les résultats	(5 795)	(10 069)
Résultat net part du Groupe	13 016	20 971
Résultat attribuable aux minoritaires	93	77

L'EBITDA supporte un ajustement négatif de 2,8 M€ lié à la révision de marge à terminaison de certains contrats et un effet change négatif de 0,5 point.

ROC ajusté des provisions pour pertes à terminaison non récurrentes (5,3 M€) s'élève à 20,9 M€, soit 14,3% du chiffre d'affaires

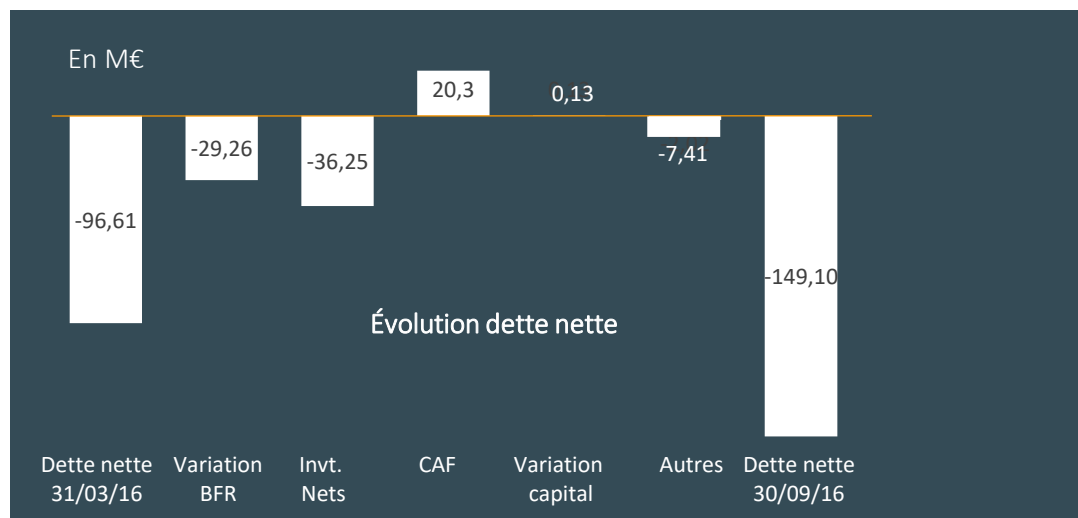
Impact net d'impôt du résultat de change de +9,2 M€ au S1 15 (43,7% du résultat) contre +3,7 M€ au S1 16 (28,4% du résultat)

¹ Le chiffre d'affaires 2016/17 est calculé au taux EUR/USD moyen mensuel de 1,1230 sur la période et le chiffre d'affaires 2015/16 est calculé au taux EUR/USD moyen mensuel de 1,109 sur la période

² : EBITDA = Résultat opérationnel courant + dotations aux amortissements + dotations nettes de provisions

³ : avant ventilation des frais R&D comptabilisés par le Groupe par nature

Structure financière



Amélioration du gearing et du ratio dette nette / EBITDA² corrigé

En K€	30/09/15	30/09/16
Capitaux propres avec MTM ¹	85 985	196 818
Capitaux propres retraités du MTM	118 335	209 800
Dette financière nette	152 817	149 099
Gearing	1,78	0,76
Gearing retraité du MTM	1,29	0,71
Dette nette / EBITDA ² corrigé	2,47	2,26

¹ : capitaux propres après élimination de l'incidence de la valorisation des instruments financiers de couverture (retraitement selon la norme IAS39 sans incidence cash)

² : EBITDA corrigé = Résultat opérationnel courant + dotations aux amortissements + dotations nettes de provisions, avant ventilation des frais de R&D capitalisés par le Groupe par nature

Bilan simplifié

K€ - IFRS	30/09/16	31/03/16	30/09/15
Immobilisations	184 602	152 280	127 512
Autres actifs non courants (1)	3 179	6 024	3 311
Stocks	198 503	180 592	158 461
Créances clients	65 792	60 431	61 145
Créances d'impôts	5 158	5 163	2 926
Autres actifs courants	16 197	10 138	11 207
Trésorerie	53 771	101 834	9 357
TOTAL ACTIF	527 202	516 461	373 920
Capitaux propres	196 818	184 011	85 985
Dettes financières non courantes	124 584	124 886	115 029
Passifs non courant (2)	53 638	60 140	64 498
Dettes financières court terme	41 711	40 995	31 511
Partie courante dettes financières	36 921	32 560	15 634
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	49 678	50 253	39 994
Passifs courants (3)	23 851	23 617	21 270
TOTAL PASSIF	527 202	516 461	373 920

(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.

