



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

**LARGE & MIDCAP EVENT
4 & 5 OCTOBRE 2017**



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

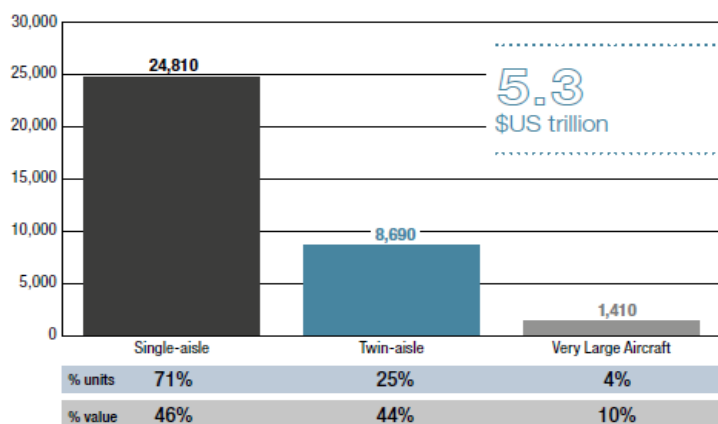
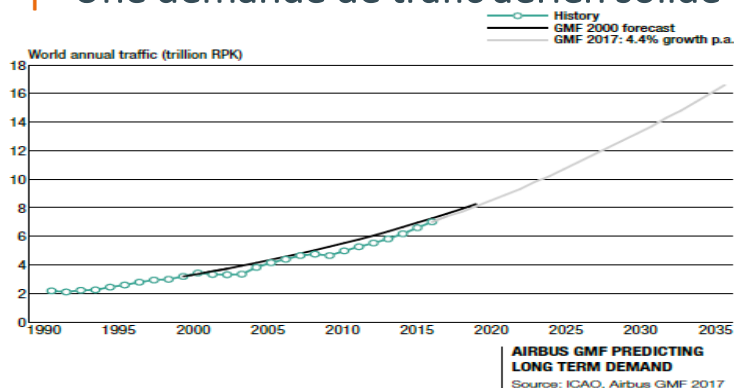


SOUS ENSEMBLIERS



Sur un marché en expansion

Une demande de trafic aérien solide



20-YEAR NEW DELIVERIES OF PASSENGER AND FREIGHTER AIRCRAFT: 34,900 UNITS

Source: Airbus GMF 2017
Rounded figures to the nearest 10

FIGEAC AERO pure player aéronautique occupe la deuxième position en Europe

Réalisations

#1 en France¹

#2 en Europe¹

Des implantations dans 5 pays

+ de 3 000 employés

3 principaux acteurs en Europe¹

#1

asco

#2

FIGEAC AERO GROUPE

#3

MECACHROME

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

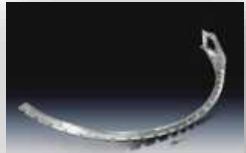
34 900 avions (+ de 100 places)
à livrer sur 20 ans

N°1 en France / N°2 en Europe

Pièces de structures

Aluminium

Métaux durs



26 mm



26 m



Pièces

Moteurs

De précisions



Pièces de tôlerie



Assemblage





Faits marquants

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

Contrat record pour le Groupe



Production

Programmes

Sites de production

Sous-ensembles

Airbus A350 XWB

France

Boeing B737, B747-8, B767 et
B777

Maroc

Pièces mécaniques en
aluminium et titane de
petites, moyennes et
grandes dimensions

