



Résultats annuels 2020/21



Juillet
2021



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.

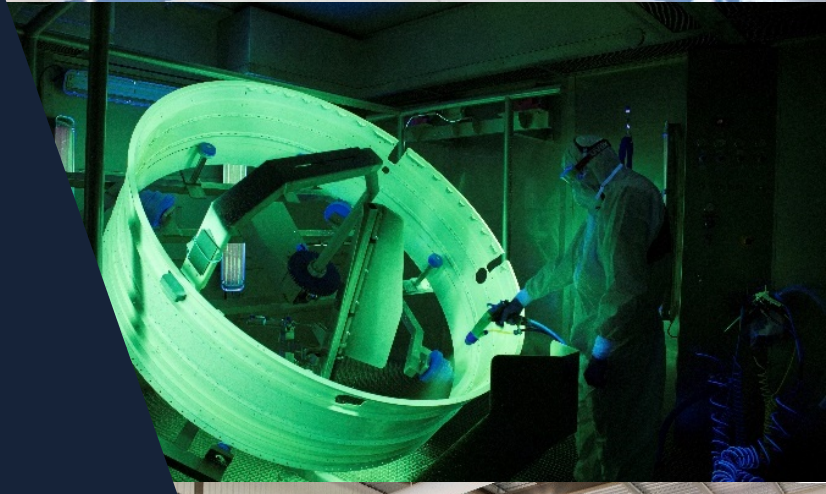
Ce document contient des informations relatives aux marchés de la Société ainsi qu'à ses positions concurrentielles, notamment la taille de ses marchés. Ces informations sont tirées de diverses sources ou des propres estimations de la Société. Les investisseurs ne peuvent se fonder sur ces informations 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.

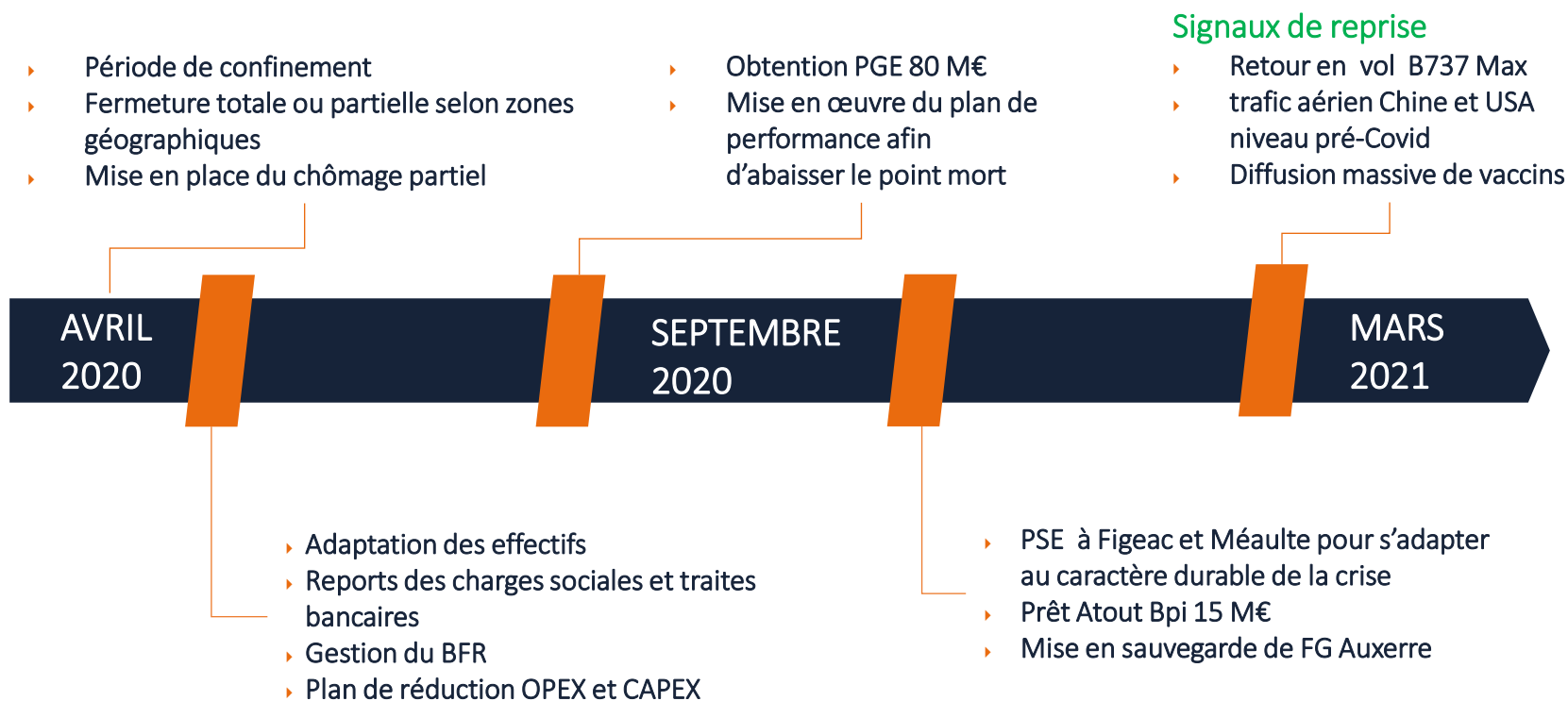
Par nature, les informations prospectives comportent des risques et incertitudes car elles sont relatives à des événements et dépendent de circonstances qui peuvent ou non se réaliser dans le futur. La Société attire votre attention sur le fait que les déclarations prospectives ne constituent en aucun 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.

