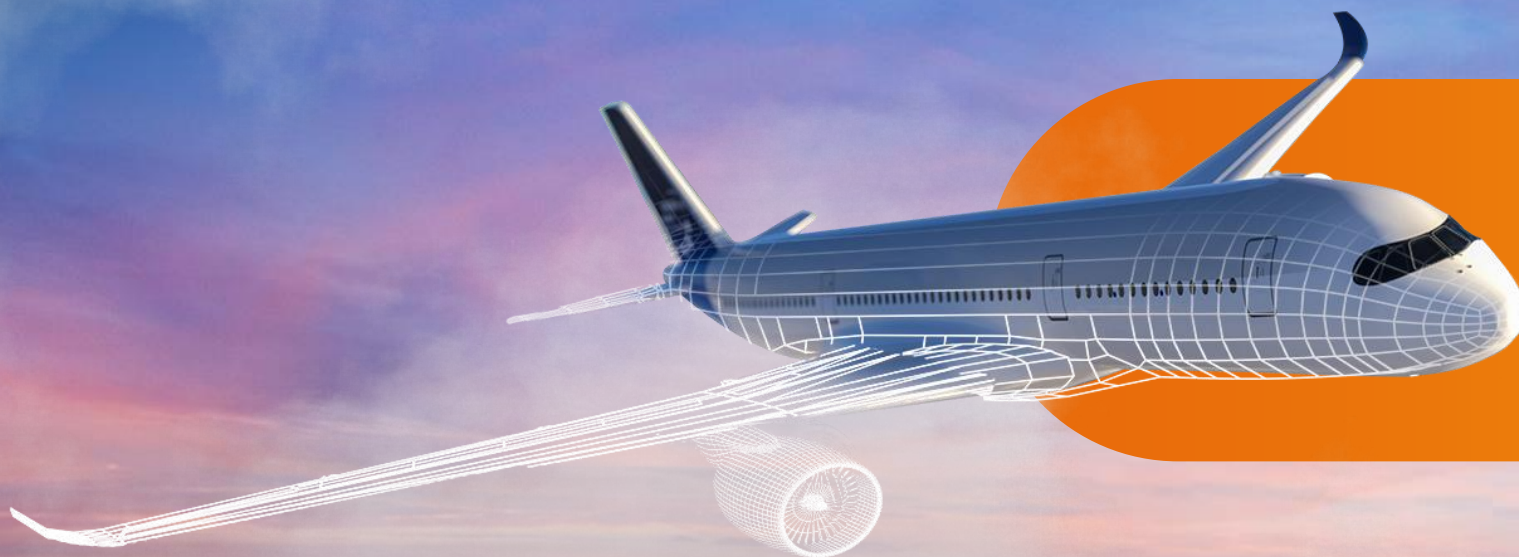




**Le partenaire de référence
des grands industriels de
l'aéronautique**

FIGEAC AÉRO

Présentation investisseurs
Novembre 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. FAITS MARQUANTS
 3. PERFORMANCE INDUSTRIELLE
 4. PERFORMANCE FINANCIÈRE
 5. DYNAMIQUE COMMERCIALE
 6. 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

- Leader de l'industrialisation de pièces métalliques pour l'aéronautique
- Couverture de la chaîne de valeur
- Présence au plus proche des clients à l'échelle mondiale
- Rôle critique pour les principaux programmes aéronautiques



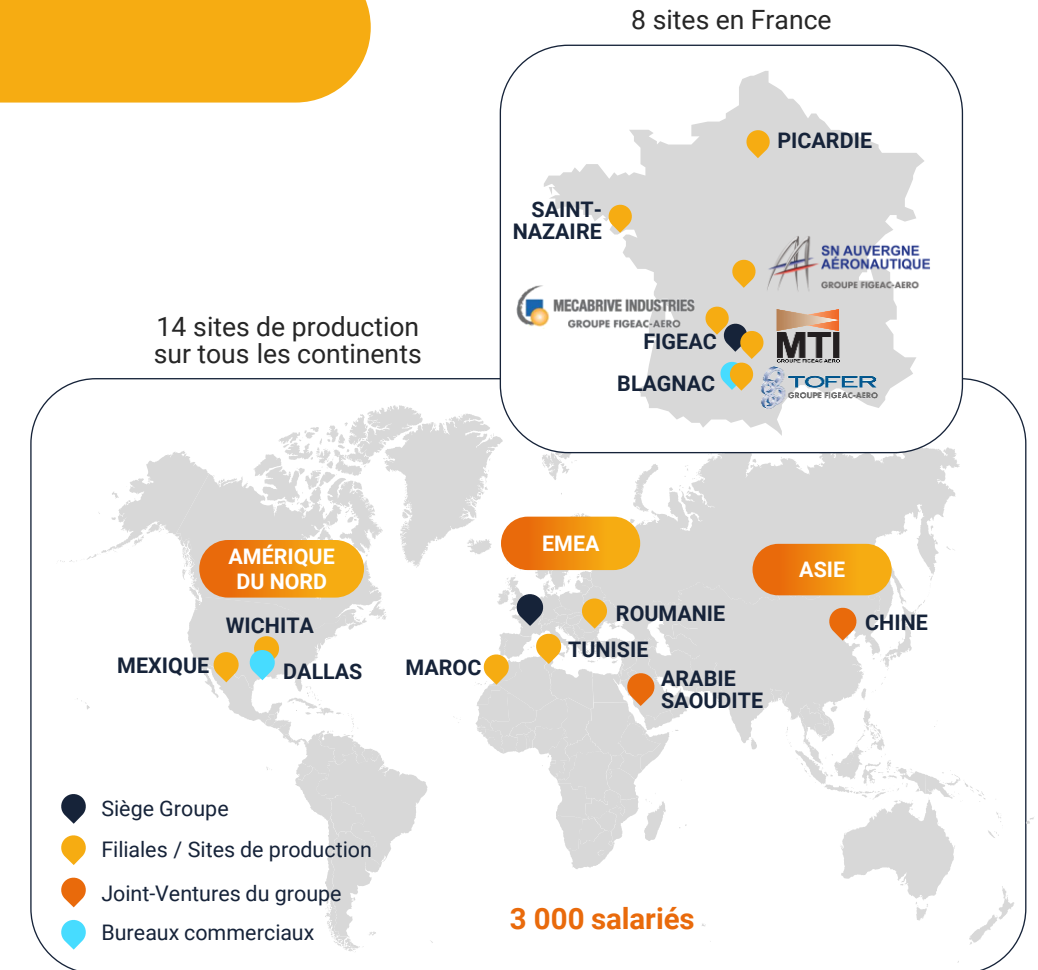
Un focus sur l'excellence industrielle et la satisfaction client

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



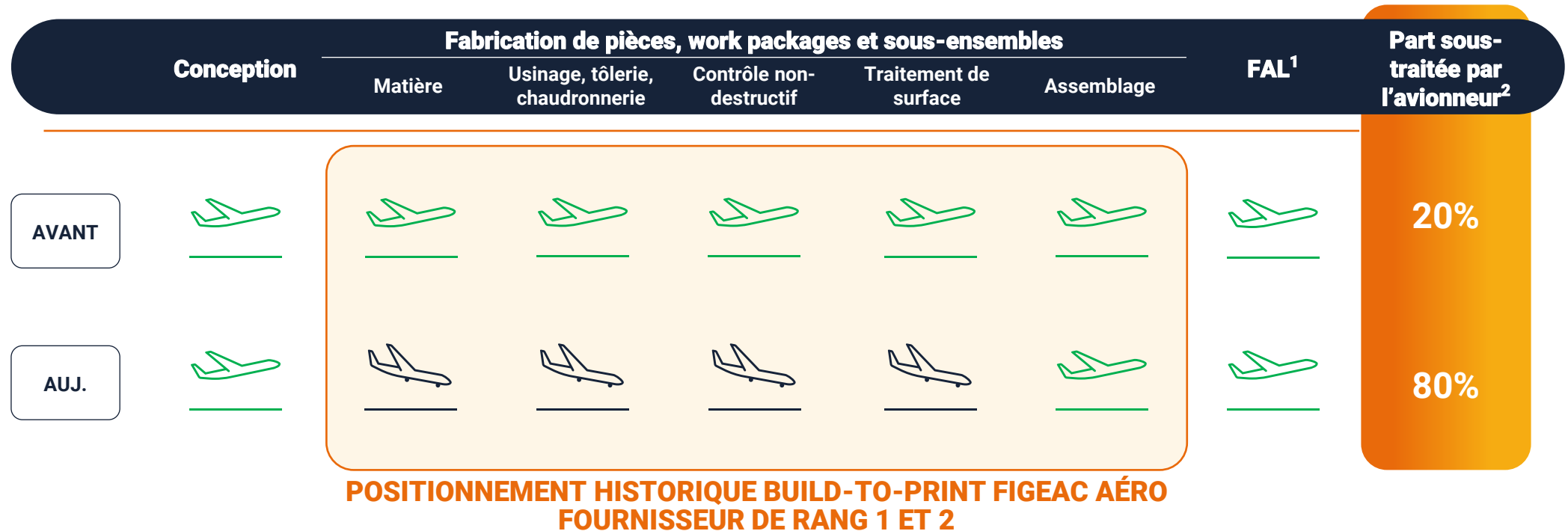
Un engagement fort pour une industrie responsable et une aviation décarbonée

