



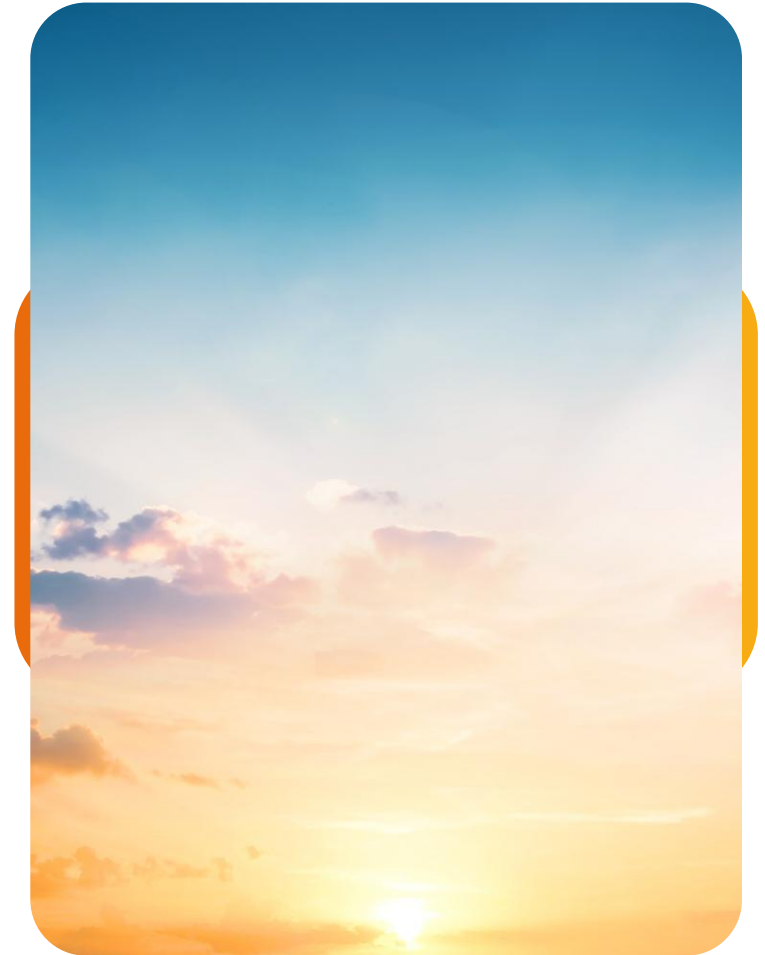
**The leading partner for
major aerospace
manufacturers**

FIGEAC AÉRO

Présentation investisseurs
Février 2026

Faits marquants

1. **19^{ème} trimestre consécutif de croissance du CA
Nouveau record de CA trimestriel**
2. **Accélération de la croissance au T3,
objectif annuel en ligne de mire**
3. **Incendie sur le site d'Aulnat**
4. **Marché aéro : excellente année 2025,
poursuite de la dynamique attendue sur 2026**
5. **Amélioration de la performance de la supply chain**
6. **Objectifs FY26 maintenus malgré l'incendie,
Ambitions FY28 confirmées**



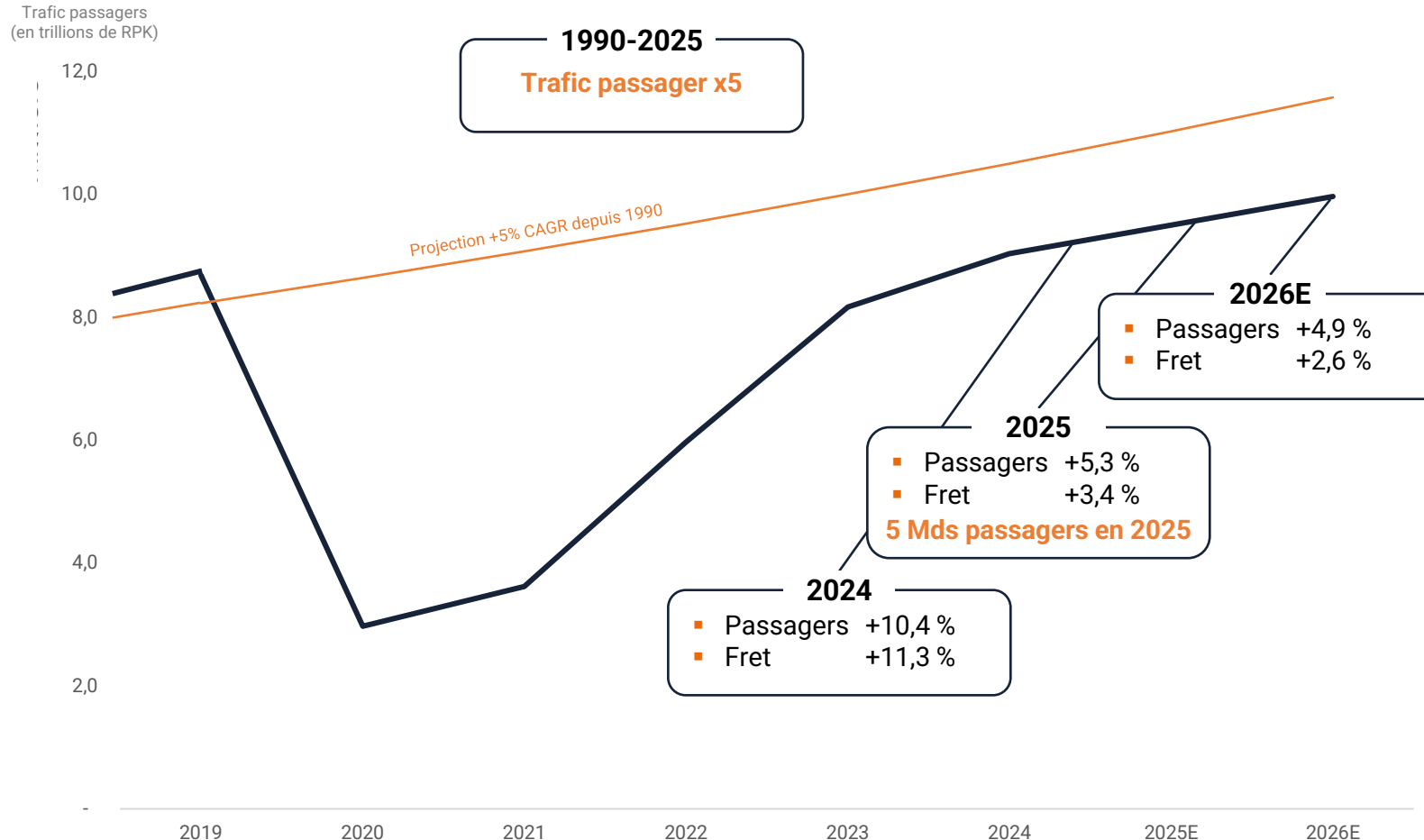


01



Dynamique du marché

Commercial : croissance et résilience du trafic aérien



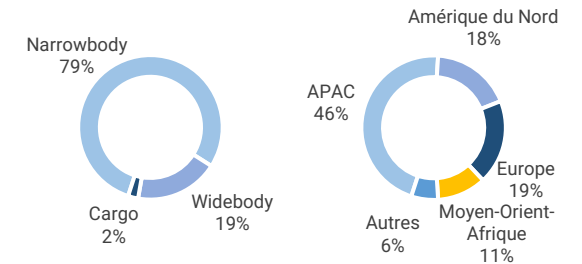
Moteurs de croissance

- Croissance économique mondiale
- Économies émergentes (Asie du Sud-Est, Chine et Inde)
- Croissance du E-commerce