Tunisie

Wichita

PLEINE CONTRIBUTION AU CHIFFRE D'AFFAIRES 2019/2020

Figeac Aéro positionné sur l'ensemble des versions Embraer E2



| Une valorisation totale de 300 MUSD

| Production de pièces de grandes dimensions en titane et aluminium

E175-E2

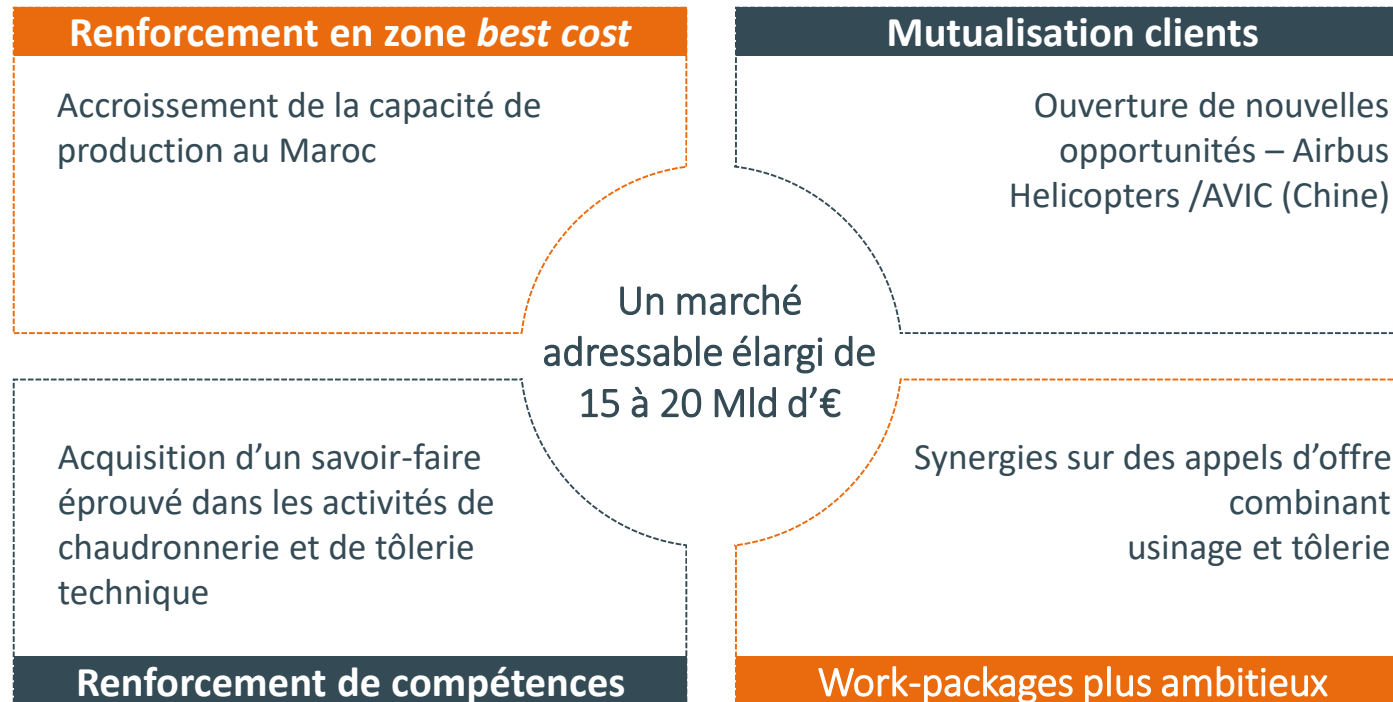
E190-E2

E195-E2

PLEINE CADENCE À HORIZON 2020



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

Nouveau contrat pour l'A320neo



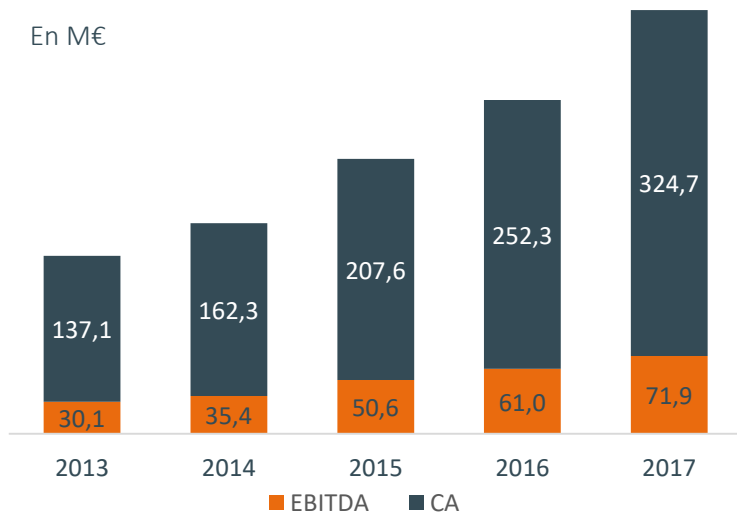
- | Contrat valorisé
21 MUSD sur 3 ans
- | Production de pièces
de tôlerie en titane
- | Production sur le site
d'Aulnat