- 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

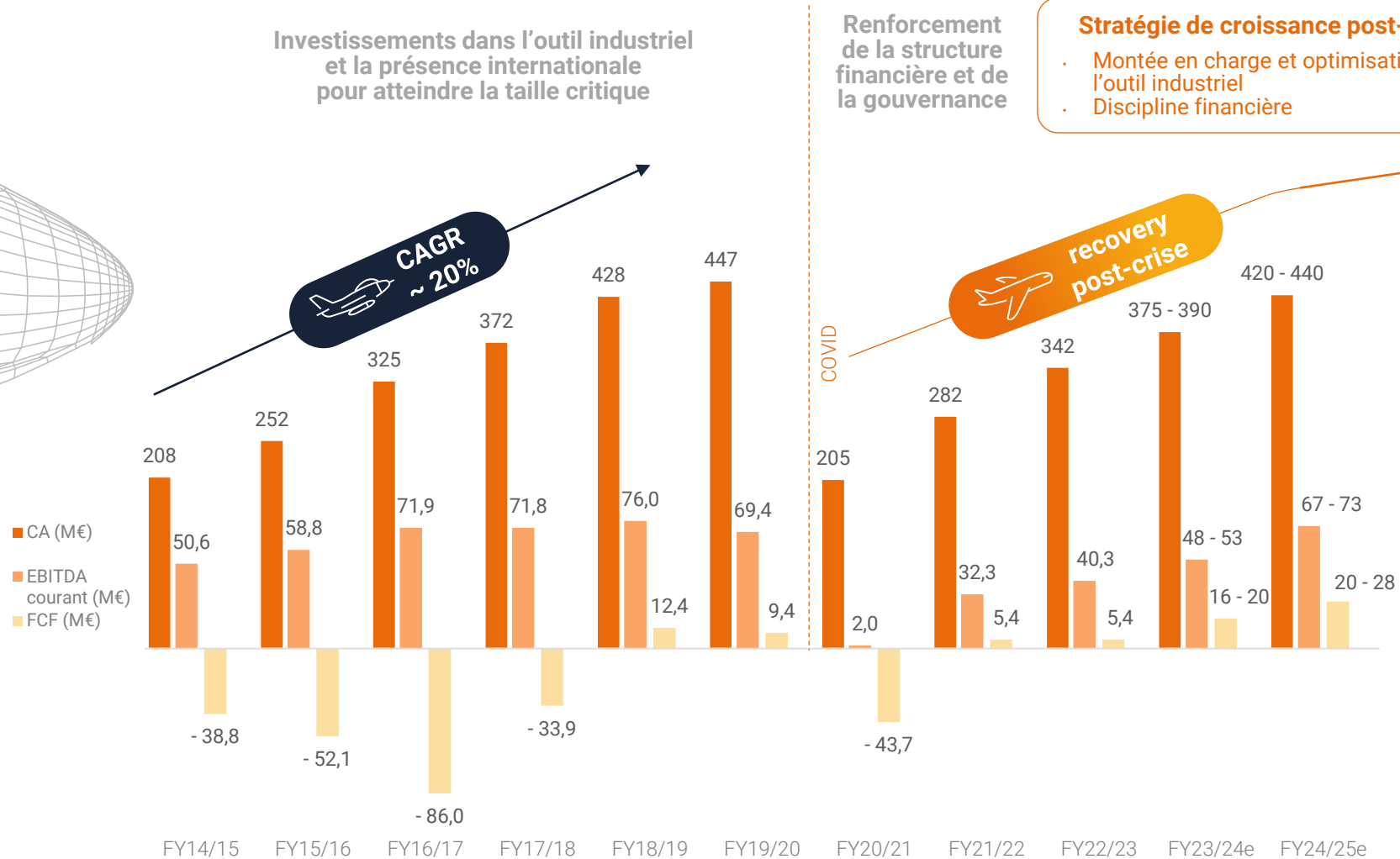
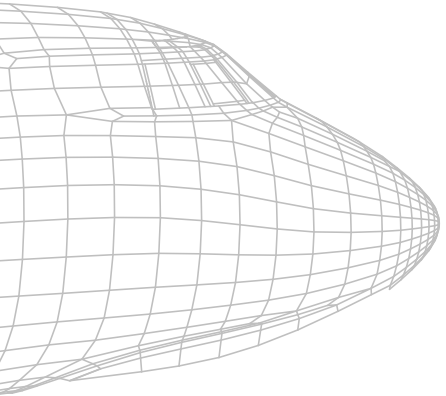
Vision simplifiée de l'évolution du positionnement des grands avionneurs dans la chaîne de valeur de la production d'un avion



FIGEAC AÉRO a désormais un rôle critique au sein de la chaîne de valeur

¹ FAL : Final Assembly Line
² Estimations management

FIGEAC AÉRO est sur 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



Faits marquants

Point de situation sur le marché aéronautique

UNE FILIÈRE D'EXCELLENCE...



Résilience des acteurs

- ▶ Bons résultats des OEMs et des compagnies aériennes
- ▶ Mobilisation de la supply chain

...POUR RELEVER LES DÉFIS À COURT TERME...



Approvisionnement et recrutement

- ▶ Des premières tendances à l'amélioration
- ▶ Des tensions sur le recrutement dans un contexte de forts besoins



Contexte inflationniste

- ▶ Hausses généralisées
- ▶ Impact variable selon la nature du coût

...ET ACCOMPAGNER LA FORTE REPRISE DANS L'AÉRONAUTIQUE CIVILE



Poursuite de la reprise du trafic aérien¹

- ▶ Trafic en septembre 2023 : +30,1%
- ▶ Domestique 5% au-dessus des niveaux de 2019
- ▶ International à 93%, rattrapage de l'Asie
- ▶ Crise effacée fin 2023 / début 2024



Hausses des cadences²

- ▶ A220 : 14/mois 2026 (vs env. 4/mois)
- ▶ A320 : 75/mois 2026 (vs 43/mois)
- ▶ A330 : 4/mois 2024 (vs <3/mois)
- ▶ A350 : 10/mois 2026 (vs env. 5/mois)
- ▶ B737 : 50/mois 2025/26 (vs 38/mois)
- ▶ B787 : 10/mois 2025/26 (vs 4/mois)



Carnets de commandes

- ▶ Airbus : 7 992 appareils², 1 241 commandes nettes YTD
- ▶ Boeing : > 5 100 appareils², 965 commandes nettes YTD
- ▶ Retour des méga-commandes (Ryanair, IndiGo, Air India, Easyjet, Air-France KLM, Wizz Air...)

Un focus sur les capacités à livrer favorisant un rééquilibrage des relations au sein de la supply chain

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

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

Atteinte des objectifs pour la deuxième année consécutive Un solide exercice 2022/23 malgré un contexte exigeant



PERFORMANCE INDUSTRIELLE

- ▶ Taux d'utilisation **~70%** (+10pts vs S1)
- ▶ **30-80%** transferts complétés (vs 25-60% au S1)
- ▶ Bascule ERP terminée
- ▶ Redéploiement au Mexique amorcé
- ▶ Performance **en amélioration malgré un contexte exigeant**



PERFORMANCE FINANCIÈRE

- ▶ **Renforcement** de la structure financière et maîtrise des coûts
- ▶ CA **341,6 M€**, (+21,2% / +14,0% org.)
- ▶ EBITDA courant **40,3 M€**, **11,8%** du CA (+30bp)
- ▶ Free Cash Flow **5,4 M€**
- ▶ CAPEX **nets 25,7 M€**
- ▶ BFR **132 jours** (**-29 jours** vs FY2021/22)
- ▶ Dette Nette¹ **283,6 M€**