Projections 2025-2044

- Trafic passagers **+3,6 % – 4,2 % par an**
- Trafic fret **+3,7 % par an**



- Demande de nouveaux appareils : **env. 43 500**



- **39% déjà dans le carnet de commandes**

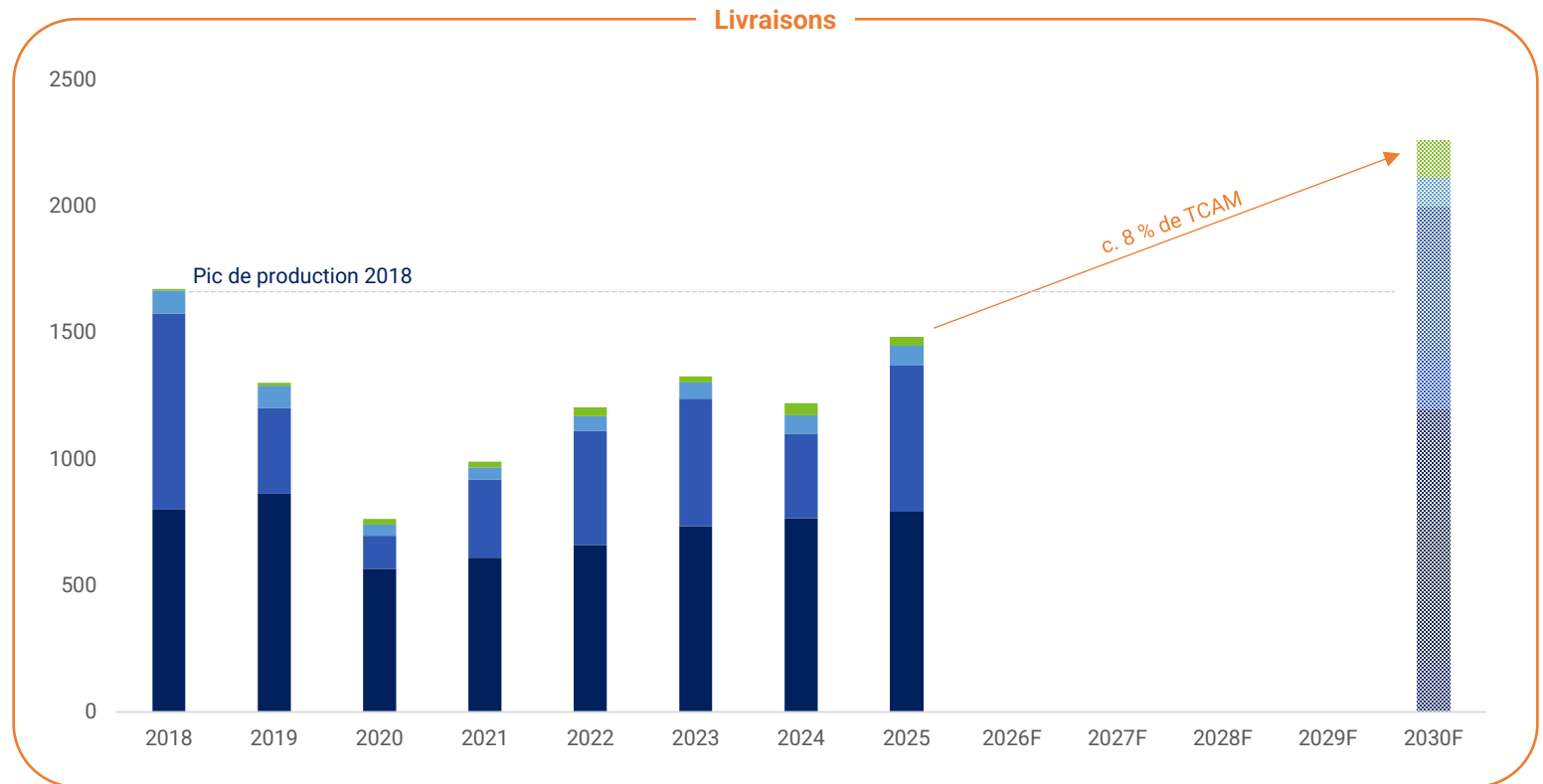
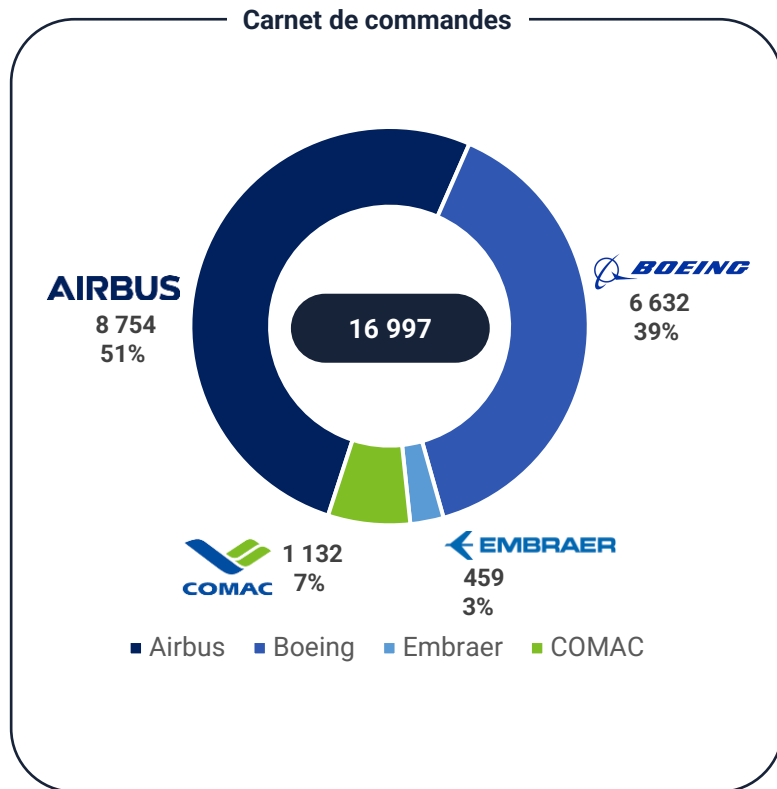
Source : IATA, données au 31 décembre 2025, Airbus, Boeing, Embraer, Market Outlook 2025-2044

