

FIGEAC AÉRO



BUILT TO FLY.

Résultats annuels FY2025/26
Juin 2026

Avertissement

Avant de lire cette présentation, vous reconnaissez être pleinement conscient des observations et des limites ci-dessous :

Ce document a été préparé par Figeac Aéro (la « Société ») exclusivement à titre informatif.

Les informations et opinions contenues dans ce document peuvent être mises à jour, complétées, révisées, révisées et modifiées, et les informations peuvent être substantiellement modifiées. La Société n'est en aucun cas obligée de mettre à jour les informations contenues dans ce document, et toute opinion exprimée dans ce document peut être modifiée sans préavis.

Les informations contenues dans ce document n'ont pas été soumises à un examen indépendant. Aucune déclaration, garantie ou engagement, explicite ou implicite, n'est fait et ne peut être utilisé comme base d'une revendication concernant l'exactitude, l'exhaustivité ou la cohérence des informations ou opinions contenues dans ce document. La Société, ses conseils d'administration et ses représentants n'assument aucune responsabilité quant à l'utilisation de ce document ou de son contenu, ni à l'égard de ce document de quelque manière que ce soit.

Ce document contient des informations sur les marchés de la société ainsi que sur sa position concurrentielle, notamment la taille de ses marchés. Ces informations proviennent de plusieurs sources ou d'estimations faites par la Compagnie elle-même. Les investisseurs ne peuvent pas baser leurs décisions d'investissement sur ces informations.

Certaines informations contenues dans ce document incluent des déclarations prospectives. Ces déclarations ne garantissent pas la performance future de la société. Ces informations prospectives concernent les perspectives futures de la société, leur développement et leur stratégie commerciale, et reposent sur une analyse des prévisions de résultats futurs et des estimations de montants qui ne peuvent pas encore être déterminés.

Par sa nature même, l'information prospective comporte des risques et des incertitudes car elle concerne des événements et dépend de circonstances qui peuvent, ou non, survenir à l'avenir. 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 réelle, ses résultats et ses flux de trésorerie, ainsi que les évolutions du secteur dans lequel la Société opère, peuvent différer significativement de ceux proposés ou suggérés dans les déclarations prospectives contenues dans ce document. De plus, même si la situation financière, les résultats et les flux de trésorerie de la Société, ou les évolutions du secteur dans lequel elle opère, s'avèrent cohérents avec les informations prospectives contenues dans ce document, ces résultats ou changements peuvent ne pas être une indication fiable des résultats ou du développement futur de la Société. La Société ne s'engage en aucun cas à mettre à jour ou confirmer les attentes ou estimations des analystes, ni à rendre publiques les corrections apportées aux informations prospectives, afin de refléter les événements ou circonstances survenus après la date de publication de ce document.

Cette présentation ne constitue pas une offre de vente ou de souscription, ni une demande de commande d'achat ou de souscription de titres en France, aux États-Unis ou dans tout autre pays. Les actions de la société ou tout autre titre ne peuvent être proposés ou vendus aux États-Unis qu'après avoir été enregistrés en vertu du Securities Act américain de 1933, tel que modifié, ou en vertu d'une exemption à cette exigence d'enregistrement. Aucune offre publique de titres financiers ne sera effectuée en France ou à l'étranger avant l'émission d'un visa prospectus par l'Autorité des marchés financiers français, conformément aux dispositions de la directive 2003/71/CE, telle que modifiée. La Société n'a pas l'intention de faire une quelconque offre d'actions en France ou dans un autre pays.

Plan de vol

PROFIL DU GROUPE

1. FAITS MARQUANTS
2. DYNAMIQUE DE MARCHÉ
3. RÉSULTATS ANNUELS 2025/26
4. POINT SUR PILOT 28
5. PERSPECTIVES

Q&A





01



**Faits
marquants**

Faits marquants de la période

- ① **Performance solide malgré les impacts du change et de l'incendie à Aulnat**
Objectifs tous atteints pour la 5^{ème} année consécutive
- ② **Désendettement également en ligne avec la trajectoire**
- ③ **Marchés civils & militaires bien orientés**
Impact significatif du conflit au Moyen-Orient improbable
- ④ **Forte dynamique commerciale**
Des affaires de plus grande taille encore en discussion
- ⑤ **Nouvelles initiatives stratégiques**
pour optimiser la création de valeur post-PILOT 28
- ⑥ **Cap opérationnel 2028 maintenu**
Ajustements liés au change et aux initiatives stratégiques





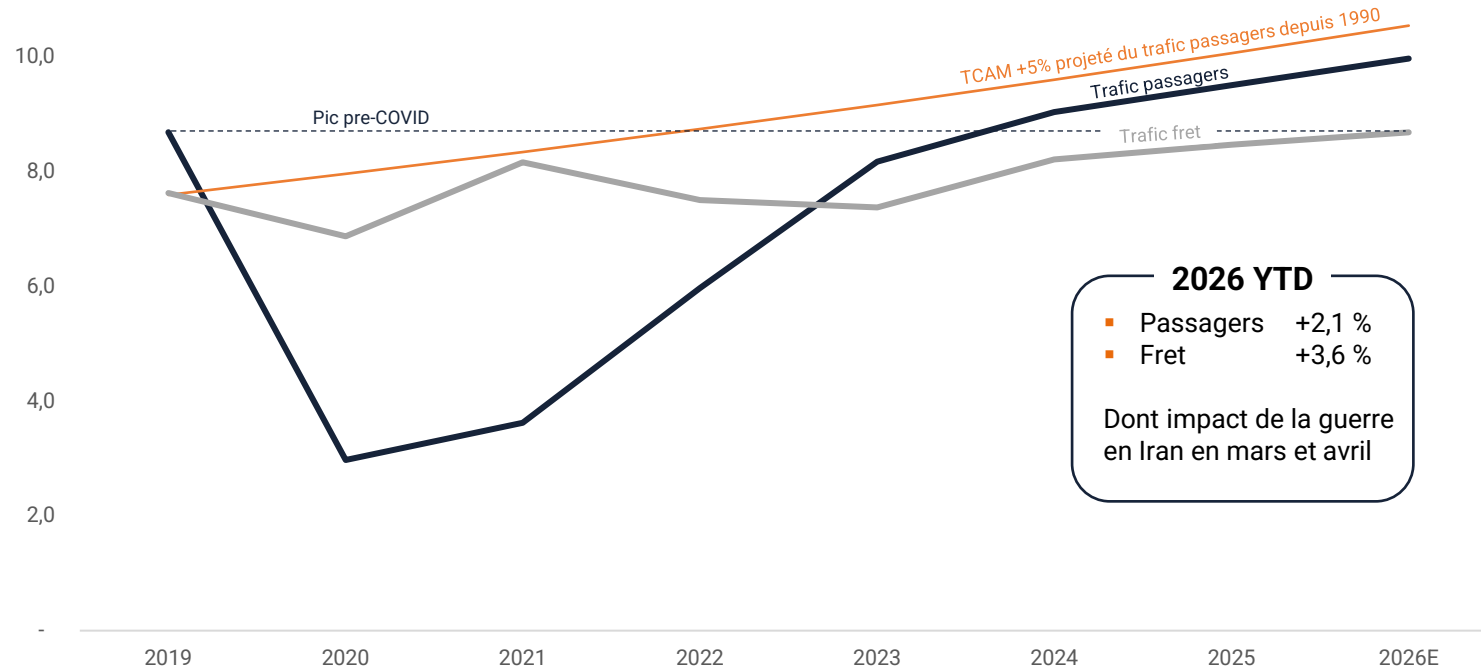
02



Dynamique de marché

Civil : Résilience et dynamique du trafic aérien

Trafic passagers (en RPK tn)



2026 YTD

- Passagers +2,1 %
- Fret +3,6 %

Dont impact de la guerre en Iran en mars et avril

	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026E
Passagers		-65,8%	+21,8%	+64,9%	+36,8%	+10,4%	+5,3%	+4,9%
Fret		-9,9%	+18,8%	-8,1%	-1,7%	+11,3%	+3,4%	+2,6%

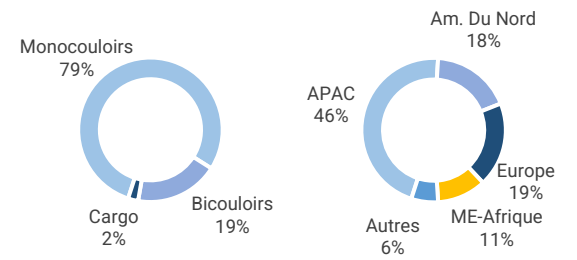
Trafic fret (en CTK tn)

