



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

**Résultats semestriels 2017/18
20 décembre 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.



FIGEAC AÉRO en bref

Un positionnement au cœur de la chaîne de valeur

ÉQUIPEMENTIERS (MOTORISTES)



CONSTRUCTEURS



AIRBUS



EMBRAER



SOUS-TRAITANCE

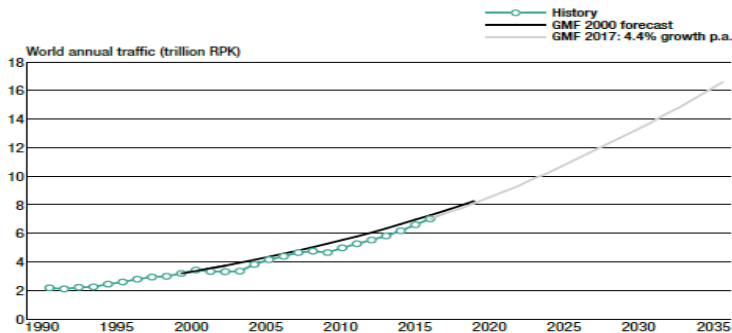


SOUS ENSEMBLIERS

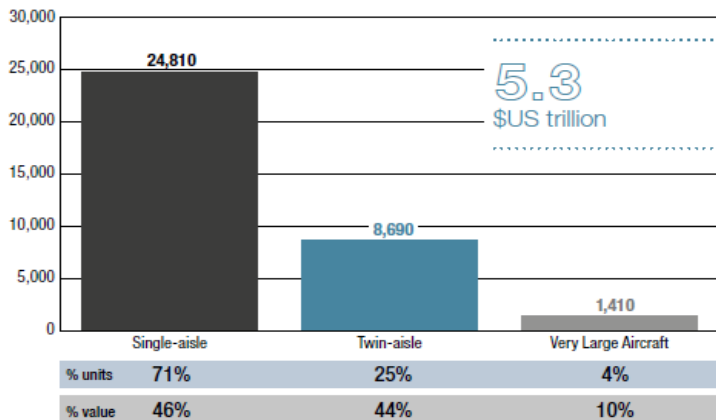


Sur un marché en expansion

Une demande de trafic aérien solide



AIRBUS GMF PREDICTING LONG TERM DEMAND
Source: ICAO, Airbus GMF 2017



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

3 300 employés

3 principaux acteurs en Europe¹



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

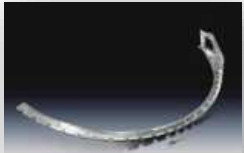
34 900 avions (+ de 100 places)
à livrer sur 20 ans

