



# Résultats annuels 2021/22



Juillet  
2022



# 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.

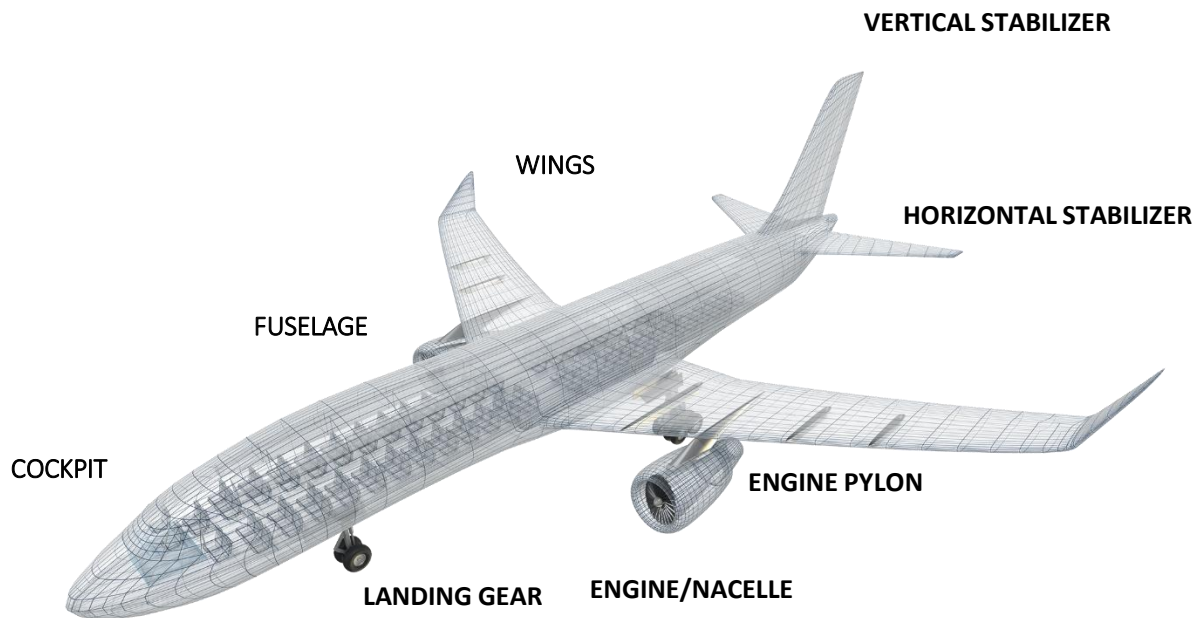
Certaines informations contenues dans ce document comportent des déclarations prospectives. Ces déclarations ne constituent pas des garanties quant à la performance future de la Société. Ces informations prospectives ont trait aux perspectives futures, à l'évolution et à la stratégie commerciale de la 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.

# Carte d'identité du Groupe

Partenaire de référence des grands industriels de l'aéronautique



13 usines



7 pays



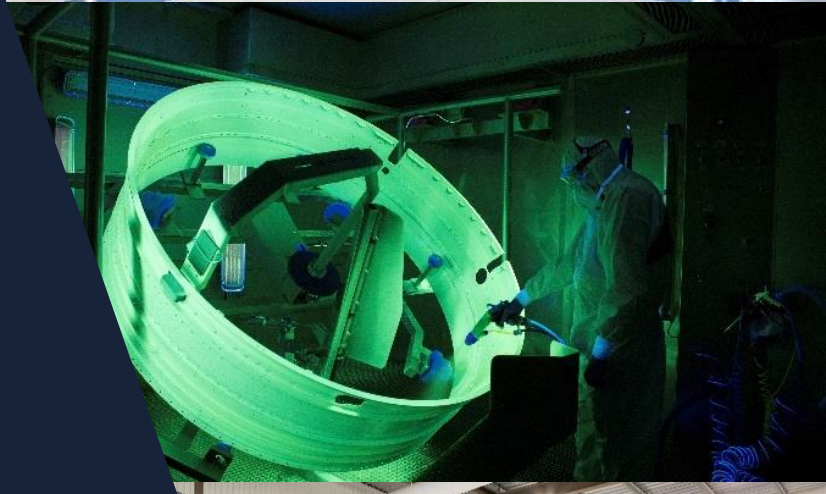
2 600  
employés



+ de 350  
machines

# FAITS MARQUANTS 2021/22

---



# Un exercice de reprise d'activité

- ▶ Campagne de vaccination mondiale
- ▶ Réouverture des frontières

- ▶ Nouveau contrat Stelia A220
- ▶ Premier contrat de services avec l'Arabie Saoudite

- ▶ Reprise amorcée pour le trafic aérien pendant l'été
- ▶ Accord structurant avec Tikehau Ace Aero

Avril  
2021

- ▶ Annonces Airbus ramp-up famille A320
- ▶ Réflexion sur la structure financière du Groupe impliquant la dette bancaire et les ORNANE

- ▶ Annonce plan stratégique moyen terme « Route25 »
- ▶ Nouvelles guidances au marché

Mars  
2022

- ▶ Accord de coentreprise SFAM en Arabie saoudite

## Post-Clôture

- ▶ Finalisation de la restructuration financière
- ▶ Nouvelle gouvernance
- ▶ Redimensionnement de la présence au Mexique
- ▶ Déploiement de l'ERP complet à FGA et dans 3 autres sociétés

# Des objectifs 2021/22 largement atteints

Forte reprise des activités  
en progression de +63,6%  
Croissance du chiffre d'affaires de 37,8%

Forte amélioration de  
la performance opérationnelle  
EBITDA courant de 32,3 M€  
à 11,5% du chiffre d'affaires

Des Free cash-flows maîtrisés et positifs en  
période de forte croissance : 5,4 M€

Renforcement de la structure  
bilancielle post-clôture

## S1 2021/22

CA 119,9 M€ (+27%)

EBITDA courant 11,7 M€

Free cash-flows -1,6 M€

## S2 2021/22

CA 162 M€ (+47%)

EBITDA courant 20,6 M€

Free cash-flows 7 M€

## FY 2021/22

CA 281,9 M€ (+37,8%)

