

The logo features a large, light blue diamond shape composed of a grid of smaller diamonds. A central diamond is highlighted in a darker blue and contains a white grid pattern. The text 'SOGECLAIR' is centered horizontally across the middle of the diamond grid.

SOGECLAIR

Ingénierie de haute technologie

RESULTATS ANNUELS 2018

Chiffre d'affaires consolidé : +8,2% (dont international : +9,7%)

Résultat Net : +7,4%

SOGECLAIR, concepteur de solutions et produits innovants à forte valeur ajoutée pour l'aérospatial et le transport, annonce aujourd'hui ses résultats pour l'exercice clos le 31 décembre 2018.

L'exercice est marqué par :

- ❖ Le rachat de SYDAC (Australie, Inde, UK) spécialiste de la simulation ferroviaire qui constitue la 1^{ère} implantation de SOGECLAIR en Asie Pacifique.
- ❖ Le rachat de minoritaires au Canada.
- ❖ Le renforcement du management.
- ❖ Un deuxième semestre en forte progression de chiffre d'affaires et de résultat.

Le conseil d'administration, réuni le 15 mars 2019, a arrêté les comptes de l'exercice annuel 2018.
Les procédures d'audit sur les comptes annuels ont été effectuées.

| En M€ | 2018 | 2017 | 2018 / 2017 |
|-----------------------------------|--------------|-------|-------------|
| Chiffre d'affaires | 159,4 | 147,3 | +8,2% |
| <i>Dont international</i> | 88,0 | 80,3 | +9,7% |
| EBITDA⁽¹⁾ | 15,6 | 13,8 | +13,5% |
| <i>En % du chiffre d'affaires</i> | 9,8% | 9,3% | |
| Résultat Opérationnel | 9,1 | 9,9 | -7,7% |
| <i>En % du chiffre d'affaires</i> | 5,7% | 6,7% | |
| Résultat Net | 7,0 | 6,5 | +7,4% |
| <i>Dont part du groupe</i> | 6,3 | 5,5 | +14,6% |

SOGECLAIR présente ses comptes 2018 en appliquant, par anticipation, l'obligation effective au 01/01/2019, la norme IFRS 16 (comptabilisation en immobilisation des contrats de location). L'EBITDA s'établit ainsi à 15,6 M€ (dont 2,4 M€ sous l'effet de l'IFRS 16).

⁽¹⁾ résultat opérationnel – autres produits et charges opérationnels + dotations aux amortissements et provisions opérationnelles

Croissance de l'activité

La croissance s'établit à +8,2% (5,8% à périmètre constant) avec une forte accélération au 2^{ème} semestre à +14,8% (10% à périmètre constant). Le chiffre d'affaires à périmètre constant est déterminé en déduction de la part générée par les sociétés acquises en 2018 représentant 3,6 M€.

A noter les très bonnes performances de :

- La simulation : +37%
- La zone Amérique : +17%
- Des produits : +16%

- ❖ L'activité **aérospace** à 134,7M€ à +5,4% poursuit sa croissance de long terme (+44% en 5 ans).
- ❖ La **simulation** à 21,7M€ accélère à +37% dont +14% à périmètre constant (+122% en 5 ans).
- ❖ Le **véhiculier** à 3M€ en repli de 19% du fait d'un effet de base 2017 à +141% (+76% en 5 ans).

La rentabilité d'EBITDA par division est détaillée dans le tableau ci-après :

| EBITDA / Division | En M€ | En % du CA |
|---------------------|-------------|-------------|
| Aérospace | 7,9 | 5,9% |
| Simulation | 5,5 | 25,2% |
| Véhiculier | 0,8 | 28,5% |
| Société mère | 1,4 | |
| Groupe | 15,6 | 9,8% |

Les comptes 2018 sont présentés pour la 1^{ère} fois avec application de la norme IFRS 16 (impact EBITDA +2,4M€, impact dette +8,5M€). Le gearing s'établit en conséquence à 44,7% dont 14,9% liés à l'application anticipée de l'IFRS 16 obligatoire au 01/01/2019.