Perspectives et stratégie

Un développement créateur de valeur



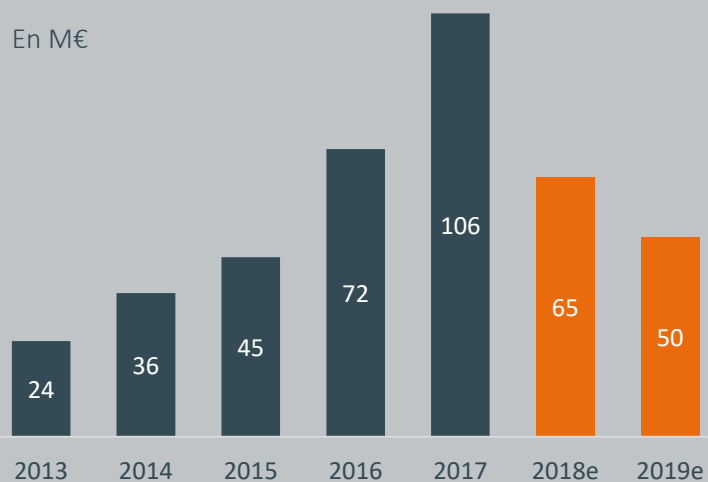
Gains de contrats annoncés en 4 ans

Montant

SAFRAN : LEAP, CFM	540 MUSD
LATECOERE : 787	
Embraer : E-Jet E2	300 MUSD
SAFRAN : Trains d'atterrissage	16 M€
STELIA : A320 / A350 / Bombardier G7000/8000	400 MUSD
ROLLS-ROYCE – moteur	16 MUSD
IAI – B777X	
SPIRIT AERO – A350, B737, B747-8, B767, B777	> 600 MUSD
AIRBUS : A320neo	21 MUSD

Des investissements au service de l'excellence industrielle

En M€



Saint Nazaire

Wichita

Usine du Future
+ extension
Figeac

Maroc

Mexique

Auvergne Aéro



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
- 3 : Le chiffre d'affaires 2017/18 est calculé au taux EUR/USD moyen mensuel de 1,10 sur la période et le chiffre d'affaires 2016/17 est calculé au taux EUR/USD moyen mensuel de 1,129 sur la période
- 4 : sur la base des cadences annoncées par les avionneurs

Objectif de Free Cash Flow positif 2019

Maintien de la marge d'EBITDA

Baisse des investissements

2018e : \pm 65 M€

2019e : < 50 M€

Gain de 60 jours sur BFR

des stocks de contrat de construction
des stocks de matière première par une meilleure expression des besoins
des stocks d'encours de produits finis grâce à l'internalisation du traitement de surface