EBITDA courant 32,3 M€

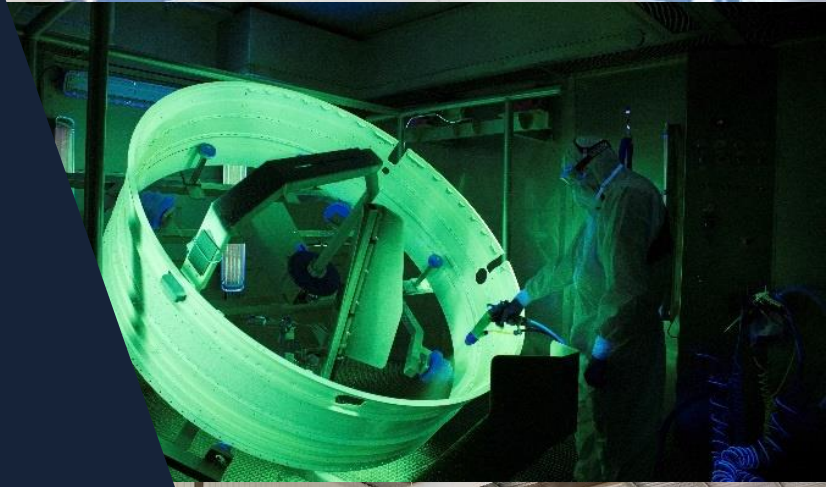
Free cash-flows\*5,4 M€

*\*FCF incluant les décaissements liés au PSE (8,5 M€) sur l'exercice*

# RÉSULTATS 2021/22

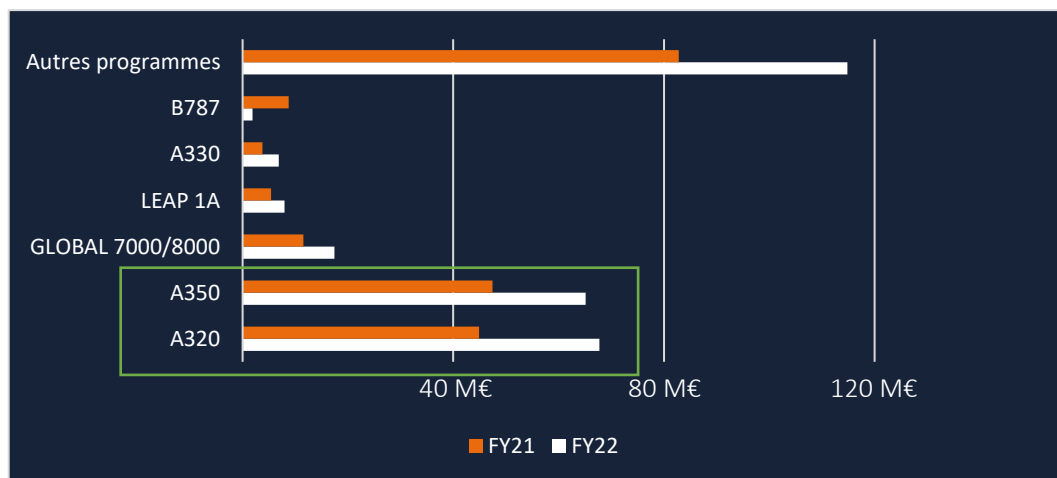
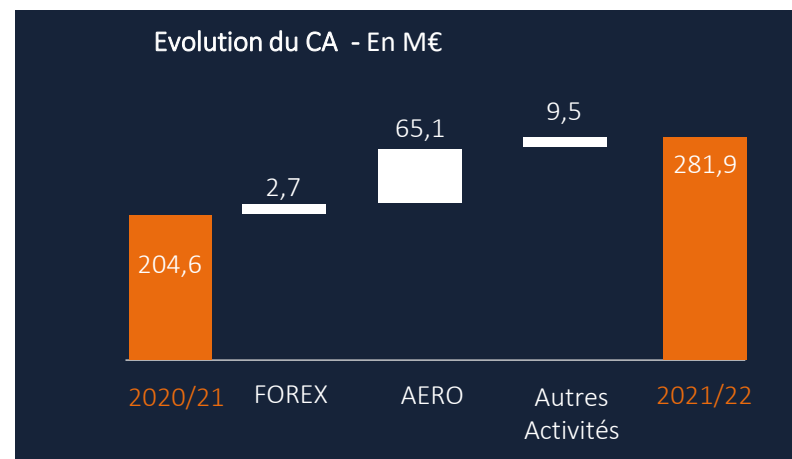
---

*Comptes en cours d'audit pour l'exercice clos le 31 mars 2022*



# Fort rebond de l'activité +63,6%

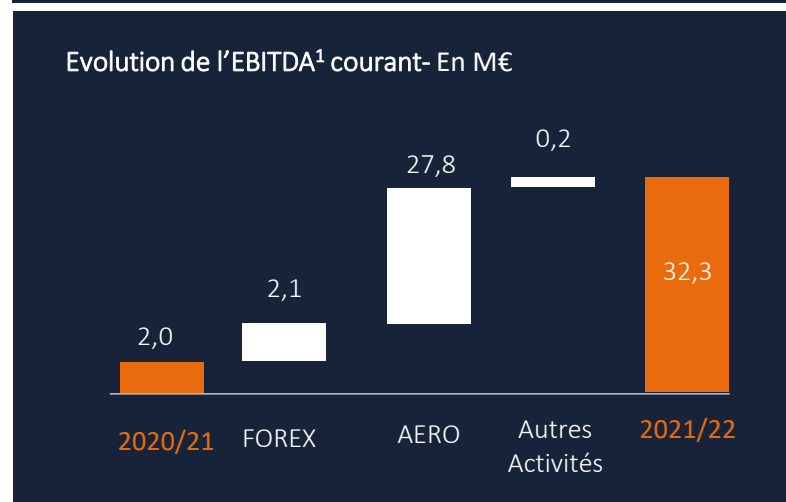
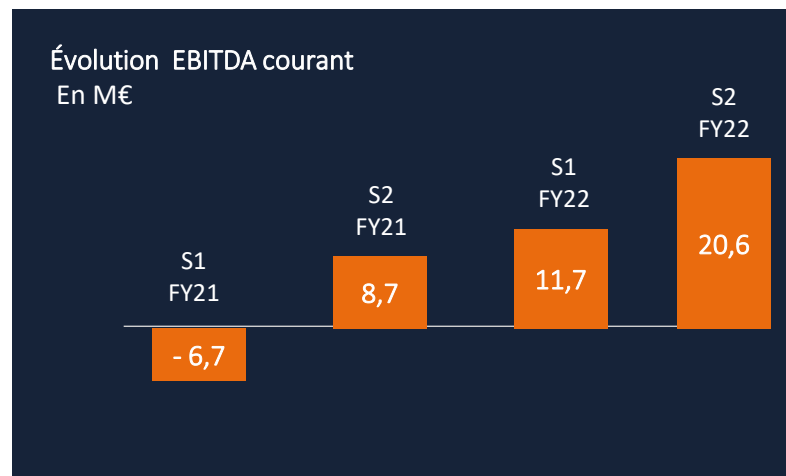
- | Une activité qui s'établit à 298,8 M€ en progression de 63,6%
- | Croissance du chiffre d'affaires de +37,8% (+36,5% pcc) à 281,9 M€
  - › Une dynamique portée par les montées en cadence notamment sur l'A320, le Global 7000/8000 et les programmes moteurs
  - › Contribution CA A320 > CA A350



# EBITDA courant en forte amélioration

- | EBITDA courant<sup>1</sup> en ligne avec les objectifs: marge EBITDA +11,5% CA à 32,3 M€
- | Une très forte amélioration de l'EBITDA courant
  - › Nette hausse de l'activité qui permet une meilleure absorption des coûts fixes
  - › Effets bénéfiques du plan d'optimisation Transformation 21
  - › Des frais de personnel qui représentent 24,5% de l'activité en 2021/22, soit une baisse du ratio de 13,3 pts vs 2020/21

<sup>1</sup>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



# Compte de résultat simplifié

En K€ IFRS	31/03/2021	31/03/2022	Variation
Chiffre d'affaires	204 649	281 948	+37,8%
Activité	182 638	298 792	+63,6%
EBITDA courant <sup>1</sup>	2 039	32 289	+30,2 M€
<i>EBITDA courant<sup>1</sup>/CA</i>	1,00%	11,5%	
Résultat opérationnel courant	-45 951	-20 174	+25,8 M€
<i>Marge opérationnelle courante</i>	-22,45%	-7,16%	
Autres produits et charges opérationnels non courants	-18 121	-10 820	
Quote part de résultat net des co entreprises	-59	-1 250	
<b>Résultat opérationnel</b>	-64 131	-32 245	+31,9 M€
Coût de l'endettement financier net	-5 457	-6 195	
Gains & pertes de change réalisés	-1 547	2 818	
Gains & pertes latents sur instr. fi.	11 889	-3 774	
Autres charges et produits financiers	-27	-60	
Impôts sur les résultats	2 099	-2 463	
<b>Résultat net consolidé</b>	-57 174	-41 918	
<b>Résultats net, part du Groupe</b>	-57 145	-41 879	+15,3 M€

| Forte hausse de l'activité +63,6%

| EBITDA courant en forte amélioration bénéficiant des effets du plan Transformation 21 et de la reprise d'activité :

- Meilleure absorption des coûts fixes :
- Frais de personnel représentant 24,5% de l'activité vs 37,8% FY21
- Autres achats et charges externes représentant 9,1% de l'activité VS 11,8% en FY 21

| Coûts de restructuration résiduels (PSE) cash de 8,5 M€ (France et étranger)

| Eléments non récurrents (-10,8 M€), résultent principalement :