Proposition de dividende

Le conseil d'administration proposera à l'Assemblée Générale du 16 mai 2019, un dividende de 0,67€ par action.

Perspectives

SOGECLAIR affiche un modèle de croissance continue, un portefeuille client et géographique très équilibré. Sa maîtrise et la capitalisation de technologies d'avenir, des offres end to end packagées de services et de produits renforcent sa position d'acteur technologique de référence sur le marché de l'aérospatial et des transports.

Grâce à ses investissements qui soutiennent la croissance de long terme, SOGECLAIR anticipe pour 2019 une nouvelle année de croissance.

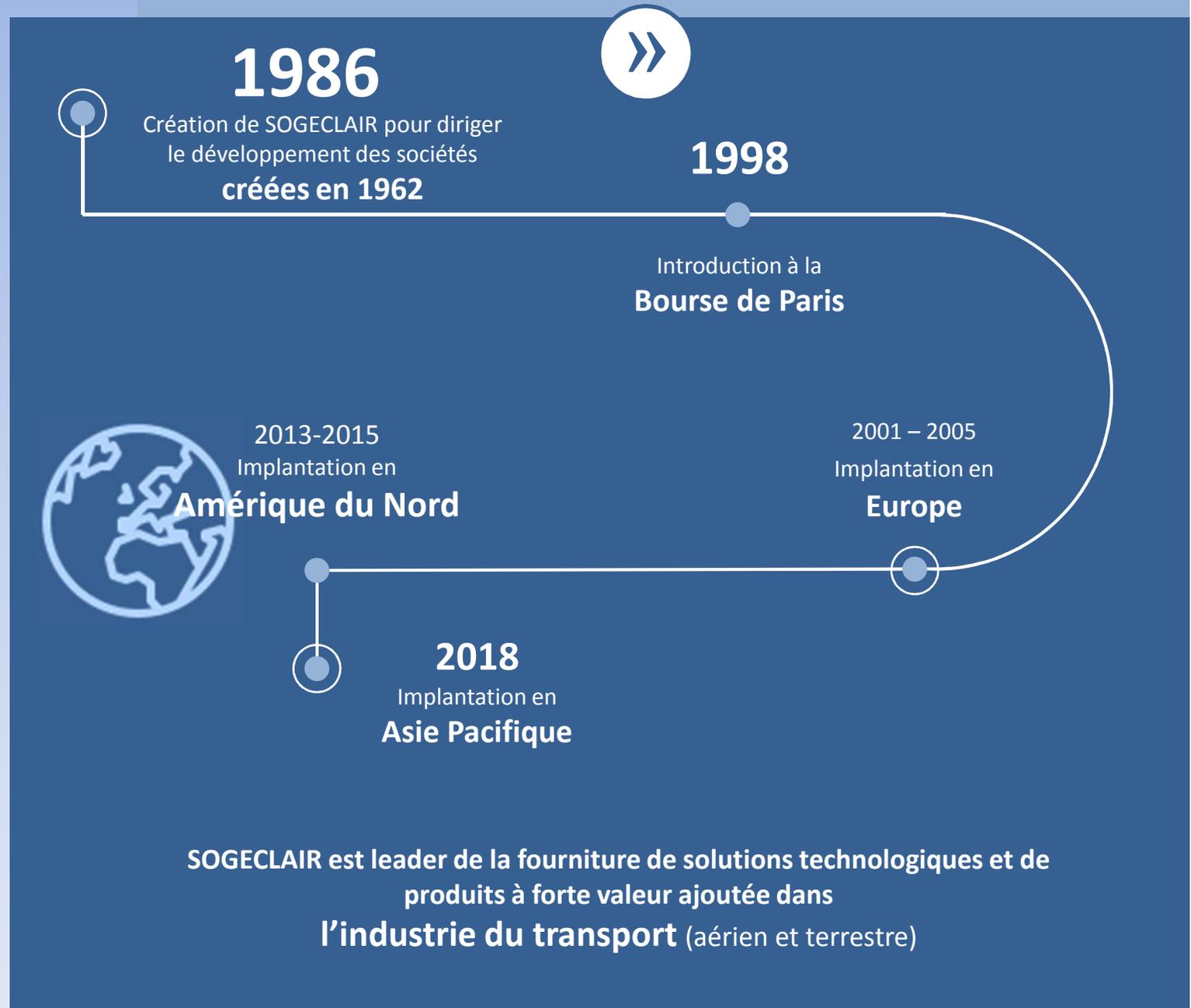
Prochain communiqué : chiffre d'affaires 1^{er} trimestre 2019, le 07 mai 2019 après Bourse

