



PRESENTATION DES RESULTATS 2010

Réunion SFAF du 17 mars 2011

Faits marquants

- Forte amélioration de la rentabilité
- Reprise de la croissance – succès commerciaux
- Nouvelle organisation internationale simplifiée
- Dividende proposé à l'Assemblée Générale : 0,70€ par action

SOGECLAIR en bref

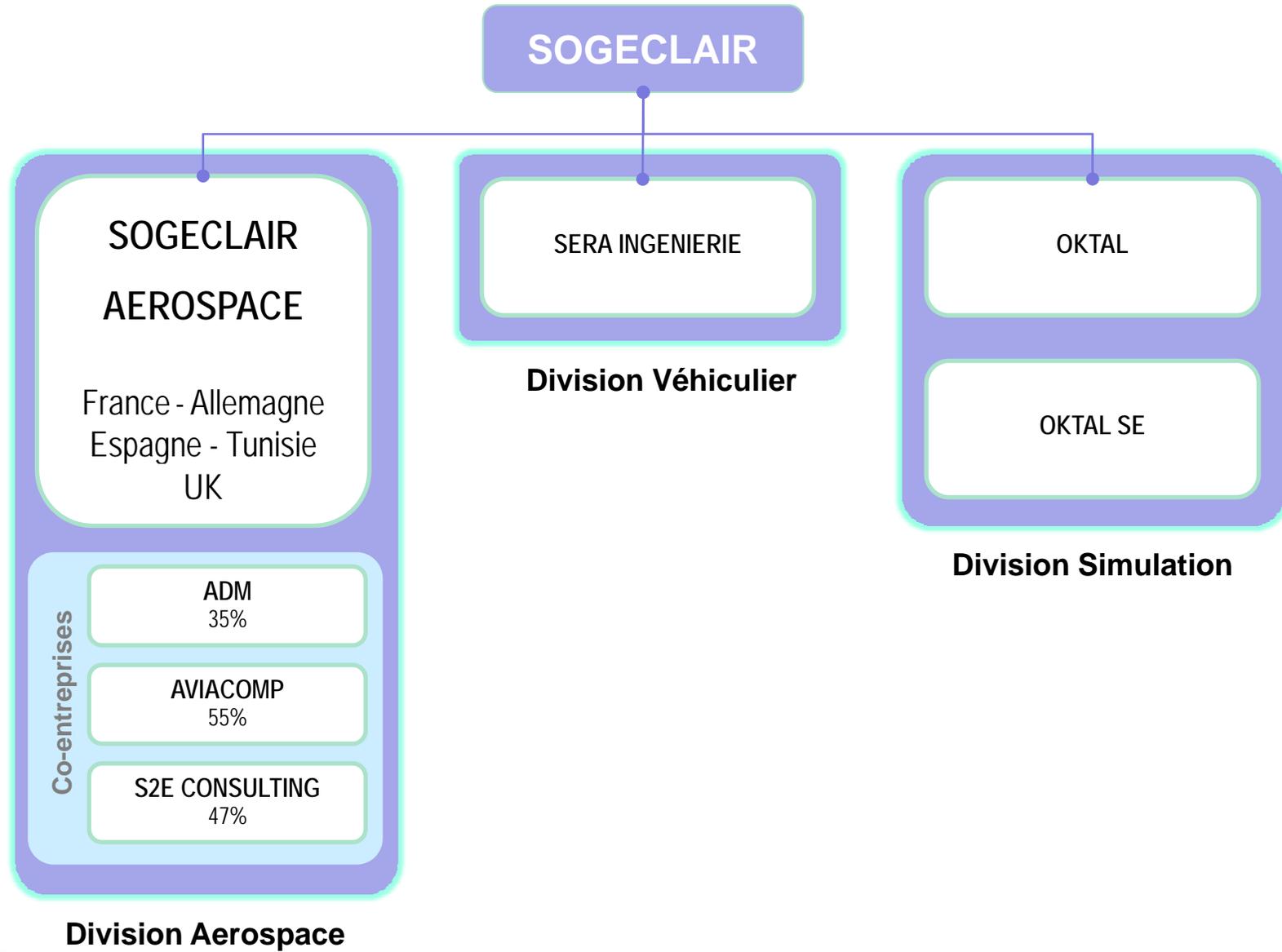
- 900 collaborateurs
- International :
 - 31% des effectifs
 - 37% du chiffre d'affaires dans 24 pays