- des coûts liés à la mise en œuvre de la restructuration financière du Groupe
- de complément de dépréciation d'actif suite aux tests d'impairment

| Amélioration du résultat net de 15,3 M€

<sup>1</sup> 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

# Tableau des flux de trésorerie simplifié

En K€ IFRS	31/03/2021	S1 21/22	S2 21/22	31/03/2022
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier et impôts	-955	7 658	10 771	18 429
Variation du besoin en fond de roulement	-13 376	312	15 712	16 024
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>	<b>-14 331</b>	<b>7 970</b>	<b>26 483</b>	<b>34 453</b>
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>	<b>(29 390)</b>	<b>(9 553)</b>	<b>(19 499)</b>	<b>(29 052)</b>
<b>FREE CASH FLOW</b>	<b>-43 721</b>	<b>-1 583</b>	<b>6 984</b>	<b>5 401</b>
Incidences des variations de périmètre				
Acquisitions ou cessions d'actions d'autocontrôle	115	-24	(54)	(78)
Variation des emprunts et des avances remboursables	28 353	-29 102	(8 478)	(37 580)
Opération Aérotrade de portage de stocks	10 193		3 693	3 693
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financements</b>	<b>38 661</b>	<b>(29 126)</b>	<b>(4 839)</b>	<b>(33 965)</b>
<b>Variation de la trésorerie</b>	<b>-5 060</b>	<b>-30 709</b>	<b>2 145</b>	<b>-28 564</b>
<b>Variation de conversion</b>	<b>-192</b>	<b>50</b>	<b>-1</b>	<b>49</b>
<b>Position de trésorerie nette</b>	<b>61 540</b>	<b>30 881</b>	<b>33 025</b>	<b>33 025</b>

| Flux de trésorerie générés par l'activité en très forte hausse +48,8 M€

› Amélioration significative de la CAF (avant coût de l'endettement financier et impôts) +19,4 M€

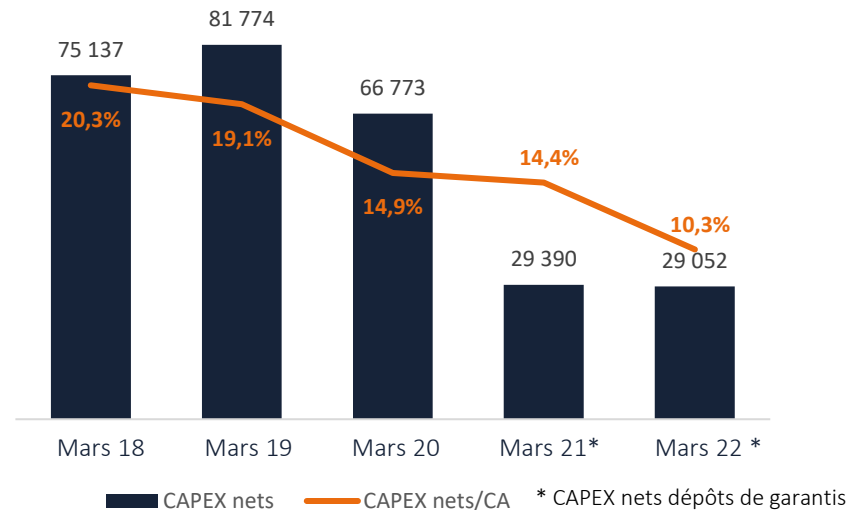
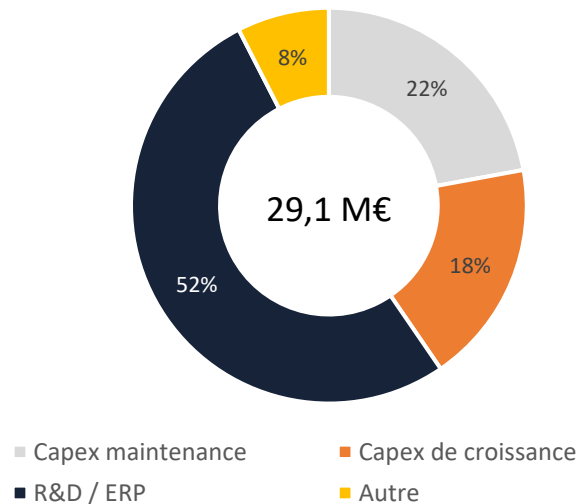
| Maîtrise du BFR dans un contexte de forte croissance et de tensions sur les approvisionnements (matière première, transport, énergie) contribution +29,4 M€

| Des CAPEX stables incluant 1,6 M€ de contribution au capital de la JV en Arabie saoudite

| Les FCF ressortent à 5,4 M€ dans le haut de la fourchette annoncée

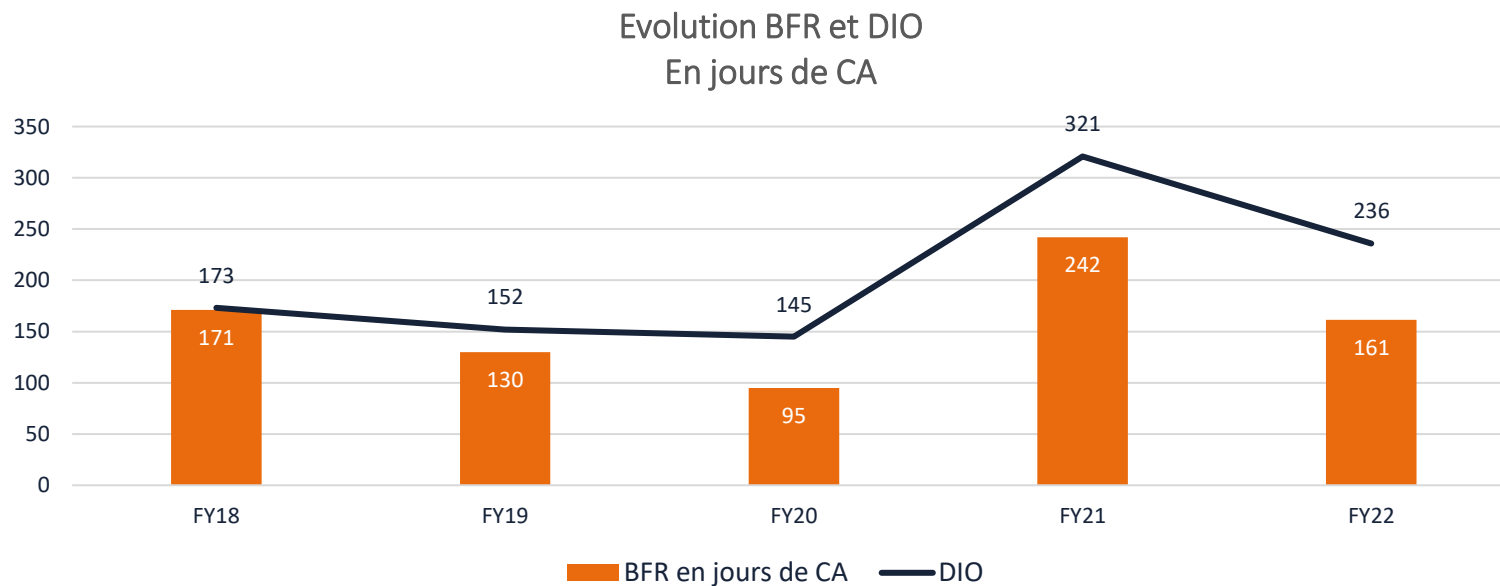
# Évolution des capex

Répartition des CAPEX à mars 2022



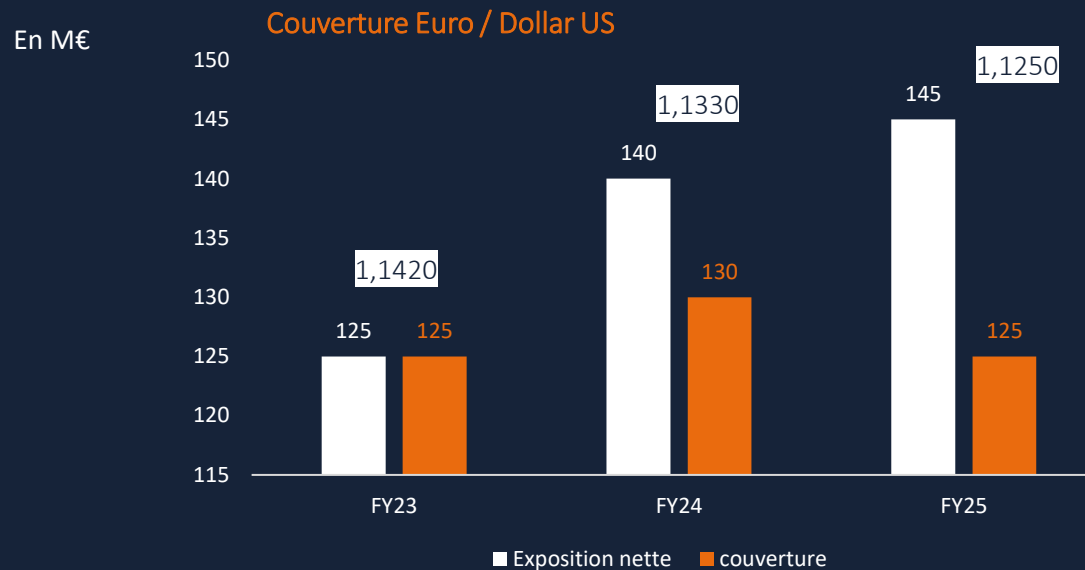
- | Des capex de maintenance en croissance de 20% en lien avec la reprise d'activité
- | Des capex de croissance stables
- | Des dépenses ERP engagées pour terminer la mise en place de l'ERP Groupe déployé en avril 2022
- | Des dépenses de R&D pour maintenir la compétitivité du Groupe