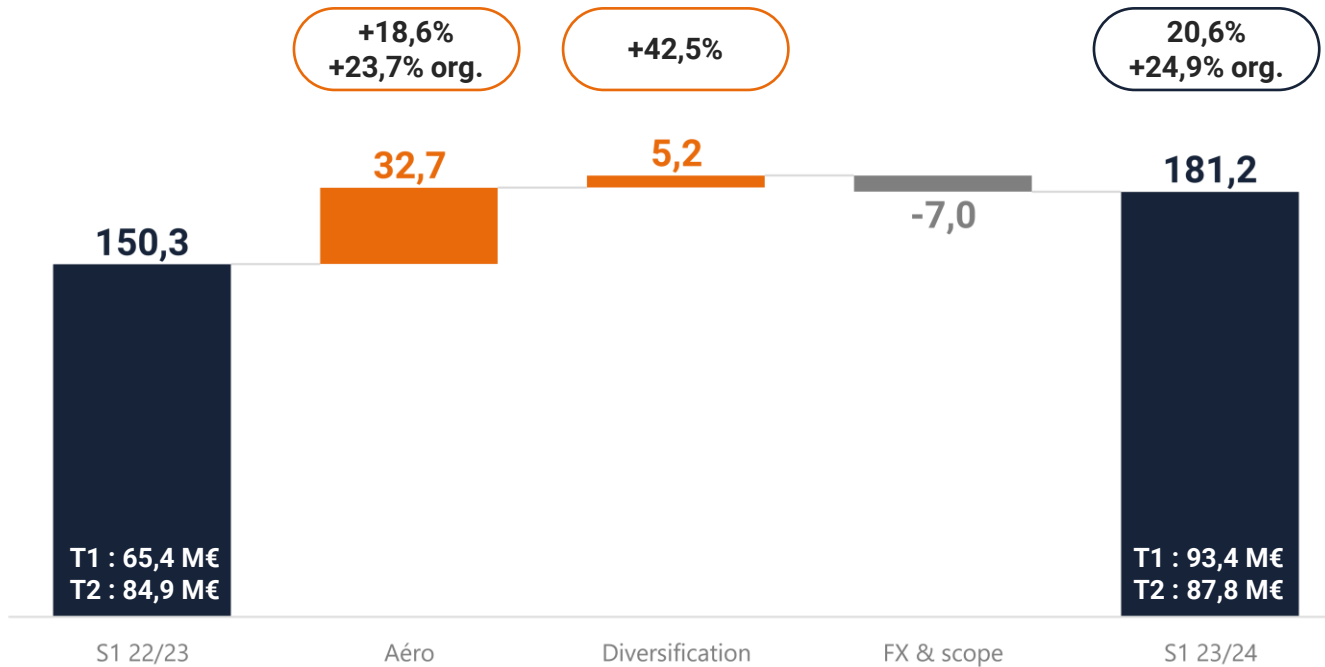
PERFORMANCE COMMERCIALE

- ▶ Carnet de commandes **3,4 Md€** (+0,4 Md€ vs S1)
- ▶ **Gain majeur de 140 M€** avec Safran Nacelles
- ▶ Très **fort niveau de renouvellement**
- ▶ **Initiatives de répercussion de l'inflation**
- ▶ Certifications AS9100 des joint-ventures

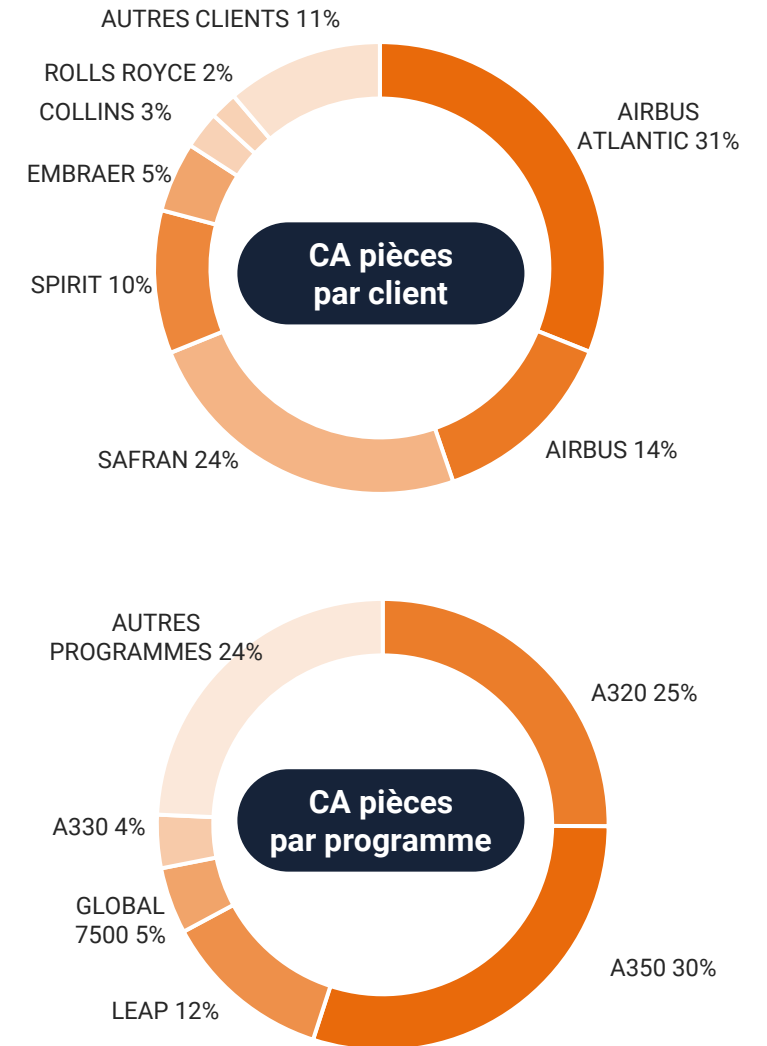
¹ Hors dette ne portant pas intérêts

Activité sur le 1^{er} semestre

Évolution du chiffre d'affaires (en M€)



T2 en croissance malgré un large effet de base (7 M€)
Activité S1 en ligne avec l'objectif annuel (375 – 390 M€)



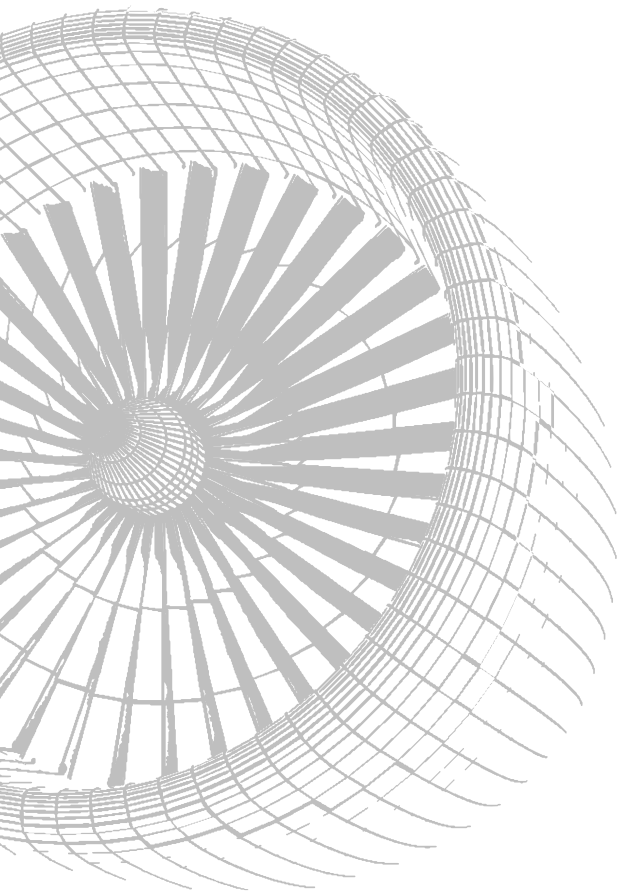


03

FIGEAC AERO
GROUPE

**Performance
industrielle**

Point sur l'approvisionnement



	Matières premières	Sous-traitance	Autres achats	Performance (OTD)
Enjeux	Disponibilité acier, aluminium et titane	Allongement des délais, notamment en traitement de surface	Allongement des délais et disponibilité	Focus client fort sur l'OTD
Initiatives FIGEAC AÉRO	▪ Diversification des sources de titane ▪ Sécurisation des flux d'acier	▪ Recalibrage des démarrages de production ▪ Volumes dédiés ▪ Internalisation	▪ Recalibrage des démarrages de production ▪ Réservations de capacités	▪ Retrouver des niveaux supérieurs à 95%
Tendance	↗	→	→	↗

Une capacité du Groupe à piloter les risques
Performance de retour sur des niveaux quasi-normatifs

Point sur les besoins en ressources humaines

AXE 1



Renforcer les capacités

- ▶ Nouvelles approches :
 - Programmes d'**évolutions interne** (vers les postes les plus en tension)
 - **École de formation** 4 sessions / an
 - **Missions intra-Groupe**