Drivers de croissance

- Croissance du PIB
- Économies émergentes
- Croissance du e-commerce

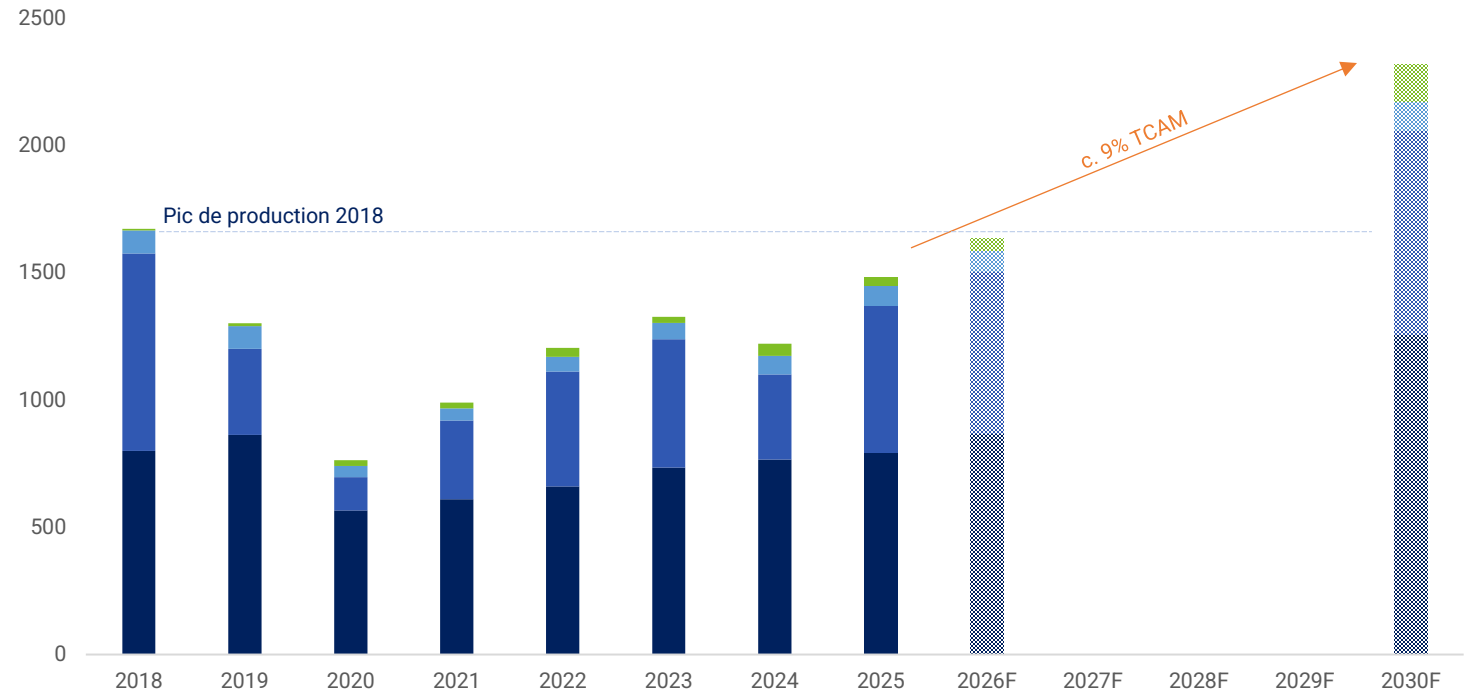
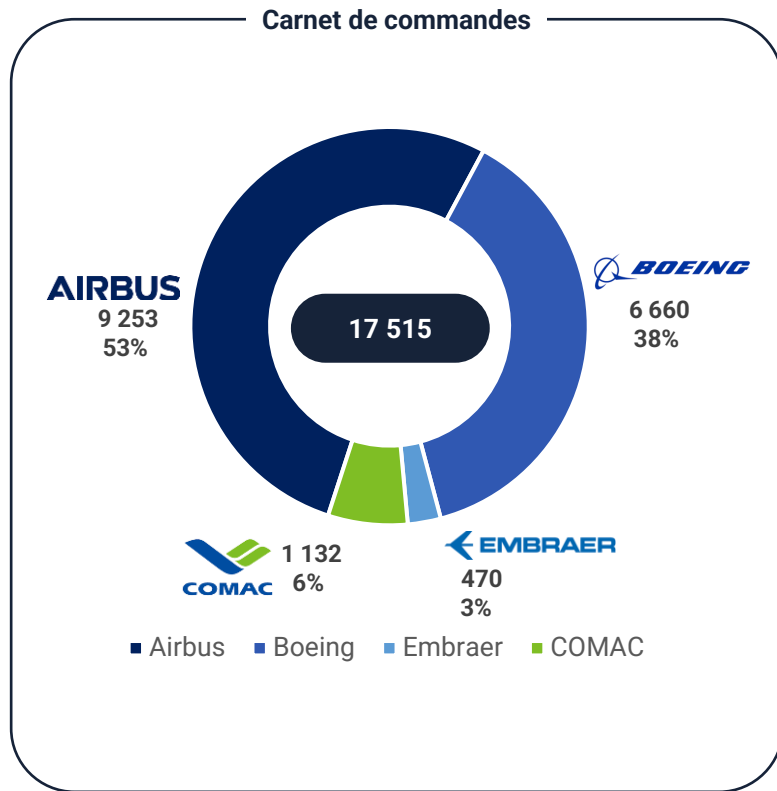
Projections 2025-2044

- Passagers : **+3,6% – 4,2% / an**
- Fret : **+3,7% / an**
- Demande de nouveaux appareils : **env. 43 500**
- **39% déjà en carnet de commandes**



Source: IATA, données au 30 avril 2026, Airbus, Boeing, Embraer, market outlook 2025-2044

Civil : Cadences de production amenées à augmenter à des niveaux records



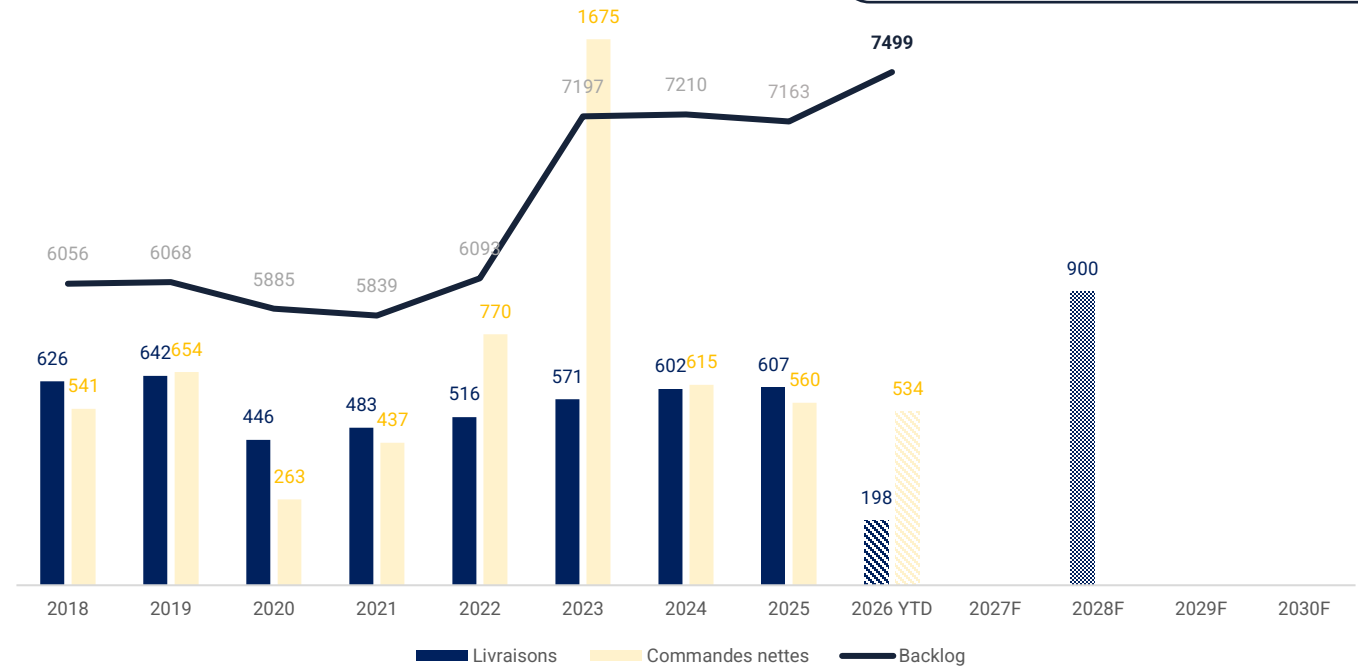
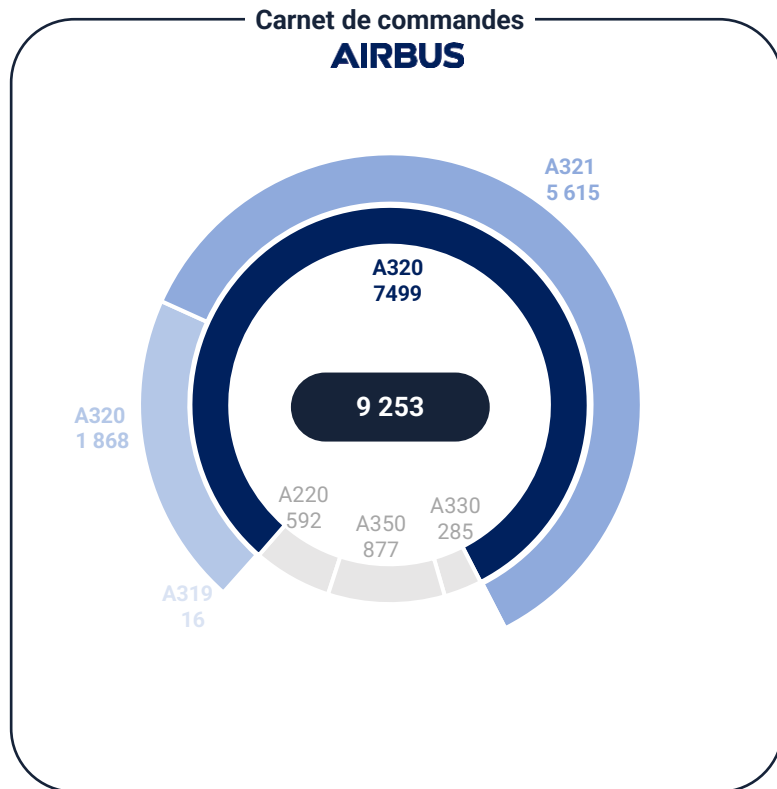
Source: Airbus, Boeing, données au 31 mai 2026, Embraer, données au 31 mars 2026, appareils militaires et jets d'affaires exclus, COMAC, données estimées au 31 décembre 2025, IBA Insight, Forecast International, Avia Solutions, diverses sources de presse, estimations Société

