

---

# SOGECCLAIR

Engineering **the future**

Résultats semestriels S1 2016

# Qui sommes-nous?

---

SOGECLAIR est un leader de la fourniture de solutions et produits à forte valeur ajoutée pour l'industrie de l'aérospatial et des transports, civils et militaires.

Avec près de 1400 collaborateurs à travers le monde, et plus de 50 ans d'expérience, le Groupe accompagne ses clients sur toute la chaîne de valeur en répondant à leur besoin d'innovation et de qualité.

# Un track-record au service du client

## Clients

### **Un portefeuille clients inégalé :**

- Airbus, Bombardier, Dassault, Gulfstream, Mitac (Mitsubishi), SNCF, Thales...
- Près de 70 programmes en spatial et aérospatial

## Qualité

### **Des standards de qualité :**

- ISO 9001, EN9100, DOA
- Domaines civils & militaires
- 2 usines de production modernes, chacune optimisée pour un cœur de métier spécifique (Toulouse et Montréal)

## Productivité

### **Productivité & Croissance internationale :**

- Infrastructure et organisation pouvant soutenir une croissance du chiffre d'affaires notamment à l'étranger
- Modèle économique de produits et services à forte valeur ajoutée

## Innovation

### **A la pointe de la technologie :**

- Un savoir-faire de plus de 50 ans, une R&D constante avec équipe dédiée, 35 millions d'€ investis en 5 ans
- Des compétences humaines et des brevets
- Une technicité unique d'accompagnement client de la conception à la fabrication

# Informations récentes (1/2)

---

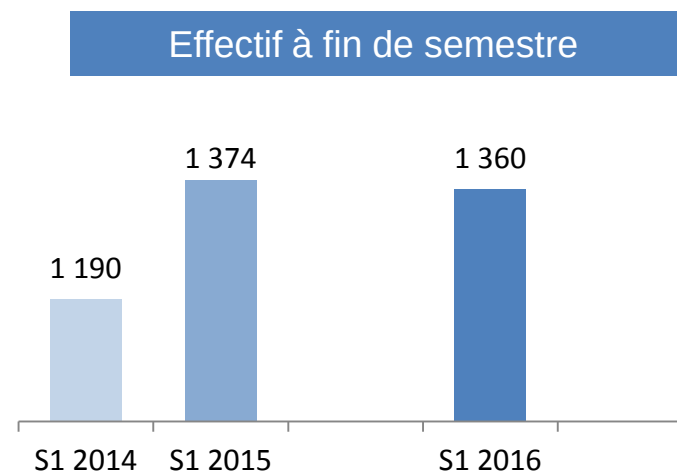
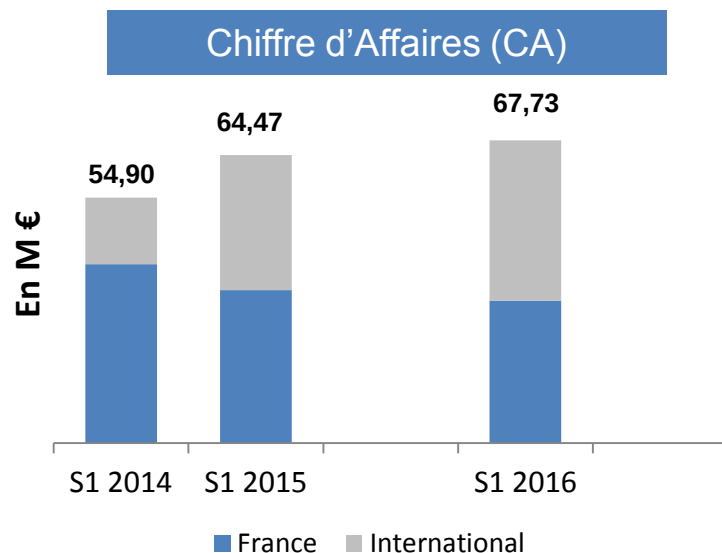
- Amélioration des résultats
- Expansion géographique :
  - International : 53% du Chiffre d’Affaires (+19% vs Juin 2015)
  - Ouverture de bureaux : Savannah, Nantes
- Maintien des expertises et compétences via la participation aux principaux programmes de R&D (véhicule autonome, cockpit du futur...)