2019 : FCF positif

De forts leviers

#1 : Excellence industrielle

#2 : Proximité clients

#3 : Compétitivité



Annexes

2016/17 : les faits marquants

Une croissance record

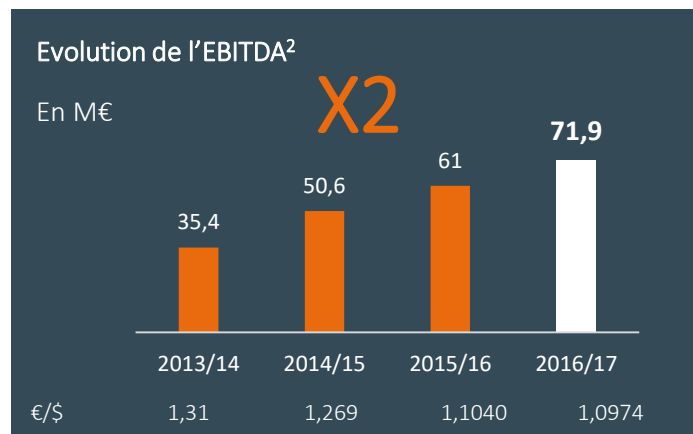
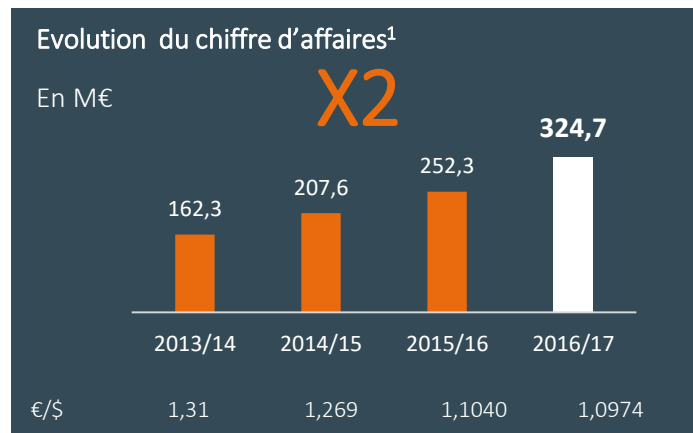
- CA annuel de 324,7 M€ en croissance de 29% (+22,5% à périmètre et tcc)
- Croissance tirée par les secteurs Aérostructure +32,9% (+25,2% à périmètre et tcc) et activité montage sur site à +65%
- Auvergne Aéro réalise un CA de 14,8 M€ supérieur aux objectifs fixés
- Un niveau d'activité inégalée malgré les baisses de cadence de certains programmes : A380, F7X, Embraer Lecacy, Gulfstream G280 et G650 et des progressions de cadences moins fortes que prévues sur des programmes nouveaux

Une rentabilité qui reste élevée pour la 6^e année consécutive

- EBITDA² corrigé 71,9 M€ soit 22,1% du CA
- Résultat opérationnel courant : 43 M€ en hausse de 12,7%

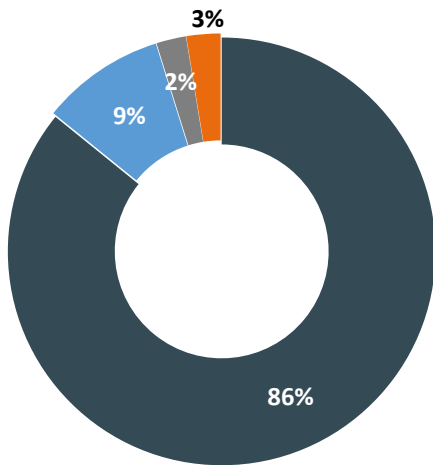
¹ Le chiffre d'affaires 2016/17 est calculé au taux EUR/USD moyen mensuel de 1,1230 sur la période et le chiffre d'affaires 2015/16 est calculé au taux EUR/USD moyen mensuel de 1,109 sur la période. ¹ : EBITDA =

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



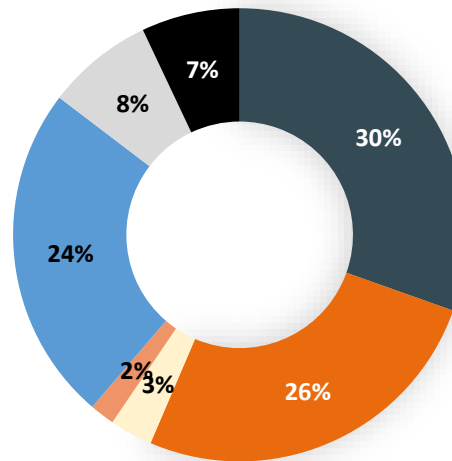
2016/17 : chiffre d'affaires de 324,7 M€