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

Notre priorité communiquée en juillet 17

Maintien de la marge d'EBITDA à un niveau record dans le secteur aéronautique

Baisse des investissements

2018e : ± 65 M€

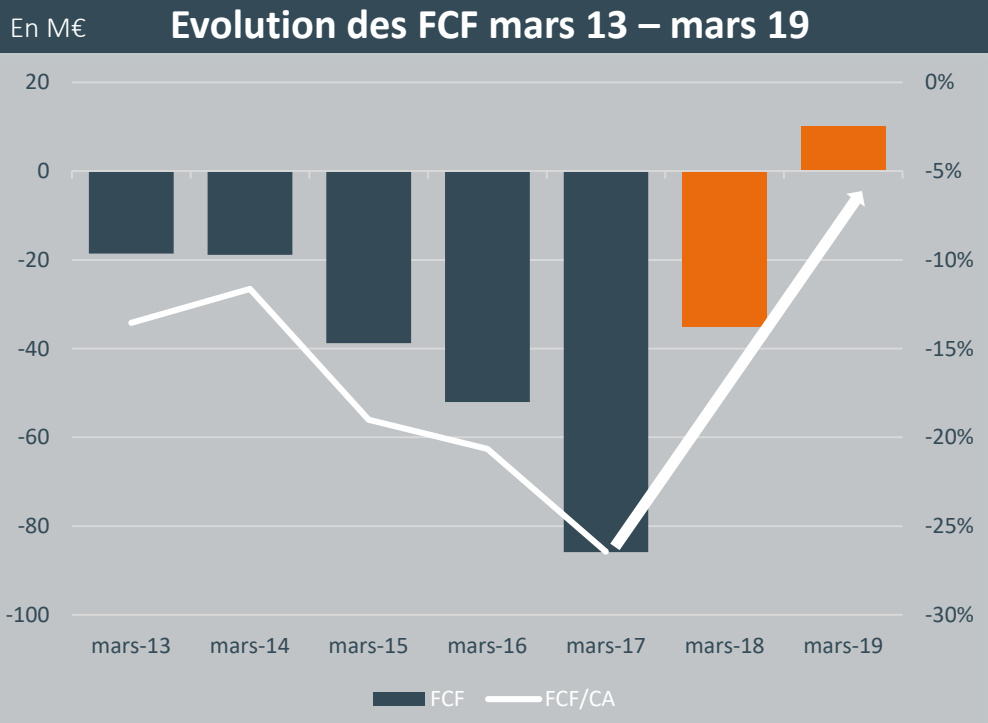
2019e : < 50 M€

Gain de 60 jours sur BFR

des stocks de contrat de construction
des stocks de matière première
des stocks d'encours et de produits finis

Free Cash Flow positifs à mars 2019

Forte amélioration des FCF au S1 2017/18



Un effort remarquable sur cet indicateur financier de 2017 à 2019

FCF au S1 2017/18 en **nette amélioration à - 24,3 M€** vs -45,3 M€ au S1 2016/17

Objectif de FCF 2017/18 de l'ordre de -35 M€ contre -86 M€ en 2016/17

2019 : FCF positifs et récurrents

Contrats gagnés en 2017 pour poursuivre la croissance



- | Un nouveau contrat de 70 MUSD et une valorisation totale de 300 MUSD sur le programme E-jet E2
- | Production de pièces de grandes dimensions en titane et aluminium

E175-E2

E190-E2

E195-E2

PLEINE CADENCE À HORIZON 2020



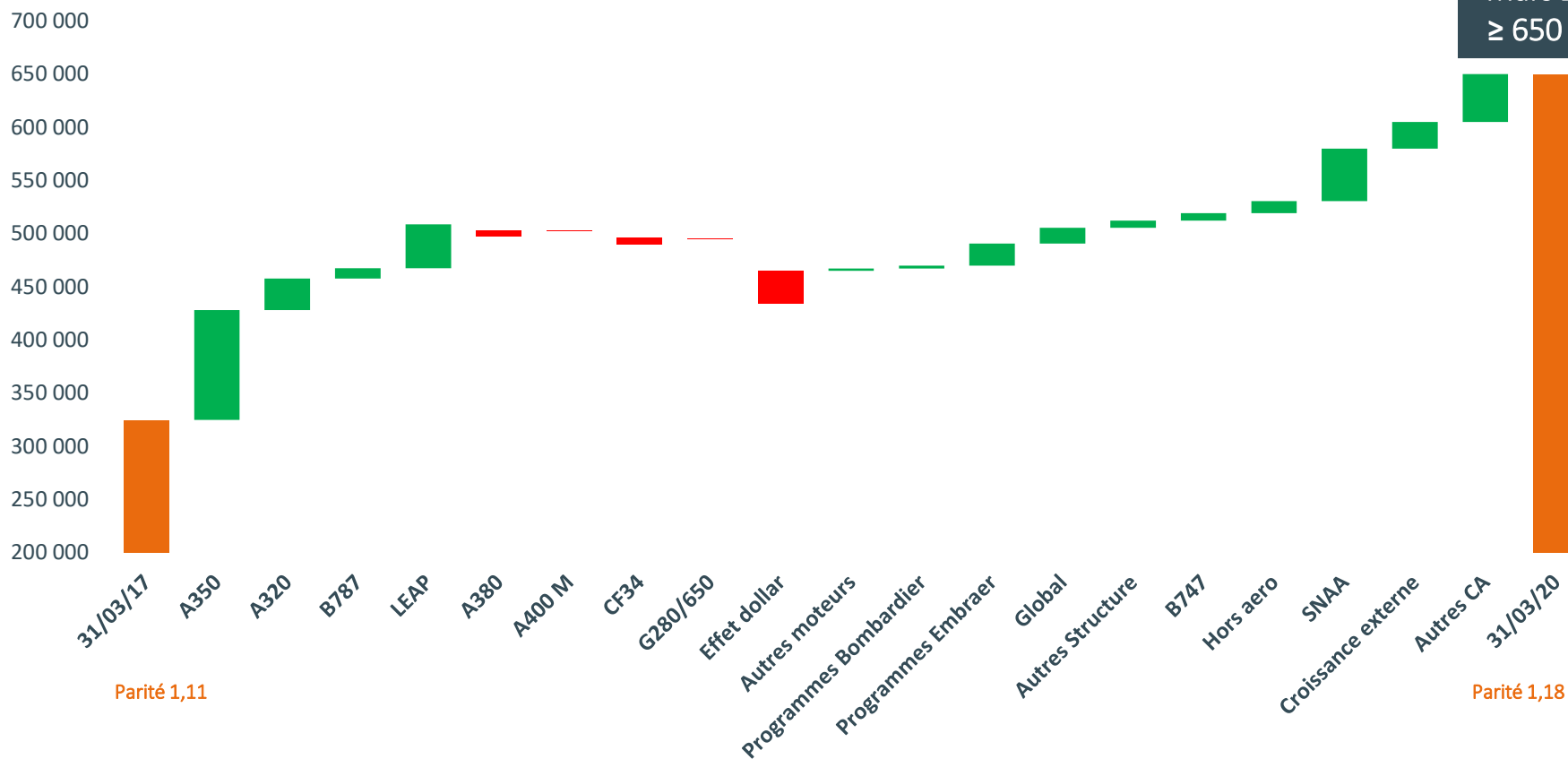
- | Contrat valorisé
21 MUSD sur 3 ans
- | Production de pièces de tôlerie en titane