AXE 2



Développer l'attractivité et la rétention

- ▶ **Mise en valeur** des métiers en tension avec la nouvelle convention collective
- ▶ **Amélioration** des conditions de rémunération globale
- ▶ **Enquête de satisfaction** des salariés
- ▶ **Initiatives d'amélioration** de la satisfaction
 - Communication interne
 - Gestion de carrière
 - Bilans individualisés





04



Performance financière

(FY 2022/23)

Compte de résultat – Objectifs de chiffre d'affaires et de rentabilité atteints

IFRS, en M€	FY 22/23	FY 21/22	Var.	Var org.
Chiffre d'affaires	341,6	281,9	+21,2%	+14,0%
EBITDA courant	40,3	32,3	+24,8%	
Marge d'EBITDA courant	11,8%	11,5%	+30 pb	
ROC	(2,6)	(21,4)	-87,7%	
Résultat opérationnel	(0,6)	(34,9)	-98,2%	
Résultat financier	(16,2)	(7,2)	+125,0%	
Résultat net, part du Groupe	(18,1)	(43,1)	-58,1%	

- ▶ Hausse des cadences
- ▶ Montée en charge et optimisation de l'outil industriel
Surcoûts liés aux tensions d'approvisionnement
Inflation non répercutée
- ▶ Quasi-retour à l'équilibre
- ▶ Variation résultat financier : (9) M€ dont (3,3) M€ de charges d'intérêt
- ▶ Diminution drastique de la perte nette

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

Point sur l'inflation



Matières premières

- ▶ Impact très limité en raison des allocations clients
- ▶ Diversification des sources



Énergie

- ▶ Contrat sécurisé sur l'exercice 2022/23
- ▶ Pic sur 2023/24
- ▶ Normalisation attendue sur 2024/25



Charges de personnel

- ▶ Augmentations ~5% à travers le Groupe
- ▶ Renforcement de l'attractivité



Autres achats

- ▶ Impact essentiellement sur sous-traitance
- ▶ Initiatives de négociation achats et dans certains cas, de réinternalisation



Transport

- ▶ Hausses maîtrisées avec négociations de contrats long-terme



Une inflation globalement maîtrisée et en partie répercutée

Objectif de génération de cash atteint

IFRS, en M€	FY 22/23	FY 21/22	Var.
Capacité d'autofinancement¹	22,8	18,3	+24,6%
Variation BFR	8,3	16,2	
Cash flows opérationnels	31,1	34,5	-9,9%
Cash flows d'investissement	(25,7)	(29,1)	-11,7%
Free cash flows	5,4	5,4	-
Cash flows de financement	56,2	(34,0)	
dont intérêts financiers	(8,1)	(4,8)	
dont frais de restructuration de la dette	(5,7)	-	
dont augmentation de capital	53,5	-	

- ▶ Augmentation de la capacité d'autofinancement de 24,6%
- ▶ Impact du renforcement de la structure financière du Groupe :
 - Produit de l'augmentation de capital de 53,5 M€
 - Hausse des intérêts financiers à 8,1 M€

Cible FCF 24/25 :
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

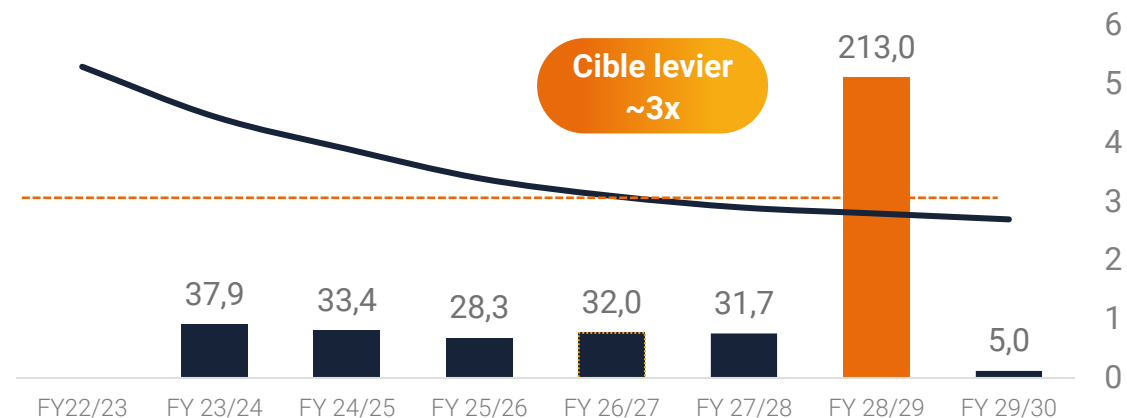
Dette	Montant	Type ³	Taux
PGE	145,8	A	Fixe
Obligations ¹	78,6	B	Fixe
Banques	104,8	A	Variable
Crédits-baux & locations	28,3	A	Fixe
Autres	20,5	A	
Factoring	21,1	ns	Variable
Dette brute⁴	399,1	~80% amort.	~80%² fixe
Coût moyen			3,8%
Dette nette⁴	283,6		



Cash
115,5 M€

- ▶ Renforcement des capitaux propres
70,0 M€ (contre 37,3 M€ au 31 mars 2022)
- ▶ Rééchelonnement de la dette adapté à la capacité de remboursement du Groupe
- ▶ Immobilisations en baisse du fait de la réduction des capex nets

Calendrier d'amortissement & levier



¹ dont ORNANE et obligations émises au profit d'Ace Aéro Partenaires

² au 31 mars 2023, la part fixe de la dette était d'environ 65%, avant fixation du taux des PGE Aéro en juin 2023

³ A : amortissable, B : bullet

⁴ hors dette ne portant pas intérêts

Note : un bilan est disponible en annexe de ce document



05



Dynamique commerciale

Une activité commerciale soutenue



170 M€

Nouveaux contrats
structurants
Safran Nacelles
(mai 2023)
Safran Aircraft Engines
(septembre 2023)



97%

Taux de renouvellement
des contrats
sur l'exercice 2022/23

Forte activité de consultation
sur le S1

Discussions avancées avec
de grands systémiers



3,7 Md€

(au 30 septembre 2023)
Croissance de €0,3 Md€ du
carnet de commandes vs 30
juin 2023



Répercussion

partielle de l'inflation auprès
des clients

Focus sur le nouveau contrat gagné avec Safran Nacelles

Rappel des points clés du contrat

- ▶ Extension et prolongation d'un contrat existant
- ▶ Prise de part de marché complémentaire sur une pièce maîtresse de la nacelle du LEAP-1A / A320neo
- ▶ Dispositif industriel multi-sites :
 - Figeac : 1^{ère} industrialisation réalisée avec succès depuis 2012
 - Casablanca : duplication d'un savoir-faire
- ▶ Extension des capacités de production (4 000m²) pour
 - suivre la hausse des cadences de production prévues
 - développer localement de nouvelles affaires



■ **140 M€**
 ■ **10 ans**
 ■ **80 M€**
 nouveau business

Respect de l'ensemble des critères financiers du Groupe :

Approvisionnement matière	Optimisation CAPEX et BFR	Marge d'EBITDA	Vitesse de croisière
Sécurisé	70% couverts (avances et subventions)	Contributive	~16 M€ / an
			



Renforcement de la position stratégique du Groupe sur le LEAP-1B

Rappel des points clés du contrat

- ▶ Première externalisation du carter d'échappement TRV du LEAP-1B, équipant 100% des B737MAX
- ▶ Véritable défi technique :
 - Grande dimension
 - Grande complexité technique
 - Grands volumes
- ▶ Mobilisation de 2 sites du Groupe (Figeac et Aulnat)
- ▶ Accompagnement logistique, technique et financier par Safran Aircraft Engines



- **30 M€**
- **10** ans
- **S2 2024**
1^{ères} livraisons

Approvisionnement matière

Portée par le client



Optimisation CAPEX et BFR

Soutien optimal via une avance remboursable



Marge d'EBITDA

Contributive



Vitesse de croisière

> 4 M€ / an



SAFRAN
AIRCRAFT ENGINES

Focus continu sur la rentabilité des contrats

Stock de contrats historiques

Nouvelles affaires



1.

**Optimisation des
schémas
industriels**



2.

**Transferts vers
bases industrielles
best cost**



3.

**Répercussion de
l'inflation via
hausse de prix /
compensation
one-off**



4.

**Renégociation des
contrats arrivant à
échéance**



5.

**Abandon des
contrats dont la
rentabilité ne peut
être assurée**



6.