Civil / Monocouloirs : Famille A320



Durée théorique¹ > 12,3 années

**Cible : 70-75 / mois en 2027
75 après**



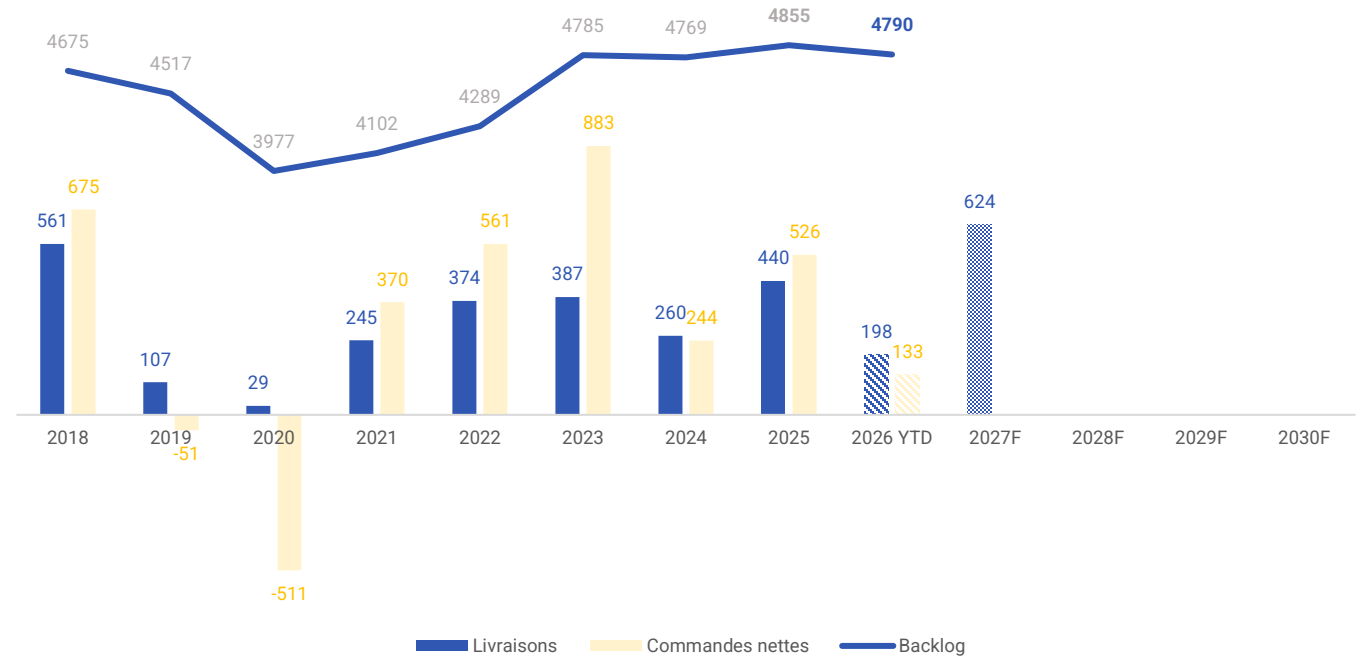
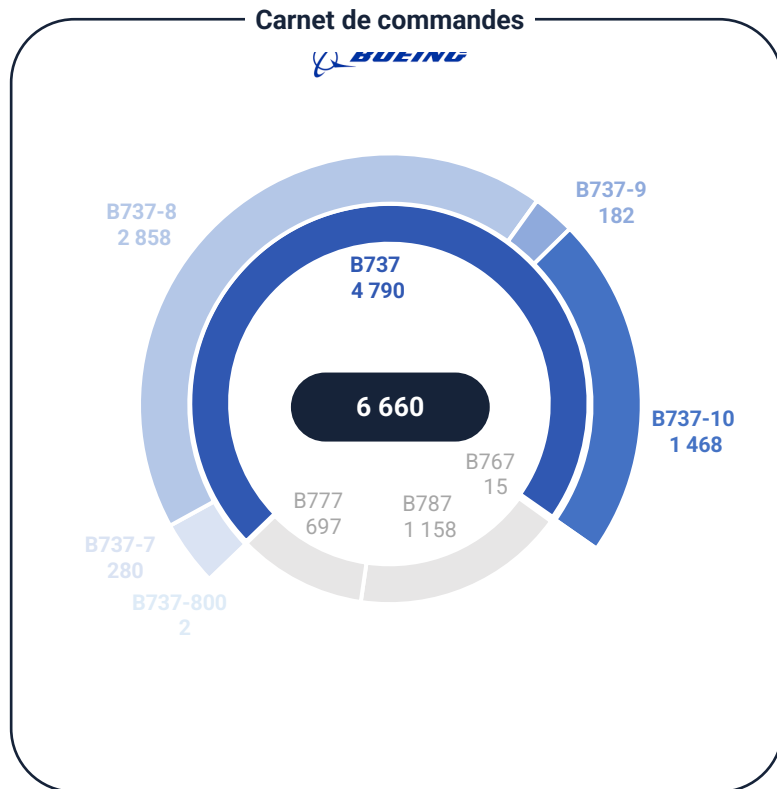
Source: Airbus, données au 31 mai 2026, estimations Société
¹ Basé sur le carnet de commandes et les livraisons 2025

Civil / Monocouloirs : Famille 737



Durée théorique¹ env. 11,0 années

Cible : 47 / mois en cours
Objectif 63 / mois, puis 70
4^{ème} ligne d'assemblage en 2026



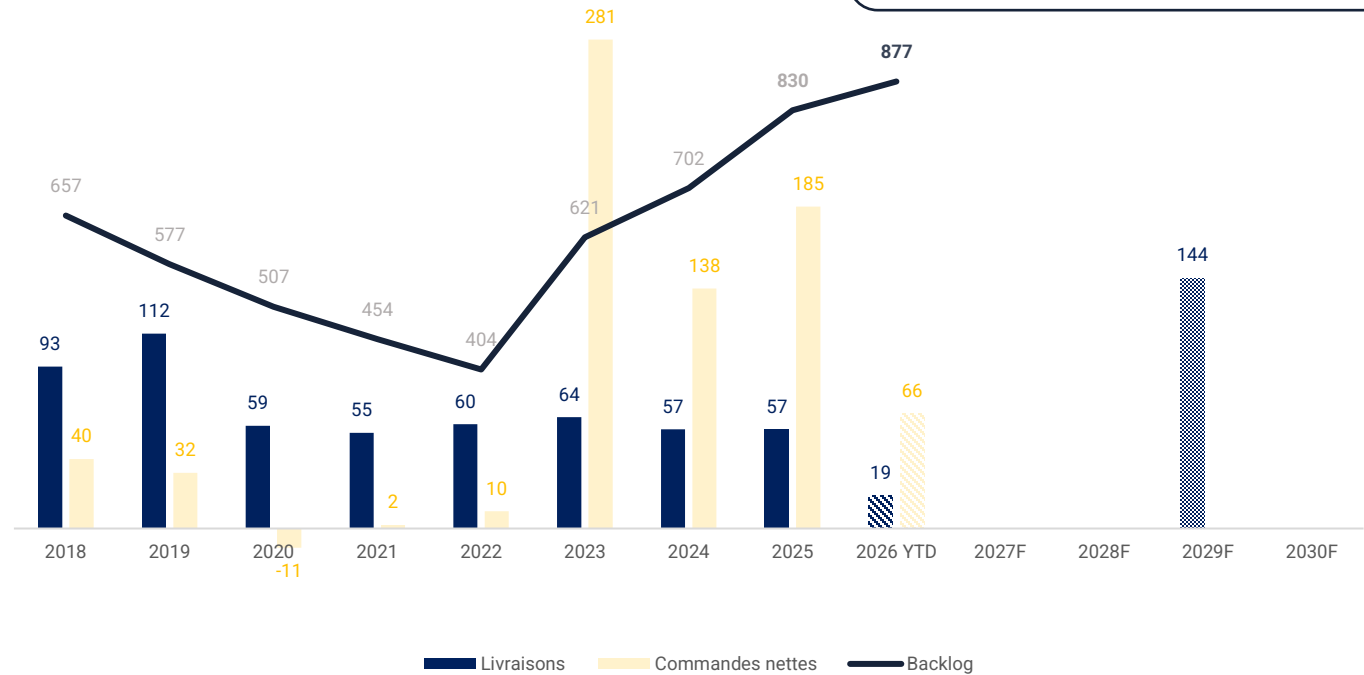
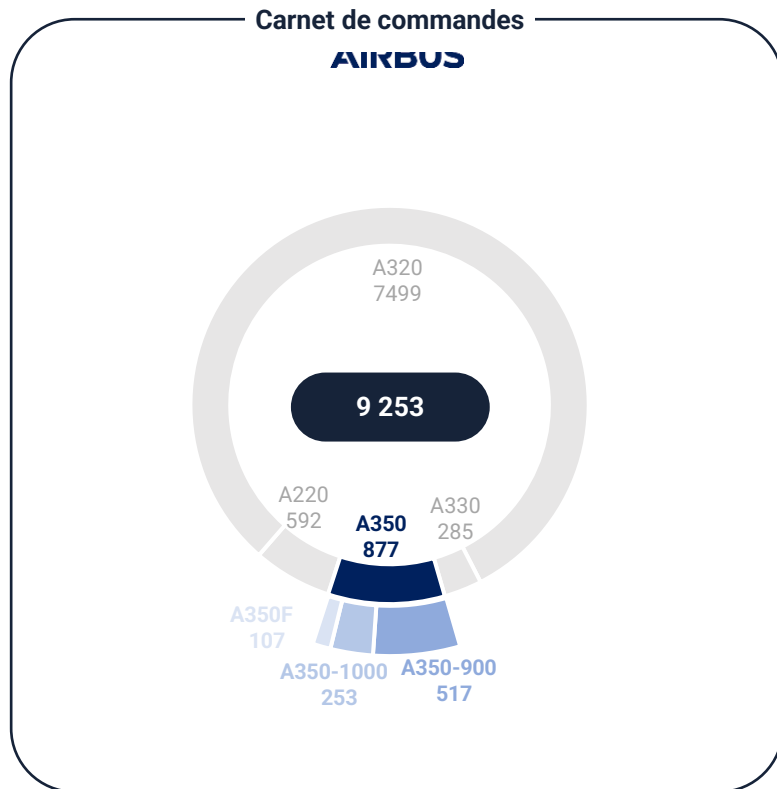
Source: Boeing, données au 31 mai 2026, estimations Société
¹ Basé sur le carnet de commandes et les livraisons 2025