Scénario clair de croissance de 2017 à 2020

En K€

Evolution du chiffre d'affaires 2017-2020



1 : sur la base des cadences actuelles communiquées par les constructeurs



Résultats provisoires S1 2017/18

*Comptes en cours d'audit.
Le Comité d'Audit s'est réuni le 15/12/2017 et les comptes seront arrêtés par le Conseil
d'Administration qui se tiendra le 26 Décembre 2017*

S1 2017/18 : les faits marquants

Croissance de l'activité

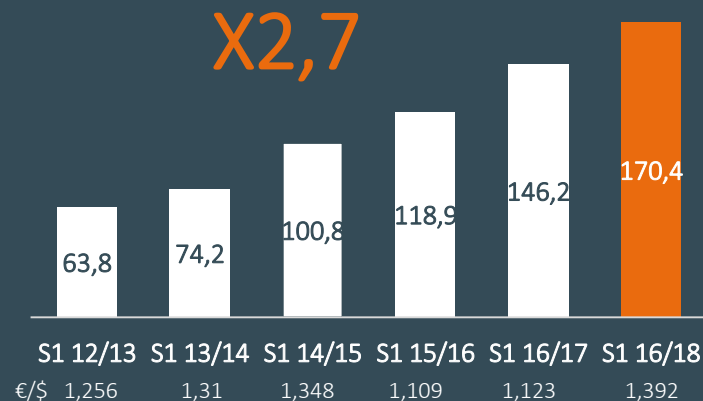
- CA S1 2017/18 en progression de +16,5%
- Impact négatif de l'évolution défavorable de la parité €//\$: 2,6 M€
- Impact du transfert de la gestion de matières de certains contrats dans les mains du donneur d'ordre 10 M€

Une rentabilité toujours élevée avec une marge d'EBITDA¹ corrigé de 21% à 35,8 M€ intégrant un impact dollar négatif de 1,3 M€ et un impact dilutif du Groupe Auvergne Aéro de 1,4 M€