Commercial : bilan de l'année 2025

	Livraisons					Commandes nettes					Ratio book-to-bill
	Q1	Q2	Q3	Q4	FY	Q1	Q2	Q3	Q4	FY	
AIRBUS	136	170	201	286	793	204	198	112	375	889	1,1
	-4,2%	-6,1%	+15,5%	+6,3%	+3,5%	+20,0%	+41,4%	-66,9%	+110,7%	+7,6%	
 BOEING	126	144	155	153	578	204	421	149	278	1 052	1,8
	+57,5%	+63,6%	+38,4%	+194,2%	+74,1%	+55,7%	ns	+14,6%	+164,8%	+179,0%	
 EMBRAER	7	19	20	32	78	0	120	73	1	194	2,5
	-63,2%	0,0%	+25,0%	+3,2%	+6,8%	-100,0%	+500,0%	+812,5%	ns	+64,4%	
TOTAL	269	333	376	471	1 449	408	739	334	654	2 135	1,5
	+17,5%	+15,6%	+24,5%	+33,8%	+23,7%	+4,3%	+332,2%	-29,8%	+131,1%	+61,6%	

Source : Airbus, Boeing, Embraer, données au 31 décembre 2025, hors appareils militaires et jets d'affaires

Commercial : les cadences de production vers un nouveau record



Source : Airbus, Boeing, Embraer, données au 31 décembre 2025, hors appareils militaires et jets d'affaires, COMAC, données en décembre 2025, IBA Insight, Forecast International, Avia Solutions, diverses sources de presse, estimations société