FAITS MARQUANTS 2020/21



Un exercice entièrement marqué par la crise sanitaire



Faits marquants de l'exercice 2020/21

Une activité fortement impactée par la crise Covid-19 ayant affectée le trafic aérien mondial et la demande d'avions

Une liquidité renforcée,
marque de soutien de nos partenaires bancaires

Des mesures fortes pour rétablir la rentabilité et atténuer l'effondrement des cadences de production

Une dynamique commerciale inaltérée via l'obtention de nouveaux contrats majeurs et une augmentation des parts de marché

S1 2020/21

CA 94,4 M€

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€

2020/21

CA 204,6 M€

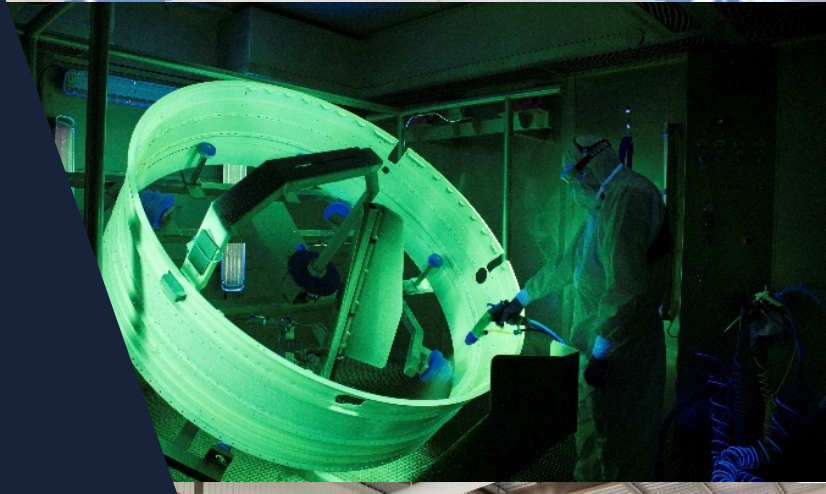
EBITDA courant +2,0 M€

Cash burn maîtrisé

Dette fi. nette stabilisée 347,7 M€

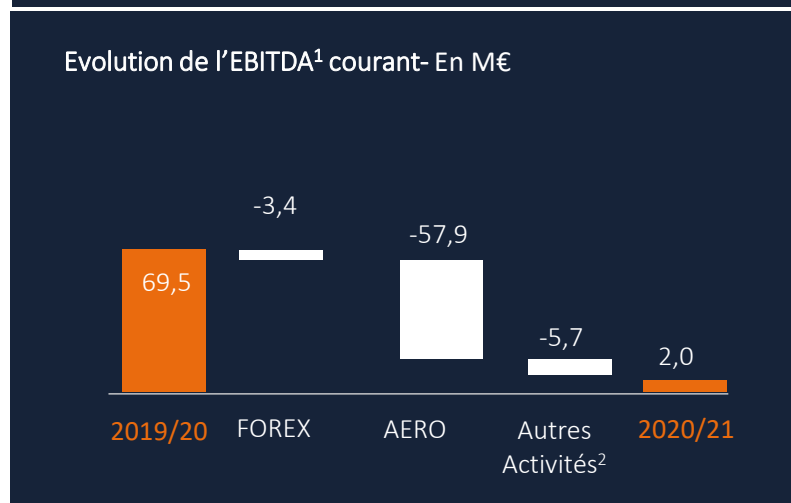
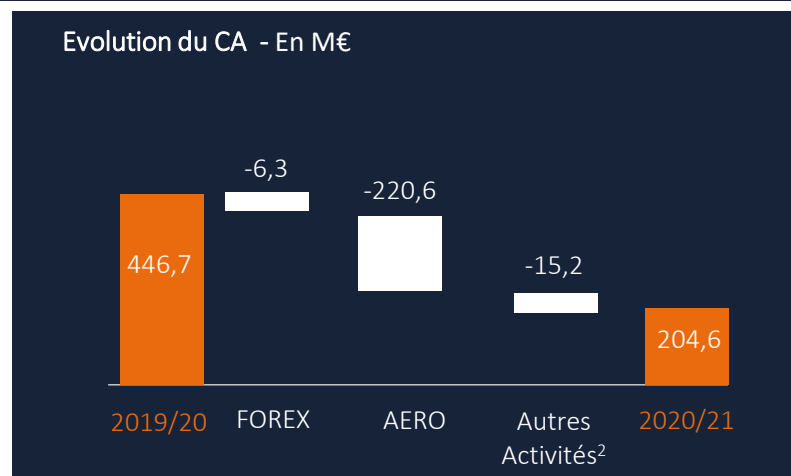
RÉSULTATS 2020/21

*Comptes en cours d'audit pour l'exercice clos le 31 mars 2021.
Les comptes seront arrêtés par le Conseil d'Administration qui se tiendra le 29 juillet 2021*



RA 2020/21 : bridge CA et EBITDA courant

- | Baisse de l'activité de **-54,2%** (-52,8% pcc)
- | Impact : immobilisation du B737 MAX, de la crise sanitaire, ralentissement des cadences long-courriers (A350)
- | S1 fortement impacté par les déstockages clients et reports de commandes
- | S2 +16,8% par rapport au S1
- | Une rentabilité mécaniquement impactée par la baisse d'activité
- | Impact négatif de la dépréciation du dollar de **-3,4 M€**



² Oil & Gaz, Mécanique Générale, Traitement de surface et Assemblage

Compte de résultat simplifié

En K€ IFRS	31/03/2020	S1 2021	S2 2021	31/03/2021
Chiffre d'affaires	446 714	94 412	110 237	204 649
EBITDA courant ¹	69 448	-6 684	8 723	2039
<i>EBITDA courant¹/CA</i>	15,55%	-7,08%	7,91%	1,00%
Résultat opérationnel courant	14 246	-31 218	-14 733	-45 951
<i>Marge opérationnelle courante</i>	3,19%	-33,07%	-13,36%	-22,45%
Autres produits et charges opérationnels non courants	-43 235	-19 565	1 444	-18 121
Quote part de résultat net des co entreprises	-31	-21	-38	-59
Résultat opérationnel	-29 020	-50 804	-13 327	-64 131
Coût de l'endettement financier net	-9 602	-4 112	-1 345	-5 457
Gains & pertes de change réalisés	-16 257	-2 945	1 398	-1 547
Gains & pertes latents sur instr. fi.	1 348	11 822	67	11 889
Autres charges et produits financiers	-22	-25	-2	-27
Impôts sur les résultats	-1 955	-5 029	7 128	2 099
Résultat net consolidé	-55 508	-51 093	-6 081	-57 174
Résultats net, part du Groupe	-55 465	-51 078	-6 067	-57 145