# Evolution BFR



- | Le BFR Groupe s'établit à 161 J de chiffre d'affaires en amélioration de 81 jours
- | Le DIO s'établit à 236 jours de chiffre d'affaires en amélioration de 85 jours, malgré une croissance d'activité de 64%
- | Le Dio est impacté par la constitution de stocks pour sécuriser la bascule ERP

# Couverture €/ \$



- | Position au 30 juin 2022
- | FY 23 couvert à 100%
- | FY 24 couvert à 93%
- | FY 25 couvert à 86%
- | Un processus de dollarisation de la supply chain qui se poursuivra

# Principes de la restructuration financière

## OBJECTIF de la restructuration

Adapter le remboursement des emprunts bancaires de la Société à la génération de cash flow post-crise Covid-19

### Avant refinancement\*

- › Crédit syndiqué
- › Dettes bilatérales
- › Concours BERD
- › PGE 2020
- › Autres dettes sur contrats
- › Prêts immobiliers
- › GIAC
- › Avances remboursables

**238 M€\***

### Nouveaux financements

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

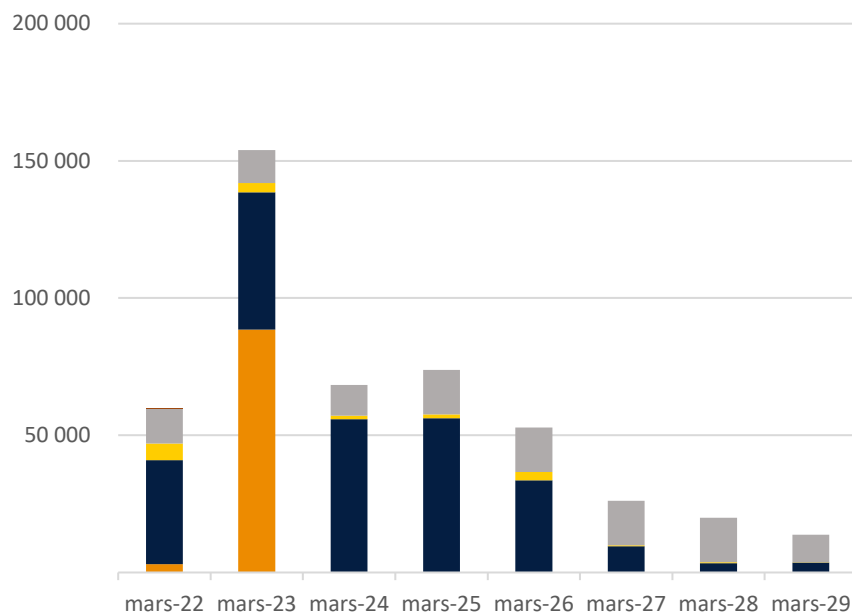
**+159,5 M€**

**UN PLAN DE RESSOURCES SÉCURISÉ DANS LA DURÉE**

# Financements bancaires

## AVANT ACCORD

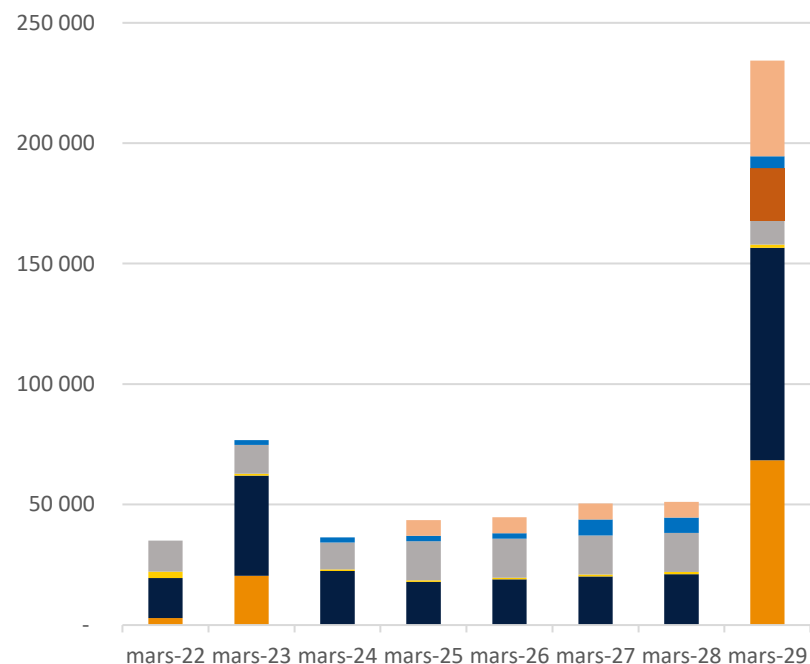
Profil amortissement avant restructuration financière