Commercial / Narrowbody : famille A320

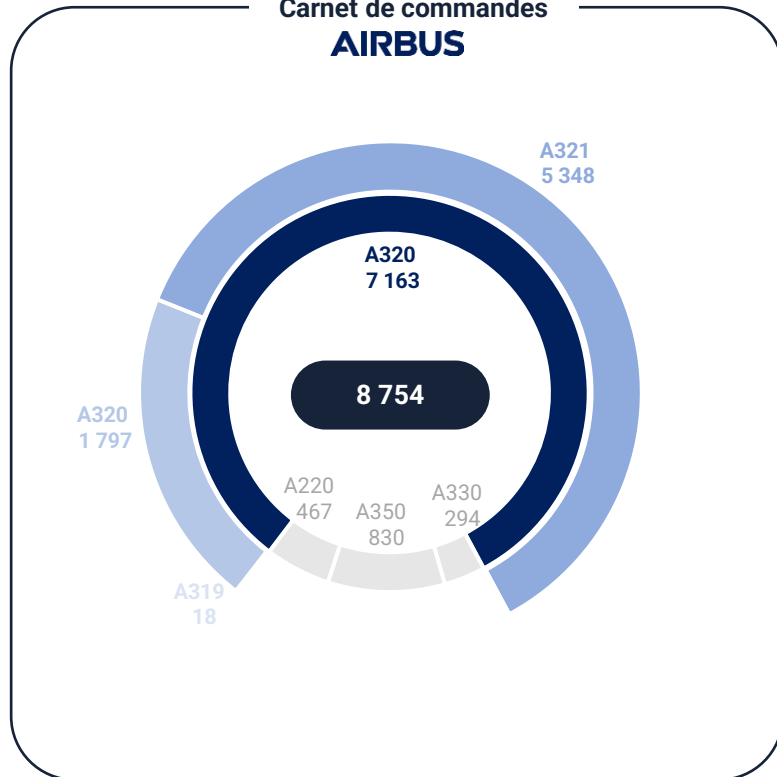


Durée théorique backlog¹ > 11,8 ans

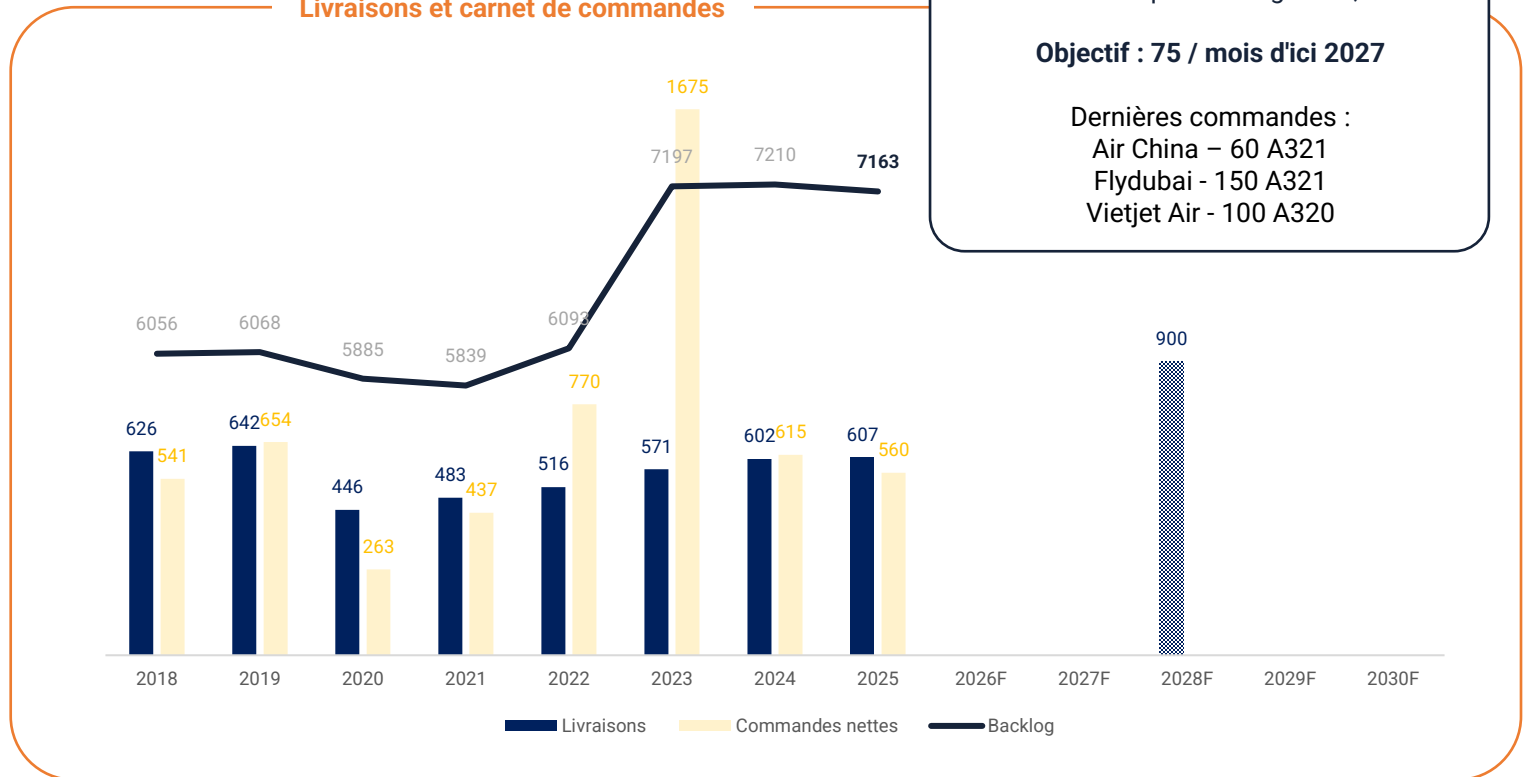
Objectif : 75 / mois d'ici 2027

Dernières commandes :
 Air China – 60 A321
 Flydubai - 150 A321
 Vietjet Air - 100 A320

Carnet de commandes
AIRBUS

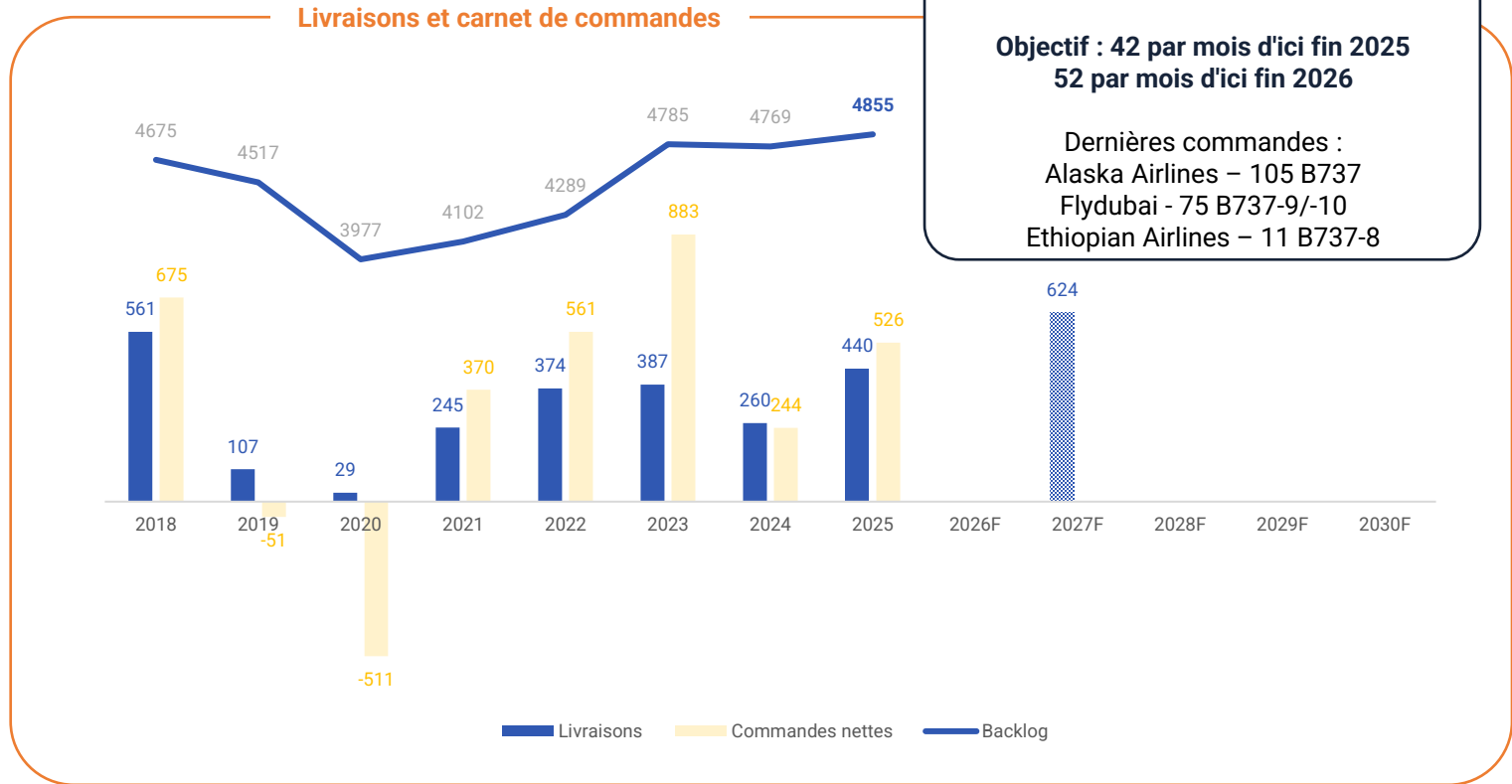
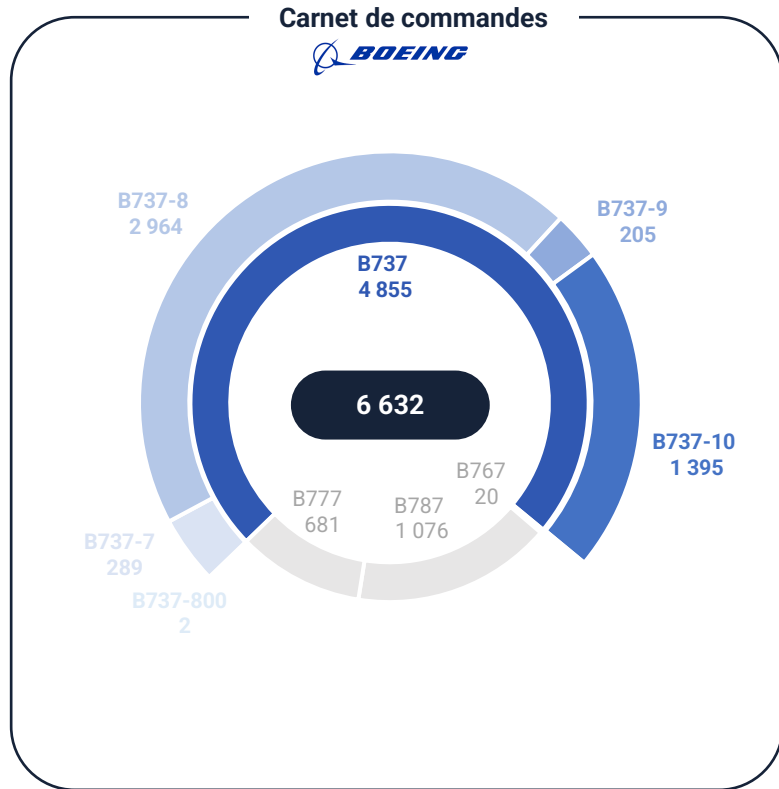