## Informations récentes (2/2)

---

- Nouvelles offres de produits et services à forte valeur ajoutée :
  - Produits : structure, cockpits simulés, aménagements...
  - Services : expertise de produits et process manufacturiers
- Activités innovantes imbriquant les métiers d'études et de fabrication
- Renforcement des activités produits avec forte accélération des activités de composites (trappes de visite)

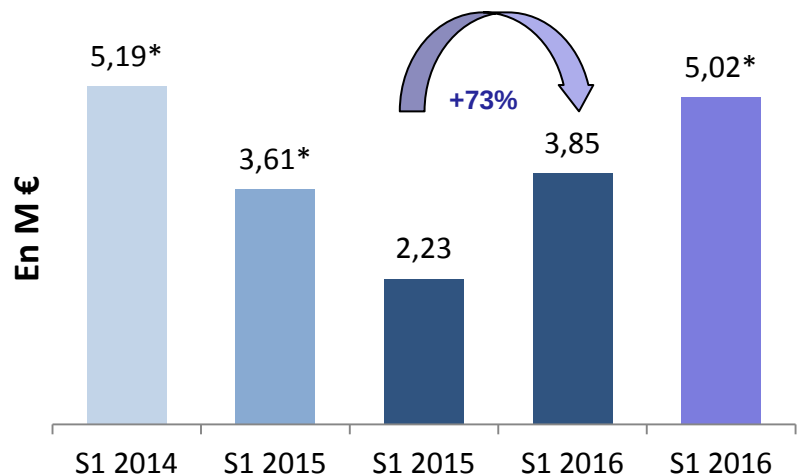
# Chiffres clés S1 2016



- Croissance organique de 5,1% avec accélération au 2<sup>ème</sup> trimestre
- Reprise de la croissance pour l'activité aéronautique à +5,5% (+3,17 M€)
- Ralentissement de la division Véhiculier (-0,42 M€) et croissance soutenue de la division Simulation de 9,1% (+0,51 M€)

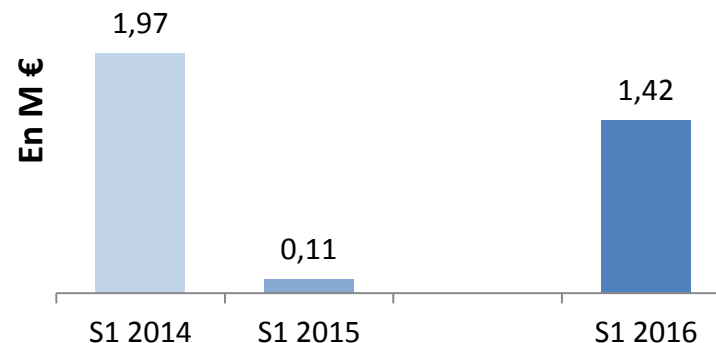
# Chiffres clés S1 2016 (suite)

EBITDA à 5,7% du CA

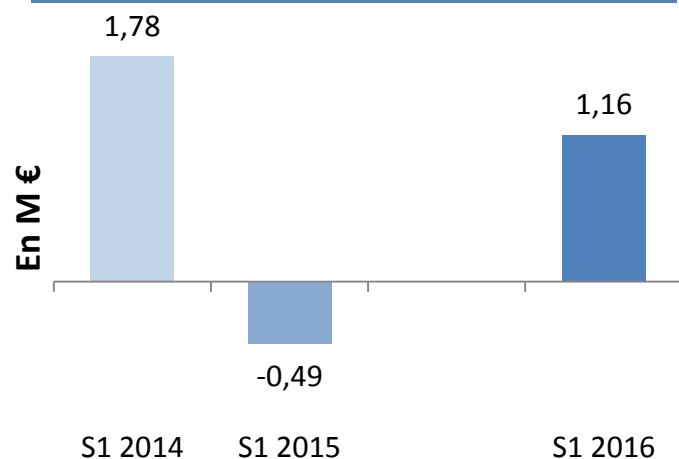


\* EBITDA avant reclassement sur « autres produits de l'activité » en 2016

Résultat Opérationnel Courant à 2,1% du CA



Résultat net pdg à 0,4 € par action



- Redressement de la rentabilité de la division Aerospace dans un contexte très concurrentiel
- Effet négatif de l'attentisme des commandes Défense impactant la division Véhiculier