- | Forte baisse de l'activité au S1 et sensible hausse au S2
- | EBITDA courant impacté par un ralentissement des contrats historiques, des nouveaux contrats en phase de ramp-up, la crise du 737 Max et le COVID

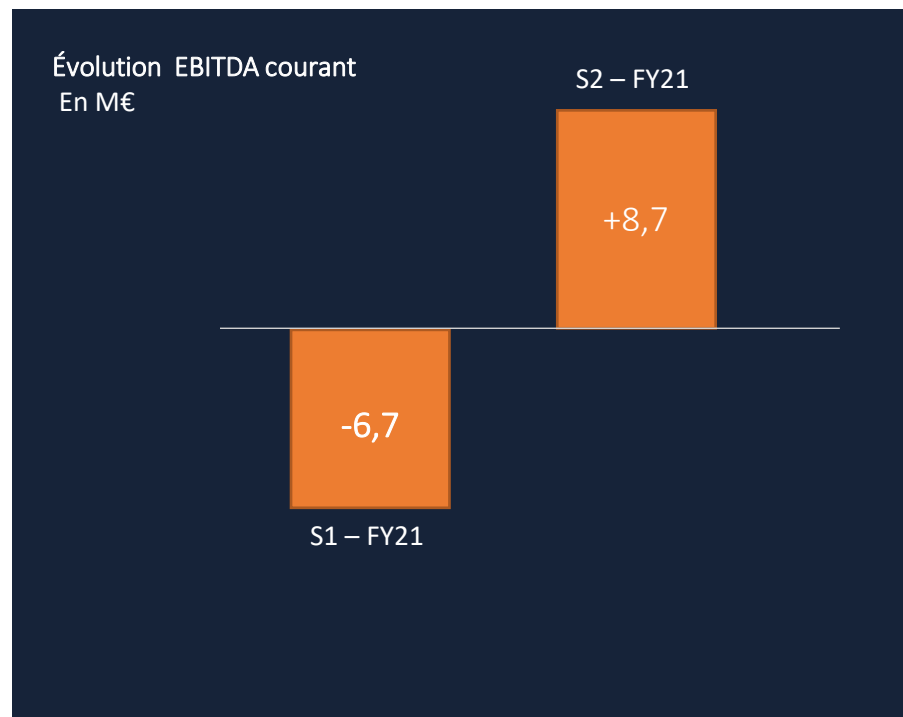
Eléments non récurrents :

- | Coûts de restructuration de 11,7 M€ (France et étranger),
- | Pénalités sur rupture de commandes CAPEX (0,95 M€)
- | Dépréciation de certains actifs de la division Aérostructures pour 1,9 M€

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

Une amélioration significative de l'EBITDA courant au second semestre 2020/21

- | Une amélioration tangible sur la fin du 1^{er} semestre 2020/21 avec un EBITDA courant positif depuis septembre 2020
- | Hausse sensible de l'activité au S2 signe de reprise (+ 24,5 M€)
- | Un meilleur 2nd semestre en termes de rentabilité opérationnelle
- | Premiers effets bénéfiques du plan d'optimisation (ajustement effectifs)
- | Baisse des charges opérationnelles de près de 205 M€ sur l'exercice.
- | **EBITDA positif** sur l'exercice qui inclut une contribution négative de FGA Auxerre de – 2,4 M€ (destiné à sortir du Groupe)



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

² Oil & Gaz, Mécanique Générale, Traitement de surface et Assemblage

Tableau des flux de trésorerie simplifié

En K€ IFRS	31/03/20	S1 20/21	S2 20/21	31/03/21
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier et impôts	43 303	(12 434)	11 479	(955)
Variation du besoin en fond de roulement	22 542	(5 641)	(7 735)	(13 376)
BFR exprimé en jour de CA HT	95			
Flux net de trésorerie généré par l'activité	65 845	(18 075)	3 744	(14 331)
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(56 443)	(17 303)	(12 087)	(29 390)
FREE CASH FLOW	9 402	(35 378)	(8 343)	(43 721)
Incidences des variations de périmètre	847			
Acquisitions ou cessions d'actions d'autocontrôle	1 302	682	(567)	115
Variation des emprunts et des avances remboursables	(17 169)	51 102	(22 749)	28 353
Opération Aérotrade de portage de stocks	-		10 193	10 193
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financements	(15 867)	51 784	(13 123)	38 661
Variation de la trésorerie	(6 465)	16 406	(21 466)	(5 060)
Variation de conversion	306	(204)	12	(192)
Position de trésorerie nette	66 792	82 994	61 540	61 540

* Jours de rotation des stocks

- | Amélioration significative de la CAF sur le S2
- | Impact négatif du BFR sur l'exercice principalement lié aux décalages commandes clients et aux déstockages (DIO* = 321 jours de CA)
- | Conformément à la trajectoire définie, des investissements nets divisés par 2
- | **FCF du S2 : +1,85 M€** retraité de la revente de stock à AÉROTRADE (-10,2 M€)

Bilan simplifié

BILAN - K€ - IFRS	31/03/2020	31/03/2021
Immobilisations	323 681	297 591
Autres actifs non courants	26 666	17 587
Stocks	183 591	179 952
Coûts sur contrats (1)	29 406	27 518
Créances clients	50 937	36 327
Actifs d'impôts exigibles	7 917	7 063
Autres actifs courants	23 302	22 522
Trésorerie	106 811	80 470
TOTAL ACTIF	752 311	669 030
Capitaux propres	138 553	84 688
Dettes financières non courantes	269 402	351 406
Passifs non courants	55 990	30 587
Dettes financières court terme	40 133	18 930
Partie courante dettes financières (3)	75 441	40 561
Dettes ne portant intérêts	15 370	13 098
Avances remboursables	4 211	4 214
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	92 764	44 812
Passifs courants (2)	60 447	80 734
TOTAL PASSIF	752 311	669 030