■ Bond (ORNANE) ■ Loans ■ Advances received ■ Leasing Rent

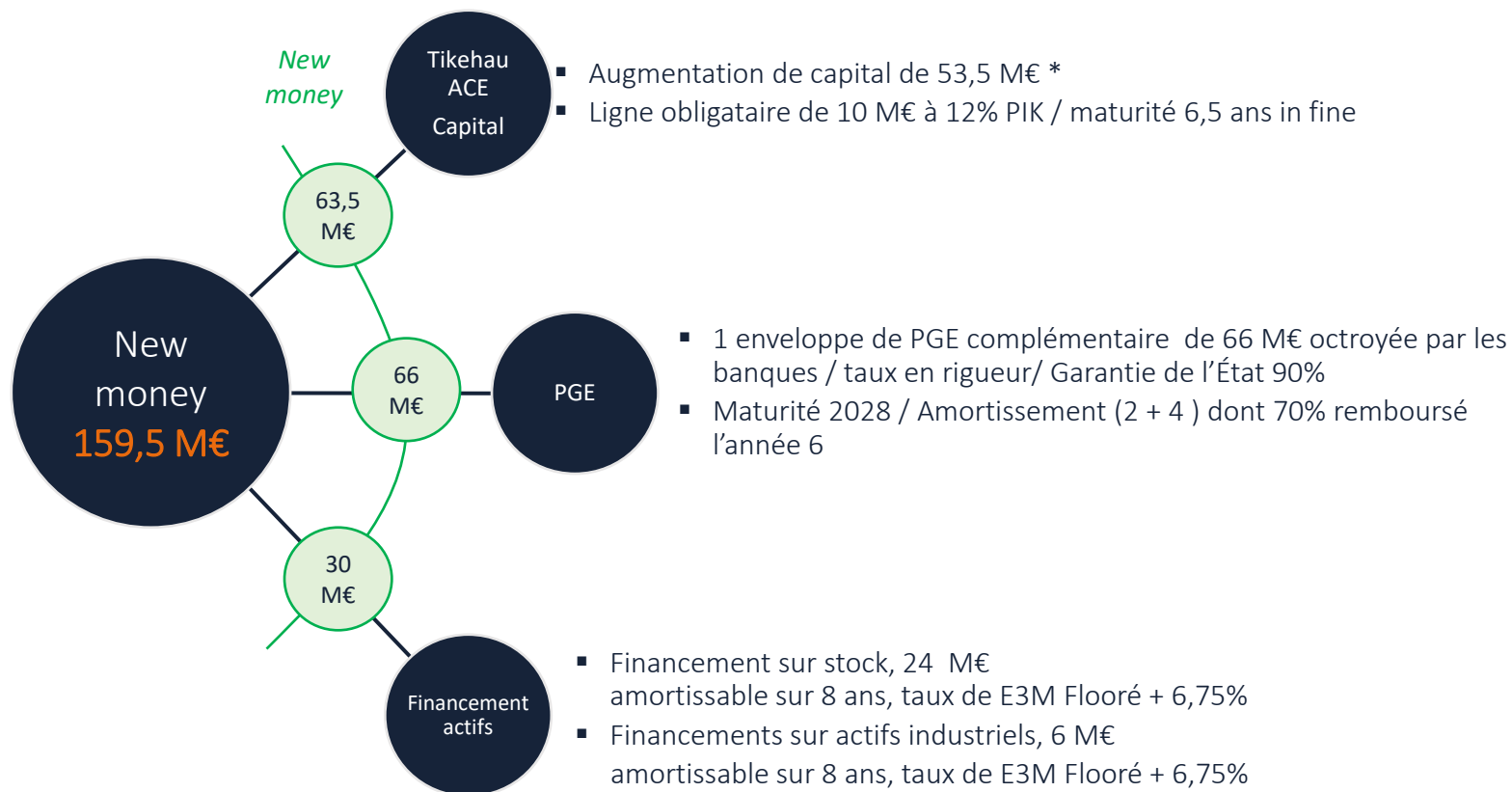
## APRÈS ACCORD

Profil amortissement après restructuration financière et nouveaux financements



■ Bond (ORNANE) ■ Loans  
 ■ Advances received ■ Leasing Rent  
 ■ Bond Reimbursement (Ace)\* ■ Assets-back Reimbursement\*  
 ■ New money PGE\*

# New money



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

# Bilan simplifié

BILAN - K€ - IFRS	31/03/2021	31/03/2022
Immobilisations	297 592	275 902
Autres actifs non courants	17 586	16 867
Stocks	179 952	182 241
Coûts sur contrats	27 518	26 658
Créances clients	36 327	61 084
Actifs d'impôts exigibles	7 063	7 688
Autres actifs courants	22 522	20 438
Trésorerie	80 470	49 303
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>669 030</b>	<b>640 181</b>
Capitaux propres	84 688	41 464
Dettes financières non courantes	351 406	208 862
Passifs non courants	30 587	30 702
Dettes financières court terme	18 930	16 167
Partie courante dettes financières (1)	40 561	153 956
Dette ne portant intérêts	13 098	10 202
Avances remboursables	4 214	4 153
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	44 812	87 943
Passifs courants	80 734	86 732
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>669 030</b>	<b>640 181</b>

| Une trésorerie maîtrisée à 49 M€

| Post restructuration :

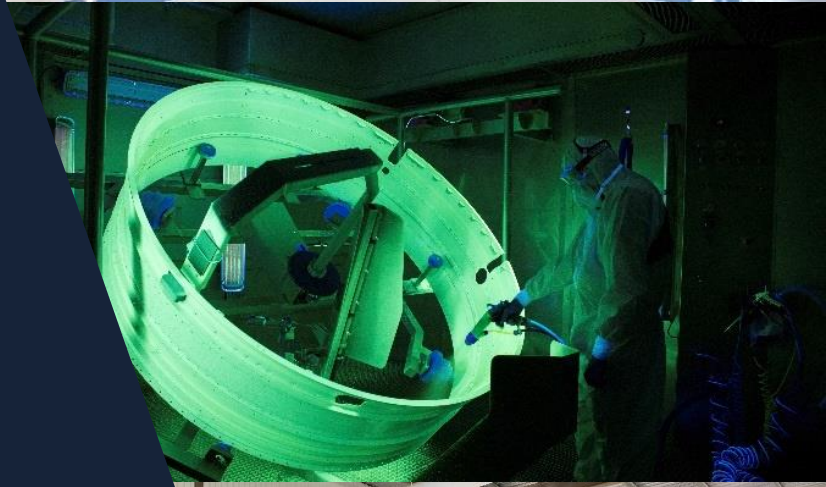
- Capitaux Propres : 95 M€
- Trésorerie : 154,7 M€
- Dette financière nette<sup>2</sup> : 304,4 M€

(1) le classement de la dette financière entre partie courant et non courante n'intègre pas les effets de l'accord sur l'aménagement de la structure financière annoncé par le Groupe le 5 avril 2022

<sup>2</sup> Hors passifs financiers ne portant pas intérêts

# SITUATION PLAN DE PERFORMANCE ET DÉPLOIEMENT ROUTE 25

---



# Route 25, les principaux piliers de la stratégie

## OBJECTIF

Retrouver d'ici 2025 un niveau de chiffre d'affaires proche de celui d'avant crise avec un taux de rentabilité opérationnelle supérieur

### CHIFFRE D'AFFAIRES

Assurer le niveau de chiffre d'affaires du PMT



- › Sécuriser les contrats existants
- › Capturer de nouvelles parts de marché
- › Développer la vente de services

### MODÈLE INDUSTRIEL

Optimiser les schémas industriels



- › Usines France & USA dédiées aux produits complexes et runners et développer le modèle 4.0
- › Amplifier la charge des sites Best Cost sur des pièces de petites et moyennes dimensions
- › Optimiser les coûts de production et de fonctionnement
- › Développer l'innovation

### SYSTEME DE MANAGEMENT

Améliorer nos systèmes de management pour atteindre les objectifs de performance



- › Changement ERP : phase 1 finalisée en 2022
- › Améliorer et déployer les standards organisationnels et opérationnels dans toutes les usines

# Route 25, optimisation des schémas industriels

## PIÈCES COMPLEXES

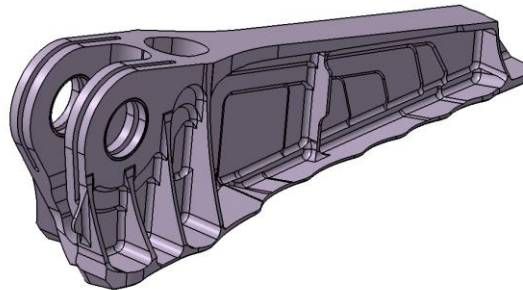
Structure de coût

Matière première

- Pièces de structure en aluminium et Titane
- Pièces de moteur
- Sous-ensemble Work-package de grande dimension

Main d'oeuvre

Amortissements machines



### Western Countries

- Core business en Fr & USA
- Développement de la technologie
- Automatisation et usine 4.0

## PIÈCES SIMPLES

Matière première

- Pièces simple de faible dimension en aluminium et titane
- Pré-équipement et petits sous-ensemble