CA par activité



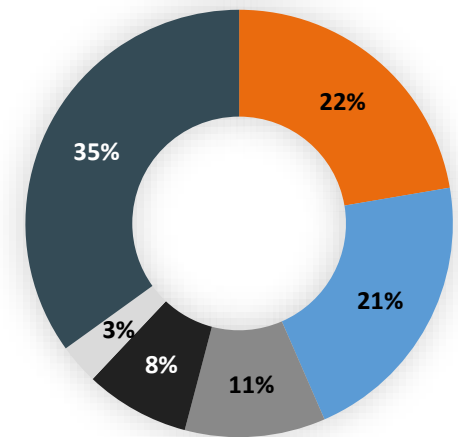
- Aérostructure
- Usinage et traitement de surface
- Mécanique générale et chaudronnerie
- Montage sur site

CA par programme



- A350
- Autres programmes Airbus
- Programmes Boeing
- LEAP
- Autres programmes aérostructures
- Autres programmes Moteurs
- Autres

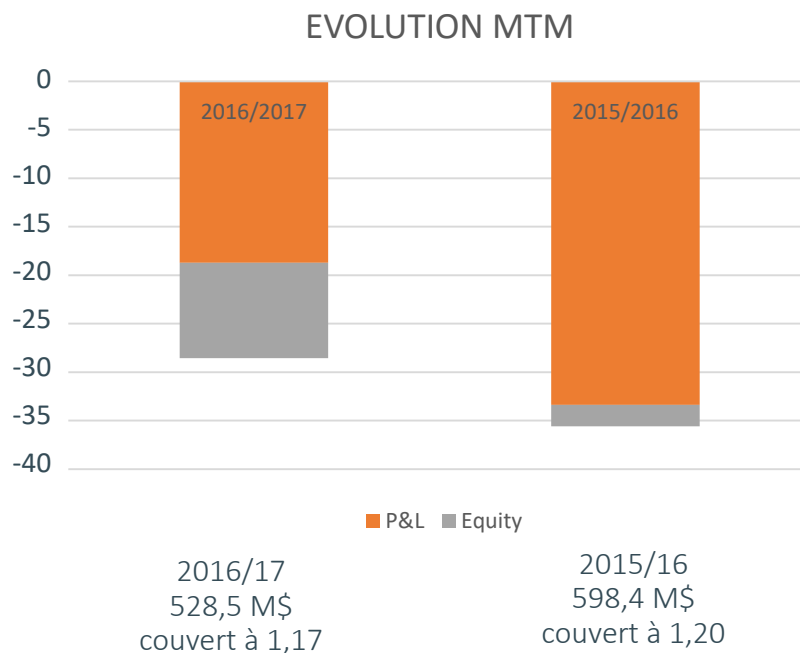
CA par client



- STelia
- AIRBUS
- Groupe Safran
- Spirit France
- TRIUMPH AEROSTRUCTURES
- Autres clients

2016/17 : évolution du Mark to Market

Le Mark To Market (MTM) généré par les positions de couvertures de change du Groupe est de -28,6 M€ au 31 mars 2017 contre -35,6 M€ en mars 2016