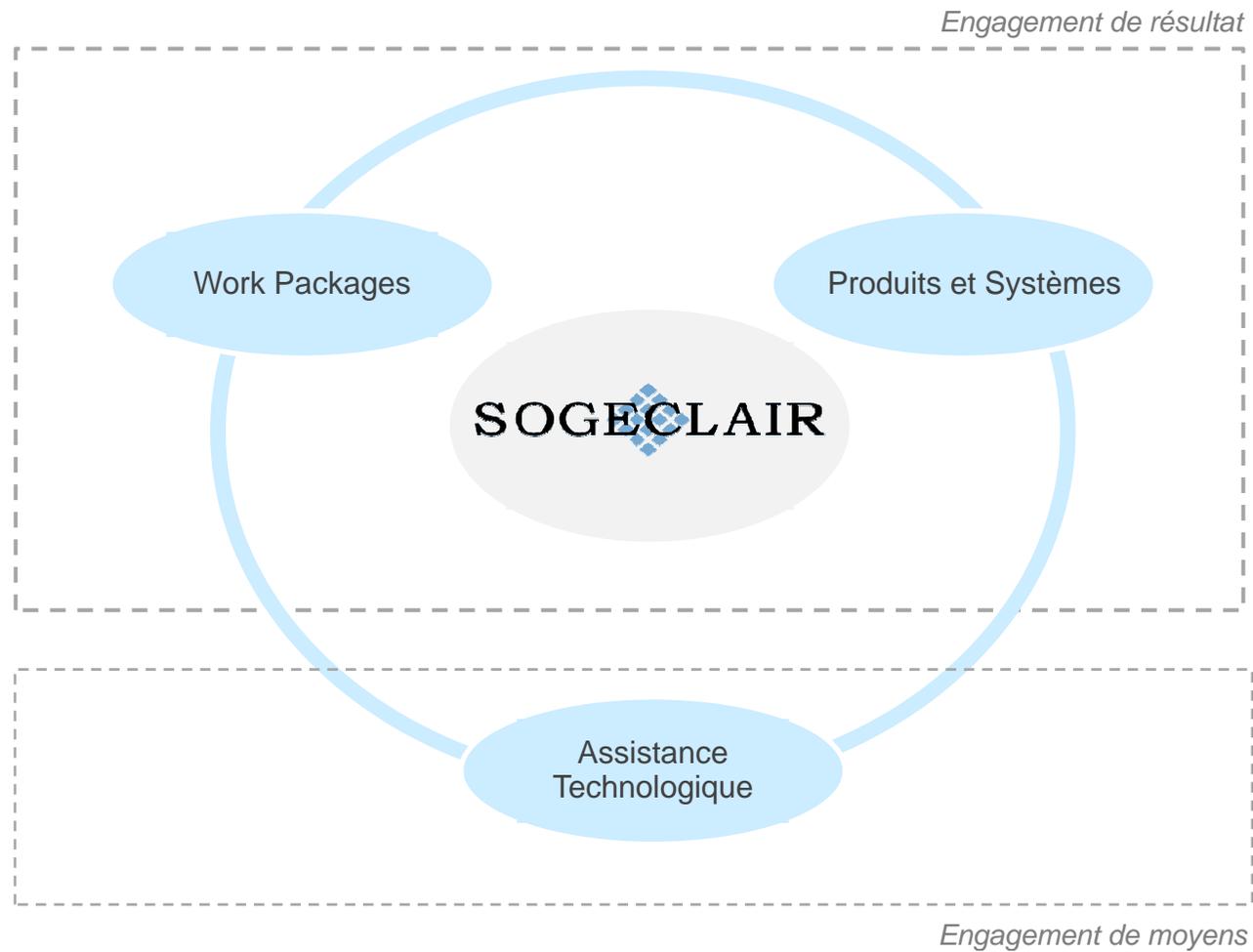
SOGECLAIR en bref

- Ingénierie et maîtrise d'œuvre sur des couples produits-marchés clairement définis
- Positionnement sur les marchés porteurs de la R&D et du déploiement de systèmes complexes
- Spécificités fortes :
 - Des coopérations industrielles structurantes
 - Des contrats à long terme (>10 ans)
 - La maîtrise de l'engagement de résultat
- Risk-sharing, une offre différenciante dans le secteur de l'ingénierie :
 - Ancre dans le long terme la relation client
 - Valorise le savoir-faire
 - Structure le carnet de commandes (15 mois de chiffre d'affaires contre 3 à 4 mois dans le secteur)

3 divisions



3 modes contractuels



L'offre de SOGECLAIR

AEROSPACE

- Aérostructure :
 - Sous-ensembles métalliques et composites
 - Ingénierie
- Installations de systèmes :
 - Systèmes électriques
 - Ingénierie et intégration mécanique/électrique
- Gestion de configuration :
 - Ingénierie
 - Qualité et formation
- Equipements :
 - Ingénierie mécanique
 - Répliques de cockpit et outillages,