Main d'oeuvre

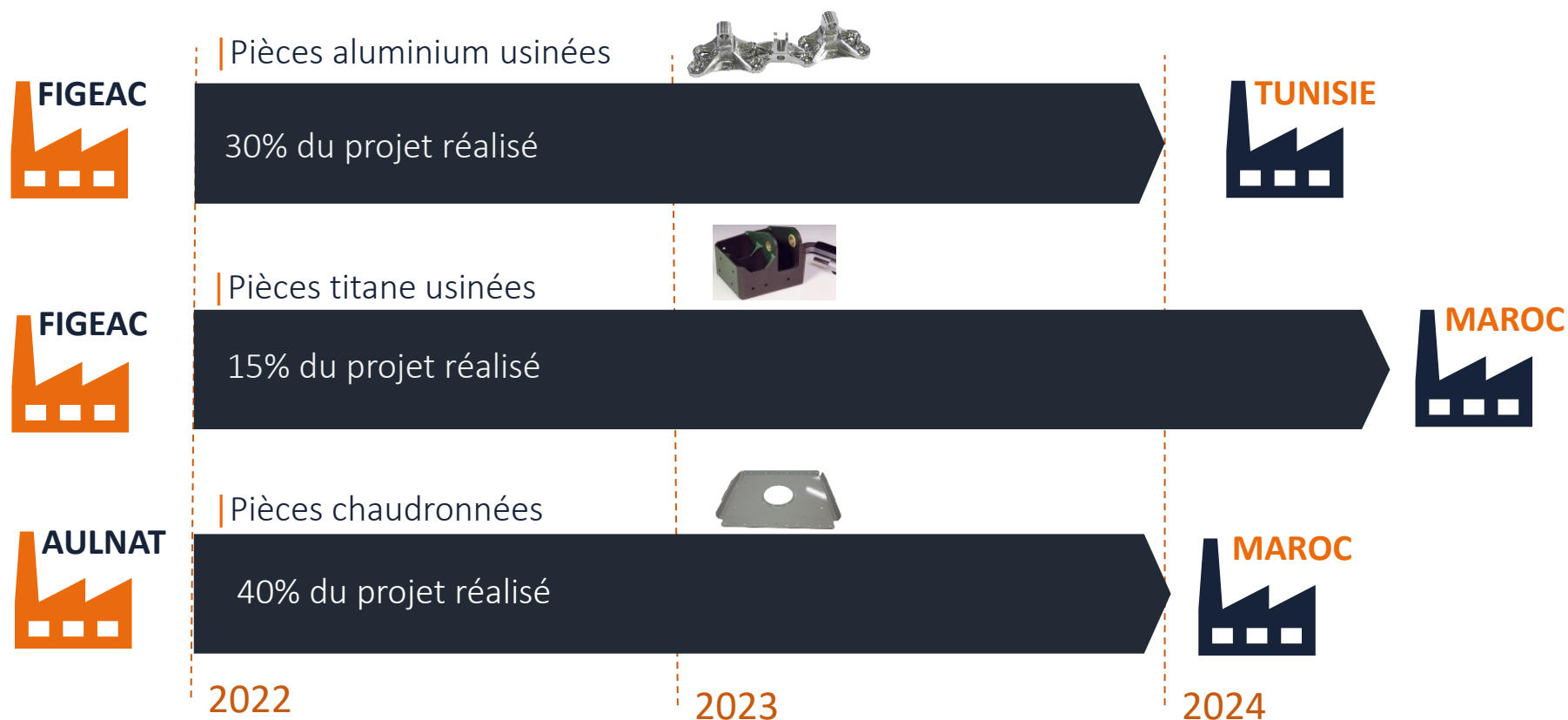
Amortissements machines



### BCC Countries

- Accélération des transferts de la France vers le Maroc et la Tunisie

# Route 25, transferts en zone Best Cost



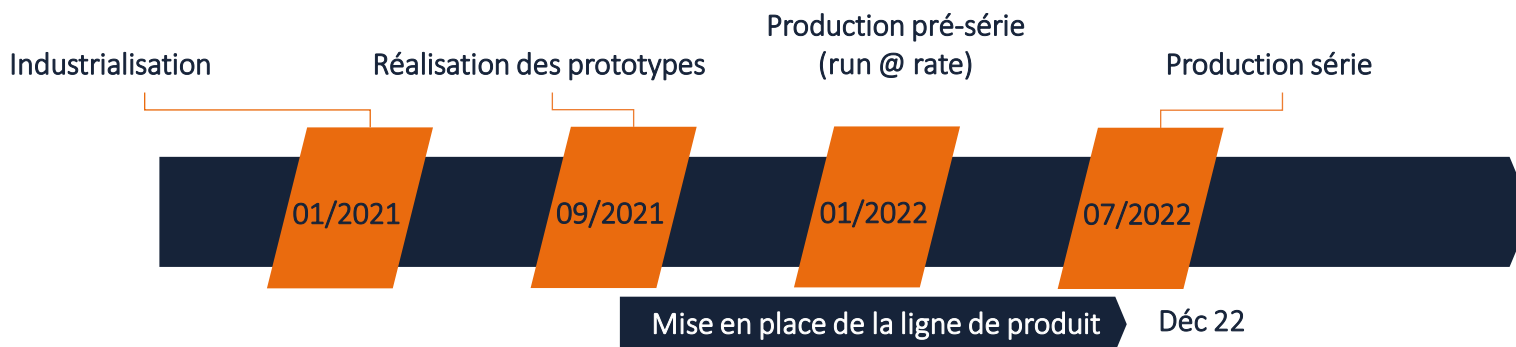
Volume des transferts : 25 M€

Budget transfert : 3 M€

Gain EBITDA à mars-25 : 5 M€

# Route 25, automatisation des lignes de produits

- La première usine 4.0 du Groupe FIGEAC AÉRO, démarrée en 2016, est aujourd'hui 100% opérationnelle. Elle produit des **carters de moteur du Leap 1A et 1B**.
- Mise en place de la ligne de production des poutres d'inverseurs de poussée opérationnelle à 80%. Projet soldé en fin d'année 2022.



CA prévisionnel : 20 M€

Gain de cycle de 42% (97j > 56j)

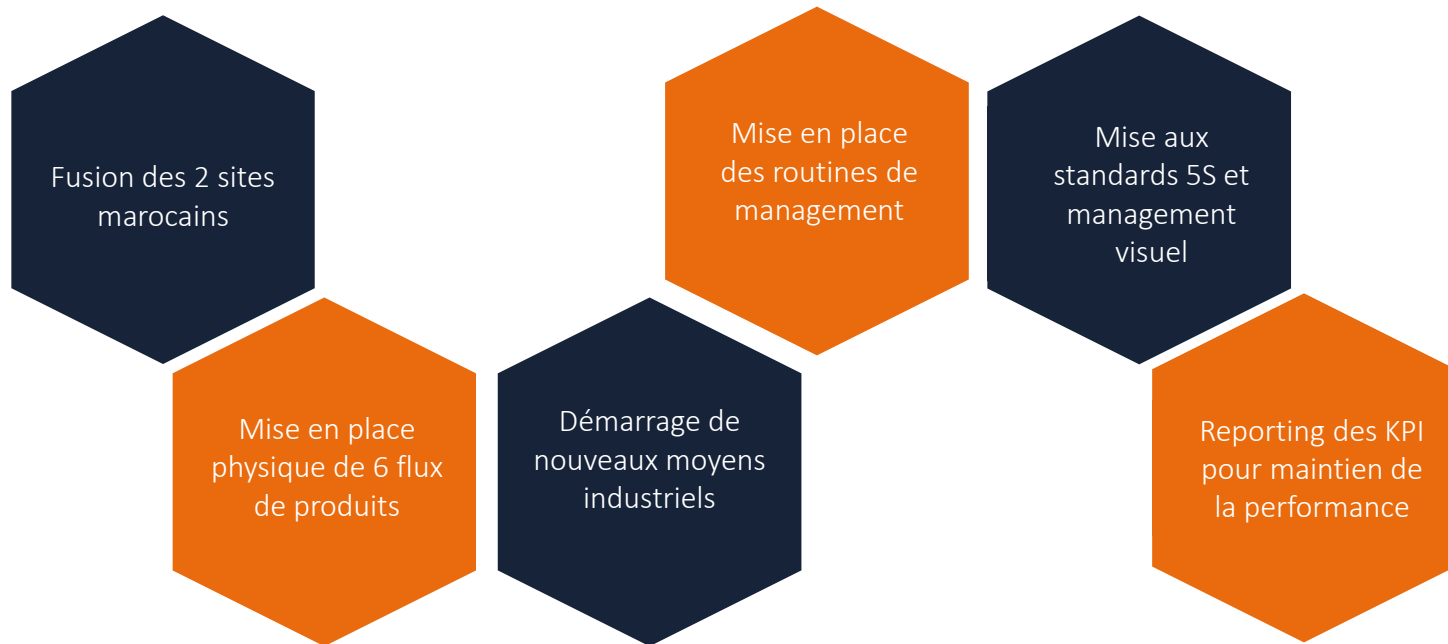
Gain de BFR de 31% (1,1 M€)