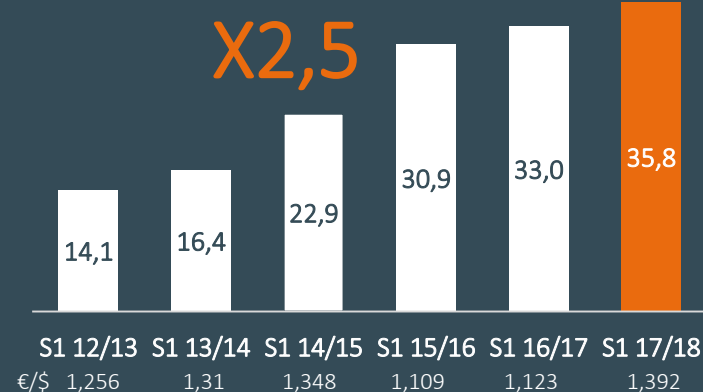
Soit une marge d'EBITDA corrigé à périmètre et taux de change constant de 22,4%

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

Evolution du CA S1 - En M€



Evolution de l'EBITDA¹ corrigé S1 - En M€



Un plan de réduction du BFR ambitieux sur l'ensemble des sites

Rendre le portage de la matière première à nos clients

- Effectif sur une partie du programme LEAP
- Effectif sur une partie du programme A350 XWB

Diminution des cycles de production et des stocks avec une croissance de CA

- Baisse des stocks attendus sur le S2 de 15 M€ :
 - Impact restitution matière clients 9 M€
 - Amélioration des cycles industriels
Gain attendu 6 M€

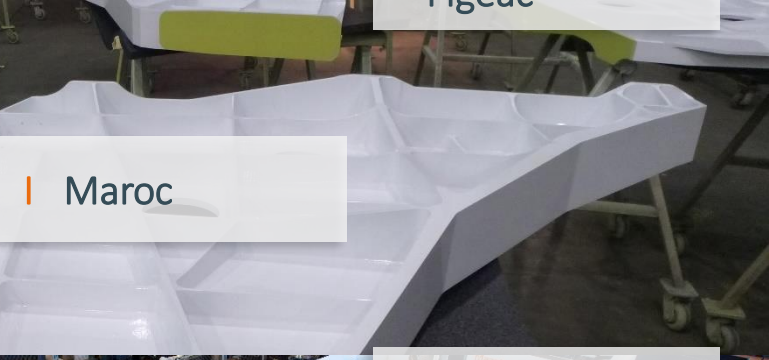
S1 2017/18 :
baisse de la variation du BFR
de plus de 6 M€
en phase de croissance



Saint Nazaire



Wichita



Usine du Future
+ extension
Figeac



Maroc

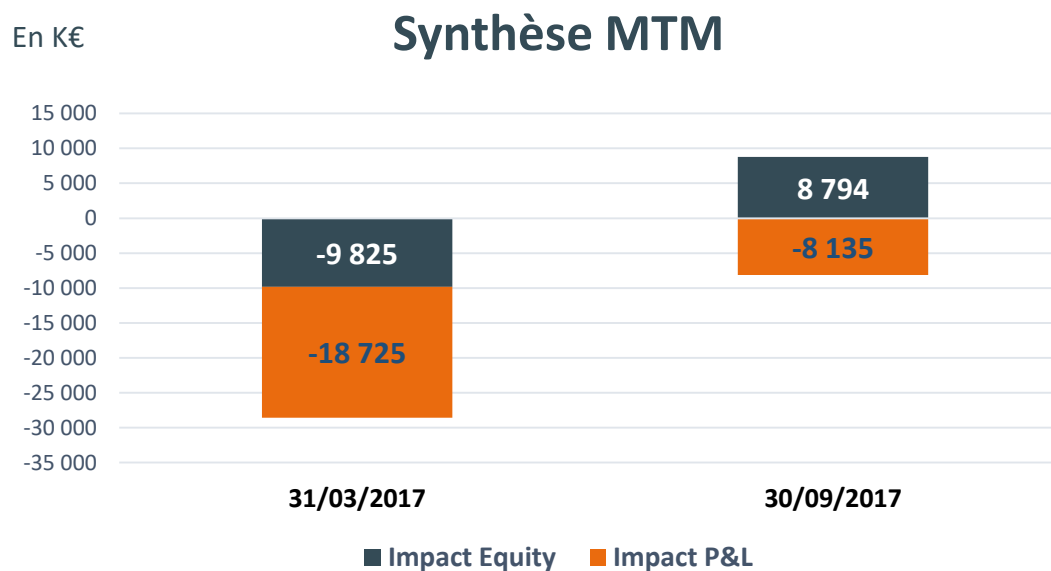


Mexique

Auvergne Aéro

S1 2017/18 : évolution du Mark to Market

Le Mark To Market (MTM) généré par les positions de couvertures de change du Groupe est de +0,6 M€ au 30 septembre 2017 contre -28,5 M€ en mars 2017. L'essentiel du recyclage des positions s'est effectué directement en capitaux propres