A propos de SOGECLAIR

Concepteur de solutions et produits innovants à forte valeur ajoutée, SOGECLAIR apporte ses compétences en ingénierie et fabrication de haute qualité aux secteurs de pointe : aéronautique, aérospatial et transports. Accompagnant ses clients et partenaires depuis la conception et la simulation jusqu'à la fin de vie du produit, à travers toute la chaîne de fabrication et la mise en service, le Groupe compte plus de 1500 collaborateurs répartis dans le monde entier afin d'offrir un service de qualité et de proximité à tous ses clients.

SOGECLAIR est coté sur Euronext Paris – Compartiment C – Indice Euronext® Family Business -Code ISIN : FR0000065804 – PEA PME 150 / (Reuters SCLR.PA – Bloomberg SOG.FP)

Contacts : Philippe ROBARDEY, PDG de SOGECLAIR +33(0)5 61 71 71 71 / Marc D'AROLLES, DGA de SOGECLAIR +33(0)5 61 71 71 71 / www.sogclair.com



SOGECLAIR est leader de la fourniture de solutions technologiques et de produits à forte valeur ajoutée dans l'industrie du transport (aérien et terrestre)



UNE OFFRE UNIQUE

Nous concevons, fabriquons et soutenons les solutions de transport de demain.



R&D



**Ingénierie
mécanique**



CONCEPTION - INGENIERIE



**Réalité
virtuelle**



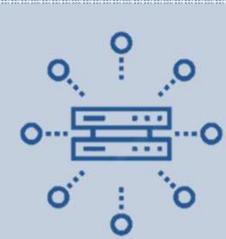
PRODUITS & FABRICATION



**Deep
learning**



SUPPORT



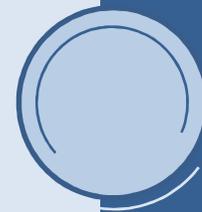
**Intégration
de systèmes**

R&D



PRODUITS

- Equipement d'avion,
- Véhicules téléopérés
- Simulateurs,
- Logiciels, ...



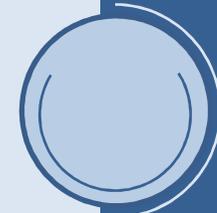
TECHNOLOGIES

- Thermoplastiques,
- Fabrication additive,
- Pultrusion, ...



PROCESSUS

- Optimisation,
- Standardisation,
- Réduction des délais,
- Design to cost, ...



OUTILS

- Productivité,
- Management visuel,
- Continuité numérique,
- Accès aux données, ...



SIMULATION

- Environnement synthétique,
- Réalité augmentée
- Test de capteurs, ...