Livraisons et carnet de commandes



Source : Airbus, données au 31 décembre 2025, estimations société
¹ Basé sur le carnet de commandes actuel et les données de livraison de 2025

Commercial / Narrowbody : famille B737



Durée théorique backlog¹ > 11,0 ans

**Objectif : 42 par mois d'ici fin 2025
52 par mois d'ici fin 2026**

Dernières commandes :
Alaska Airlines – 105 B737
Flydubai – 75 B737-9/-10
Ethiopian Airlines – 11 B737-8

Source : Boeing, données au 31 décembre 2025, estimations de la direction
¹ Basé sur le carnet de commandes actuel et les données de livraison de 2025

Commercial / Widebody : famille A350

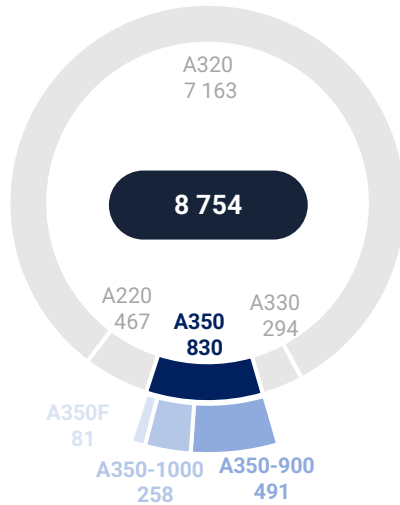


Durée théorique de l'arrière¹ > 14,6 ans

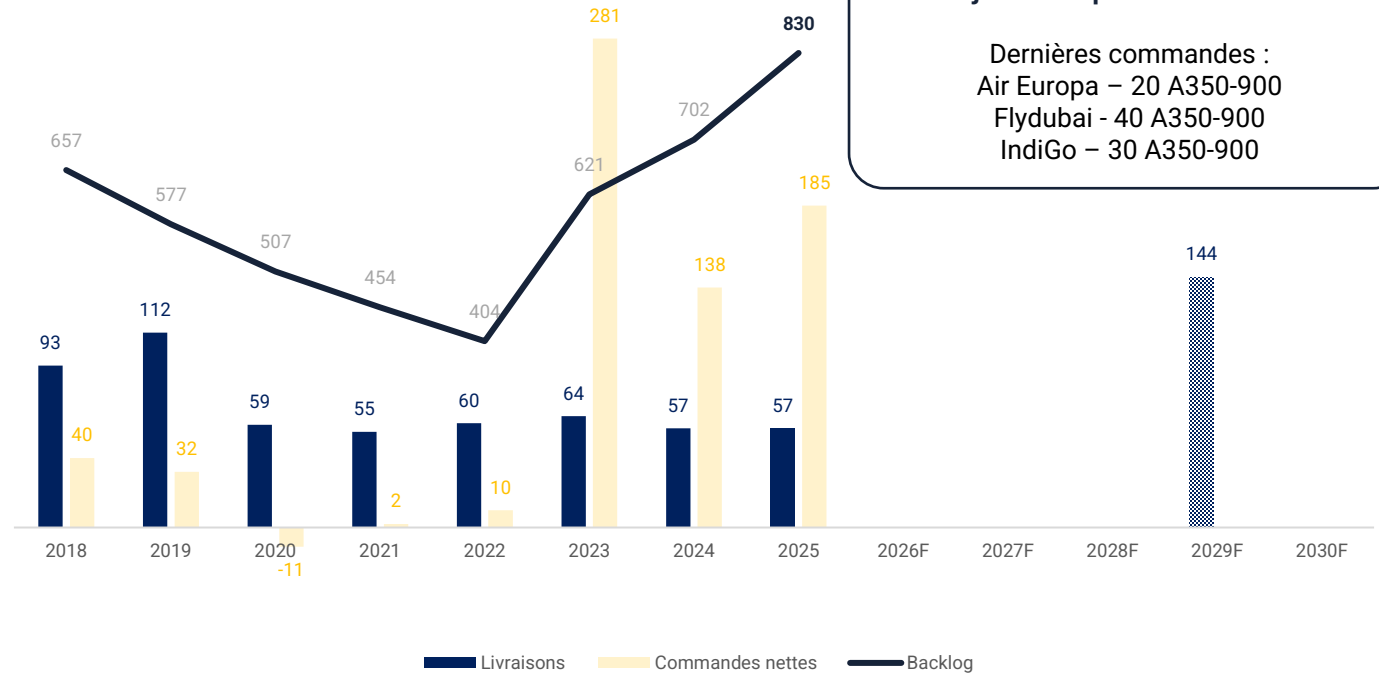
Objectif : 12 par mois d'ici 2028

Dernières commandes :
 Air Europa – 20 A350-900
 Flydubai - 40 A350-900
 IndiGo – 30 A350-900