- | Impact IFRS 16 +6,8 M€ sur la dette
- | Une trésorerie solide à 80,5 M€
- | Négociation en cours pour un assouplissement des covenants financier à mars 22

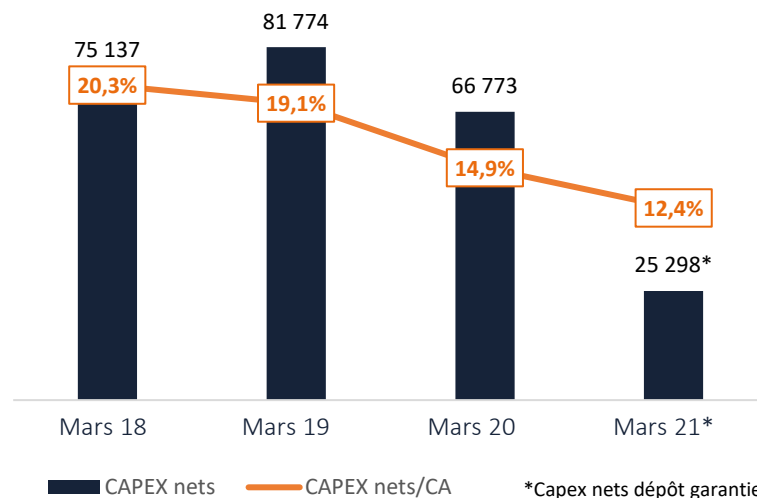
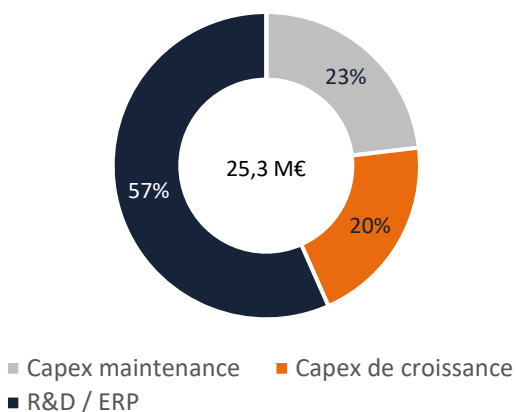
(1) reclassement des coûts sur contrats en actifs courants

(2) reclassement du passif sur contrat en passifs courant : 15,3 M€

(3) suite au bris covenant la partie à + 1 an du prêt BERD est classé à - 1 an, impact : 19,6 M€

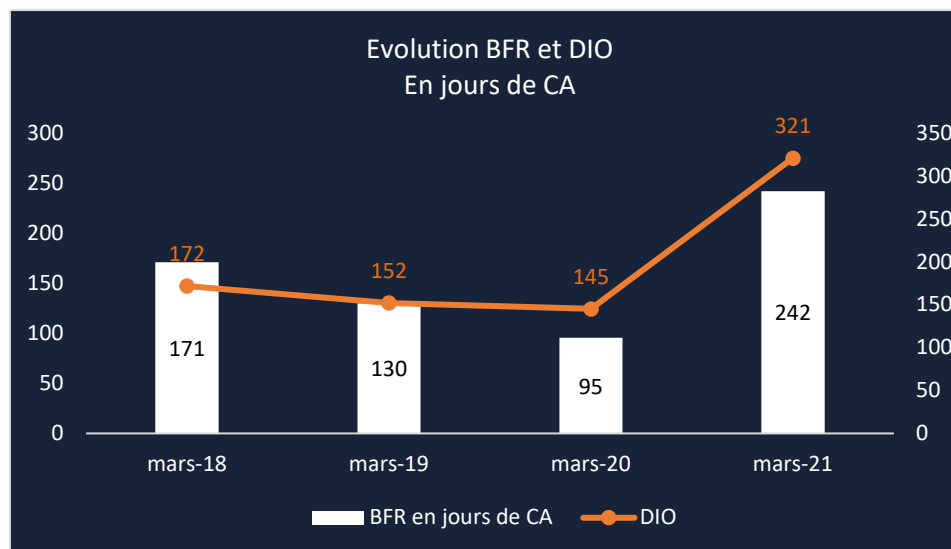
Évolution des capex

Répartition des CAPEX à mars 2021



- | 2020/21, des CAPEX de restructuration / optimisation de l’empreinte industrielle du Groupe
- | Des CAPEX divisés par 2,6 et qui continueront à diminuer sur les prochains exercices
- | Des moyens de production dimensionnés pour une capacité de CA de 550 M€. FGA bénéficie donc de capacités de production disponibles importantes et largement suffisantes pour faire face aux nouvelles opportunités
 - › Une R&D qui diminuera et le déploiement de l’ERP se poursuivra afin de maintenir notre compétitivité et accompagner notre croissance
 - › Saisir de nouvelles opportunités commerciales réalisables avec les capacités existantes actuelles
 - › Maintenir un niveau approprié de R&D et d’entretien des actifs