31/03/17
528,5 M\$
couvert à 1,17

30/09/17
490,3 M\$
couvert à 1,17

S1 2017/18 : baisse des investissements nets de 7,5 M€

Investissements nets de 28,7 M€

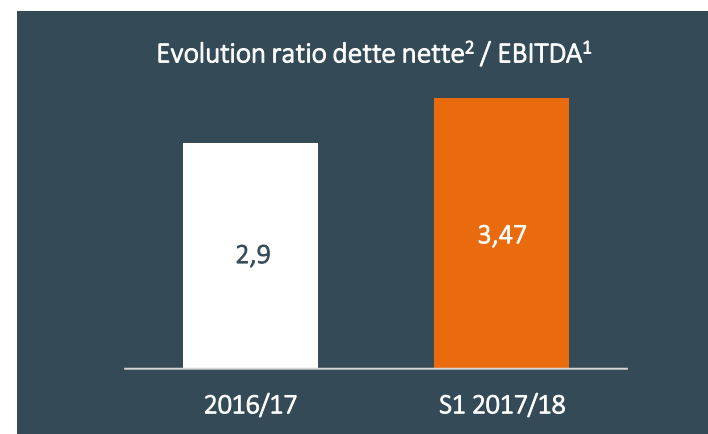
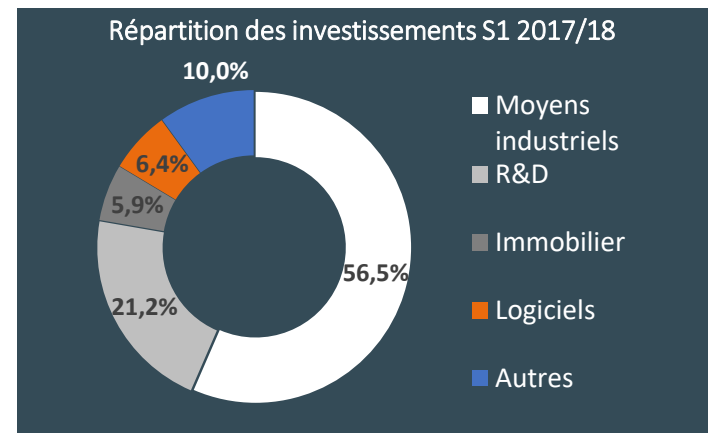
- Nouveaux process d'usinage (aérostructure et moteurs)
- Acquisition de logiciels
 - ✓ Mise en place d'un nouvel ERP
- Construction de la partie Traitement de surface et tôlerie du site Mexicain

Une dette nette en progression générée par la croissance et qui reste maîtrisée

Ratio de dette nette²/EBITDA¹ :
3,47 x vs 2,9x au 31/03/17

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 cf page 18



S1 2017/18

Compte de résultat simplifié

En K€ IFRS	30/09/16	30/09/17	Variation
Chiffre d'affaires ¹	146 234	170 430	+16,5%
EBITDA corrigé ²	33 061	35 791	+ 8,5%
<i>EBITDA corrigé²/CA</i>	22,6%	21%	
EBITDA	31 873	34 771	+9,1%
<i>EBITDA/CA</i>	21,8%	20,4%	
Résultat opérationnel courant	15 614	18 868	+20,8%
<i>Marge opérationnelle courante</i>	10,7%	11,1%	
Autres produits opérationnels	34	130	
Autres charges opérationnelles	(11)	(936)	
Résultat opérationnel	15 637	18 062	+15,5%
Coût de l'endettement financier net	(2 062)	(2 347)	
Gains & pertes de change réalisés	(10 809)	(6 916)	
Gains & pertes latents sur instruments financiers	16 394	7 981	
Autres charges et produits financiers	(257)	(29)	
Impôts sur les résultats	(5 795)	(1 023)	
Résultat net part du Groupe	13 016	15 727	+20,8%