# En synthèse...

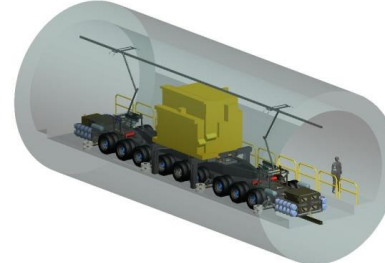
| En M€                                                   | S1 2015     | S1 2016     |
|---------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| Chiffre d'Affaires (CA)                                 | 64,47       | 67,73       |
| Variation annuelle en %                                 |             | + 5,05%     |
| EBITDA                                                  | 2,23        | 3,85        |
| En % du CA                                              | 5,6%        | 5,7%        |
| <b>EBIDTA avant modification 2016*</b>                  | <b>3,61</b> | <b>5,02</b> |
| Résultat Opérationnel Courant                           | 0,11        | 1,42        |
| En % du CA                                              | 0,2%        | 2,1%        |
| Résultat Opérationnel                                   | 0,10        | 1,36        |
| En % du CA                                              | 0,2%        | 2%          |
| Résultat net part du groupe                             | -0,49       | 1,16        |
| En % du CA                                              | -0,8%       | 1,7%        |
| Trésorerie nette de dettes (hors Avances Conditionnées) | -10,06      | -14,83      |
| Gearing (hors Avances Conditionnées)                    | 27%         | 37%         |
| Trésorerie disponible                                   | 13,49       | 9,48        |

\* Ce reclassement est effectué depuis décembre 2015.



# Domaines d'applications

## ➤ Véhicules de missions



## ➤ Systèmes de simulation et ateliers logiciels



## ➤ Aéronautique et spatial



# Division Véhiculier

| En M€                      | S1 2015 | S1 2016 | Variation |
|----------------------------|---------|---------|-----------|
| Chiffre d'Affaires         | 1,15    | 0,73    | -36,5%    |
| EBITDA                     | 0,27    | -0,04   | NS        |
| En % du Chiffre d'Affaires | 23,5%   | -5,9%   |           |

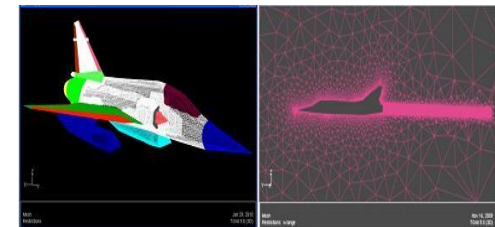
- **Activité affectée par l'attente en matière de commandes (période pré-électorale)**
- **Recrutement d'un Directeur général adjoint en charge du commerce**
- **Perspectives favorables dans le cadre d'urgences opérationnelles**



# Division Simulation

| En M€                          | S1 2015     | S1 2016      | Variation |
|--------------------------------|-------------|--------------|-----------|
| Chiffre d'Affaires             | <b>5,61</b> | <b>6,12</b>  | + 9,1%    |
| EBITDA                         | <b>0,57</b> | <b>0,75</b>  | + 30,2 %  |
| EBITDA avant modification 2016 | 0,89        | 0,83         |           |
| En % du Chiffre d'Affaires     | 10,21%      | <b>12,2%</b> |           |

- Bonne dynamique de l'activité Systèmes et des ventes de logiciels
- Position de partenaire-clé dans les grands projets de R&D (cockpit du futur, véhicule autonome...)
- Négociations d'avenants en cours sur un contrat majeur



# Les nouveaux défis



**SOGECLAIR**

Repositionnement :

- des activités commerciales (international et aviation d'affaires)
- des offres clients (produits, soutien à la production, cabines et appareils en service...)
- préservation du savoir-faire et des compétences pour faire face aux prochains cycles

**2015-2020**

En parallèle, apparition d'enjeux majeurs :

- d'entrée en production
- de montée en cadence
- de soutien aux appareils en service
- de baisse des coûts de production
- de réduction des cycles

**2010-2015**

Après une activité soutenue de développement de nouveaux grands programmes commerciaux :

- baisse depuis 2013 (Europe, Amérique du nord)
- orientation vers des développements « dérivés » moins consommateurs d'ingénierie (R&D)