Civil / Bicouloirs : Famille A350



Durée théorique¹ env. 15,4 années

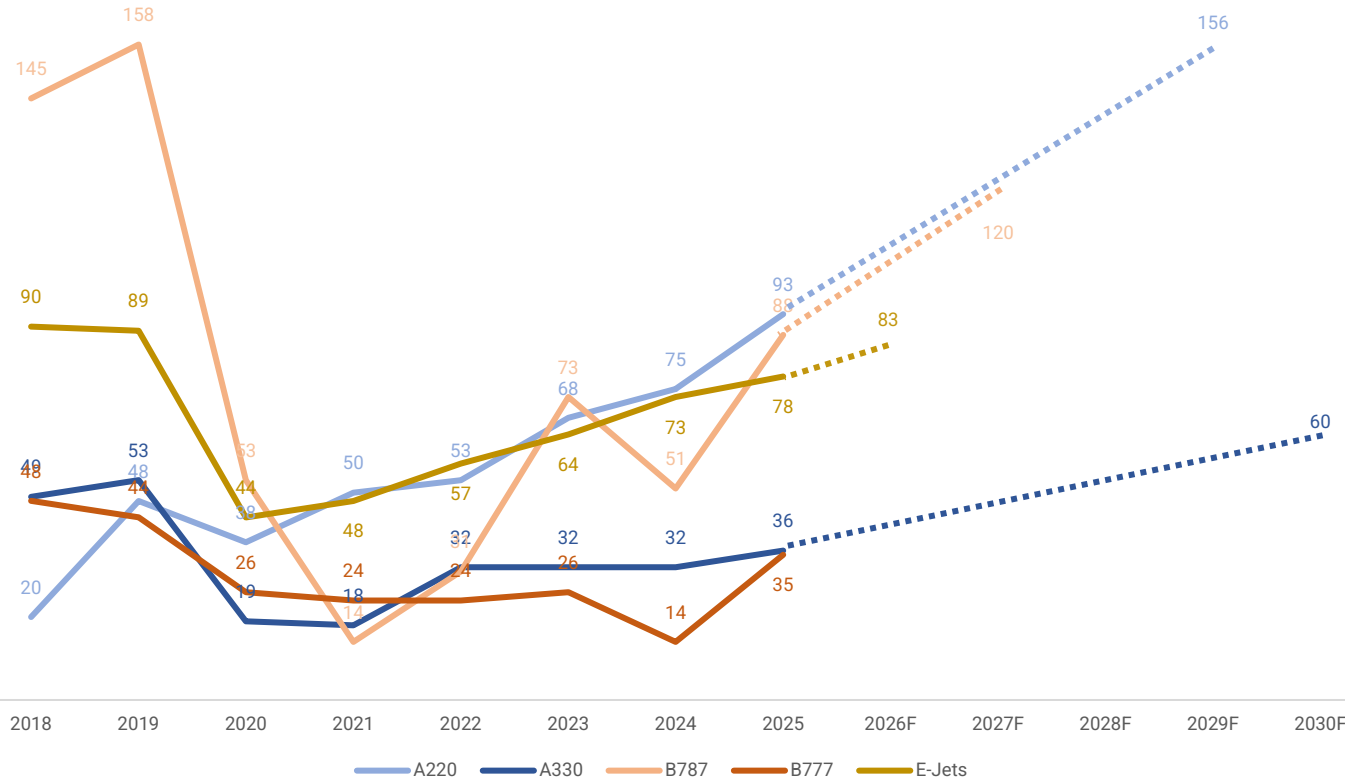
Cible : 12 / mois en 2028
Demande croissante pour l'A350F



Source: Airbus, données au 31 mai 2026, estimations Société
¹ Basé sur le carnet de commandes et les livraisons 2025

Civil : autres programmes

Livraisons projetées



Faits marquants

AIRBUS

Objectif A220 : 13 / mois en 2029
 Objectif A330 : 5 / mois en 2029



Objectif B787 : 8 / mois stabilisée
 10 / mois d'ici fin 2026



Objectif E-jets: 80 - 85 en 2026

Source: Airbus, Boeing, données au 31 mai 2026, Embraer, données au 31 mars 2026, estimations Société

Civil : Point sur l'environnement actuel

Chaîne d'approvisionnement

Moteurs A320

- LEAP : 2025 +28%, 1T26 +63%, 2026E +15%
- PW1100 : ~+10% en 2025, discussions en cours

Section centrale fuselage A350

- Work packages Spirit désormais sous contrôle effectif

Qualité Boeing

- Forte dynamique d'augmentation des cadences

Amélioration de la chaîne d'approvisionnement
Augmentation probable des cadences de production

Impacts du contexte géopolitique

Trafic aérien

- Perturbations hubs ME
Liaisons plus compliquées
Prix & disponibilité kérosène
Augmentation des billets et annulations de vol
- Ralentissement trafic passager en mars & avril, encore en hausse YTD
- Pas d'annulations de commandes à ce jour

Backlogs suffisants pour absorber toute réduction CT de la demande

Conditions d'approvisionnement

- Augmentation des prix de l'aluminium et de l'énergie
- Absence d'autres impacts significatifs connus

Prix du métal essentiellement transférés au client
Prix énergie fixés jusqu'à fin 2031

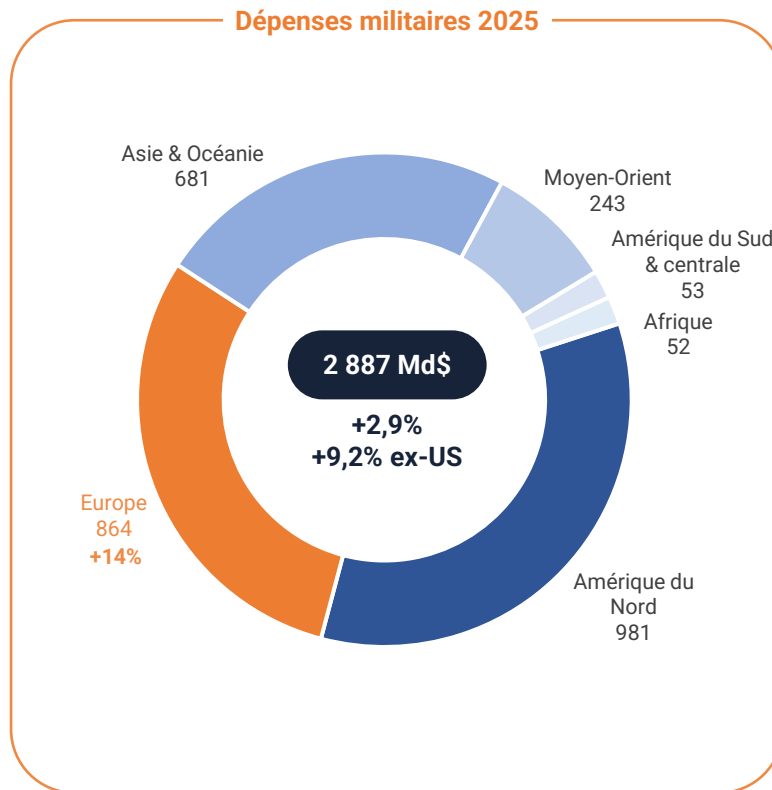
EUR / USD

- Augmentation significative du dollar américain

Fenêtre pour sécuriser les couvertures USD

Impact limité du contexte géopolitique pour l'heure

Défense : forte demande portée par l'augmentation des dépenses militaires

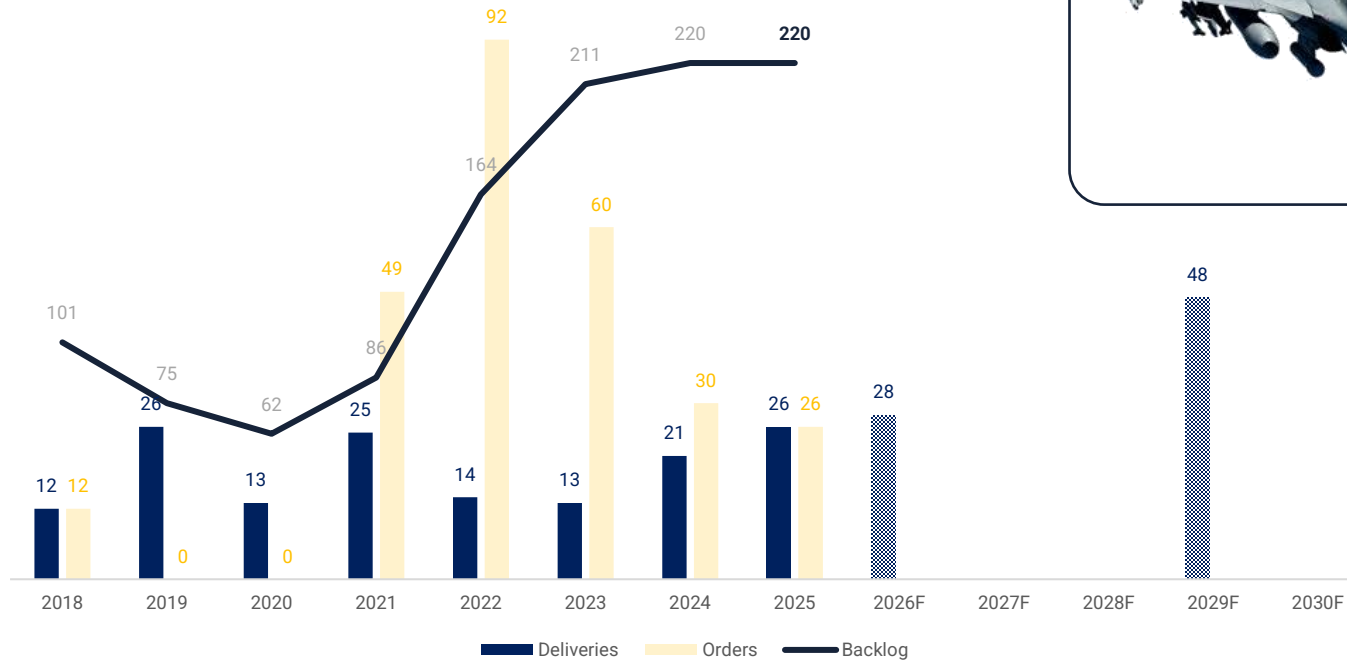



Points clés

- Nouveaux record des dépenses en 2025**
 11 années consécutives de croissance représentant 2,5% du PIB mondial
- L'Europe comme moteur principal de la croissance**
 Budgets européens principaux > 2% du PIB
 En lien avec la guerre en Ukraine, le désengagement US, et plus de souveraineté
- Augmentations vues comme structurelles (plans pluriannuels d'augmentation)**
 Meilleure visibilité et plus d'investissements

Source: SIPRI, Global Military Spending 2025, Avril 2026

Défense : Rafale

Durée théorique¹ > 8,5 années

Cible : 4 / mois en 2028/29
5 / mois en 2030 (à l'étude)