Evolution BFR

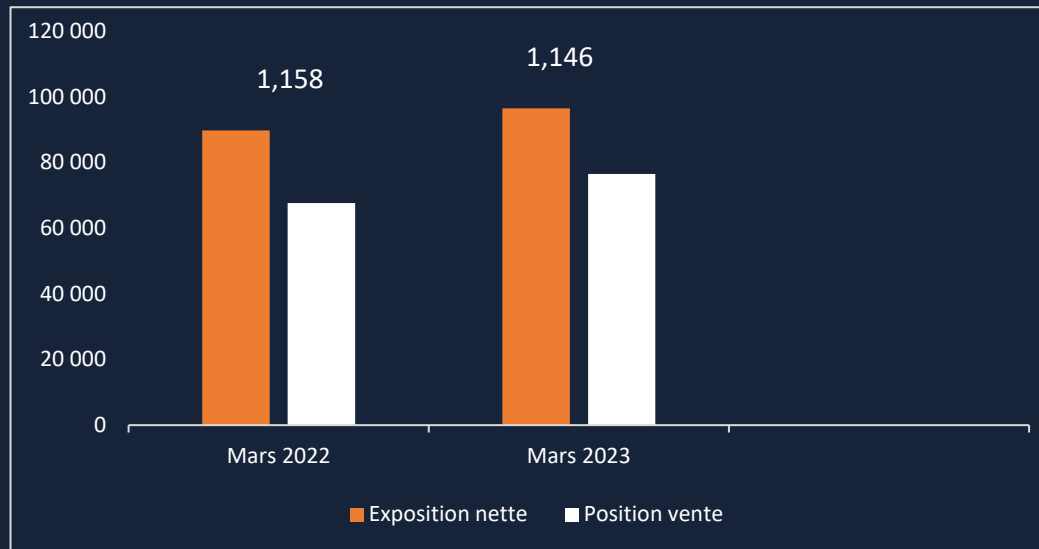


- | 2020/21, des indicateurs de BFR non normatifs car affectés par la crise sanitaire, les retards de commandes et le déstockage des clients. Un BFR au 31/03/2021 impacté par :
 - L'externalisation de la gestion des matières premières (fin du contrat AMI)
 - L'augmentation du niveau des stocks de produits finis en raison du report des commandes des clients
 - L'impact Conbid – livraisons de matière première de l'année 2020 définies selon des besoins exprimés en avril 19
- | 2021/22, forte amélioration du BFR attendue grâce à l'ensemble des mesures lancées en amont, à l'optimisation de la rotation des matières premières, y compris l'élimination des stocks excédentaires de Conbid, et à la mise en œuvre du nouveau système ERP/ DDMRP
- | Le Groupe n'anticipe pas d'impacts négatifs liés à la reprise (retour niveau de DIO de mars 20 sous 24 mois)

Couverture €/ \$

En K€

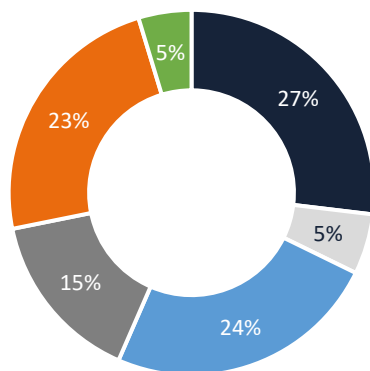
Couverture Euro / Dollar US



- | 2022 couvert à 75% et 2023 à 80%
- | Un processus de dollarisation de la supply chain qui se poursuivra
- | Travail de couverture pour FY24 et au delà en cours avec le renforcement du USD

Structure financière

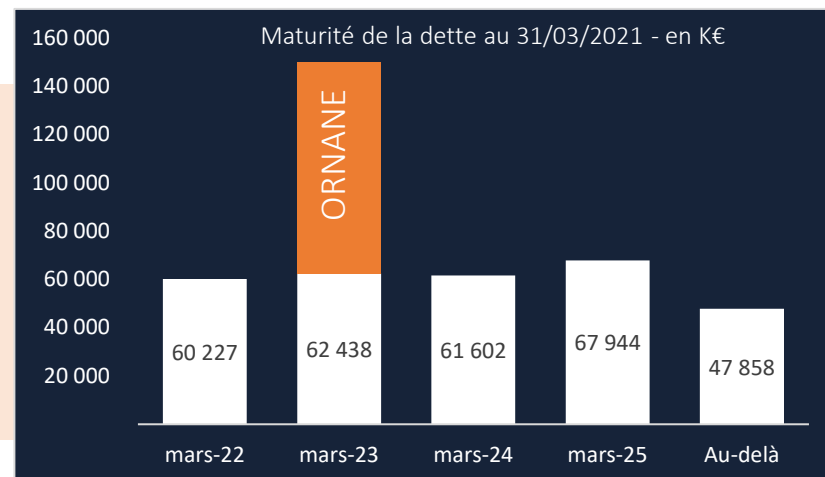
Répartition de la dette
au 31/03/2021



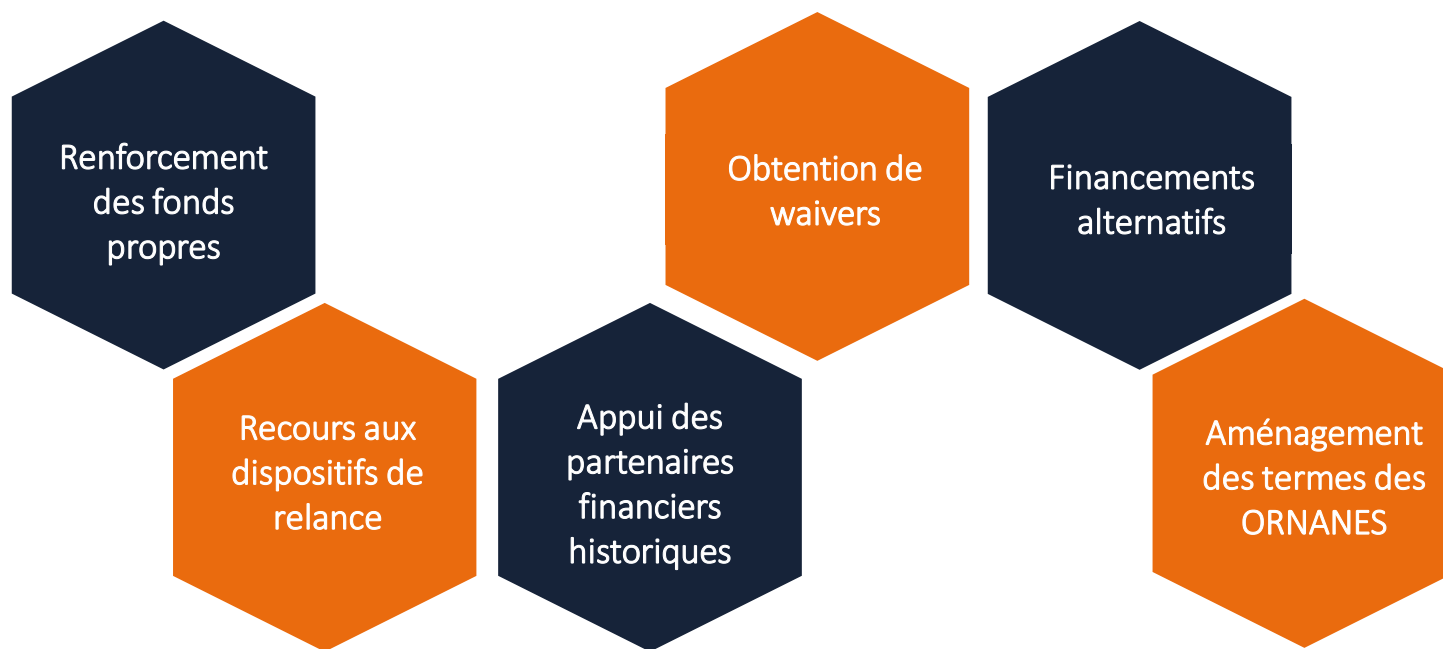
- ▶ Dette nette de 326,3 M€*
- ▶ Seulement 1/4 de la dette est soumise à des covenants qui sont gelés au 31 mars et en cours de négociation pour FY22
- ▶ Un coût de la dette faible (env. 2%) et largement couvert à taux fixe