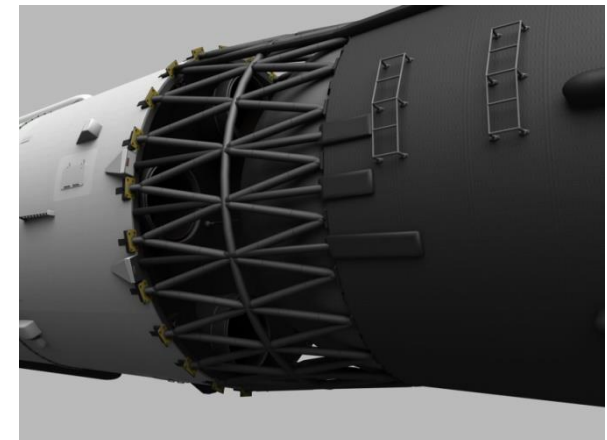




# Division Aerospace

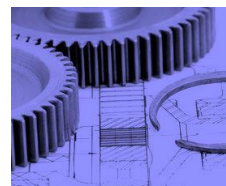
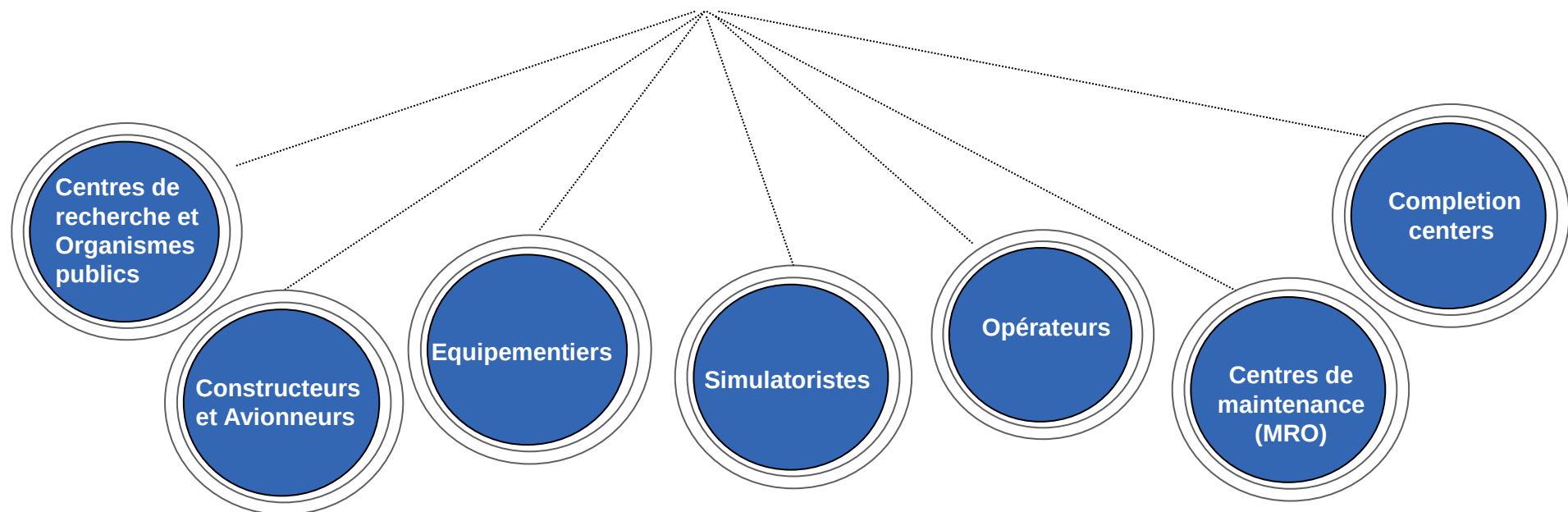
| En M€                          | S1 2015      | S1 2016      | Variation |
|--------------------------------|--------------|--------------|-----------|
| Chiffre d'Affaires             | <b>57,70</b> | <b>60,88</b> | + 5,5%    |
| EBITDA                         | <b>0,86</b>  | <b>2,71</b>  | x 3,13    |
| EBITDA avant modification 2016 | 1,91         | 3,74         |           |
| En % du Chiffre d'Affaires     | 1,5%         | <b>4,44%</b> |           |

- Reprise de la croissance (accélération au 2<sup>ème</sup> trimestre)
- Ouverture de nouveaux bureaux : Savannah, Nantes
- Forte augmentation des activités composites (trappes de visite) et de soutien à la production



# Perspectives : exploiter le potentiel des filières

SOGECCLAIR



# Calendrier Prévisionnel 2016

---

|                            | 2016       |
|----------------------------|------------|
| Chiffre d'affaires T3 2016 | 09/11/2016 |