Progression de l'EBITDA qui intègre

- Effet dilutif d'Auvergne Aéro (1,4 M€)
- Evolution des couvertures €//\$ (1,3 M€)

A périmètre et taux de change constant

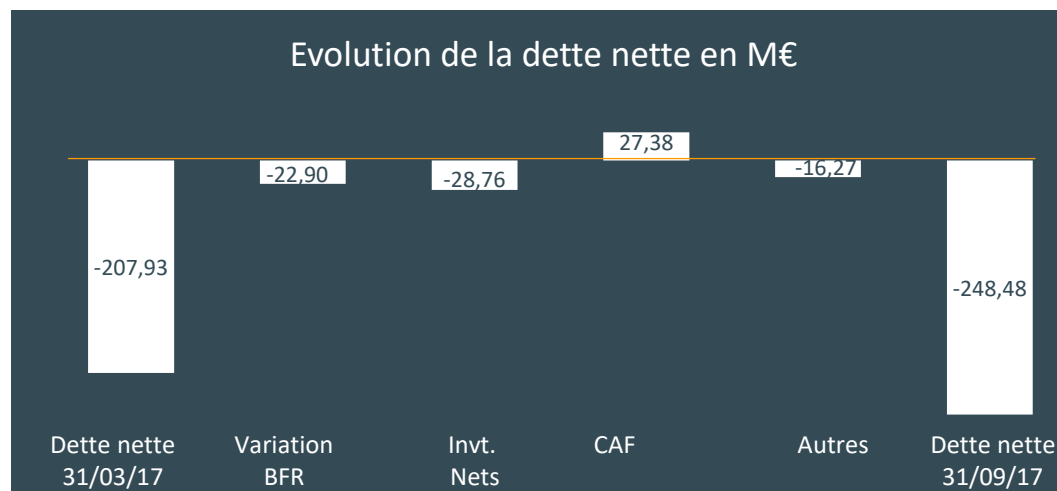
- Marge EBITDA corrigé : 22,4%

L'impact des opérations de change sur ce bénéfice net a été légèrement positif de 1,0 M€ contre 5,6 M€ en au S1 2015/16

¹ Le chiffre d'affaires 2017/18 est calculé au taux €//\$ moyen mensuel de 1,1392 sur la période et le chiffre d'affaires 2016/17 est calculé au taux €//\$ moyen mensuel de 1,1230 sur la période

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

Structure financière



En K€

	Mars 17	Sept 17
Capitaux propres	211 310	242 074
Dette financière nette	207 932	248 485
Gearing ¹	0,98	1,03
Dette nette / EBITDA ²	2,9	3,47

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

S1 2017/18

Tableau des flux de trésorerie simplifié

En K€ IFRS	30/09/16	31/03/17	30/09/17
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier et impôts	20 237	42 829	27 379
Variation du besoin en fond de roulement	(29 258)	(52 666)	(22 932)
Flux net de trésorerie généré par l'activité	(9 021)	(9 837)	4 447
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(36 248)	(76 033)	(28 761)
Augmentation de capital et subventions reçues	125	131	-
Variation des emprunts et des avances remboursables	(3 556)	1 825	3 106
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financements	(3 431)	1 956)	3 106
Variation de la trésorerie	(48 700)	(83 914)	(21 207)
Position de trésorerie nette	12 060	(23 068)	(44 419)

- | Amélioration de la CAF (avant coût de l'endettement fi & impôts) : +35,3% vs 30/09/16
- | Baisse sensible du BFR de 6,3 M€ vs 30/09/16 dans un contexte de croissance

Les flux de trésorerie générés par l'activité positifs et en forte hausse à 4,5 M€ (vs -9,8 M€ au 30/03/17 et -9,0 M€ 30/09/17)

- | Réduction des investissements nets de 7,5 M€ vs 30/09/16

FCF en très nette amélioration de +21 M€ (-24,3 M€ vs -45,3 M€ au 30/09/17)

Bilan simplifié

K€ - IFRS	31/03/17	30/09/17
Immobilisations	239 415	260 406
Autres actifs non courants (1)	2 819	4 905
Stocks	238 119	264 112
Créances clients	90 708	73 116
Créances d'impôts	12 319	12 501
Autres actifs courants	16 817	24 224
Trésorerie	30 543	12 320
TOTAL ACTIF	630 739	651 583
Capitaux propres	211 310	242 074
Dettes financières non courantes	145 162	150 067
Passifs non courant (2)	66 553	43 648
Dettes financières court terme	53 611	56 736
Partie courante dettes financières	39 702	54 000
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	81 003	70 887
Passifs courants (3)	33 397	34 168
TOTAL PASSIF	630 739	651 583

- (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.