**Respect strict des
critères financiers
(rentabilité,
CAPEX, BFR)**



06



Perspectives

De solides moteurs de croissance et de performance



MOTEURS DE CROISSANCE DU CHIFFRE D'AFFAIRES

Reprise du
trafic aérien

1. Hausse des cadences de production OEMs
2. Renouvellement / renégociation des contrats arrivés à échéance
3. Nouvelles affaires / gains de parts de marché
4. Opportunités de croissance sur les activités de diversification
5. Extensions locales sur la chaîne de valeur
6. Positions stratégiques au travers de nos JV



MOTEURS DE PERFORMANCE FINANCIÈRE

Route 25

1. Discipline financière :
 - Critères financiers appliqués au commerce
 - Maîtrise des CAPEX
 - Optimisation du BFR
2. Montée en charge de l'outil industriel
3. Optimisation du schéma industriel
4. Impact organisationnel du nouvel ERP
5. Rééquilibrage des relations avec les OEMs
6. Amélioration des conditions d'approvisionnement et de l'inflation
7. Impact à long terme de l'innovation

Objectifs financiers court, moyen et long terme

Une trajectoire de performance ambitieuse

CA ¹	375 - 390 M€	420 - 440 M€	5% - 10% CAGR
EBITDA courant	48 - 53 M€	67 - 73 M€	~16% du CA
CAPEX		~30 M€	6 - 8% du CA
FCF	16 - 20 M€	20 - 28 M€	
Levier		≤ 4 ²	≤ 3

FY 2021/22

FY 2022/23

FY 2023/24

FY 2024/25

LONG-TERME



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 entre 270 M€ et 280 M€

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 D'ICI À MARS 2025 ET AU-DELÀ



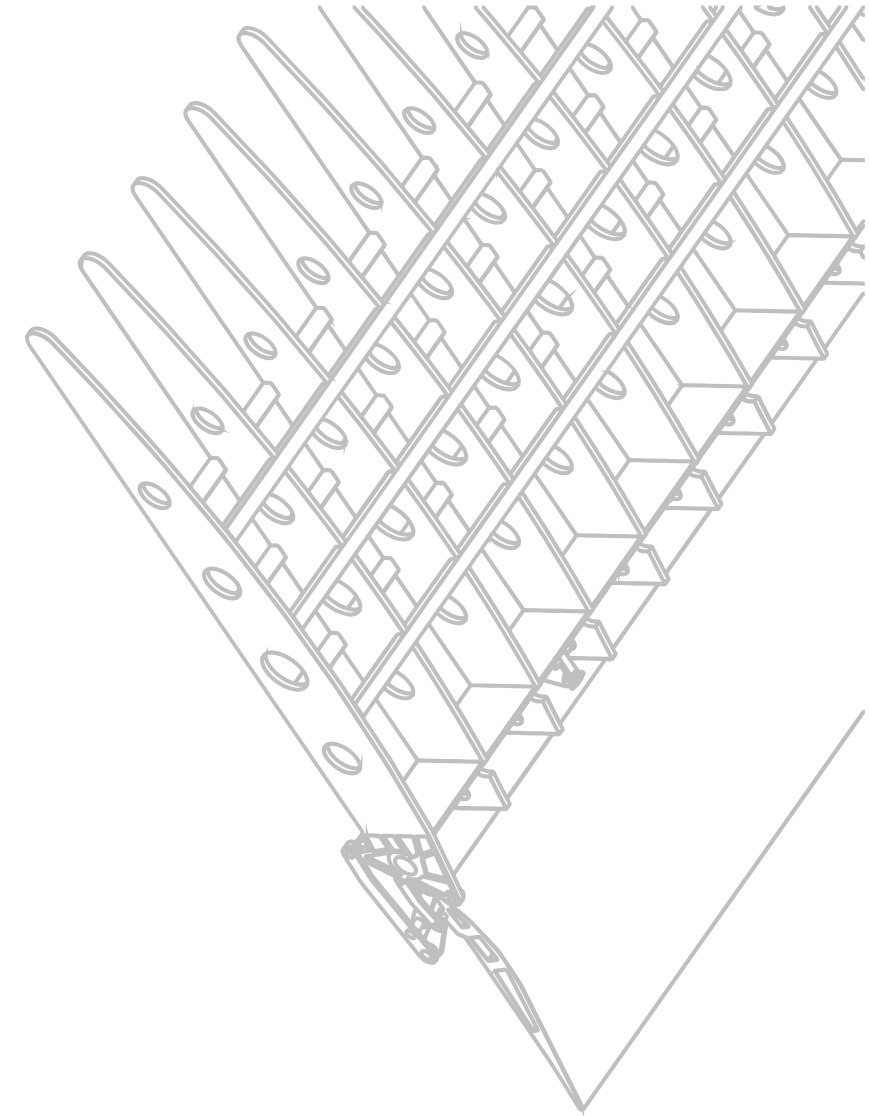
Q&A



Annexes

Compte de résultat consolidé

IFRS, en M€	FY 22/23	FY 21/22 ¹	Var.
Chiffre d'affaires	341,6	281,9	+21,2%
Autres produits et production stockée	14,7	16,7	-11,9%
Consommations et charges externes	(224,9)	(191,7)	+17,3%
Frais de personnel	(88,6)	(73,2)	+21,1%
Impôts et taxes	(3,7)	(3,5)	+5,2%
Dotations nettes aux amortissements et provisions	(41,7)	(51,6)	-19,2%
Résultat opérationnel courant	(2,6)	(21,4)	-87,7%
Autres produits et charges opérationnels non-courants	4,6	(12,2)	ns
Quote-part dans le résultat net des co-entreprises	(2,6)	(1,3)	+110,0%
Résultat opérationnel	(0,6)	(34,9)	-98,2%
Coût de l'endettement financier net	(13,2)	(6,2)	+113,1%
Gains et pertes de change	(8,9)	2,8	ns
Gains et pertes latents sur instruments financiers dérivés	6,9	(3,8)	ns
Autres produits et charges financières	(1,0)	(0,1)	ns
Résultat financier	(16,2)	(7,2)	+124,1%
Résultat avant impôts	(16,8)	(42,1)	-60,1%
Produit (charge) d'impôt	(1,3)	(1,1)	+22,3%
Résultat net consolidé	(18,1)	(43,1)	-58,0%
Résultat net, part du Groupe	(18,1)	(43,1)	-58,1%
Intérêts minoritaires	(0,0)	(0,0)	-32,4%



¹ Après correction d'erreurs présentées en note 1.2 des annexes aux comptes consolidés semestriels du rapport financier semestriel de l'exercice 2022/23

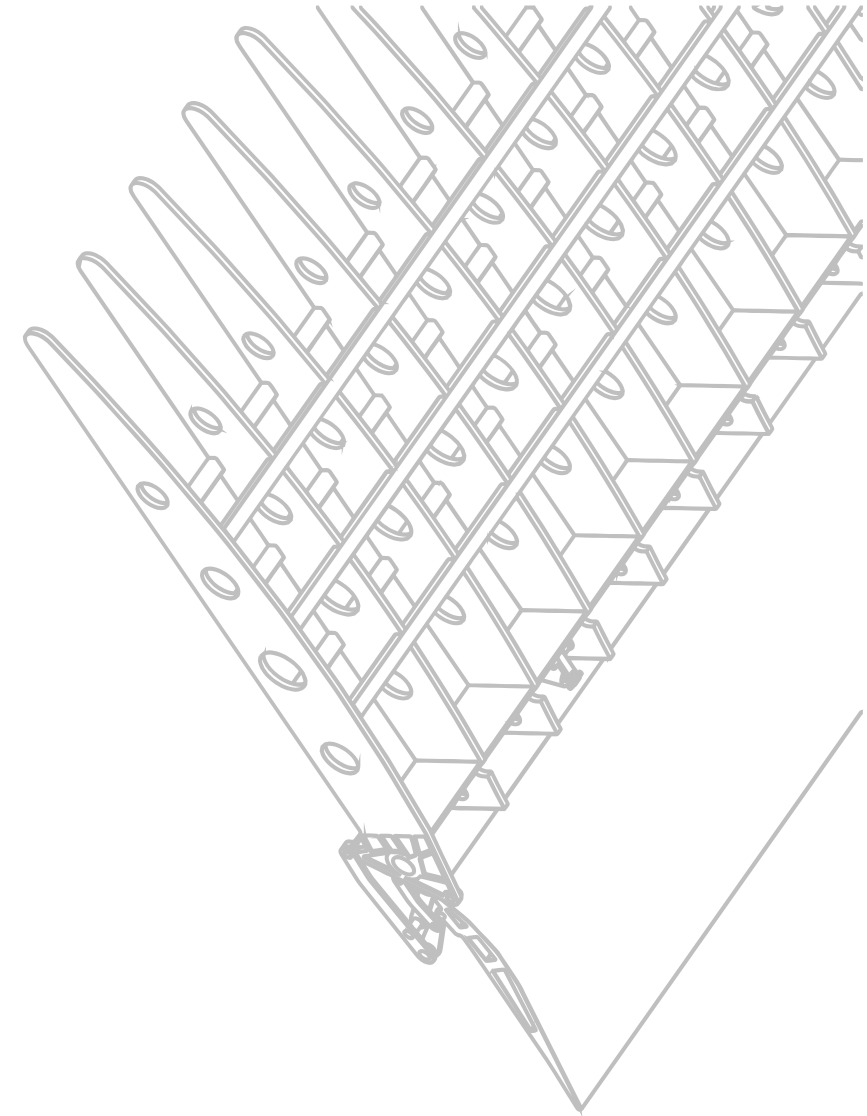
Bilan consolidé (simplifié)