S1 2016/17

Tableau des flux de trésorerie simplifié

En K€ IFRS	30/09/16	31/03/16	30/09/15
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier et impôts	20 237	39 564	21 345
Variation du besoin en fond de roulement	(29 258)	(38 695)	(28 315)
Flux net de trésorerie généré par l'activité	(9 021)	869	(6 970)
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(36 248)	(52 912)	(24 854)
Augmentation de capital et subventions reçues	125	85 079	1 280
Variation des emprunts et des avances remboursables	(3 555)	23 537	4 093
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financements	(3 431)	108 616	5 373
Autres variation			
Variation de la trésorerie	-48 700	56 573	-26 450
Position de trésorerie nette	12 060	60 838	-22 153

Des investissements en CAPEX et BFR importants
pour atteindre les objectifs 2020

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

Internalisation de la fonction traitement de surface

Gain BFR 1,5 à 2 sem de CA à partir de 2018

Mise en place du nouvel atelier intégré dédié aux carters LEAP

Gain BFR 5 M€ à pleine cadence

Mise en place d'une nouvelle Business Line sur A380

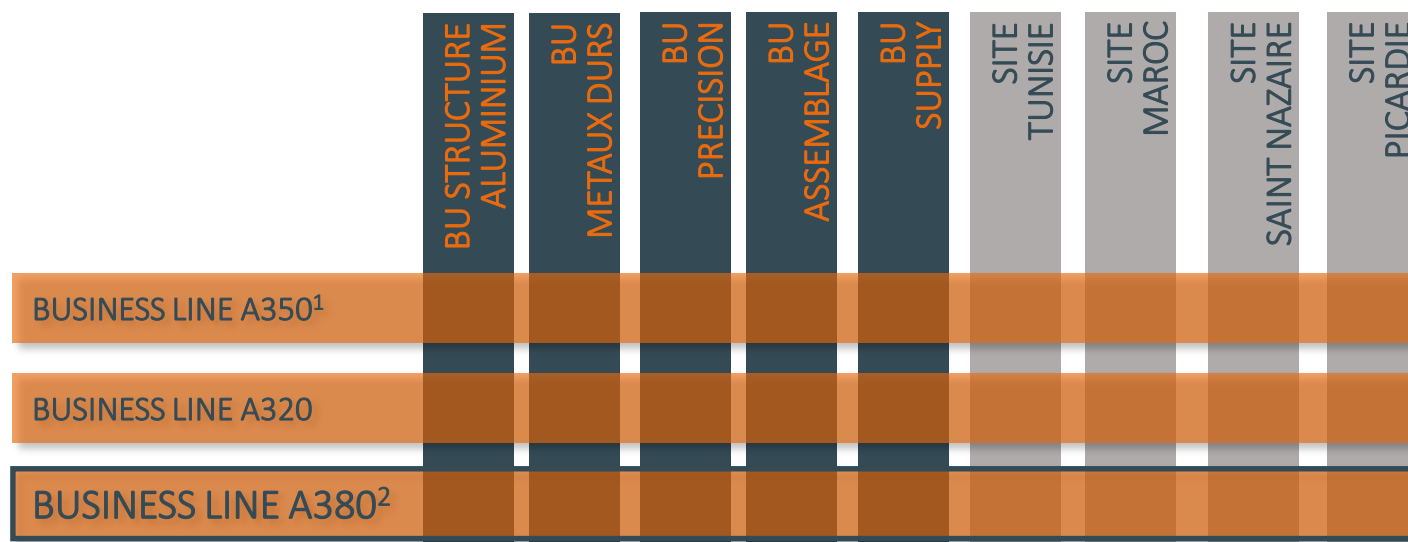
Gain BFR de l'ensemble des BL 1 sem de CA à partir de 2017