---

# Annexes



# Annexe 1 : Compte de résultat consolidé

| <b>COMPTE DE RESULTAT</b><br>(en milliers d'euros)                   | <b>S1 2016*</b> | <b>S1 2015</b> | <b>2015*</b>  |
|----------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------|---------------|
| Chiffre d'affaires                                                   | 67 734          | 64 471         | 127 782       |
| Autres produits de l'activité                                        | 506**           | 3 445          | 3 565         |
| Achats consommés                                                     | -25 451         | -24 345        | -46 670       |
| Charges de personnel                                                 | -38 168         | -39 250        | -74 096       |
| Impôts et taxes                                                      | -556            | -550           | -1 081        |
| Dotation aux amortissements et provisions                            | -2 425***       | -3 495         | -4 044        |
| Autres charges                                                       | -220            | -164           | -305          |
| <b>Résultat Opérationnel Courant</b>                                 | <b>1 420</b>    | <b>113</b>     | <b>5 151</b>  |
| Résultat sur cession de participations consolidées                   |                 |                |               |
| Autres produits et charges opérationnels                             | -9              | -13            | -13           |
| <b>Résultat Opérationnel avant résultat des mises en équivalence</b> | <b>1 411</b>    | <b>100</b>     | <b>5 138</b>  |
| Quote Part de résultat des sociétés mises en équivalence             | -56             | -27            | -47           |
| <b>Résultat Opérationnel</b>                                         | <b>1 355</b>    | <b>73</b>      | <b>5 091</b>  |
| Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie                | -18             | -400           | -1 075        |
| Coût de l'endettement financier brut                                 | -330            | -341           | -630          |
| <b>Coût de l'endettement financier net</b>                           | <b>-347</b>     | <b>-740</b>    | <b>-1 706</b> |
| <b>Autres produits et charges financiers</b>                         | <b>26</b>       | <b>21</b>      | <b>32</b>     |
| <b>Résultat avant impôt</b>                                          | <b>1 034</b>    | <b>-646</b>    | <b>3 417</b>  |
| Charges d'impôt                                                      | 194             | -93            | -1 220        |
| <b>Résultat net</b>                                                  | <b>1 228</b>    | <b>-739</b>    | <b>2 197</b>  |
| <b>Part du groupe</b>                                                | <b>1 156</b>    | <b>-491</b>    | <b>2 216</b>  |

\* Depuis Décembre 2015, changement de présentation => reclassement des autres produits

\*\* Reclassement 655 K€ : Production immobilisée pour (75 K€) - Production stockée (-631 K€) - Reprises de provisions (1 211 K€)

\*\*\* Avant changement de présentation = 3596 K€ => impact EBITDA de 1171K€

## Annexe 2 : Bilan consolidé - Actif

| <b>ACTIF</b><br>(en milliers d'euros)  | <b>S1 2016</b> | <b>S1 2015</b> | <b>2015</b>    |
|----------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Ecarts d'acquisition                   | 12 478         | 12 134         | 12 063         |
| Immobilisations incorporelles          | 8 050          | 9 122          | 8 883          |
| Immobilisations corporelles            | 5 259          | 4 780          | 4 940          |
| Titres mis en équivalence              | -39            | 38             | 17             |
| Immobilisations financières            | 1 237          | 1 121          | 1 213          |
| <b>Actif non courant</b>               | <b>26 985</b>  | <b>27 195</b>  | <b>27 117</b>  |
| Stocks et en-cours                     | 7 306          | 6 164          | 7 293          |
| Clients et comptes rattachés           | 48 272         | 41 857         | 43 231         |
| Autres actifs courants                 | 13 425         | 12 077         | 13 488         |
| Impôts différés                        | 4 855          | 4 444          | 4 162          |
| Trésorerie et équivalent de trésorerie | 9 477          | 13 494         | 11 074         |
| <b>Actif courant</b>                   | <b>83 335</b>  | <b>78 036</b>  | <b>79 248</b>  |
| <b>TOTAL ACTIF</b>                     | <b>110 320</b> | <b>105 231</b> | <b>106 365</b> |