IFRS, en M€	31/03/23	30/09/22	31/03/22 ¹
Immobilisations	265,9	265,3	271,9
Autres actifs non courants	5,5	18,9	17,6
Stocks	196,2	186,0	182,2
Coûts sur contrats	24,4	23,5	25,3
Créances clients	59,9	58,5	61,1
Actifs d'impôts exigibles	7,9	8,5	7,7
Autres actifs courants	26,7	24,2	21,7
Trésorerie	115,5	118,7	49,3
TOTAL ACTIF	702,0	703,6	636,8
Capitaux propres	70,0	64,1	37,3
Dettes financières non courantes	342,6	330,2	208,7
Passifs non courants	32,0	78,6	30,1
Dettes financières court terme	21,1	23,0	16,2
Partie courant des dettes financières	31,4	41,6	155,4
Dettes ne portant pas intérêts	9,5	9,8	10,2
Avances remboursables	3,9	4,4	4,2
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	83,2	79,3	87,9
Autres passifs courants	108,1	72,7	86,7
TOTAL PASSIF	702,0	703,6	636,8

¹ Après correction d'erreurs présentées en note 1.2 des annexes aux comptes consolidés semestriels du rapport financier semestriel de l'exercice 2022/23

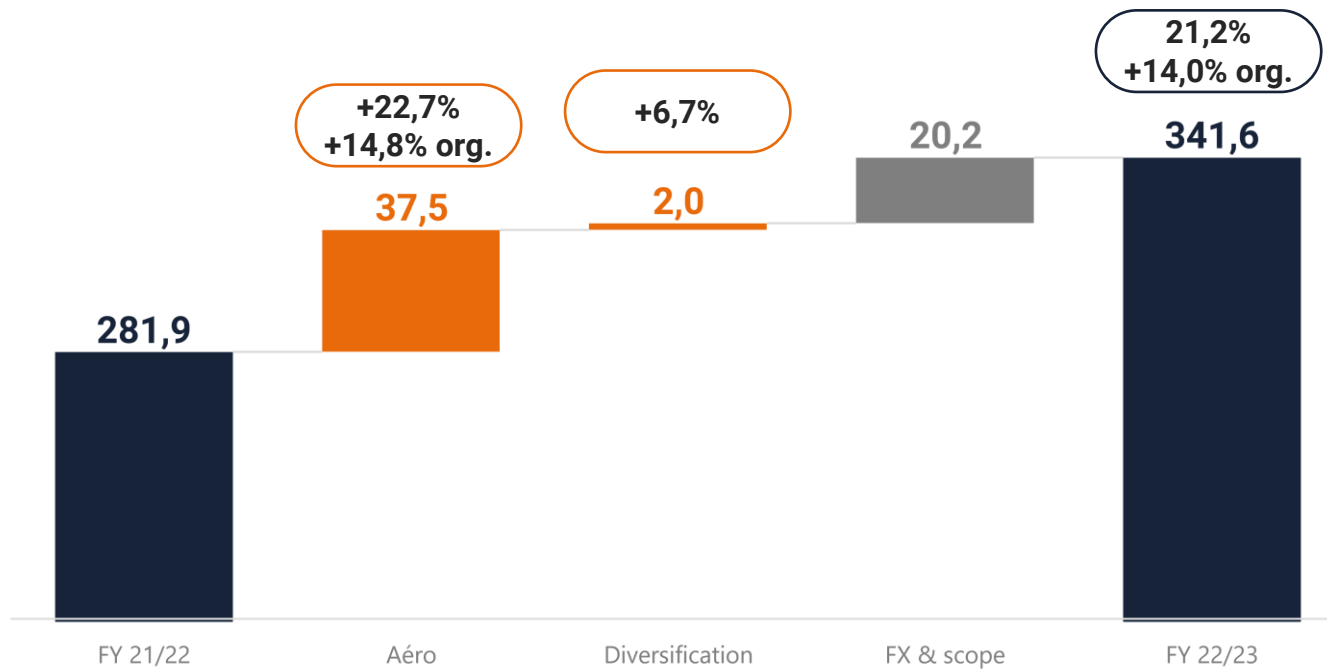
Flux de trésorerie consolidés (simplifié)

IFRS, en M€	FY 22/23	FY 21/22
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement et impôts	22,8	18,3
Variation du besoin en fonds de roulement	8,3	16,2
Flux de trésorerie généré par l'activité	31,1	34,5
Flux de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(25,7)	(29,1)
Free Cash Flow	5,4	5,4
Cessions (acquisitions) d'actions d'autocontrôle	(0,1)	(0,1)
Variation des emprunts et des avances remboursables	37,2	(15,2)
Remboursement des dettes locatives	(16,0)	(17,5)
Intérêts financiers versés	(8,1)	(4,8)
Frais liés à la restructuration de la dette	(5,7)	-
Augmentation de capital	53,5	-
Opération Aérotrade de portage de stocks	(4,5)	3,7
Flux de trésorerie lié aux opérations de financement	56,2	(34,0)
Variation de la trésorerie	61,6	(28,6)
Trésorerie d'ouverture	33,0	61,5
Variation de conversion	(0,2)	0,0
Trésorerie de clôture	94,4	33,0

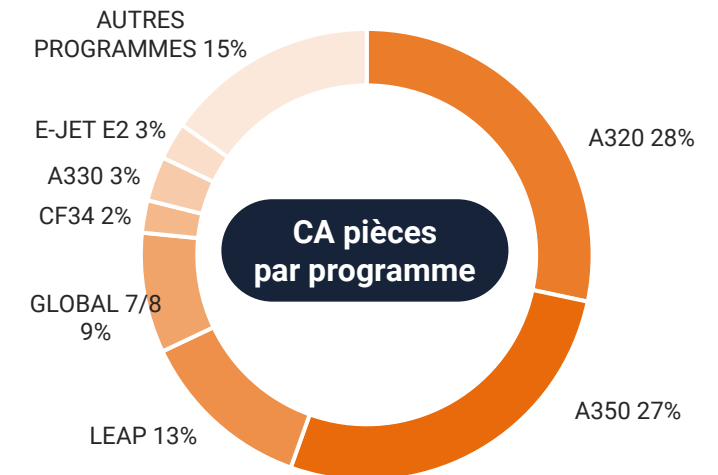
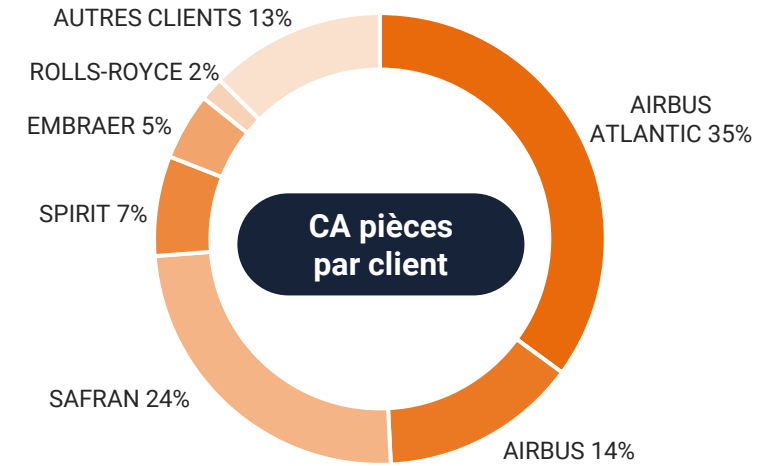


Objectif de chiffre d'affaires atteint

Évolution du chiffre d'affaires sur l'exercice (en M€)