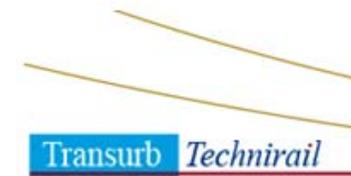
VEHICULIER

- Défense : véhicules et adaptations
- Civil : expertise et ingénierie

SIMULATION

- Simulateurs de recherche et de formation
- Logiciels d'environnements synthétiques

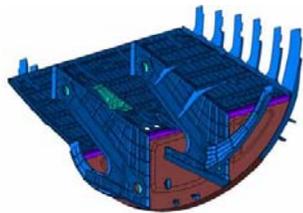
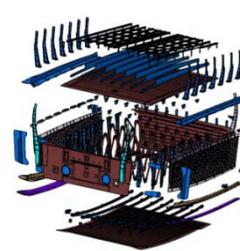
Coopérations



SOGECLAIR

Réalisations - Division Aerospace

Caisson central de voilure – A350



Case de train



Ingénierie fuselage et voilure – civil et militaire

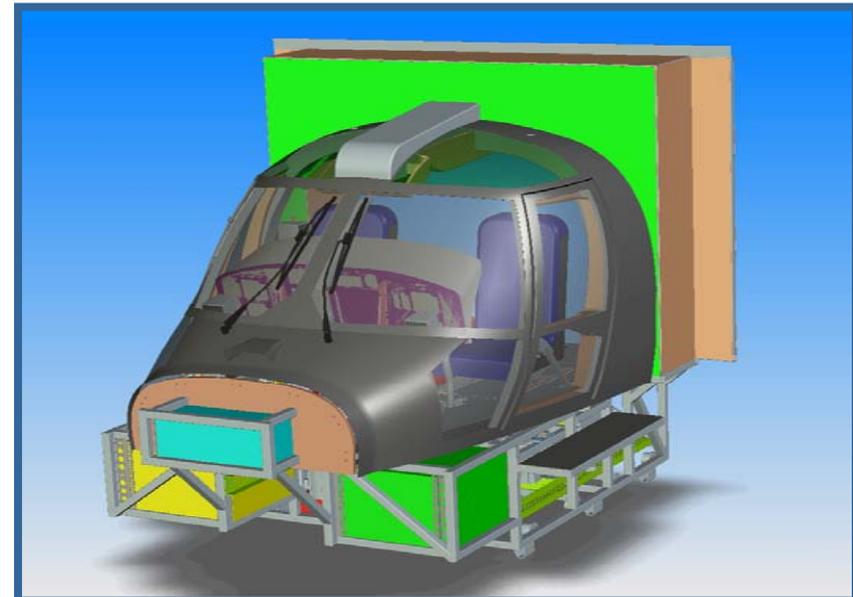


Réalisations - Division Aerospace (suite)

Installation de systèmes électriques



Cockpit simulé hélicoptère Dauphin



Réalisations - Division Simulation

Simulateur de conduite - Shangai



SOGECLAIR

Réalisations - Division Véhiculier

Véhicule détecteur de mines – déploiement en Afghanistan - S2 2011

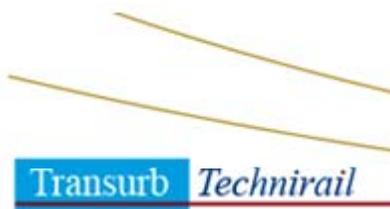


MBDA
MISSILE SYSTEMS

SOGECLAIR

Clients internationaux

20 premiers clients = 87% du chiffre d'affaires 2010



DAIMLER

GROUPE LATECOERE



THALES

SOGECLAIR



Compte de résultat simplifié (en M€)

L'écart entre l'Ebitda et l'Ebit intègre des amortissements sur R&D

=> Réservoir de revenus et de marge pour l'avenir

	2009	2010	
Chiffre d'affaires	69,27	71,97	+3,9%
dont International	41%	37%	
EBITDA⁽¹⁾	5,13	6,83	+33,1%
en % du chiffre d'affaires	7,4%	9,5%	
Résultat Opérationnel (EBIT)	1,97	3,55	+80,2%
Résultat Net	1,67	2,74	+64,1%
dont part du groupe	1,50	2,49	

⁽¹⁾ Résultat Opérationnel Courant + Dotations d'exploitation

Bilan simplifié (en M€)

Impacté par 7,2M€ d'amortissements de R&D sur programme en Risk-sharing

	2009	2010
Fonds Propres	15,01	17,74
Avances Conditionnées	1,51	2,45
Dette Nette ⁽¹⁾	0,09	1,57
<i>Gearing⁽¹⁾</i>	<i>0,01</i>	<i>0,09</i>
BFR ⁽²⁾	5,35	9,73

⁽¹⁾ Hors avances conditionnées

⁽²⁾ Hors impôts différés actif/passif

Risk-sharing : impact sur les comptes

Une comptabilisation conservatrice :