2016/17 : des investissements ambitieux pour préparer la croissance future

Maintien d'une politique d'investissements fort pour **106,3 M€**

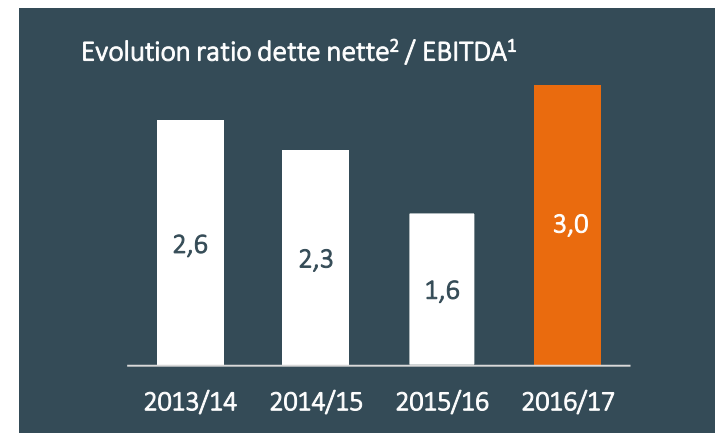
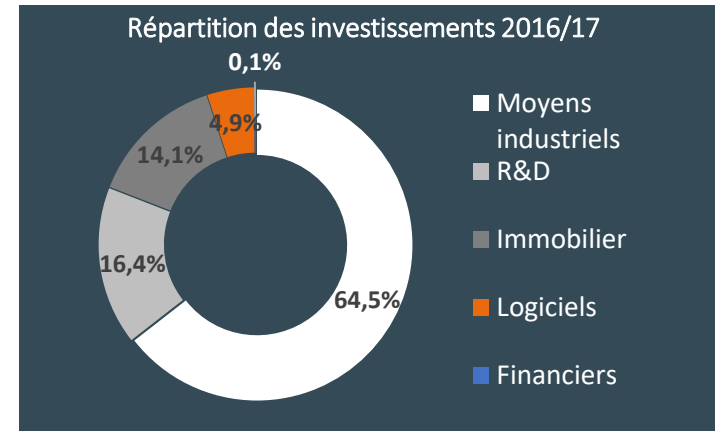
- Nouveaux process d'usinage (aérostructure et moteurs)
- Acquisition de logiciels
 - ✓ Mise en place d'un nouvel ERP
- Construction de 6 bâtiments pour 23 000 m² :
 - 4 bâtiments pour 16 000 m² à FIGEAC
 - Achats 1 bâtiment à MTI pour 1 500 m²
 - Construction 1 bâtiment usinage à Wichita
 - Construction FGA Mexique
- 36 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 :
3x vs 1,6x au 31/03/16

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



2016/17

Compte de résultat simplifié

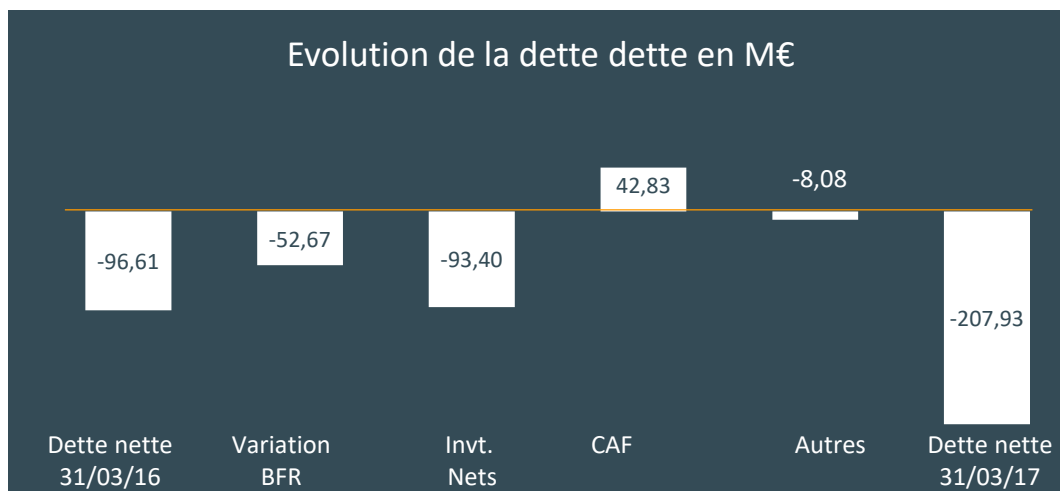
En K€ IFRS	31/03/2016	31/03/2017	
Chiffre d'affaires ¹	252 344	324 732	
EBITDA ² corrigé	61 004	71 926	L'EBITDA supporte un ajustement négatif de 1,9 M€ lié à la révision de marge à terminaison de certains contrats.
<i>EBITDA²/CA</i>	24,2%	22,1%	
EBITDA	58 829	69 088	Intégration d'Auvergne Aéro
<i>EBITDA/CA</i>	23,3%	21,3%	
Résultat opérationnel courant	38 168	43 025	ROC ajusté des provisions pour pertes à terminaison non récurrentes (2,68 M€) s'élève à 45,7 M€, soit 14,1% du chiffre d'affaires
<i>Marge opérationnelle courante</i>	15,1%	13,2%	
Autres produits opérationnels	62	10 711	
Autres charges opérationnelles	(1 607)	(1 203)	
Résultat opérationnel	36 623	52 533	Impact badwill Auvergne Aéro 9,9 M€
Coût de l'endettement financier net	(3 008)	(4 192)	
Gains & pertes de change réalisés	(16 163)	(22 802)	
Gains & pertes latents sur instruments financiers	32 860	14 649	
Autres charges et produits financiers	(54)	(23)	L'impact des opérations de change sur ce bénéfice net a été négatif de 8,2 M€ contre un impact positif de 16,7 M€ en 2015/16
Impôts sur les résultats	(17 023)	(7 615)	
Résultat net part du Groupe	33 260	32 545	