■ Orname ■ Factoring ■ PGE ■ Crédit baux ■ Crédit Syndiqué ■ Autres

- ❖ Une dette amortissable à l'exception de la convertible de 100 M€ à échéance oct. 22
- ❖ Le PGE de 79,3 M€ sera amorti sur 4 ans à partir de juillet 22
- ❖ Un prêt ATOUT de 14,8 M€ amorti sur 5 ans
- ❖ Des réflexions menées sur la structure financière de la société

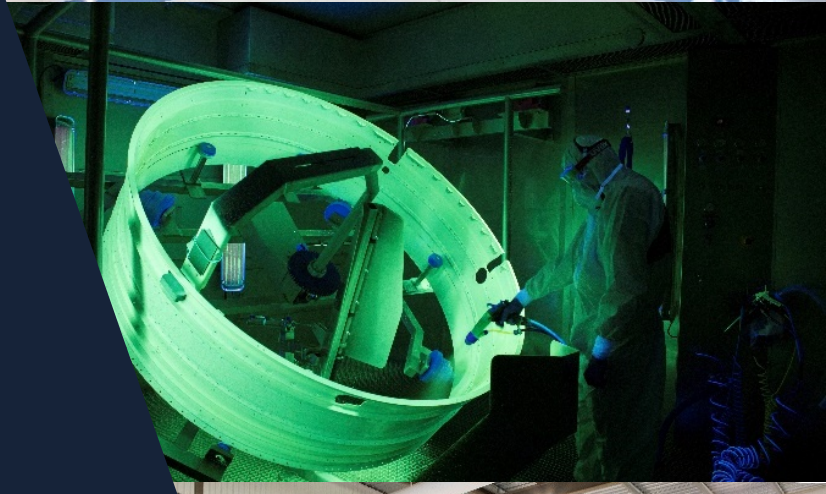


Réflexions sur la structure financière



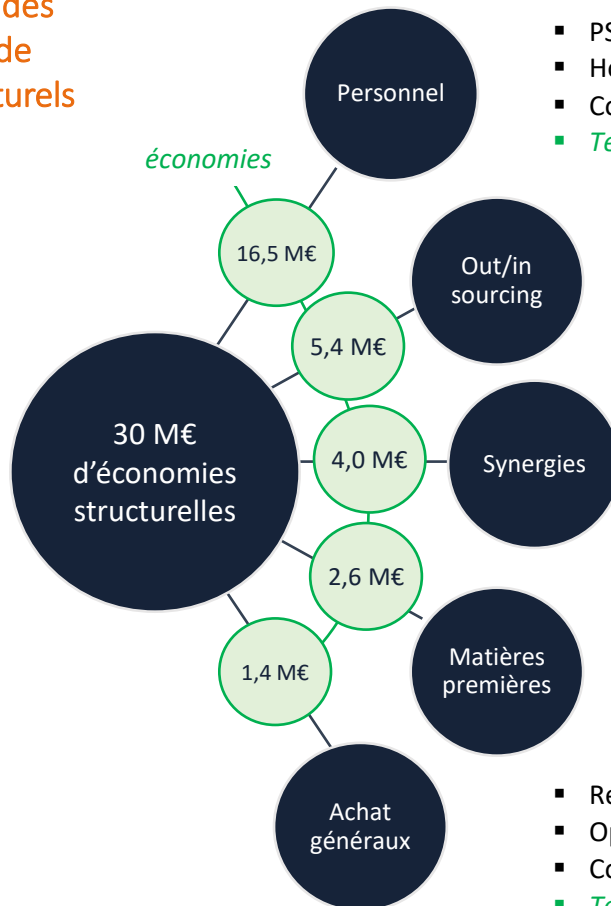
- | Identification des besoins en financement jusqu'en 2025
- | Palettes de financement à l'étude et des discussions avancées avec plusieurs partenaires financiers
- | A l'issue de ces démarches le Groupe disposera d'une structure de bilan assainie et adaptée à sa stratégie

SITUATION PLAN DE PERFORMANCE



Un plan d'optimisation opérationnel rapidement déployé

Répartition des réductions de coûts structurels



- PSE Figeac + Picardie = 220 + 21 postes
- Hors France : +750 postes dans les filiales
- Coûts = 12 M€ (2 M€ 2020/21 / 10 M€ 2021/22)
- **Terminé**

- Rapatriement des productions core business
- Rapatriement prestations production / maintenance
- Coûts : 1,1 M€
- **Terminé**

- Fusion des sites au Maroc
- Optimisation des sites d'usinage
- Coûts: 2,5 M€
- **Avancement : 90% (fin juillet-21)**

- Optimisation matières premières
- Ré-internalisation, arrêt AMI
- Coûts : 0,5 M€
- **Avancement : 85% (fin Sept 21)**

- Réduction des achats de maintenance
- Optimisation des achats généraux
- Coûts : 0 M€
- **Terminé**