CONCEPTION - INGENIERIE



STRUCTURE D'AERONEFS,
AMÉNAGEMENTS INTÉRIEURS ET
ÉQUIPEMENTS

Cellule, Systèmes et Equipement

Conception
Conception détaillée
Support
Installations d'essais en vol
Installations de systèmes
Certification

Support & Services

Réparations
Activités cabine
Connectivité
Équipement de
soutien au sol
Décorations



VÉHICULES DE MISSION

Conception & Prototype, Adaptation

Véhicules lourds
Véhicules légers
Bancs d'essais



LOGICIELS ET SIMULATEURS

Simulation

Environnements synthétiques
Test d'intelligence
Capteurs

PRODUITS

Aerospace



- Aerostructures thermoplastiques & métalliques,
- Mobiliers et mécanismes,
- Equipement,
- Fabrication additive, ...



Trappes de visite
de voilure



Baro Setting Control Box

Simulation



- Logiciels et plateformes de simulation et de formation pour : tramway, métro, bus, aéroport, défense, automobile, ...



Vehiculier



- Systèmes spéciaux de défense : opérés, téléopérés, ...



ROBBOX

DIVISION AEROSPACE



Ingénierie et produits

DIVISION SIMULATION



Simulateurs et logiciels
de simulation

DIVISION VEHICULIER



Ingénierie et fabrication
de véhicules de mission



Ingénierie
mécanique



Réalité
virtuelle



Deep
learning



Intégration
de systèmes

SOGECLAIR



AEROSPACE

84% du chiffre d'affaires

INGENIERIE

- Conception
- Développement
- Support à la production
- Support des appareils en service
- Modifications
- Certification