Dernières actualités :
 LOI Inde – 114 Rafale F4 + 31 Rafale M
 LOI Ukraine – 100 Rafale F4
 [potentiel] Indonésie – 18 Rafale F4
 Augmentation des capacités de production

Source: Dassault Aviation, données au 31 décembre 2025, estimations Société
¹ Basé sur le carnet de commandes et les livraisons 2025



03



Résultats annuels 2025/26

FY2025/26 – Compte de résultat consolidé

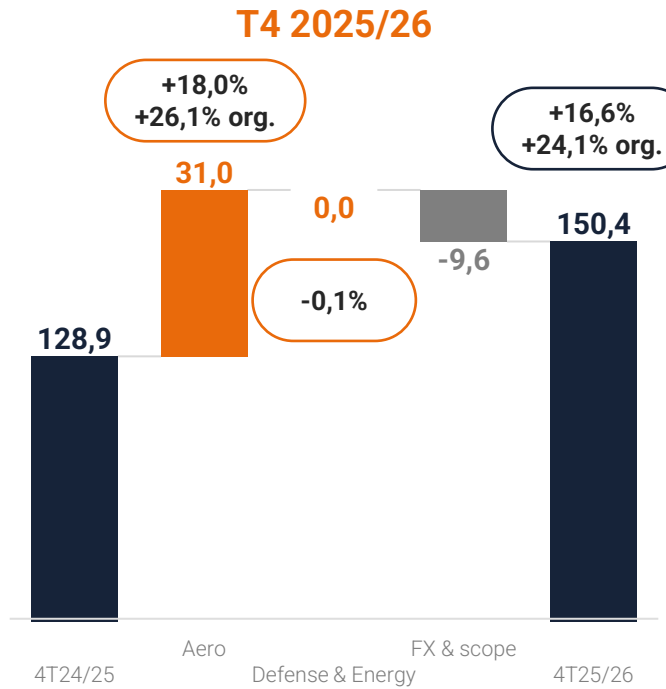
IFRS, M€ (audit en cours de finalisation)	FY25/26	FY24/25	Var.	Var. org.
Chiffre d'affaires	486,8	432,3	+12,6%	+15,8%
EBITDA courant	78,6	69,5	+13,1%	+24,0%
<i>Marge EBITDA courant</i>	16,1%	16,1%	+8 pb	
Résultat opérationnel courant	28,3	22,6	+25,5%	
<i>Marge opérationnelle actuelle</i>	5,8%	5,2%	+60 pb	
Résultat opérationnel	28,2	22,4	+26,0%	
Résultat financier	(27,5)	(28,8)	(4,6)%	
Résultat avant impôt	0,7	(6,4)	ns	
Bénéfice net, part du groupe	0,5	3,6	(85,9)%	

Faits marquants

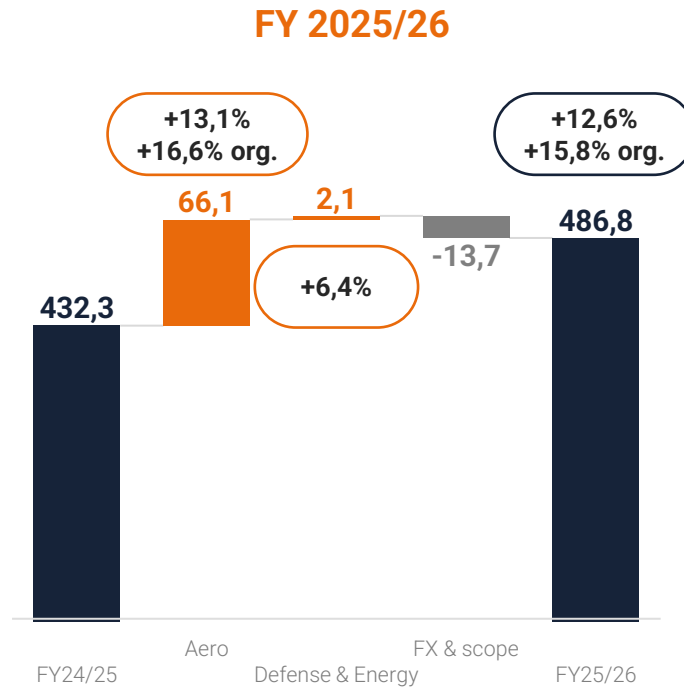
- Objectif annuel de chiffre d'affaires atteint
- Objectif annual EBITDA atteint, marge en légère augmentation malgré impact de 9,5 M€ du change et de l'incendie du site d'Aulnat
- Poursuite de l'amélioration liée à la meilleure performance opérationnelle
- Charge d'intérêt augmentée & pertes non-cash liées à valeurs d'actifs libellés en USD, plus que compensé par gain non-cash lié aux opérations sur ORNANE
- Résultat avant impôt désormais positif
- Activation d'env. 2,1 M€ de crédits d'impôt reportables vs 10,5 M€ en FY24/25

Note : un compte de résultat consolidé est disponible dans les annexes de ce document

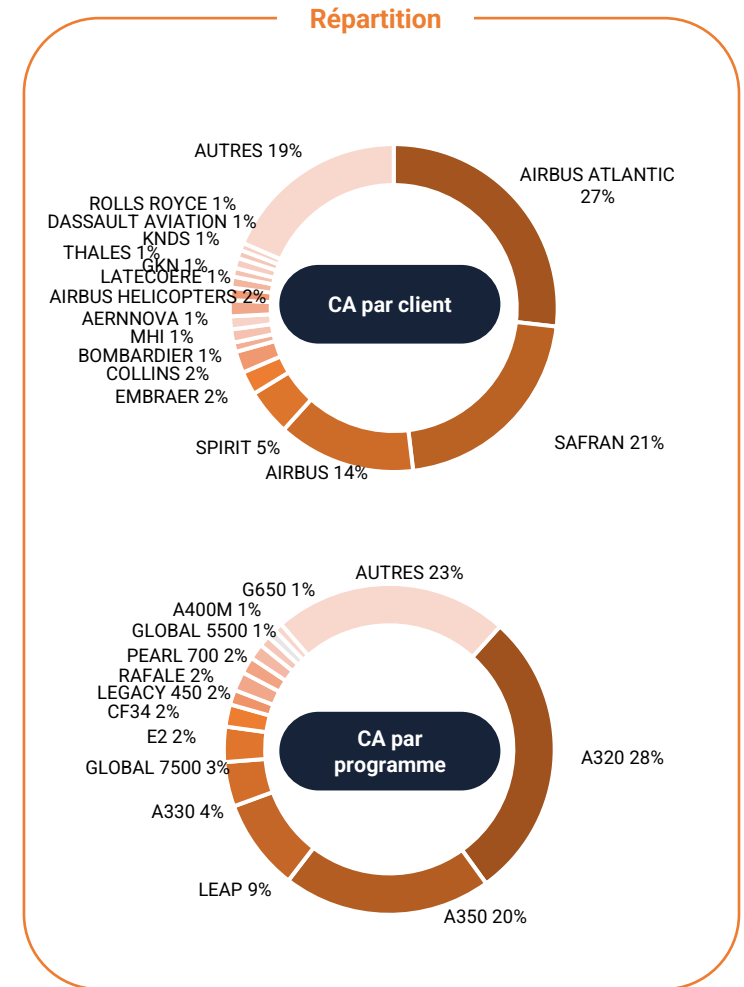
FY2025/26 – Chiffre d'affaires T4 & annuel



- Aero : bonne croissance des cadences de production sur quasi-totalité des programmes clés
- Défense & Energie : forte dynamique dans la Défense, compensée par décalages dans les activités Hydro et Nucléaire

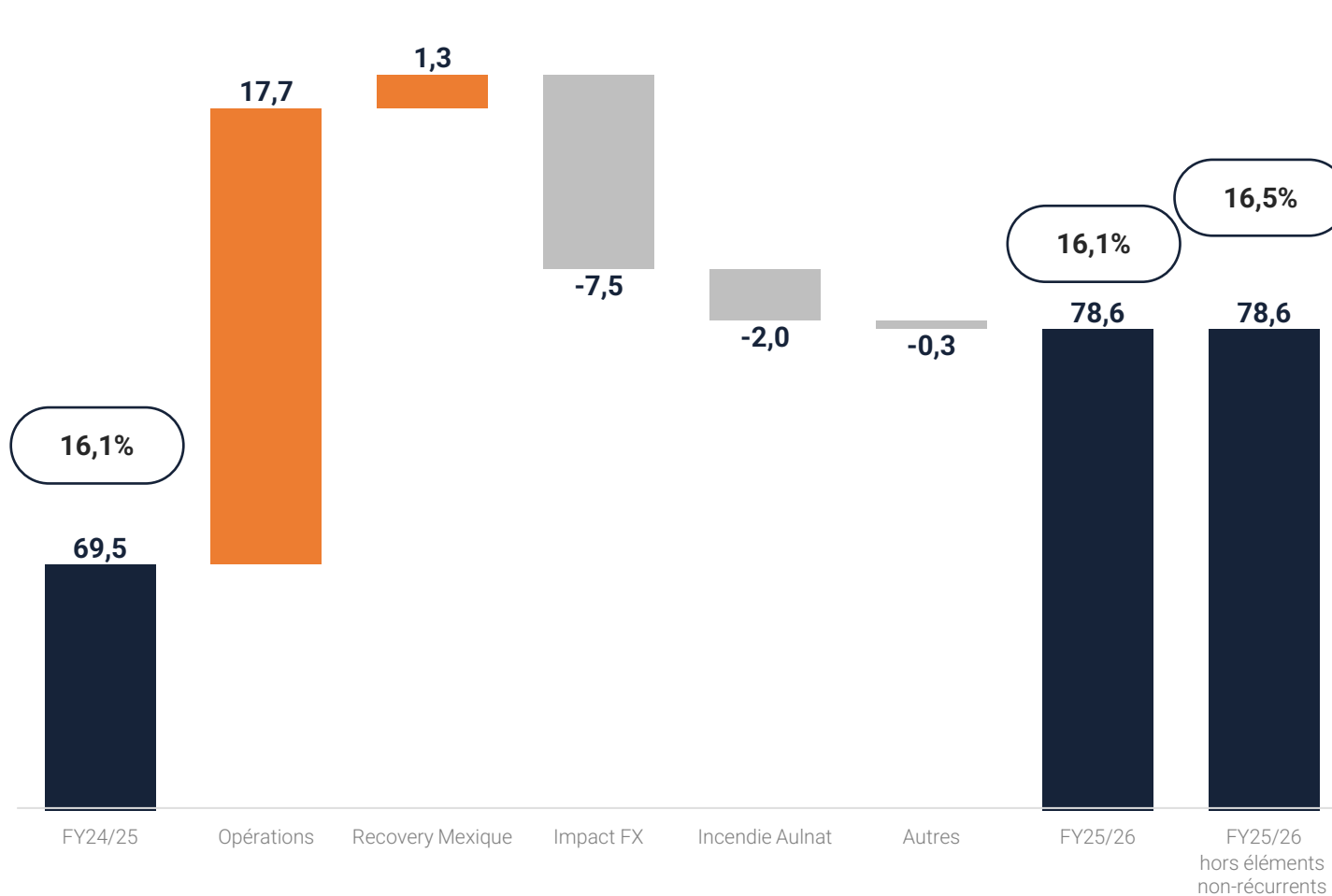


- Poursuite du momentum sur tous les segments, notamment avec les cadences de production civiles
- Objectif annuel atteint pour la 5^{ème} année consécutive €470m - €490m