Budget projet : 1,5 M€

Gain sur coûts directs de 10%

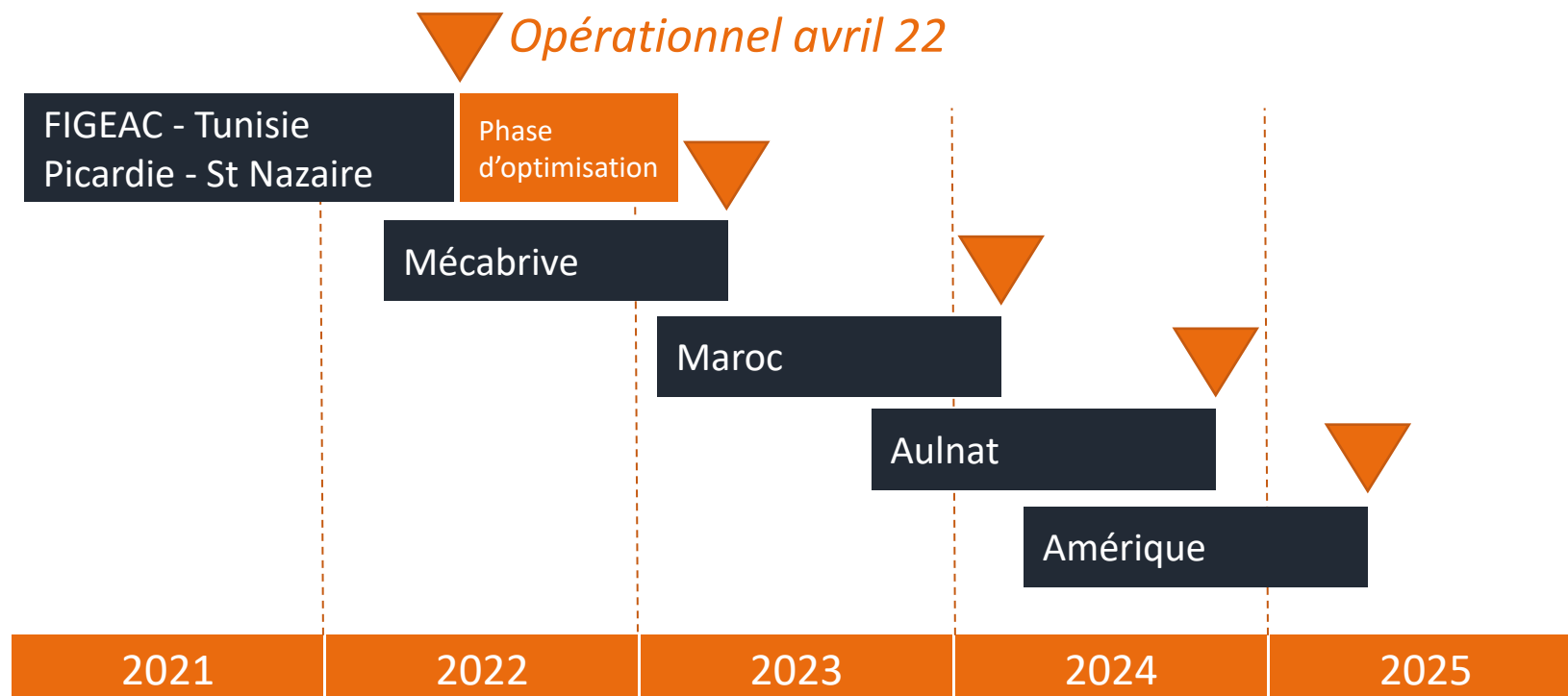
# Route 25, déploiement des standards

L'usine du Maroc **entièrement remodelée** aux meilleurs standards de performance du Groupe et **intégrée verticalement**



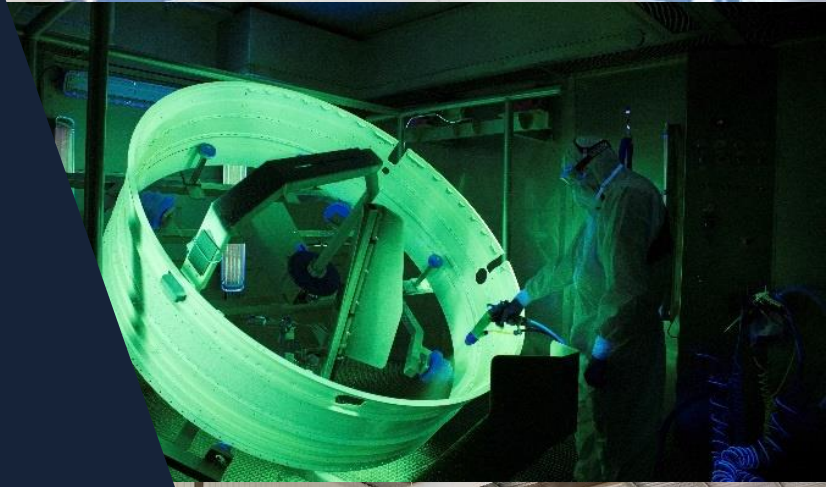
- | Objectif de chiffre d'affaires de l'activité Maroc de 30 M€
- | Amélioration de la performance de livraison et de la satisfaction des clients
- | Réduction des cycles de 30% sur 70% de l'activité
- | Gain de productivité de 5%

# Route 25, nouvel ERP



- 70% de l'activité du Groupe est maintenant gérée au travers du nouvel ERP
- ⇒ Gain de BFR (maîtrise des stocks au travers du paramétrage)
  - ⇒ Performance de livraison et satisfaction des clients
  - ⇒ Gain de productivité

# PERSPECTIVES COMMERCIALES



# Positionnement stratégique sur les principales plateformes avions

Forte reprise des cadences de construction de plateformes clés soutenant la croissance de l'activité Aérostructures du Groupe

## 1 Airbus A320 NEO

Build rate	2021	2022	2023	2024	2025
	526	660	782	858	876

Valeur shipset<sup>1</sup>  
0,12 M€/ AC



## 2 Airbus A350

Build rate	2021	2022	2023	2024	2025
	51	57	66	66	72

Valeur shipset<sup>1</sup>  
1,2 M€/ AC



## 3 Boeing 787

Build rate	2021	2022	2023	2024	2025
	50	18	40	60	72

Valeur shipset<sup>1</sup>  
0,12 M€/ AC



## 4 Global 7500

Build rate	2021	2022	2023	2024	2025
	38	48	44	40	40

Valeur shipset<sup>1</sup>  
0,55 M€/ AC



## 5 Boeing 737 MAX

Build rate	2021	2022	2023	2024	2025
	138	387	522	570	570

Valeur shipset<sup>1</sup>  
0,44 M€/ AC



## 6 EMBRAER E2-Jets

Build rate	2021	2022	2023	2024	2025
	38	33	41	48	48

Valeur shipset<sup>1</sup>  
0,2 M€/ AC



# Positionnement stratégique sur les principales plateformes moteurs

Forte reprise des cadences de construction de plateformes clés soutenant la croissance de l'activité Aérostructures du Groupe

1

## LEAP 1A/1B – A320NEO & B737MAX

Build rate	2021	2022	2023	2024	2025
	612	727	860	945	966
	276	774	1044	1140	1140

Valeur shipset<sup>1</sup>  
0,1 M€/ 1A  
0,18 M€/ 1B



2

## Trent XWB – A350

Build rate	2021	2022	2023	2024	2025
	110	114	132	144	144

Valeur shipset<sup>1</sup>  
0,23 M€/ AC



3

## Passport 20 – Global 7500

Build rate	2021	2022	2023	2024	2025
	89	101	85	78	78

Valeur shipset<sup>1</sup>  
0,03 M€/ AC



4

## M88 – Dassault Rafale

Build rate	2021	2022	2023	2024	2025
	36	50	60	60	60

Valeur shipset<sup>1</sup>  
0,55 M€/ AC



5

## Pearl 700 – Gulfstream 700

Build rate	2021	2022	2023	2024	2025
	24	108	114	120	120

Valeur shipset<sup>1</sup>  
0,04 M€/ AC



# Stratégie de croissance

## Des progrès significatifs

### Drivers de croissance

Activités historiques Aéronautique  
(dont les récents contrats)

- Renouvellement de **100%** de nos contrats arrivés à échéance en 2022 et prolongation de contrats stratégiques sur un horizon de plus de 8 ans

Activités historiques hors aéro

- Effort de diversification maintenu dans la Défense (MECABRIVE)
- Nouvelles opportunités dans l'Oil & Gaz

Nouvelles opportunités

Appels d'offres  
et opportunités à  
long terme

- Activités de chiffreage soutenues avec des appels d'offres très significatifs des principaux donneurs d'ordre sur le segment des monocouloirs (A320, B737 Max)

Amérique du nord

- Equipe commerciale renforcée aux USA
- Opportunités avec Collins / Boeing/ Gulfstream/ Bombardier /MHI

Moteurs

- Démarrage d'une nouvelle campagne de prospection/vente auprès des motoristes américains GE, Pratt & Withney