## Annexe 3 : Bilan consolidé - Passif

| <b>PASSIF</b><br>(en milliers d'euros)                          | <b>S1 2016</b> | <b>S1 2015</b> | <b>2015</b>    |
|-----------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Capital                                                         | 2 900          | 2 900          | 2 900          |
| Primes liées au capital                                         | 2 630          | 2 630          | 2 630          |
| Actions propres                                                 | -712           | -734           | -712           |
| Réserves et résultats accumulés                                 | 30 139         | 26 433         | 28 817         |
| <b>Capitaux propres, part du groupe</b>                         | <b>34 957</b>  | <b>31 229</b>  | <b>33 635</b>  |
| Intérêts minoritaires                                           | 5 064          | 5 696          | 6 044          |
| <b>Capitaux propres de l'ensemble consolidé</b>                 | <b>40 021</b>  | <b>36 925</b>  | <b>39 679</b>  |
| Provisions à long terme                                         | 3 043          | 2 443          | 2 594          |
| Avances conditionnées à long terme                              | 2 958          | 3 171          | 3 055          |
| Emprunts et dettes financières à long terme                     | 15 167         | 12 642         | 10 746         |
| Autres passifs long terme                                       | 1              | 63             | 97             |
| <b>Passif non courant</b>                                       | <b>21 169</b>  | <b>18 318</b>  | <b>16 492</b>  |
| Avances conditionnées à court terme                             | 399            | 588            | 216            |
| Partie courante des emprunts et dettes financières à long terme | 3 030          | 4 714          | 4 583          |
| Emprunts et dettes financières à court terme                    | 6 112          | 6 195          | 6 551          |
| Provisions à court terme                                        | 328            |                |                |
| Fournisseurs et autres créditeurs                               | 12 143         | 12 629         | 12 933         |
| Dettes fiscales et sociales                                     | 20 152         | 20 510         | 19 991         |
| Impôts différés                                                 | 247            | 212            | 171            |
| Autres passifs courants                                         | 6 720          | 5 139          | 5 750          |
| <b>Passif courant</b>                                           | <b>49 130</b>  | <b>49 987</b>  | <b>50 195</b>  |
| <b>TOTAL PASSIF</b>                                             | <b>110 320</b> | <b>105 231</b> | <b>106 365</b> |

# Annexe 4 : Analyse sectorielle consolidée

| COMPTE DE RESULTAT<br>(en milliers d'euros)                   | AEROSPACE |         | VEHICULIER |         | SIMULATION |         | HOLDING |        |
|---------------------------------------------------------------|-----------|---------|------------|---------|------------|---------|---------|--------|
|                                                               | S1 2016   | S1 2015 | S1 2016    | S1 2015 | S1 2016    | S1 2015 | S1 2016 | S12015 |
| Chiffre d'affaires                                            | 60 882    | 57 700  | 731        | 1 152   | 6 120      | 5 612   |         | 8      |
| Autres produits de l'activité *                               | 100       | 2 603   | 2          | 94      | 400        | 706     | 4       | 43     |
| Achats consommés                                              | -22 325   | -21 324 | -153       | -252    | -2 040     | -1 611  | -934    | -1 159 |
| Charges de personnel                                          | -33 117   | -34 273 | -527       | -474    | -3 446     | -3 549  | -1 077  | -953   |
| Impôts et taxes                                               | -381      | -357    | -21        | -21     | -77        | -83     | -77     | -89    |
| Dotation aux amortissements et provisions**                   | -2 080    | -2 967  | -52        | -47     | -284       | -434    | -10     | -46    |
| Autres charges                                                | -175      | -125    | 3          | -1      | -9         | -2      | -39     | -36    |
| Opérations d'exploitation Intra-Groupe                        | -2 279    | -2 315  | -79        | -225    | -202       | -179    | 2 561   | 2 719  |
| Résultat Opérationnel Courant                                 | 625       | -1 058  | -95        | 226     | 463        | 460     | 427     | 486    |
| Résultat sur cession de participations consolidées            |           |         |            |         |            |         |         |        |
| Autres produits et charges opérationnels                      | -4        | -13     | 2          |         |            |         | -6      |        |
| Résultat Opérationnel avant résultat des mises en équivalence | 621       | -1 071  | -94        | 226     | 463        | 460     | 421     | 486    |
| Quote Part de résultat des sociétés mises en équivalence      | -56       | -27     |            |         |            |         |         |        |
| Résultat Opérationnel                                         | 565       | -1 098  | -94        | 226     | 463        | 460     | 421     | 486    |

\* Depuis Décembre 2015, changement de présentation => reclassement des autres produits  
Aerospace: 465 K€ / Véhiculier: 47 K€ / Simulation: 95 K€ / Holding: 48 K€

\*\* Avant changement de présentation :  
Aero = 3117K€ => Impact EBITDA : 1037K€ / Véhiculier = pas d'impact EBITDA / Simulation = 368K€ => Impact EBITDA : 84K€ / Holding = 58K€ => Impact EBITDA : 48K€