Note : chiffres en M€. Données de répartition basées sur les chiffres d'affaires identifiables par programme et par client, depuis le 1^{er} janvier de l'année considérée

FY2025/26 – EBITDA courant



Faits marquants

- Fort impact positif de l'augmentation d'activité, et de la maîtrise des coûts
- Poursuite des progrès au Mexique, contribution positive au T4
- Principal impact négatif lié au change
- Marge d'EBITDA 16,5% hors éléments non-récurrents (9,8 M€)

Note : chiffres en M€

FY2025/26 – Flux de trésorerie consolidés

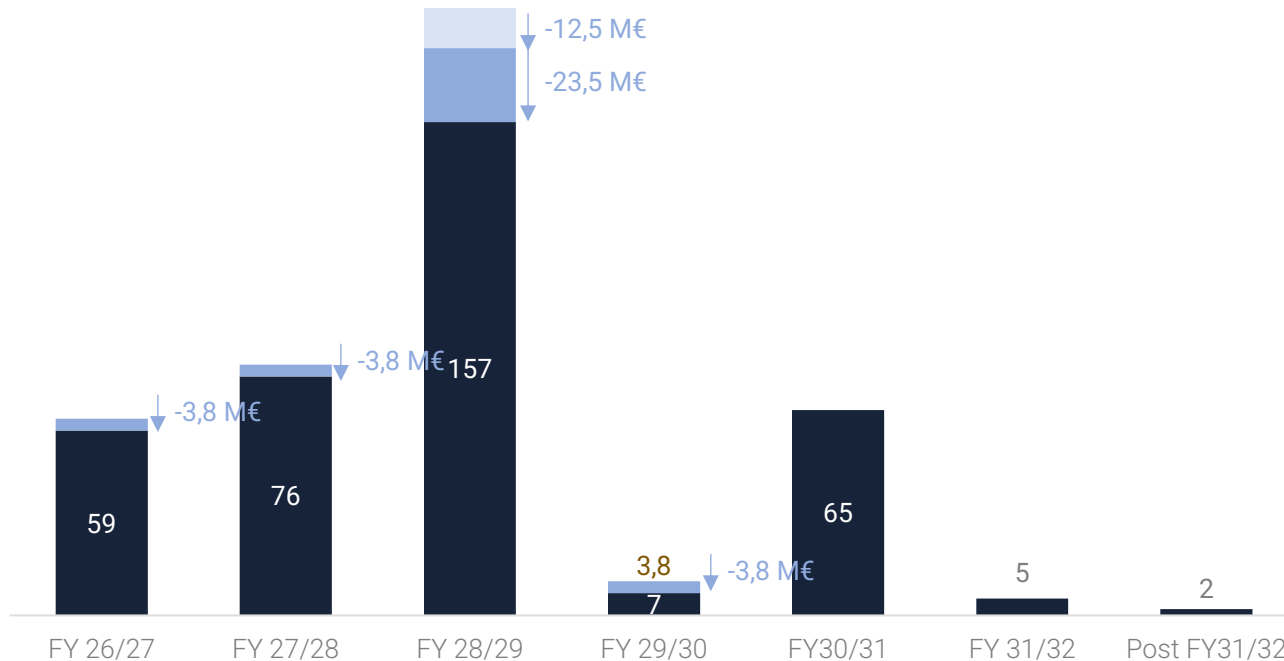
IFRS, M€ (audit en cours de finalisation)	FY25/26	FY24/25	Var.
Capacité d'autofinancement ¹	70,7	63,4	+11,6%
Variation du BFR	12,2	11,4	
Flux de trésorerie opérationnels	83,0	74,8	+10,9%
Flux de trésorerie d'investissement	(46,9)	(36,9)	27,3%
Free Cash Flow¹	36,0	37,9	(4,9)%
Flux de trésorerie de financement	10,2	(50,5)	ns
<i>dont intérêts financiers</i>	(19,7)	(14,4)	
<i>dont variation des emprunts</i>	43,1	(48,1)	
<i>dont augmentation de capital</i>	10,0	6,9	
<i>Dont avance sur portage Aerotrade</i>	(13,4)	13,4	

Faits marquants

- Augmentation de la CAF en ligne avec la rentabilité
- Contribution positive du BFR en lien avec amélioration de la gestion des stocks et du poste clients
- Dont env. 2,1 M€ d'investissements liés aux nouvelles initiatives stratégiques
- Augmentation de la charge d'intérêts liée aux opérations de refinancement
- Augmentation de capital liée aux conversions d'ORNANE en actions nouvelles

¹ Avant coût de l'endettement et impôts
Note : un flux de trésorerie consolidé est disponible dans les annexes de ce document

FY2025/26 – Structure financière et calendrier d’amortissement de la dette



Chiffres clés & faits marquants



Trésorerie
114,6 M€



Dettes nettes
263,4 M€¹

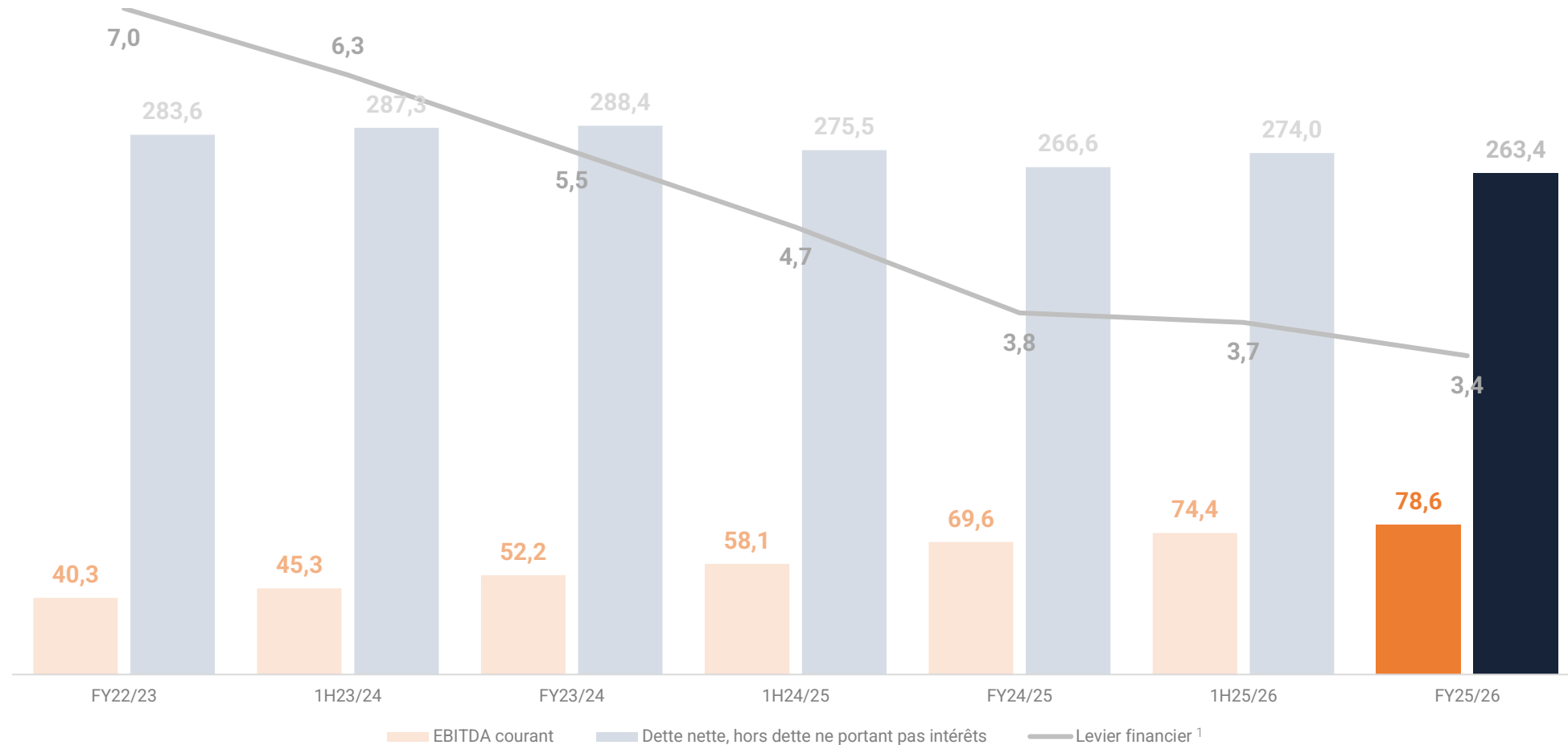


Coût moyen
5,7%

- Refinancement de 34,7 M€ de dette existante (maturités de FY26/27 à FY28/29)
Coût moyen de la nouvelle dette 5-6%
- Conversions & rachats d'ORNANE pour un total d'env. 12,5 M€ en valeur nominale
- Nouveaux accords de financement en cours pour continuer à sécuriser la liquidité