¹ Le chiffre d'affaires 2016/17 est calculé au taux EUR/USD moyen mensuel de 1,0974 sur la période et le chiffre d'affaires 2015/16 est calculé au taux EUR/USD moyen mensuel de 1,104 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

Structure financière

Evolution de la dette en M€



Variation du BFR

- | Forte croissance de l'activité
- | BFR calculé en jours/CA :
261,5 j à mars 17 versus 258 j à mars 16
- | Augmentation des produits finis et semi finis :
Sécurisation de la supply chain et livraison clients

En K€

	Mars 15	Mars 16	Mars 17
Capitaux propres	61 067	184 011	211 310
Dette financière nette	113 788	96 608	207 932
Gearing ¹	1,86	0,53	0,98
Dette nette / EBITDA ²	2,30	1,59	3,00

¹ Gearing : dette financière nette / capitaux propres

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

2016/17

Tableau des flux de trésorerie simplifié

En K€ IFRS	31/03/16	31/03/17
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier et impôts	39 564	42 829
Variation du besoin en fond de roulement	(38 695)	(52 666)
Flux net de trésorerie généré par l'activité	869	(9 837)
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(52 912)	(76 033)
Augmentation de capital et subventions reçues	85 079	131
Variation des emprunts et des avances remboursables	23 537	1 825
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financements	108 616	1 956
Variation de la trésorerie	56 573	(83 914)
Position de trésorerie nette	60 838	(23 068)

| Amélioration de la CAF avant coût de l'endettement fi & impôts : +8%

| Augmentation du besoin en fonds de roulement liée à la croissance des cadences de productions

| Volume important des investissements dans l'outil de production

Des investissements en CAPEX et BFR ambitieux pour délivrer l'objectif de chiffre d'affaires 2020

Bilan simplifié

K€ - IFRS	31/03/16	31/03/17
Immobilisations	152 280	239 415
Autres actifs non courants (1)	6 024	2 819
Stocks	180 592	238 119
Créances clients	60 431	90 708
Créances d'impôts	5 163	12 319
Autres actifs courants	10 138	16 817
Trésorerie	101 834	30 543
TOTAL ACTIF	516 461	630 739
Capitaux propres	184 011	211 310
Dettes financières non courantes	124 886	145 162
Passifs non courant (2)	60 140	66 553
Dettes financières court terme	40 995	53 611
Partie courante dettes financières	30 452	36 012
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	50 253	81 003
Passifs courants (3)	25 725	37 087
TOTAL PASSIF	516 461	630 739

(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.



LE PARTENAIRE
DES GRANDS INDUSTRIELS
DE L'AERONAUTIQUE



Zone industrielle de l'Aiguille
46 100 FIGEAC
FRANCE

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

WWW.FIGEAC-AERO.COM