Carnet de commandes
AIRBUS



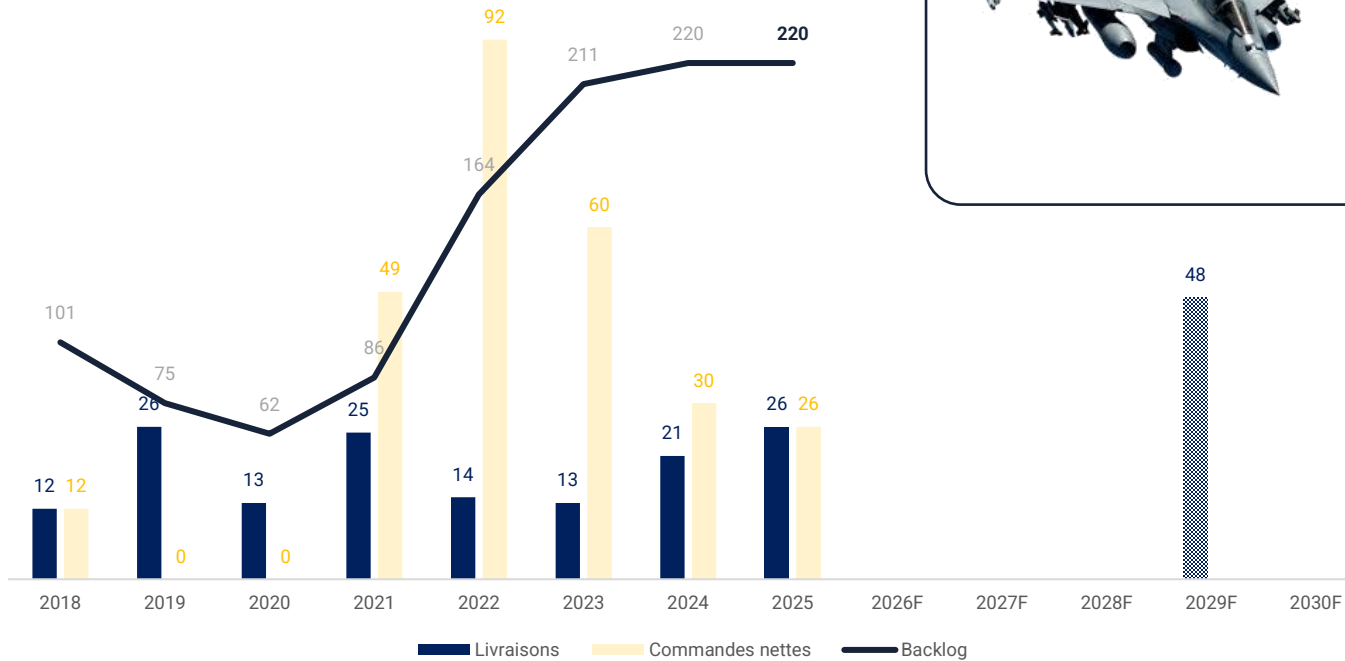
Livraisons et carnet de commandes



Source : Airbus, données au 31 décembre 2025, estimations société
¹ Basé sur le carnet de commandes actuel et les données de livraison de 2025

Défense : Rafale

Livraisons et carnet de commandes



Durée théorique backlog¹ > 8,5 ans

**Objectif : 4 par mois d'ici 2028/29
5 par mois à l'étude**

Dernières commandes et actualités :
 Inde – 26 Rafale F4 Marine
 LOI Ukraine – 100 Rafale F4
 [potentiel] Inde – 114 Rafale F4
 [potentiel] Indonésie – 18 Rafale F4
 Augmentation des capacités de production

Source : Dassault Aviation, données au 31 décembre 2025, estimations de la direction
¹ Basé sur le carnet de commandes actuel et les données de livraison de 2025