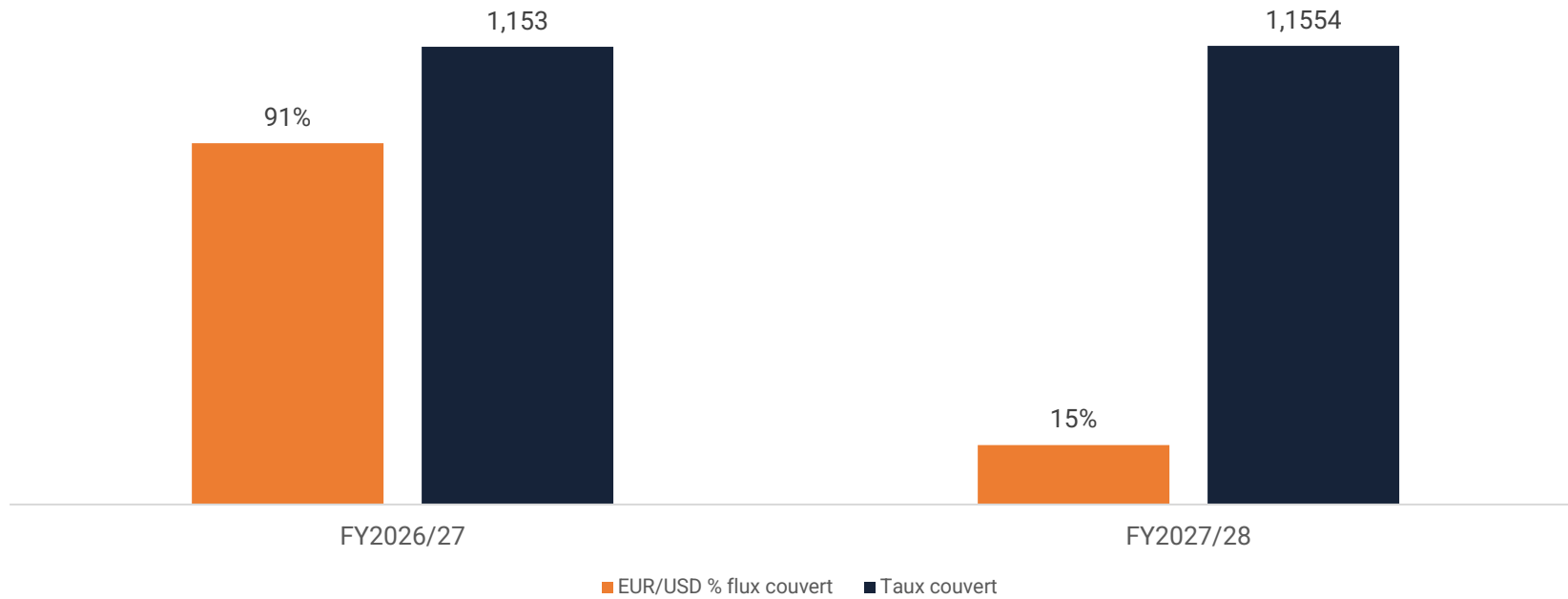
¹ Hors dette ne portant pas intérêts
Note : un bilan consolidé est disponible dans les annexes de ce document

FY2025/26 – Trajectoire de désendettement



¹ Levier financier calculé en divisant la dette nette hors dette ne portant pas intérêts par l'EBITDA courant
 Note : un bilan consolidé est disponible dans les annexes de ce document

FY2025/26 – Point sur les couvertures USD



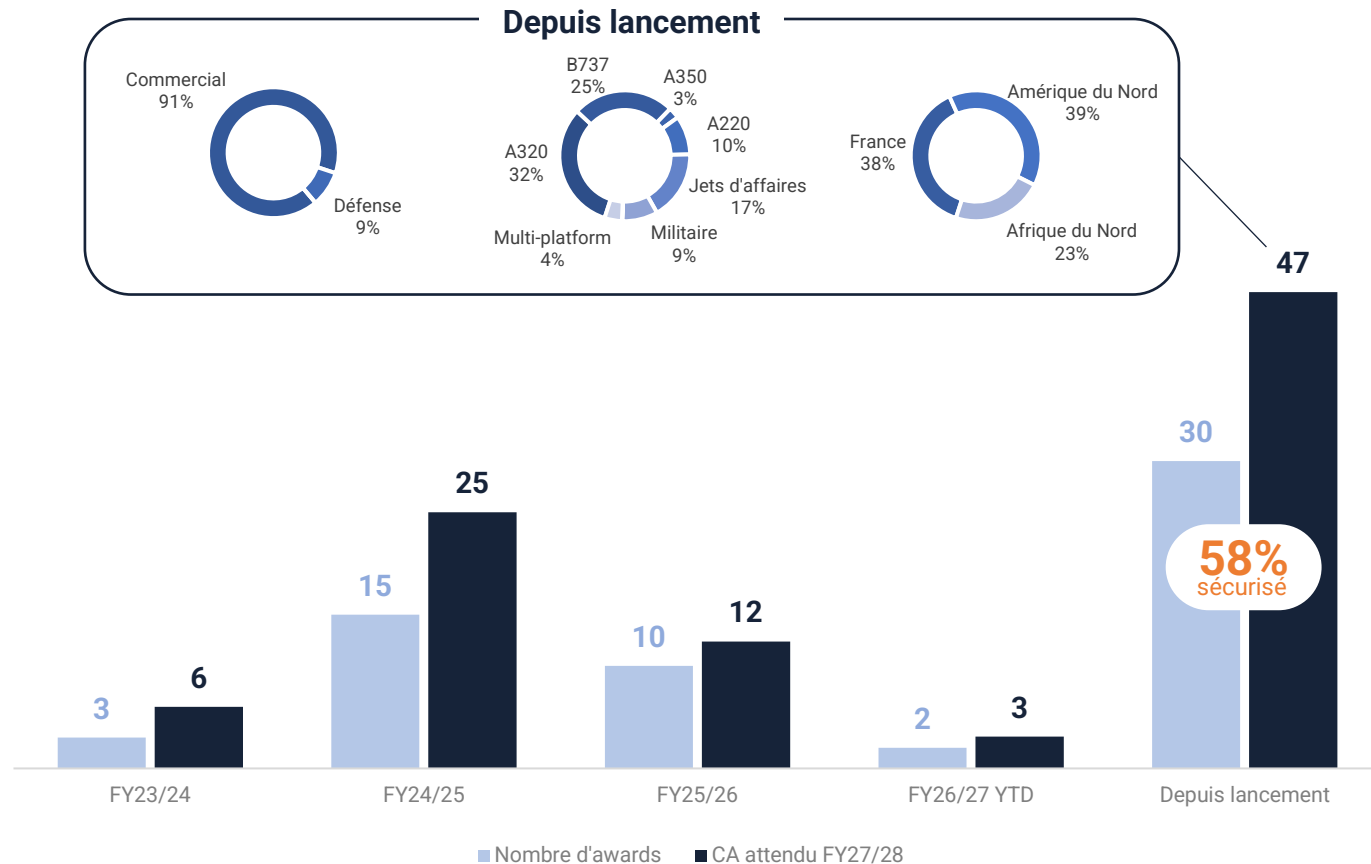


04



**Point sur
PILOT 28**

Forte dynamique commerciale



Faits marquants

- FY2025/26 :**
 Nouveaux clients avec un fort potentiel (Boeing, Safran Electrical & Power)
 Forte dynamique en Amérique du Nord
 Momentum dans la Défense
- Depuis lancement :**
 Progrès en ligne avec les principaux axes de développement identifiés au lancement, i.e. NA & Défense
- Nouvelles affaires complétées par renouvellements et renégociations sur de larges périmètres
- En ligne avec l'objectif (80 M€ - 100 M€) :**
 Sécurisé à 58%
 Portefeuille important de consultations dans tous les segments
 Dont affaires de taille significativement plus grande

Un carnet de commandes solide

4,8 Md€

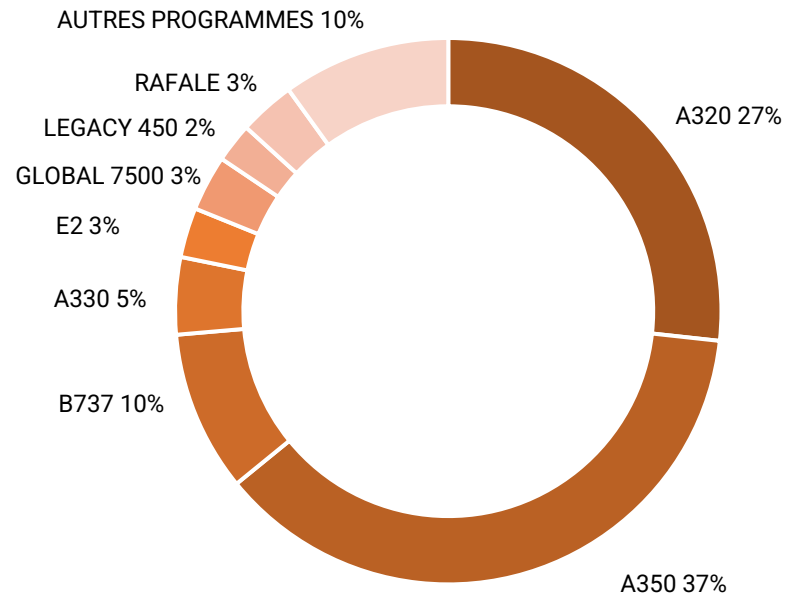
31 mars 2026

+3,6%

vs 31 décembre 2025

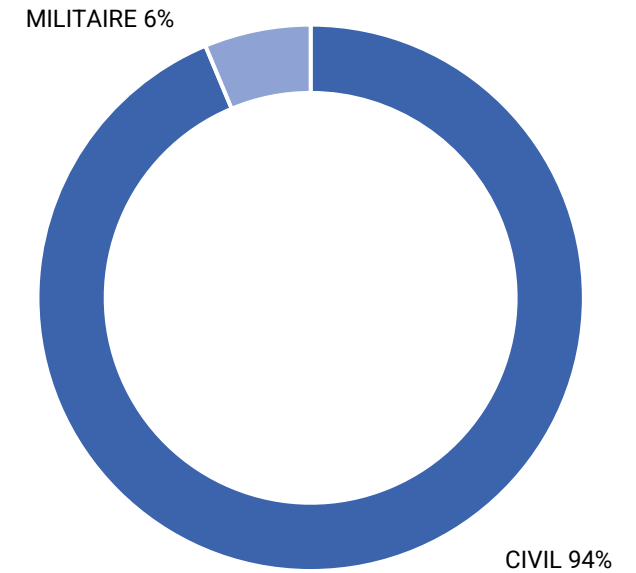
En lien avec hausses de cadences civil & défense