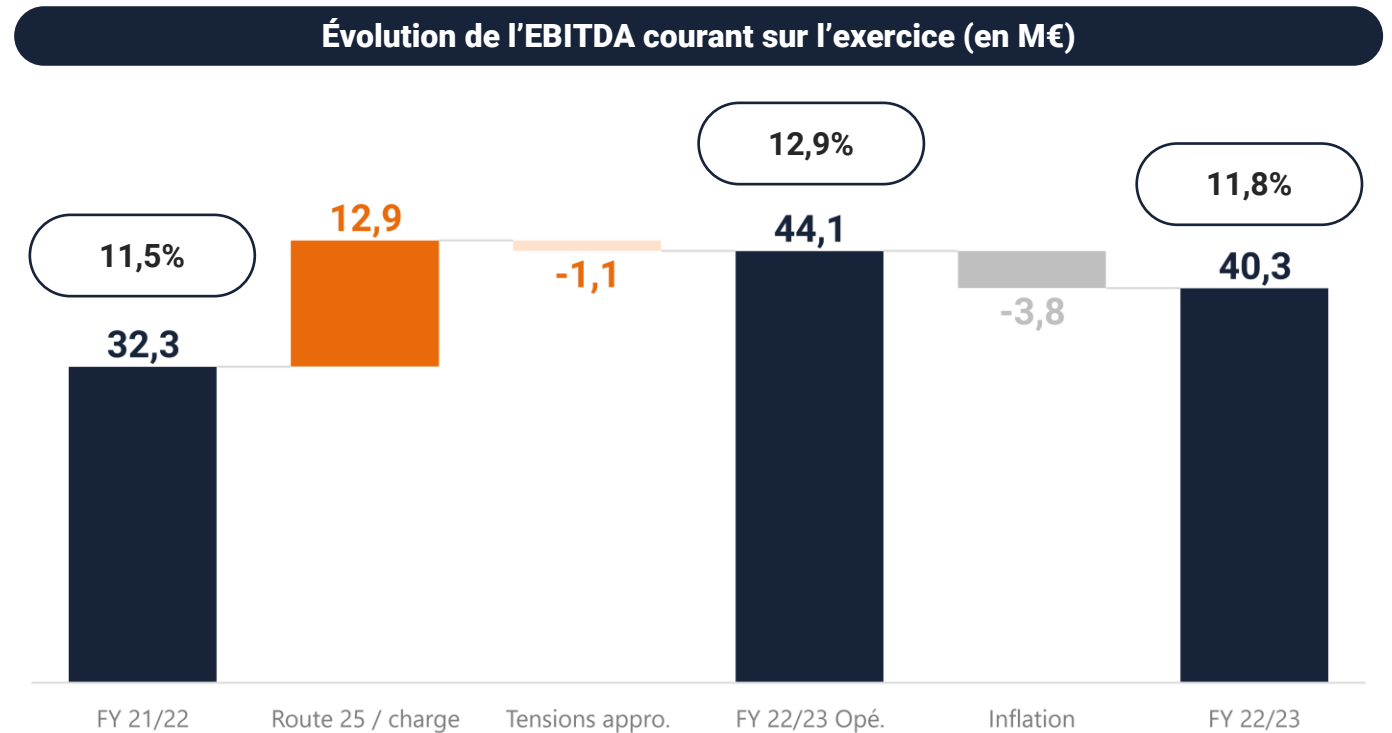


Croissance portée par les Aérostructures & Aéromoteurs et la hausse des cadences de production



Objectif de rentabilité atteint

- ▶ EBITDA courant 40,3 M€, +24,8%
- ▶ Marge d'EBITDA courant 11,8%, +30bp
- ▶ Un S2 particulièrement contributif :
25,4 M€, soit une marge de 13,3%, +60bp
- ▶ Effets positifs du plan Route 25 (montée en charge, optimisations du schéma industriel)
- ▶ Modérés par un contexte exigeant :
 - Impact inflation non-répercutée : -3,8 M€
 - Impact tensions approvisionnement : -1,1 M€



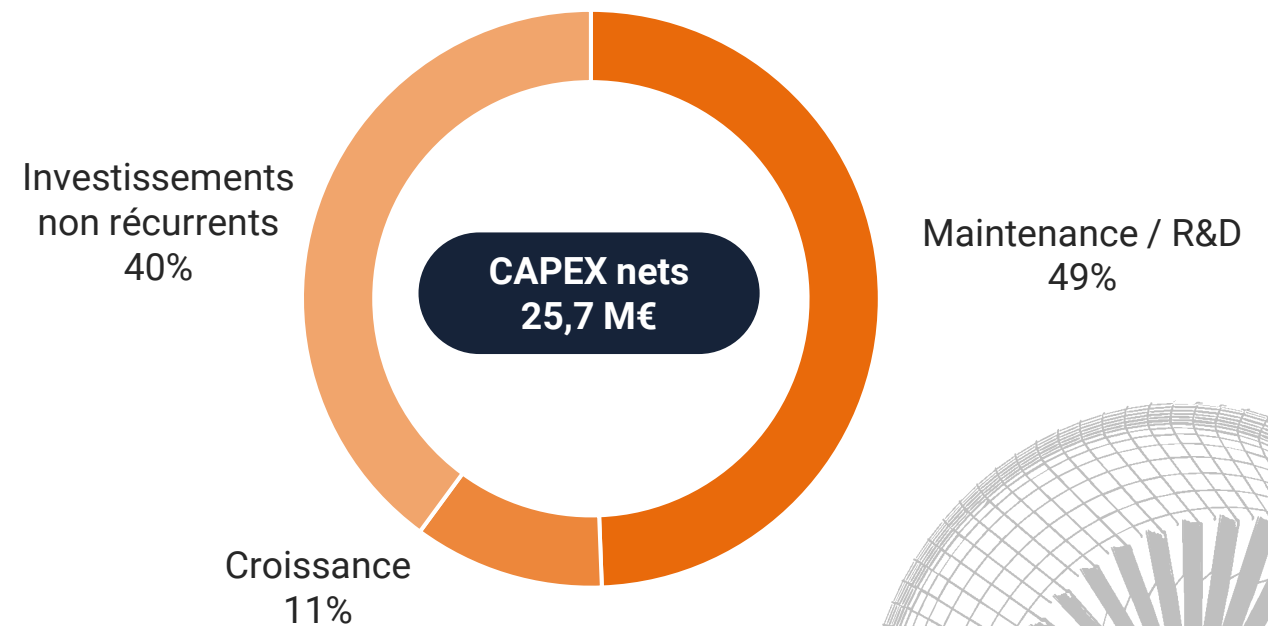
Poursuite de la progression de la marge malgré un contexte exigeant

Point sur les investissements

- ▶ CAPEX de croissance : 5,3 M€, dont 3,0 M€ au titre de l'extension de capacité au Maroc
- ▶ CAPEX de maintenance et R&D : 24,5 M€, pour maintenir la compétitivité du Groupe à court, moyen et long terme
- ▶ Éléments non-récurrents pour 19,8 M€:
 - Redéploiement au Mexique 2,5 M€
 - 15,0 M€ décaissés au titre d'engagement pris avant la crise
 - Bascule ERP 2,2 M€
- ▶ Cessions pour 24,8 M€

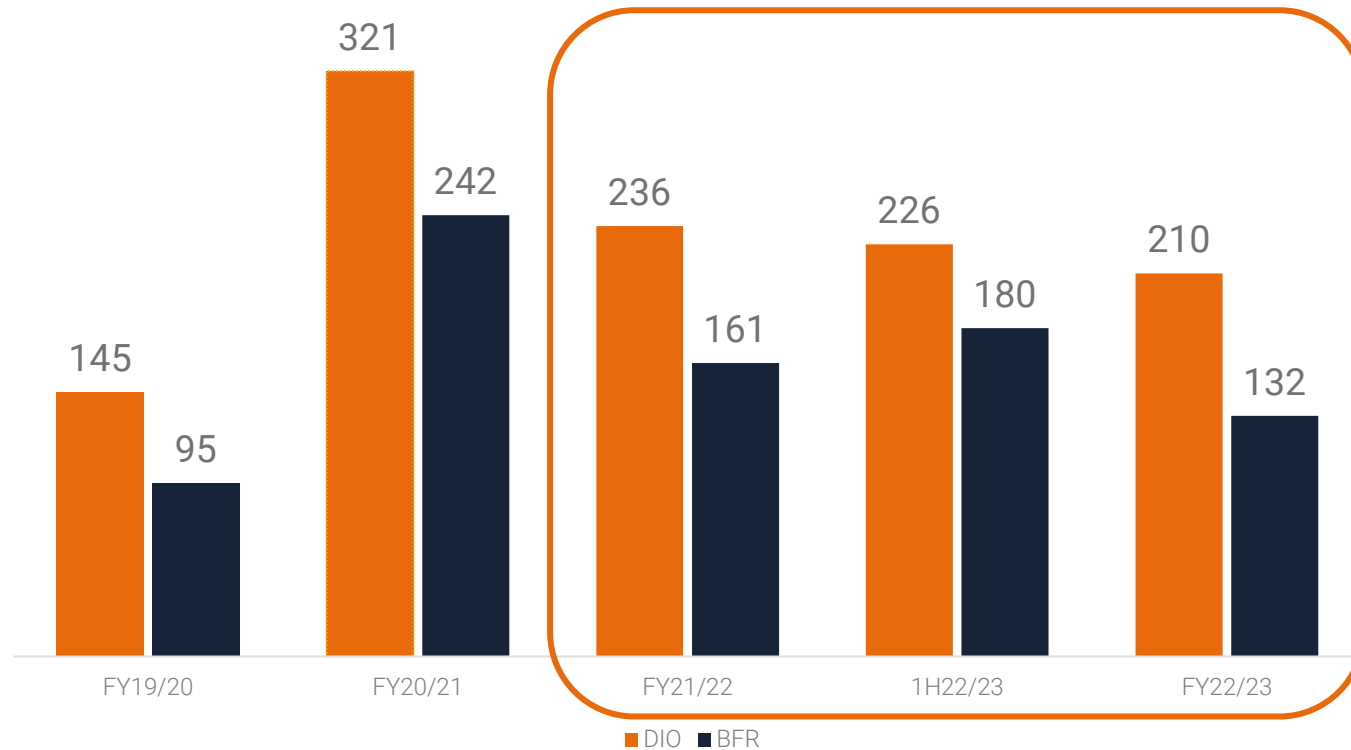
Des niveaux d'investissement non normatifs en 22/23 et 23/24