Services

- Structuration d'une activité services visant à soutenir le développement des JVs du Groupe et mettre en place de nouveaux partenariats

Nouvelles opportunités

- Développement industriel et commercial de nos JVs en Chine et en Arabie saoudite

# Stratégie de croissance

## Points sur les contrats captés pendant la crise

Activités historiques Aéronautique  
(dont les récents contrats)

Activités historiques hors aéro

Nouvelles  
opportunités

Appels d'offres  
et opportunités à  
long terme

Amérique du nord

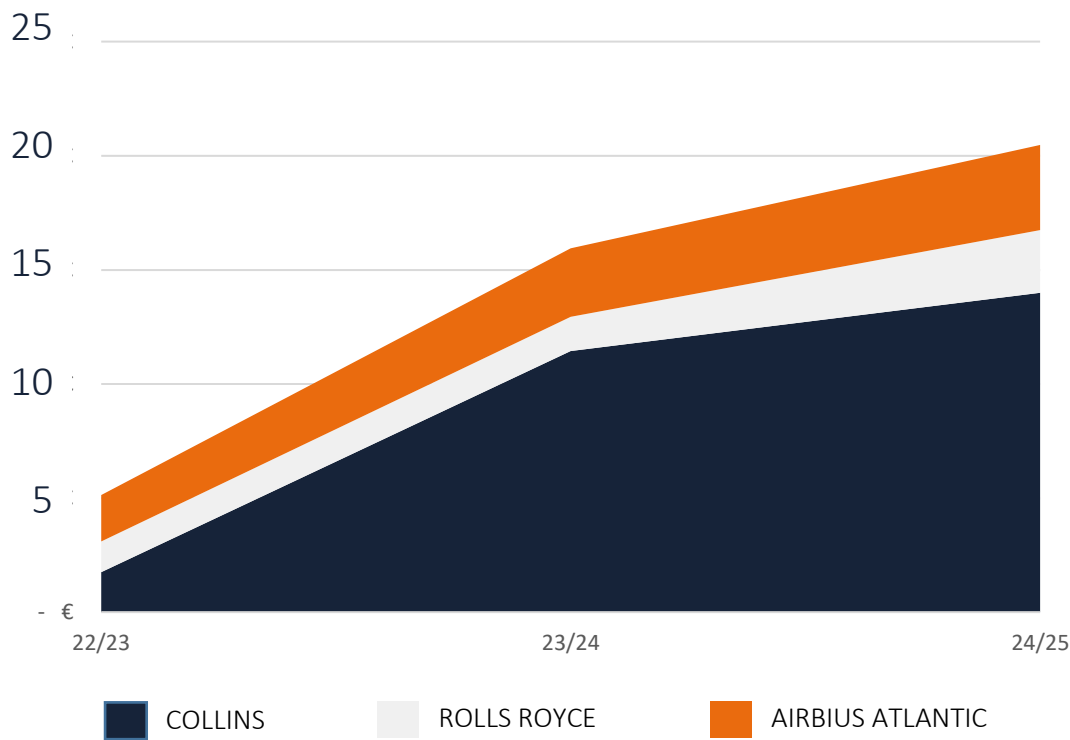
Moteurs

Services

Nouvelles opportunités  
(KSA, Chine, Asie...)

### Transformation en CA des business captés

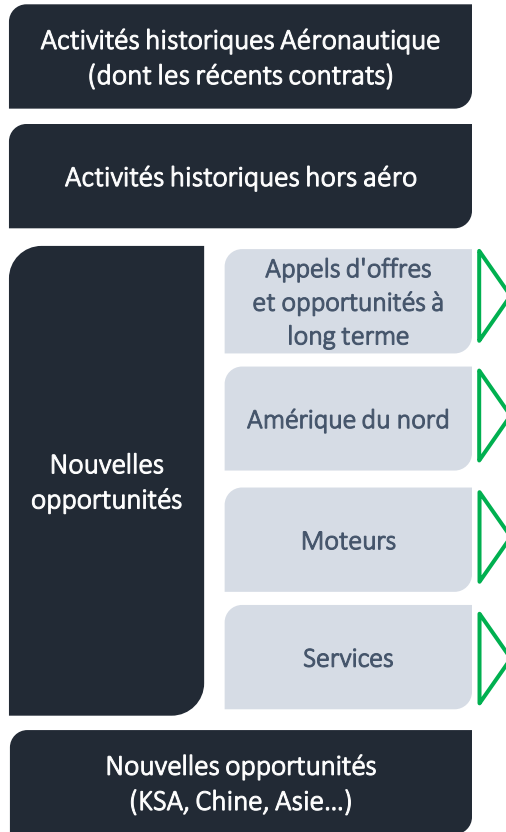
En M€



# Stratégie de croissance

## Points sur les contrats captés sur 2021/22

**Objectif atteint** : 20 M€ par an d'attribution de nouveaux marchés



# Stratégie de croissance : SFAM

Activités historiques Aéronautique  
(dont les récents contrats)

Activités historiques hors aéro

Nouvelles  
opportunités

Appels d'offres  
et opportunités à  
long terme

Amérique du nord

Moteurs

Services

Nouvelles opportunités  
(KSA, Chine, Asie...)

## SFAM (SAMI Figeac Aero Manufacturing), KSA



- ▶ Activités industrielles démarrées
  - › 5 machines installées pour produire des pièces métaux durs petite dimension et grande dimension en alliages légers
  - › Premières FAI finalisées (SAFRAN, Airbus)
  - › Passage production série Q4-2022
  - › Qualification AS9100 : Q3-2022
- ▶ Premières consultations reçues
  - › Opportunités à l'étude avec BAE, RR, Airbus
  - › Objectif: démarrage contrat localisation sous 12 mois
- ▶ Une vingtaine d'employés recrutés
- ▶ Contrat de service en cours / 40 MUSD sur 5 ans

# Stratégie de croissance

## Nanshan Figeac Aero Industry

Activités historiques Aéronautique  
(dont les récents contrats)

Activités historiques hors aéro

Nouvelles  
opportunités

Appels d'offres  
et opportunités à  
long terme

Amérique du nord

Moteurs

Services

Nouvelles opportunités  
(KSA, Chine, Asie...)

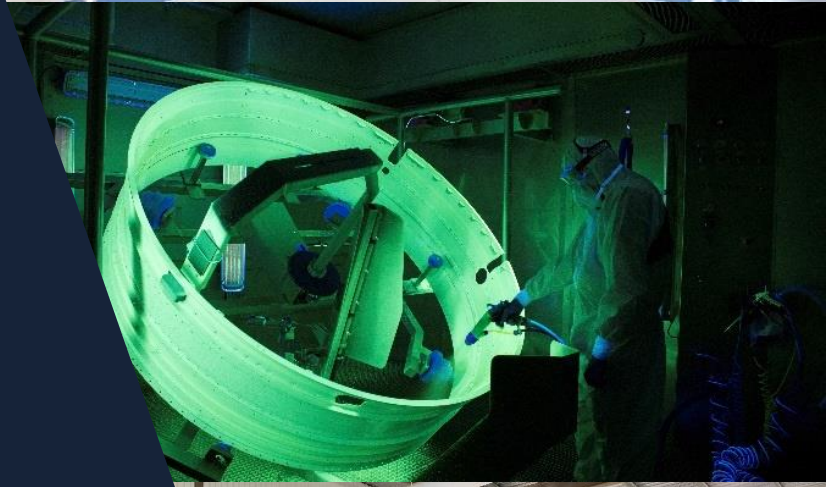
### Nanshan Figeac Aero Industry - Chine



- ▶ Démarrage des activités industrielles
  - › Retards importants suite à la pandémie
  - › Lancement de prototypes de pièces de sièges
  - › Première FAIs attendues sous 12 mois
- ▶ Signature d'un contrat de collaboration avec la ville de Nanjing pour localiser la production
  - › Support important des autorités locales
  - › Bâtiment loué
- ▶ Premières consultations reçues pour la production de pièces livrées directement aux donneurs d'ordre en Chine

# PERSPECTIVES

---



# Un Groupe préparé aux enjeux du redémarrage



# Route 25, une nouvelle phase de création de valeur

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

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

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

<sup>3</sup> Avant opérations de financement

<sup>4</sup> Hors passifs financiers ne portant pas intérêts



*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