Emission d'ORNANE

Succès de l'émission de 100 M€ d'ORNANE

- | ORNANE : Obligation à option de Remboursement en Numéraire et/ou en Actions Nouvelles et/ou Existantes
- | Valeur nominale : 25,70 €, soit une prime d'émission de 30%
- | Taux d'intérêt annuel : 1,125%
- | Maturité : 2022
- | Faible dilution par rapport à une OC classique

Poursuite de la stratégie de croissance tant interne qu'externe
et de diversification des sources de financement



Perspectives



Des objectifs confirmés

Croissance

Mars 2020 : ≥ 650 M€¹

Investissements

Mars 2018 : ~ 65 M€
Mars 2019 : ~ 50 M€

Free cash flow

Mars 2018 : ~ -35 M€
Mars 2019 FCF positifs

¹ : sur la base d'un cours €/€ à 1,18 et des cadences actuelles communiquées par les constructeurs

De forts leviers

#1 : Excellence industrielle

#2 : Proximité clients

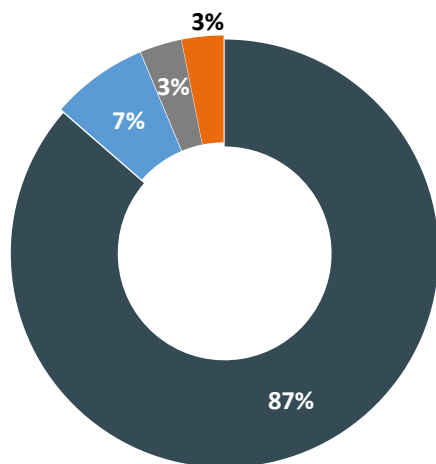
#3 : Compétitivité



Annexes

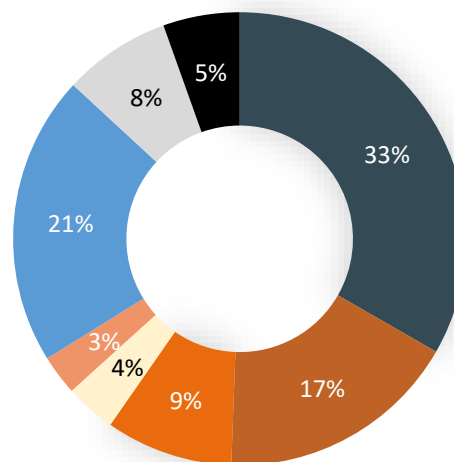
S1 2017/18 : chiffre d'affaires de 170,4 M€

CA par activité



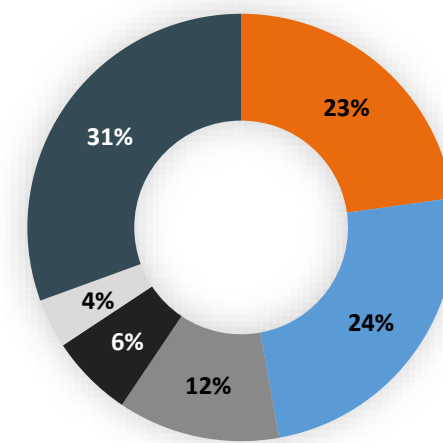
- Aérostructure
- Usinage et traitement de surface
- Mécanique générale et chaudronnerie
- Montage sur site

CA par programme



- A350
- A320
- Autres programmes Airbus
- Programmes Boeing
- LEAP
- Autres programmes aérostructures
- Autres programmes Moteurs
- Autres

CA par client



- STelia
- AIRBUS
- GROUPE SAFRAN
- SPIRIT France
- LATECOERE
- Autres clients



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