Répartition du carnet de commande aéro¹



70 % 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

Performance extra-financière



Réduction de l’empreinte carbone & amélioration de la performance environnementale

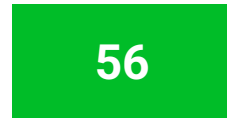


(vs 58 en 2023/24, 47 en 2022/23)

Note stable en FY24/25 à lien avec l’élargissement du périmètre de reporting



Optimisation de l’attractivité & retention des talents



(vs 35 en 2023/24)



Amélioration de la notation extra-financière & contribution active à la sécurité dans l’aviation civile



(vs D en 2023/24)

Faits marquants

- **FY2025/26 :**
 2 nouveaux sites avec comptabilité carbone native
 4^{ème} site certifié ISO 14001
 Amélioration de la performance environnementale des sites
 Formalisation des politiques Groupe
- **Réalizations préalables :**
 Structure de gouvernance RSE finalisée
 Intégration de la RSE dans la stratégie Groupe
 Déploiement d’une solution de comptabilité carbone
 Premier rapport de durabilité CSRD



05



Perspectives

Nouvelles initiatives stratégiques pour accroître la création de valeur

Forte demande post-PILOT 28 sur tous les marchés

- Augmentation des cadences
- Rationalisation fournisseurs
- Difficultés supply chain

- Opportunités de marché
- Consolidation
- Besoin de plus de capacité, intégration & compétitivité

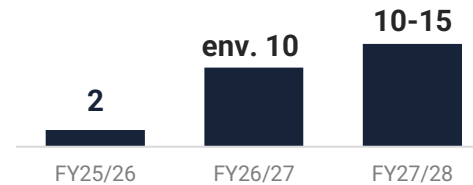
Création de valeur post-PILOT 28 avec meilleure performance & perspectives

INITIATIVES STRATÉGIQUES

Domaines d'investissement clés
(organique ou via acquisitions)

- Internalisation traitement de surface
- Nouvelles capacités dédiées défense
- Intégration opportuniste de la chaîne de valeur

Enveloppe d'investissement
Total 20 M€ - 30 M€



Rationale

- Développement d'affaires à plus forte valeur ajoutée & moins concurrence
- Marges attractives
- Position concurrentielle globalement renforcée

Objectifs financiers



FY26/27

FY27/28

Chiffre d'affaires

530 M€ – 560 M€

> 600 M€

EBITDA courant

86 M€ – 94 M€

> 100 M€

Free Cash Flow

35 M€ – 40 M€
*compte tenu d'env. 10 M€
d'initiatives stratégiques*

50 M€ – 60 M€
*compte tenu de 10 M€ - 15 M€
d'initiatives stratégiques*

Levier financier

2,6x – 3,1x

2,0x – 2,5x

Hypothèses EUR/USD

1,16

1,175

Les nouvelles ailes du cas d'investissement FIGEAC AÉRO

AMÉLIORATION DES FONDAMENTAUX

Moteurs de croissance forts x Positionnement unique x Initiatives stratégiques x Exécution solide = Croissance du CA + Amélioration performance financière + Position concurrentielle renforcée

EN ADRESSANT LES GRANDS ENJEUX

Désendettement & rééquilibrage dette + Augmentation liquidité du titre

EN GAGNANT EN MOMENTUM

Meilleure performance chaîne d'appro. + Exposition défense + Consolidation marché aéro



Q&A



Annexes

FY2025/26 – Compte de résultat consolidé

IFRS, €m (audit en cours de finalisation)	FY25/26	FY24/25	Var.
Chiffre d'affaires	486,9	432,3	+12,6%
Autres produits et production stockée	20,2	10,1	+100,9%
Consommations et charges externes	(315,1)	(268,8)	+17,2%
Frais de personnel	(109,3)	(100,7)	+8,6%
Impôts et taxes	(5,2)	(4,7)	+9,7%
Dotations nettes aux amortissements et provisions	(49,1)	(45,6)	7,6%
Résultat opérationnel courant	28,3	22,6	+25,5%
Autres produits opérationnels non courants	0,4	0,4	+24,0%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	(0,6)	(0,6)	+1,7%
Résultat opérationnel	28,2	22,4	+26,0%
Coût de l'endettement financier net	(23,7)	(22,1)	+7,1%
Gains et pertes de change	(8,6)	2,5	Ns
Gains et pertes latents sur les instruments financiers dérivés	4,3	(8,6)	Ns
Autres produits et charges financières	0,5	(0,6)	Ns
Résultat financier	(27,5)	(28,8)	(4,6)%
Résultat avant impôts	0,7	(6,4)	Ns
Produit (charge) d'impôt	(0,2)	10,0	Ns
Résultat net consolidé	0,5	3,6	(85,9)%
Résultat net, part du groupe	0,5	3,6	(85,9)%
Intérêts minoritaires	-	-	Ns

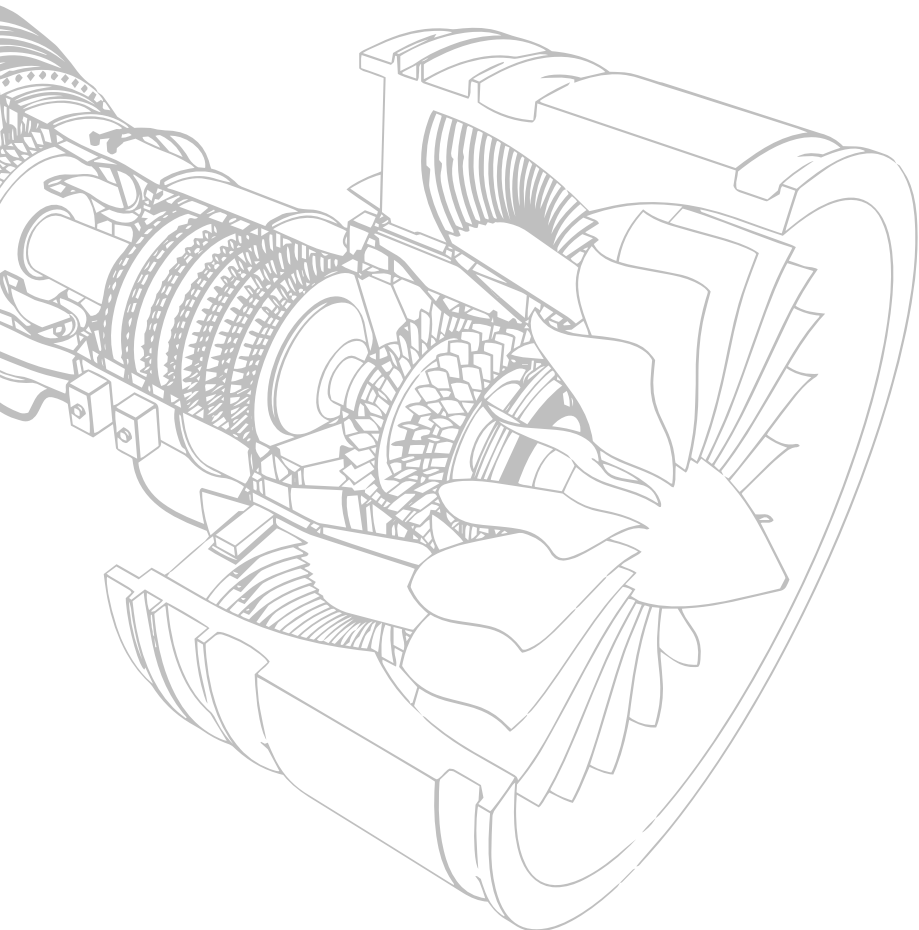
FY2025/26 – Bilan consolidé

IFRS, €m (audit en cours de finalisation)	31/03/26	31/03/25
Immobilisations	294,6	281,5
Autres actifs non courants	33,9	29,8
Stocks et encours de production	212,9	215,1
Coûts sur contrats	16,6	12,8
Créances clients et autres débiteurs	46,0	47,4
Actifs d'impôts exigibles	4,6	2,9
Autres actifs courants	19,0	15,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	114,6	84,0
TOTAL ACTIF	742,3	689,4
Capitaux propres	86,2	73,6
Dettes financières non courantes portant intérêts	318,2	292,9
Autres passifs non courants	41,0	43,6
Dettes financières courantes portant intérêts	65,9	62,6
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	125,0	110,2
Passifs sur contrats	28,0	27,7
Passifs d'impôts exigibles	8,6	5,3
Autres passifs courants	69,4	73,5
PASSIF TOTAL	742,3	689,4

FY2025/26 – Flux de trésorerie consolidés

IFRS, €m (audit en cours de finalisation)	FY25/26	FY24/25
Résultat net	0.5	3.6
Amortissement et provisions	45.5	41.0
Autres ajustements non cash	2.7	3.9
Charges d'impôts	2.3	0.4
Coût de l'endettement financier	19.7	14.4
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier et impôts	70.7	63.4
Variation du besoin en fonds de roulement	12.2	11.4
Flux nets de trésorerie générés par l'activité	83.0	74.8
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(46.9)	(36.9)
FREE CASH FLOW	36.0	37.9
Acquisitions ou cessions d'actions d'autocontrôle	(0.2)	2.5
Variation des emprunts	43.1	(48.1)
Remboursement des dettes locatives	(9.6)	(10.9)
Avances reçues sur commande Aerotrade	(13.4)	13.4
Augmentation de capital	10.0	6.9
Intérêts financiers versés	(19.7)	(14.4)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement	10.2	(50.5)
Variation de la trésorerie	46.3	(12.6)
Trésorerie d'ouverture	64.8	77.1
Variation de conversion	(0.3)	0.3
Trésorerie de clôture	110.8	64.8

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	Somme des commandes reçues et à recevoir extrapolée sur une durée de 10 ans de chaque contrat et appel d'offres gagné, sur la base des cadences de production et d'une parité EUR/USD retenues par le Groupe puis projetées
▶ 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