OBJECTIF : FREE CASH FLOW POSITIF 2019

Performance industrielle de 2016 à 2018

Depuis 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

¹ : mise en place en mai 2016

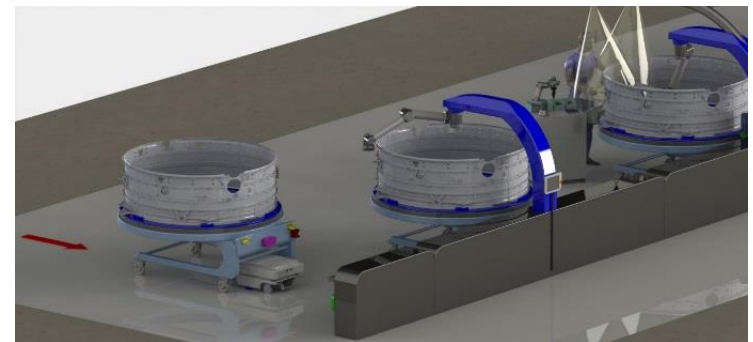
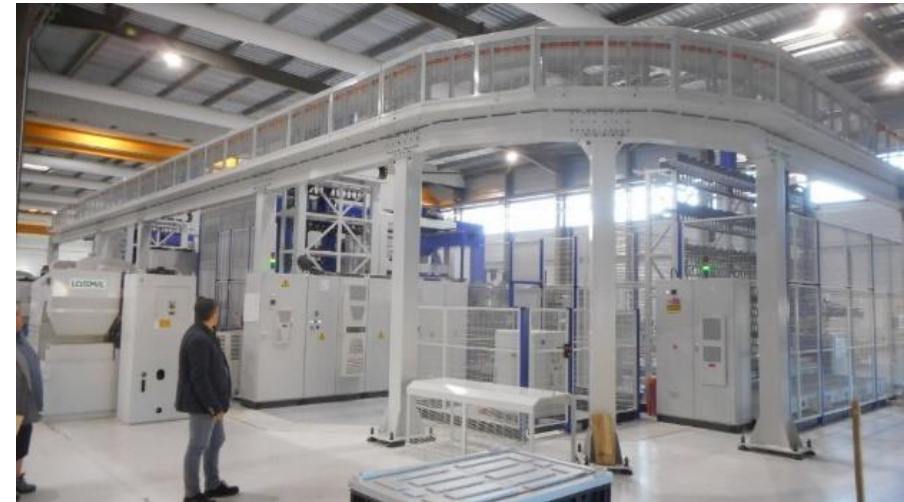
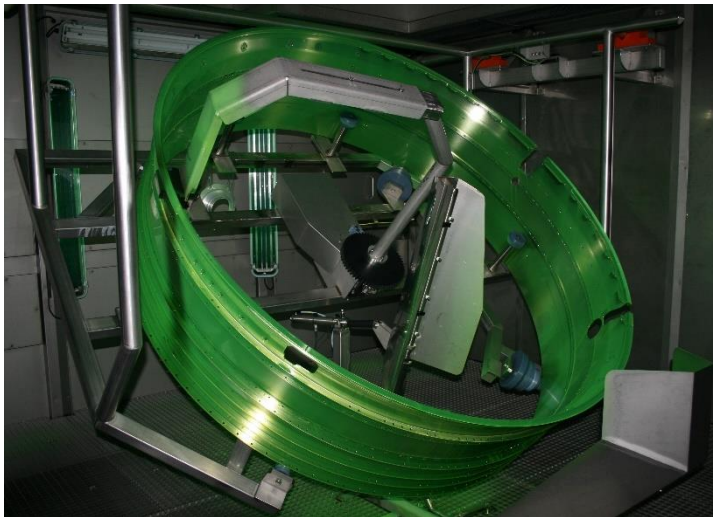
² mise en place en septembre 2016

BL : Business Line

BU : Business Unit

Un atelier labélisé « Vitrine de l'industrie du Futur »