Et des gains rapidement matérialisés dans le compte de résultat

		Gains compte de résultats			
Piliers plan de performance	Coût total mise en œuvre*	FY21	FY22	FY23	Gains total cumulés
Ajustement des effectifs	12 M€	10 M€	6,5 M€		16,5 M€
Rapatriement charge S/T	1,1 M€		3,5 M€	1,9 M€	5,4 M€
Synergies industrielles	2,5 M€		3 M€	1 M€	4 M€
Matière première	0,5 M€		1 M€	1,6 M€	2,6 M€
Rationalisation achats	-	0,6 M€	0,8 M€		1,4 M€
TOTAL	16,1 M€	10,6 M€	14,8 M€	4,5 M€	29,9 M€
Gains cumulés (%)		(35 %)	(85 %)	(100%)	

| Quasi plein effet des mesures structurelles de réduction des coûts fixes au second semestre de l'exercice en cours (85%)

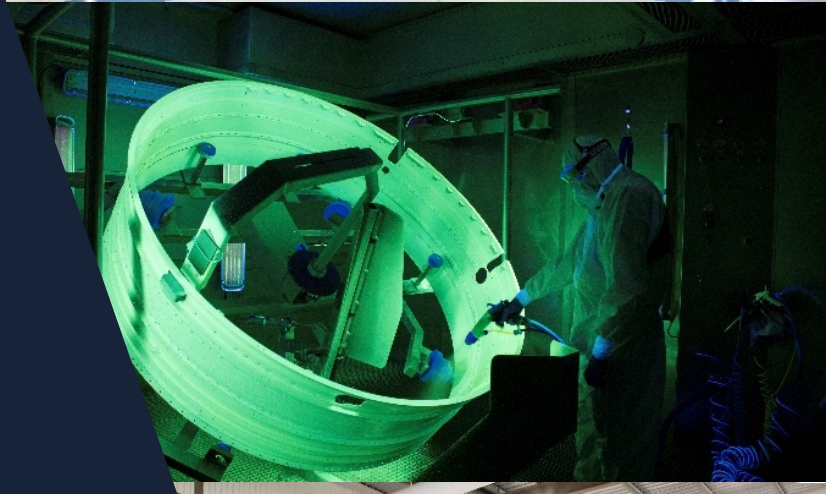
* hors CAPEX d'optimisation industrielle

Taux d'utilisation des capacités

	Mars -20	Dec - 20	Current	Mars-22
AMÉRIQUE	40%	50%	50%	55%
FRANCE	40%	50%	55%	60%
MAGHREB	40%	55%	60%	55%
FIGEAC AÉRO GROUP	40%	50%	55%	60%

- | Un taux d'utilisation des capacités en hausse à la fin du S2 assurant une marge opérationnelle positive
- | Un outil industriel de très haut niveau et bien investi capable de produire un chiffre d'affaires entre 550 et 600 M€
- | Une capacité suffisante pour :
 - > amorcer la reprise, et pour
 - > capter des parts de marchés **sans investissements supplémentaires**

PLAN STRATÉGIQUE ROUTE 25



Route 25

STRATEGIE

Retrouver le niveau de chiffre d'affaire pré-Covid en 2025 au travers d'une stratégie de croissance robuste et profitable

AXES

CHIFFRE D'AFFAIRES



Assurer le niveau de chiffre d'affaires du PMT

MODÈLE INDUSTRIEL



Optimiser les schémas industriels, développer les ateliers 4.0 et les initiatives d'amélioration

COÛTS



Réduire les coûts de production, de fonctionnement et d'achat

SYSTÈME DE MANAGEMENT



Faire progresser nos systèmes de management pour atteindre les objectifs de performance

Route 25 : axes stratégiques

CHIFFRE D'AFFAIRES	CAPTER de nouvelles parts de marché CONSERVER les contrats actuels ASSURER l'entrée en production des nouveaux contrats DÉVELOPPER la vente de services
MODÈLE INDUSTRIEL	ÉTABLIR les schémas industriels (France, Best cost, etc) et transférer les productions AMPLIFIER la charge des sites Best Cost DÉVELOPPER le modèle d'atelier 4.0
COÛTS	RÉDUIRE les prix d'achat OPTIMISER les coûts de production et de fonctionnement DÉVELOPPER le support BCC
SYSTÈME DE MANAGEMENT	DÉPLOYER FAST AMÉLIORER et DÉPLOYER les standards de management pour atteindre nos objectifs de performance

Route 25 : capter le rebond du marché

2021 - 2025

2026+

CROISSANCE GÉNÉRÉE PAR LE BUSINESS EXISTANT

- **Reprise des volumes** sur la base des dernières prévisions des OEM et des motoristes
- **Positions sécurisées** sur les programmes et les moteurs (A350, A320, B777, LEAP)
- **Montée en puissance** des contrats remportés peu avant la crise (Safran, MHI)

CAPTER DE NOUVELLES PARTS DE MARCHÉ

- **Montée en puissance** contrats Collins Aero et Roll Royce (250 M\$)
- **Confiance inaltérée** dans les nouvelles opportunités avec les clients existants (RFQ en cours Airbus, Stelia, Boeing, Safran..)
- **Accélérer l'attribution** de nouveau contrat aux US (Masse critique + Mexique)
- **Savoir faire reconnu** dans les pièces de moteurs
- **Opportunités** de diversification (secteurs de la Défense et de l'Énergie), et de développer des partenariats au Moyen-Orient et en Chine

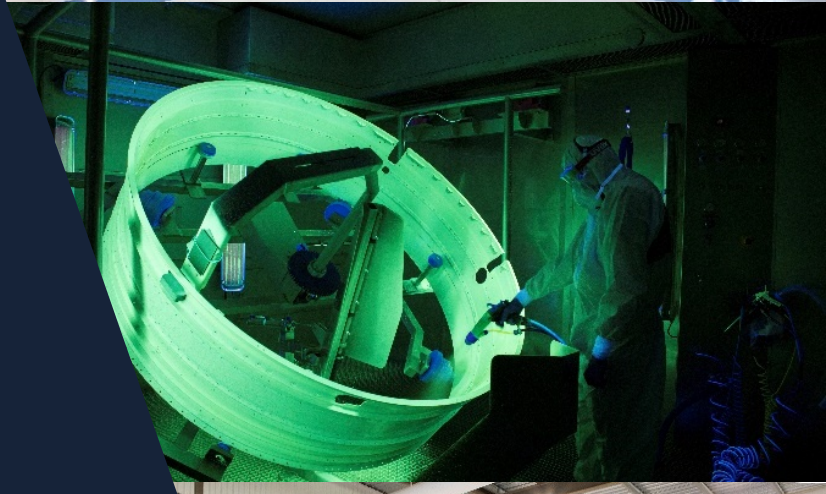
AUGMENTATION DES MARGES ET DES FLUX DE TRÉSORERIE