Répartition des CAPEX sur l'exercice



Point sur le BFR

Évolution du BFR et DIO sur l'exercice (en nombre de jours de CA)



- ▶ Diminution de 29 jours du BFR
 - DIO -26 jours vs FY21/22 malgré l'allongement de certains cycles de production
 - Stabilité de l'encours client, -15 jours
- ▶ Performance globalement satisfaisante dans un contexte de désorganisation post-crise, approvisionnements, et bascule vers nouvel ERP

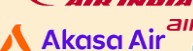
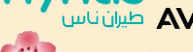
Couverture EUR/USD

Exposition nette USD et niveau de couverture



- ▶ Exposition nette au dollar couverte quasiment à 100%
- ▶ *Mark-to-market* FY 22/23 : (5,0) M€
- ▶ Nouvelles couvertures prévues courant FY 24/25

Forte reprise des commandes¹ depuis le début de l'année 2023

Cie aérienne	Date	A220	A320	A330	A350	B737	B777	B787
								
 RYADH AIR السعودية SAUDIA	Mar							164
 Lufthansa	Mar / Mai				19			7
 RYANAIR	Avr					300		
 Philippine Airlines	Mai				9			
 IndiGo  AIR INDIA  Akasa Air  flynas  CHINA AIRLINES  AIR ALGERIE  AIR MAURITIUS  Luxair  AVOLON	Juin  54 th INTERNATIONAL PARIS AIR SHOW LE BOURGET JUNE 19-25, 2023	9	740	20	52	278	10	48
			821			336		

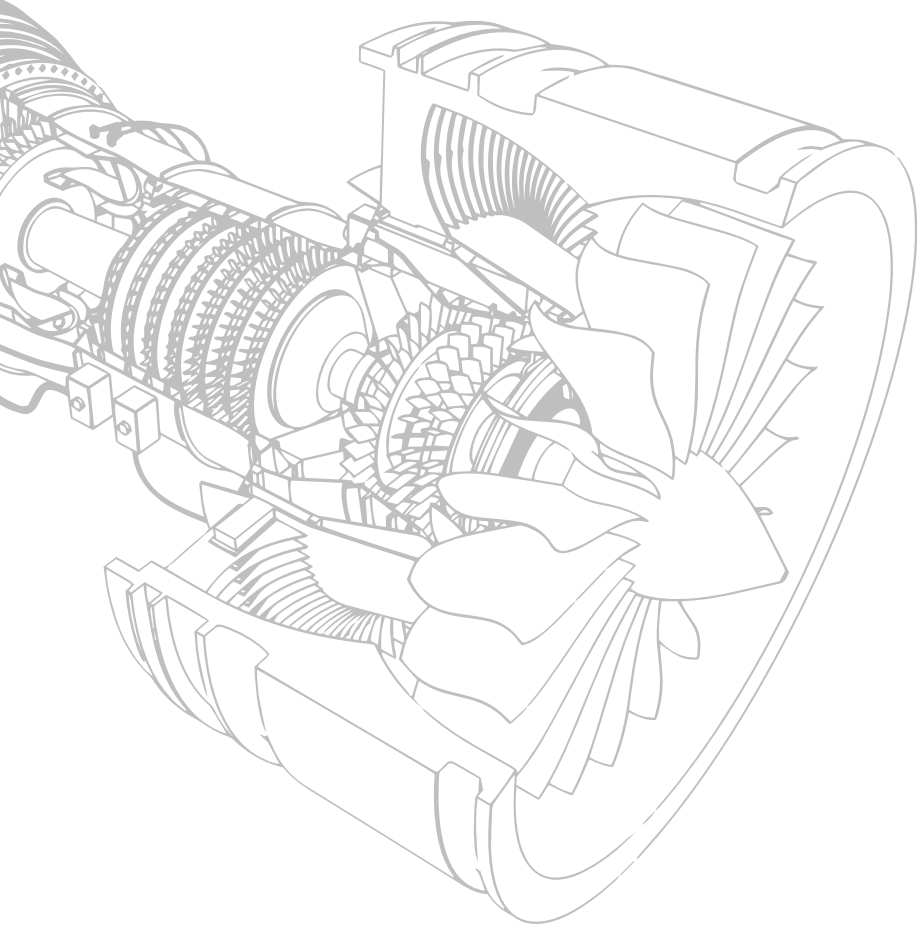
¹ dont les commandes en option
Source: Airbus, Boeing, Reuters

Nos positions stratégiques sur les principaux programmes aéronautiques

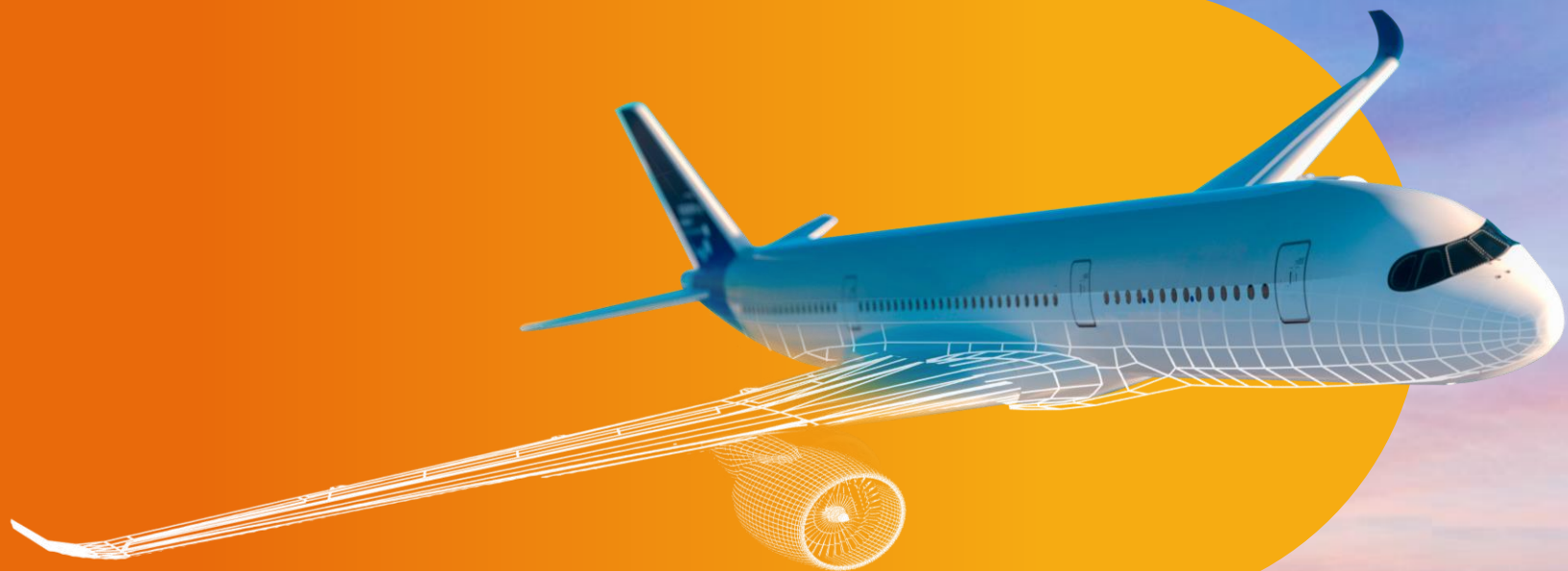


¹ inclut le chiffre d'affaires réalisé au titre de moteurs équipant ce programme

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	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



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