- La R&D est amortie sur 8 à 10 ans en linéaire suivant le plan initial
- Les décalages clients entraînent un retard de revenus par rapport aux amortissements

Risk-sharing à fin 2010	Montant en millions d'Euros
R&D investie	10,7
R&D amortie	7,2
Revenus perçus	3,1
Revenus décalés (retard)	3,9
Carnet de commandes	62,7

Perspectives

- Une stratégie internationale et une organisation adaptée
- Une forte reconnaissance dans nos spécialités
- Un modèle économique robuste dans le secteur de l'Ingénierie (Ebitda entre 7,4% et 10% depuis +5ans)
- Un carnet de commandes important de 89M€ grâce aux investissements en R&D



Accélération de la croissance attendue

Annexe 1 : Compte de résultat consolidé

Impacté par 1,2M€ d'amortissements annuels de R&D sur programme en Risk-sharing

COMPTE DE RESULTAT (en milliers d'euros)	2009	2010
Chiffre d'affaires	69 264	71 975
Autres produits de l'activité	4 418	4 794
Achats consommés	-21 209	-20 459
Charges de personnel	-45 951	-47 846
Impôts et taxes	-1 211	-1 334
Dotation aux amortissements et provisions	-3 436	-3 264
Autres charges	-177	-298
Résultat opérationnel courant	1 699	3 568
Résultat sur cession de participations consolidées		8
Autres produits et charges opérationnels	276	-23
Résultat opérationnel	1 974	3 553
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	15	90
Coût de l'endettement financier brut	-194	-163
Coût de l'endettement financier net	-179	-73
Autres produits et charges financiers	-63	32
Résultat avant impôt	1 732	3 511
Charges d'impôt	-59	-766
Résultat après impôt	1 672	2 745
Résultat net	1 672	2 745

Annexe 2 : Bilan consolidé – Actif

ACTIF (en milliers d'euros)	2009	2010
Ecarts d'acquisition	3 908	3 908
Immobilisations incorporelles	4 769	4 742
Immobilisations corporelles	2 121	2 755
Immobilisations financières	596	666
Autres actifs à long terme	100	300
Actif non courant	11 493	12 372
Stocks et en-cours	80	91
Clients et comptes rattachés	28 102	35 357
Autres actifs courants	3 661	2 976
Impôts différés	879	1 044
Trésorerie et équivalent de trésorerie	4 253	3 123
Actif courant	36 974	42 592
TOTAL ACTIF	48 467	54 964

Annexe 3 : Bilan consolidé – Passif

PASSIF (en milliers d'euros)	2009	2010
Capital	2 900	2 900
Primes liées au capital	2 630	2 630
Actions propres	-1 095	-829
Réserves et résultats accumulés	9 661	11 738
Capitaux propres, part du groupe	14 096	16 439
Intérêts minoritaires	910	1 299
Capitaux propres de l'ensemble consolidé	15 006	17 738
Provisions à long terme	1 114	1 282
Avances conditionnées à long terme	1 344	2 344
Emprunts et dettes financières à long terme	2 444	1 693
Passif non courant	4 903	5 319
Avances conditionnées à court terme	162	108
Partie courante des emprunts et dettes financières à long terme	1 886	1 937
Emprunts et dettes financières à court terme	13	1 062
Provisions à court terme		103
Fournisseurs et autres créditeurs	9 724	9 245
Dettes fiscales et sociales	13 482	15 176
Impôts différés	3	1
Autres passifs courants	3 288	4 275
Passif courant	28 558	31 907
TOTAL PASSIF	48 467	54 964

Annexe 4 : Analyse sectorielle consolidée

COMPTE DE RESULTAT (en milliers d'euros)	AEROSPACE	VEHICULIER	SIMULATION	HOLDING	TOTAL
Chiffre d'affaires	56 791	2 077	13 120	-13	71 975
Autres produits de l'activité	2 244	59	2 339	153	4 794
Achats consommés	-13 395	-779	-4 821	-1 464	-20 459
Charges de personnel	-36 966	-829	-8 276	-1 775	-47 846
Impôts et taxes	-834	-41	-293	-167	-1 334
Dotations aux amortissements et provisions	-2 410	-57	-731	-66	-3 264
Autres charges	-233	-1	-4	-60	-298
Opérations d'exploitation Intra-Gruppe	-3 409	-114	-344	3 867	
Résultat opérationnel courant	1 788	316	989	475	3 568
Résultat sur cession de participations consolidées			8		8
Autres produits et charges opérationnels	-9	3	-8	-9	-23
Résultat opérationnel	1 779	318	990	466	3 553

Impacté par 1,2M€ de R&D sur programme en Risk-sharing