- **Augmentation** des marges grâce à l'effet de levier opérationnel et aux initiatives Route 25
- **Accélération** de la génération de flux de trésorerie (réduction du BFR et investissements futurs très limités)
- **Génération** de cash pour réduire la dette du Groupe

OPPORTUNITÉS

- **Expansion** en Asie (1^{er} marché de l'aéronautique civile)
- **Partenariats** locaux, notamment en Chine avec une extension potentielle de l'empreinte industrielle (capitaliser sur la JV avec Nanshan) ou par le développement de ventes de services
- **Poursuivre des acquisitions** stratégiques opportunistes

Dynamique commerciale



Stratégie de croissance de multiples opportunités

Drivers de croissance



Des opportunités captées pendant la crise

Gain de contrats majeurs en 2020/21 malgré la crise

- ▶ Collins Aerospace : pièces nacelles pour les moteurs P&W sur l'A320
 - Contrat sur 15 ans estimé à 210 MUSD
 - 18 mois d'industrialisation. Contribution CA et EBITDA au S1 2021/22
- ▶ Rolls Royce : composants carter pour le moteur de l'A350
 - Second succès commercial en 18 mois. Contrat sur 10 ans estimé à 40 MUSD
 - Contribution CA et EBITDA au S1 2021/22
- ▶ Processus de diversification en cours avec les principaux OEM du secteur de la défense : SED, Thales, Nexter...

Une confiance inaltérée de nos clients pendant la crise

Taux de renouvellement des contrats à 97% jusqu'en 2027

Des avantages compétitifs reconnus qui ouvrent la voie à de nombreux appels offres...

| Un footprint international et à haute valeur technologique
| Des centres d'excellence dans l'usinage, la tôlerie et le traitement de surface
| Une forte capacité d'industrialisation couplée à un outil industriel sur-capacitaire

... mais une approche très sélective pour maîtriser un segment de marché très concurrentiel

| Une rigueur financière accrue dans la sélection des affaires
| Pas de CAPEX de développement
| Une technologie maîtrisée
| Des références déjà réalisées parfaitement maîtrisées pour d'autres OEM

Une dynamique commerciale inaltérée

CONTRAT A220 AVEC STELIA

- | Durée 5 ans et chiffre d'affaires total de 20 M€ sur la base des cadences actuelles
- | Production de pièces élémentaires structurales en usinage et tôlerie
- | Usines de Hermosillo et Casablanca
- | Premières pièces livrées au S2 – FY22

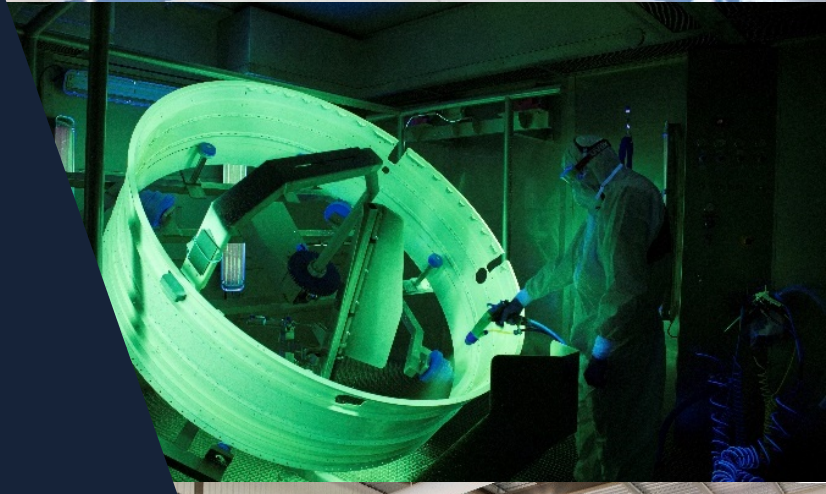
1^{ER} CONTRAT DE SERVICE EN ARABIE SAOUDITE

- | Contrat de prestation de services pour le développement industriel d'une usine de production de pièces aéronautiques principalement pour adresser le marché de la Défense saoudienne
- | SFAM deviendra un débouché essentiel permettant aux OEM de localiser
- | Projet non capitalistique pour FGA au-delà du capital de départ

RENFORCEMENT DU PARTENARIAT AVEC LATÉCOÈRE SUR LE B787

- | Usinage de différentes pièces élémentaires en alliages légers et métaux durs & réalisation de petits sous ensembles pour les portes du B787

PERSPECTIVES



Un Groupe préparé aux enjeux du redémarrage



DES SIGNES de reprise multiples

- / Retour en vol du B737 Max
- / Reprise du trafic aérien en Chine et aux USA
- / Hausse importante des cadences de production de l'A320
- / Point bas atteint sur les long-courrier avec une remontée graduelle
- / Diffusion massive des vaccins dans le monde

PLAN DE PERFORMANCE

Des économies structurelles à long terme et un levier opérationnel pour accroître la compétitivité

RESSOURCES FINANCIÈRES PRÉSERVÉES

Obtention de PGE + prêt Bpi

FIGEAC AÉRO

2021/22

CA : 250/300 M€

EBITDA COURANT À 2 CHIFFRES
FREE CASH FLOWS POSITIFS

DYNAMIQUE COMMERCIALE

Nouveaux contrats / clients
Nouveaux appels d'offres
Diversification
Signaux positifs de reprise

FOOTPRINT

Des capacités pour un CA de 550 à 600 M€
Un outil industriel de pointe



FIGEAC AÉRO

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