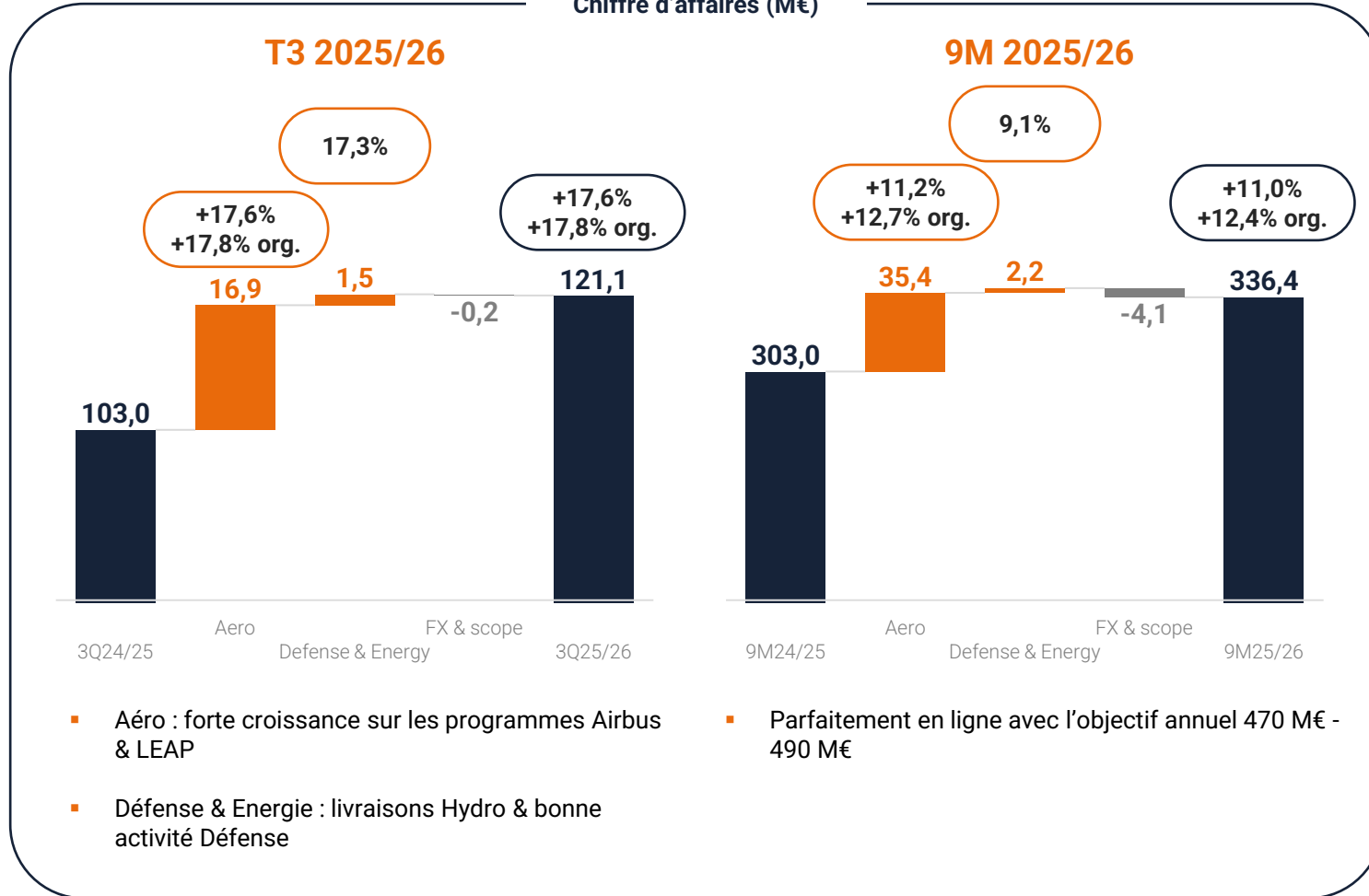
02



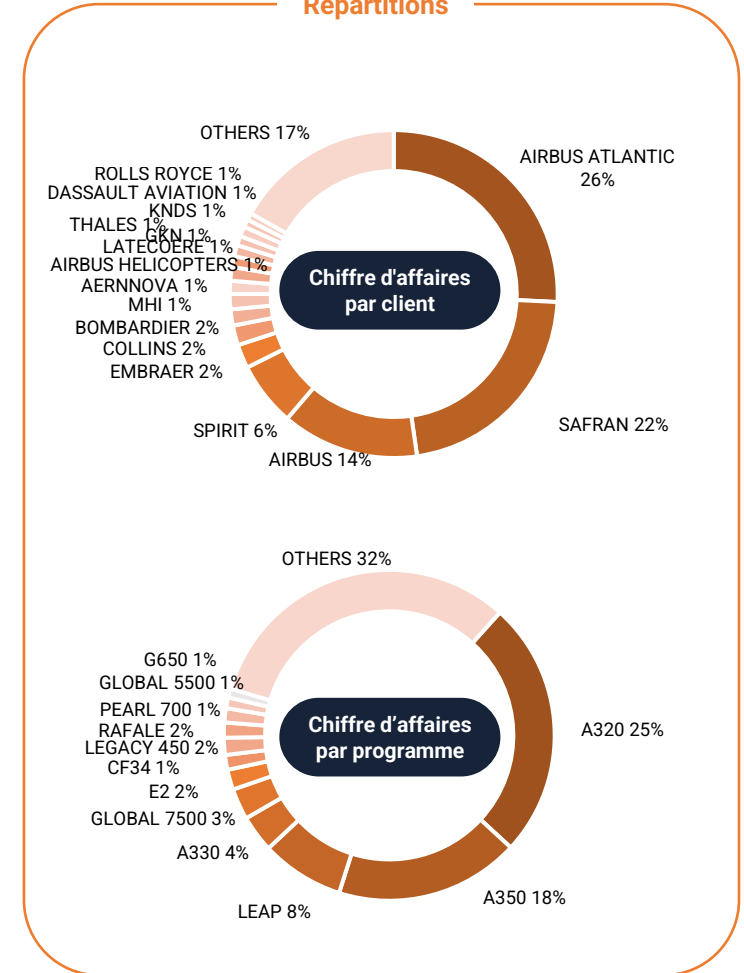
Chiffre d'affaires T3 & 9M 2025/26

Chiffre d'affaires T3 et 9 mois

Chiffre d'affaires (M€)



Répartitions



Basé sur les chiffres d'affaires programmes et clients identifiables, divisé par le chiffre d'affaires consolidé, depuis le début de l'exercice

Dynamique commerciale

YTD 2025/26

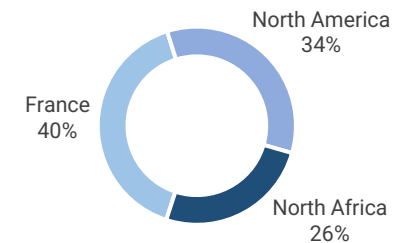
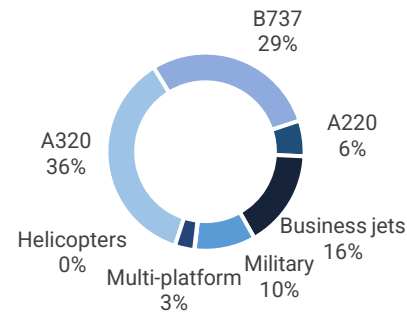
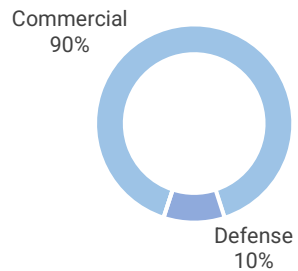
- 7 nouveaux accords pour 10 M€ à l'horizon FY28
Nouveaux clients, nouvelles références, gains de PDM
- Renouvellements / renégociations majeurs
- Nombreuses consultations chiffrées en cours

Depuis le lancement de PILOT 28

- 25 nouveaux accords pour >41 M€ à l'horizon FY28
- En ligne avec les grands axes de développement :
Amérique du Nord et défense

Objectif sécurisé à 52 %

Répartition des nouvelles affaires (depuis lancement PILOT 28)





03



Perspectives

Un carnet de commandes solide

Total

4,6 Md€

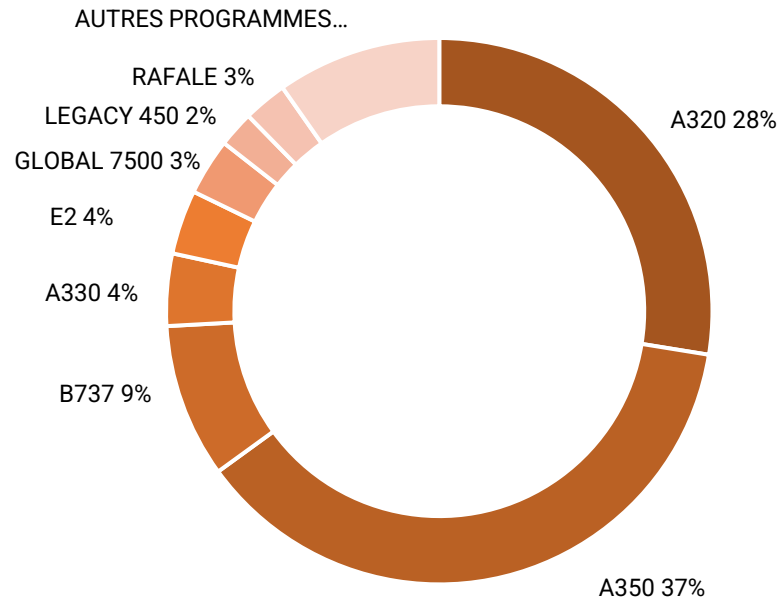
31 décembre 2025

+1.2%

vs 31 octobre 2025

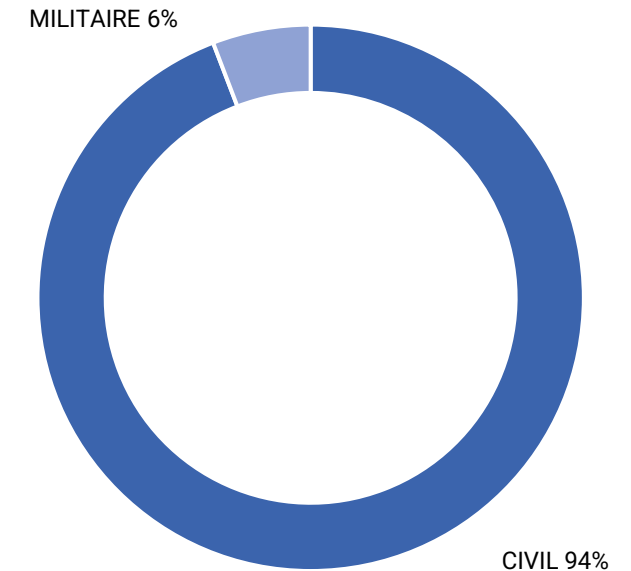
Principalement en lien avec renégociations et nouvelles affaires

Répartition du carnet de commande aéro¹



71 % sont liés aux programmes Airbus

Répartition du carnet de commande par segment²



¹ Données de répartition basées sur des projections de chiffre d'affaires identifiables sur l'année complète entre programmes et clients, excluant SNAA, Mécabrive Industries, FGAM & Casablanca Aéronautique, FGA Mexique et activités non aéronautiques

² Données de répartition basées sur des projections de chiffre d'affaires identifiables sur l'année entière entre programmes et clients, incluant des estimations société