- | Dédié au contrat LEAP
(500 MUSD *Long Term Agreement*)
- | Investissement de 37 M€ dans un atelier de 7 500m², robotisé et entièrement connecté, permettant une optimisation des coûts et une réduction des cycles de 10 semaines à 10 jours





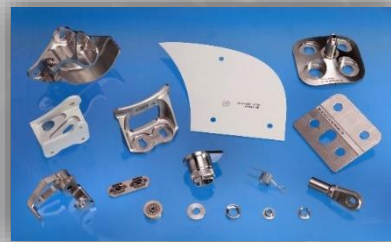
Perspectives et stratégie

Accélération de la croissance au second semestre 2016/17



Accélération des livraisons du programme A350

| Près de 200 M€ de CA annuel attendu
à partir de 2019e



Montée en puissance du programme LEAP

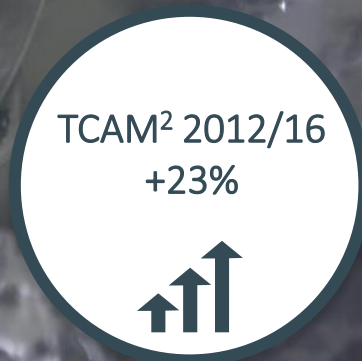
| 2 contrats « *Long Term Agreement* »
valorisés 500 MUSD et 40 MUSD





Objectifs 2020 : une croissance forte et un taux de marge d'EBITDA¹ aux niveaux actuels

Évolution de la croissance du chiffre d'affaires



1 : EBITDA = Résultat opérationnel courant + dotations aux amortissements + dotations nettes de provisions - avant ventilation des frais R&D comptabilisés par le Groupe par nature

2 : Taux de croissance annuelle moyen

Levier #1 : l'Excellence industrielle



- | Mise en production de machines de grandes dimensions structure aluminium SNK (machines les plus rapides du marché)
- | Mise en production de la cellule Carnaghi : livraison de 6 carters LEAP par semaine
- | Mise en production de machines usinage métaux durs de grandes dimensions (machines les plus puissantes du marché)
- | Pilotage industriel de la production et de la supply chain tirés par la demande du client

Levier #2 : Proximité clients

Renforcement des capacités de production dans les zones clés aéronautiques

SAINT NAZAIRE

3^{ème} bassin aéronautique de France

- | 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



MEAULTE

Au plus proche de STELIA Aerospace

- | Intensification de l'activité du site suite au protocole d'accord avec Stelia Aerospace valorisé à près de 400 MUSD (*Long Term Agreement*)



Levier #3 : Compétitivité

Des projets de développement
en zone *best cost* et en zone dollar

ZONE BEST COST

Tunisie

- Acquisition de 30 000 m² de terrain : démarrage d'une activité d'usinage de métaux durs et de contrôles non destructifs
- Acquisition de PECISS : accélération du processus d'industrialisation

Maroc

- Intégration de la filiale Auvergne Aéro
- Près de 500 salariés au Maroc

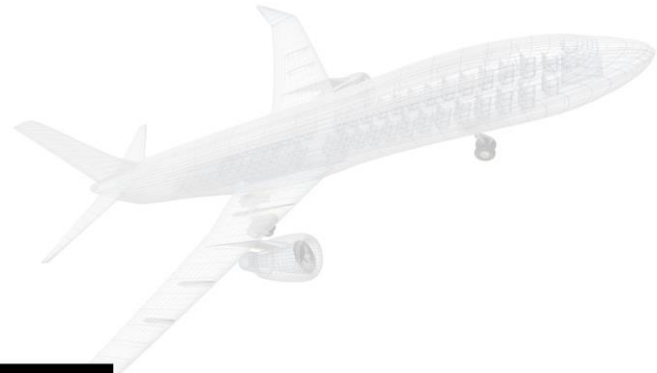
ZONE DOLLAR

Figeac Wichita, pôle d'excellence américain

- Effectif X3 en 2 ans
- Gains de productivité importants
- 4 machines en production pour l'activité usinage

Figeac Mexique : Dreamliner B787

- 20 M€ d'investissements à terme
- Déjà 4 machines en production
- 3 000 m² opérationnels en août 2016
- Livraisons engagées



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