Accélération des cadences de production en vue

Diminution des goulots d'étranglement Airbus

- Monocouloirs :
 - Moteurs A320 : +28% LEAP en 2025, +15% en 2026, nouvelle ligne LEAP-1A au Maroc fin 2027
 - Ailes / fuselage / mats A220 : sites Spirit sous contrôle
 - Livraisons 4T25 décalées sur début 2026
- Bicouloirs :
 - Fuselage / ailes A350 : sites Spirit sous contrôle

**Fort potentiel d'accélération
A350, A320 et A220**

Net redressement de Boeing

- B737 MAX :
 - Transition 38 B737 / mois à 42 / mois fin 2025
 - Certification MAX 10 en phase finale (2026)
 - Objectif 2026 : 47 puis 52 / mois
- Momentum commercial fort :
 - 1 052 commandes nettes (vs 889 pour AIR)
 - dont 526 B737 (vs 560 pour AIR)
- +10% livraisons attendues en 2026 (B737 +12%)
- Nouvelle ligne d'assemblage 737 2026/27

**Confiance accrue
dans les perspectives de Boeing**



Source : Airbus, Boeing, GE Aerospace, Safran

Objectifs financiers court- et moyen-terme



1

CHIFFRE D'AFFAIRES

FY25/26e

470-490 M€

FY27/28e

>600 M€

2

EBITDA COURANT

77-83 M€

>17 %

3

FREE CASH FLOWS

35-40 M€

>60 M€

4

LEVIER FINANCIER

3-3,5x

<2x



Q&A



Annexes

Valeur de shipset¹ sur les principaux programmes

Programmes commerciaux



Programmes militaires



¹ Inclut le chiffre d'affaires moteurs équipant le programme

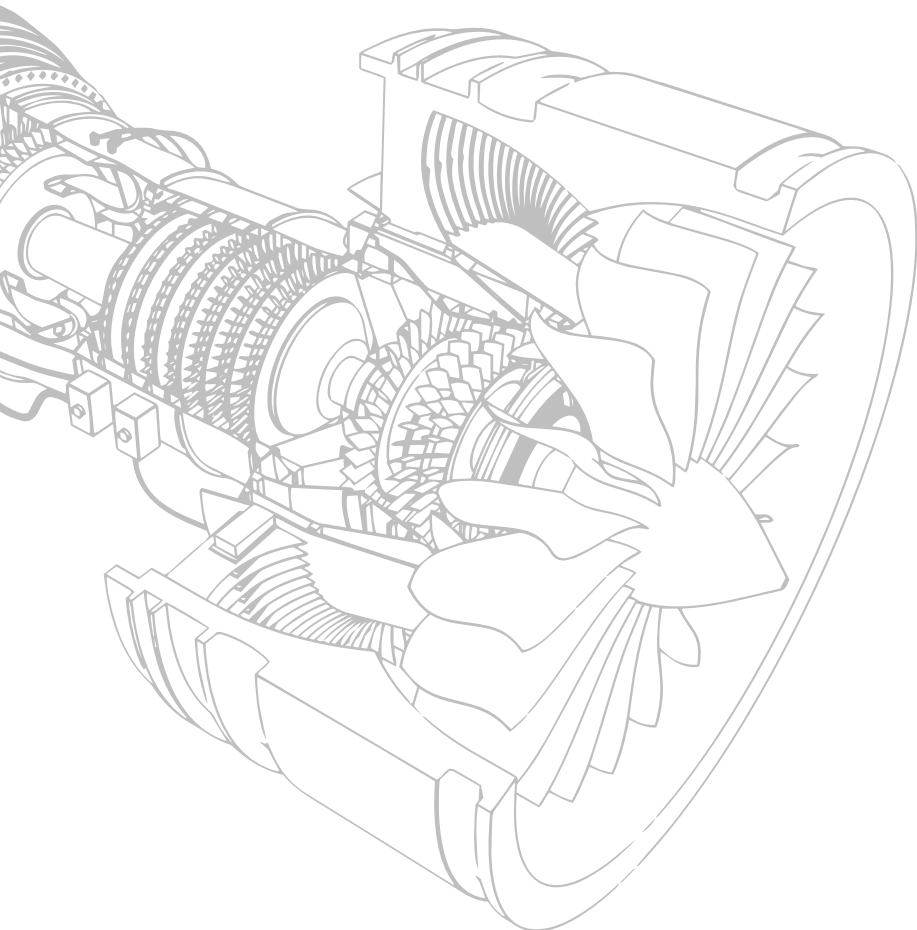
Transactions récentes dans l'aéronautique et la défense

								
						 (offre révisée rejetée par le conseil)		
Acquéreur								
	Industriel	Capital- investissement	Industriel	Industriel	Industriel	Capital- investissement	Capital- investissement	Capital- investissement
Date de la transaction	Janvier 2026	Juillet 2025	Juin 2025	Décembre 2024	Février 2024	2024	Février 2025	Février 2025
EV / EBITDA (estimé, forward-looking)	13.3	13.1	n/a	9-10	11.5	10.1	11.0	15.8

multiple moyen EV/EBITDA > 10x

Source : S&P Global Market Intelligence, Mergermarket, Oddo-BHF, sources de presse, sites web des entreprises, estimations société

Glossaire



Terme / indicateur	Définition
▶ OEM (Fabricant d'équipement d'origine)	Constructeurs d'avions, fabricants de moteurs et autres fabricants de cellules
▶ Version à imprimer	La fabrication de pièces et sous-ensembles par un sous-traitant sur la base des plans et spécifications fournis par le client
▶ OTD (Livraison à temps)	Pourcentage des lignes d'un bon de commande livrées au client à temps
▶ EBITDA / EBITDAc actuel	EBITDA courant = Résultat d'exploitation courant (perte) ajusté pour l'amortissement net, les amortissements et les provisions avant la répartition des dépenses de R&D capitalisées par le Groupe par type
▶ Carnet de commande / Backlog	La somme des commandes reçues et à recevoir extrapolée sur une période de 10 ans pour chaque contrat et demande de proposition remportée, en fonction des taux de construction annoncés puis projetés et d'un taux de change EUR/USD de 1,12
▶ Organique	À une portée et des taux de change constants
▶ DIO (Jours d'inventaire en cours)	Nombre moyen de jours de revenus pendant lesquels un article d'inventaire est détenu
▶ Dette nette	Dette, au frais de liquidité, excluant les dettes sans intérêt
▶ Influence	Ratio de la dette nette sur l'EBITDA courant
▶ Capex	Investissements dans les immobilisations
▶ ORNANE	Obligations remboursables en espèces et/ou en actions nouvelles et/ou existantes
▶ EBITDA-vers-FCF	Flux de trésorerie libres divisés par l'EBITDA actuel
▶ ROCE	(Rendement du capital employé) Résultat net d'exploitation après impôts (NOPAT) divisé par les actifs économiques (immobilisations et fonds de roulement)
▶ Flux de trésorerie libre / net	Flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles avant coût de la dette financière et impôts, moins flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement / après le coût de la dette financière et des impôts