PRODUITS

- Structure
- Equipement embarqué
- Aménagement intérieur
- Equipement simulé

SIMULATION

14% du chiffre d'affaires

PRODUITS

- Logiciels
- Simulateur de développement
- Simulateurs de formation

VEHICULIER

2% du chiffre d'affaires

PRODUITS

- Véhicule militaire et industriel
- Transformations et adaptations



Des savoir-faire et une R&D transversalisés pour les transports du futur



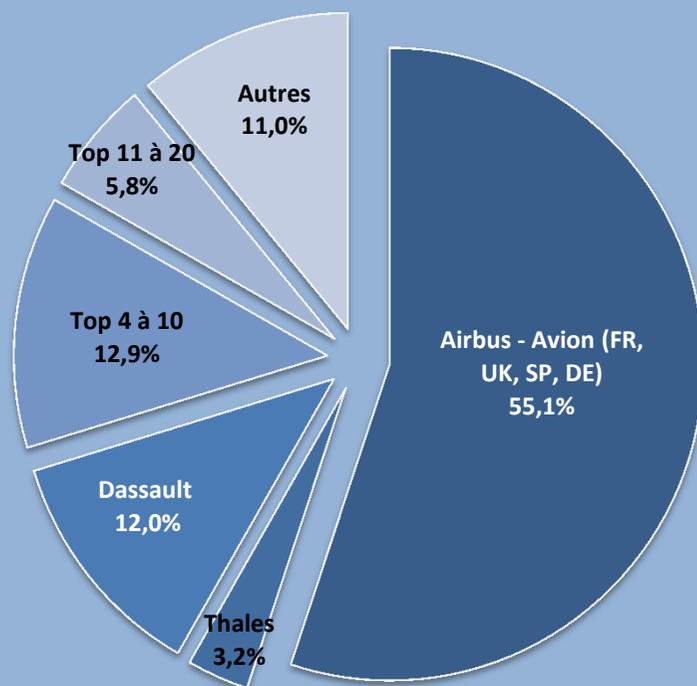


RESULTATS 2018

2018 : UN PORTEFEUILLE CLIENT EQUILIBRE

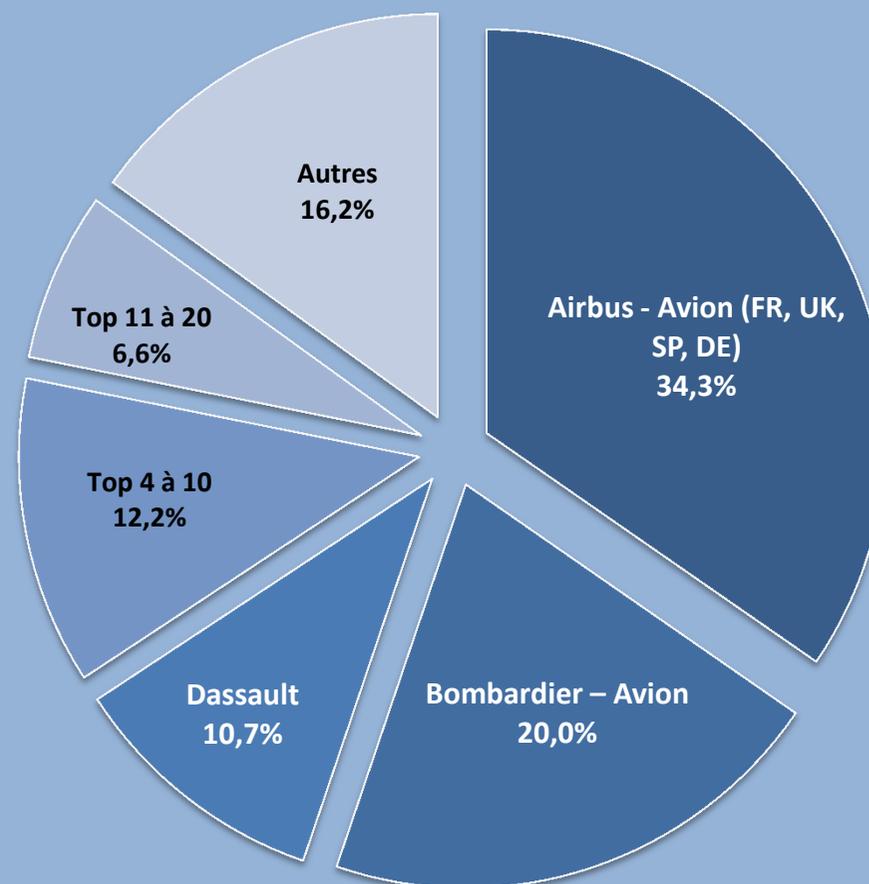
2014

CA : 114,42 M€



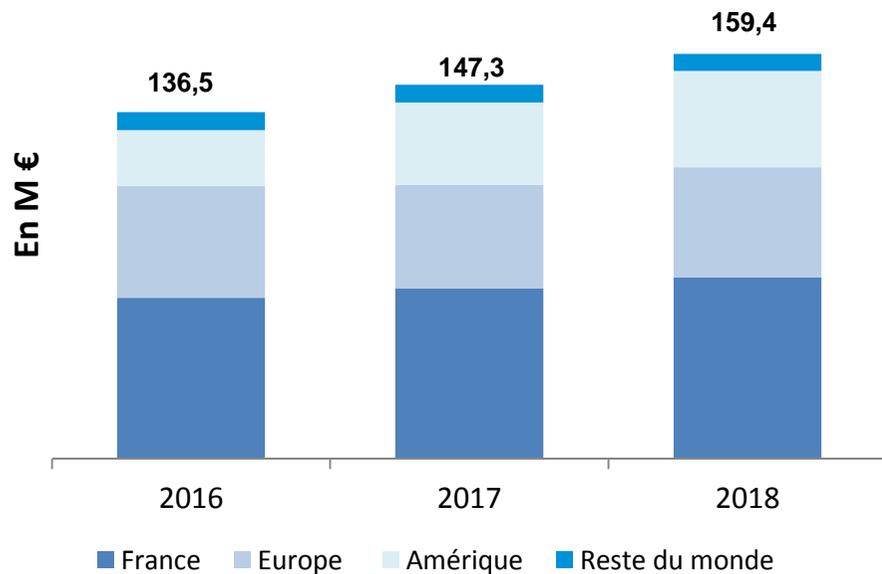
2018

CA : 159,4 M€

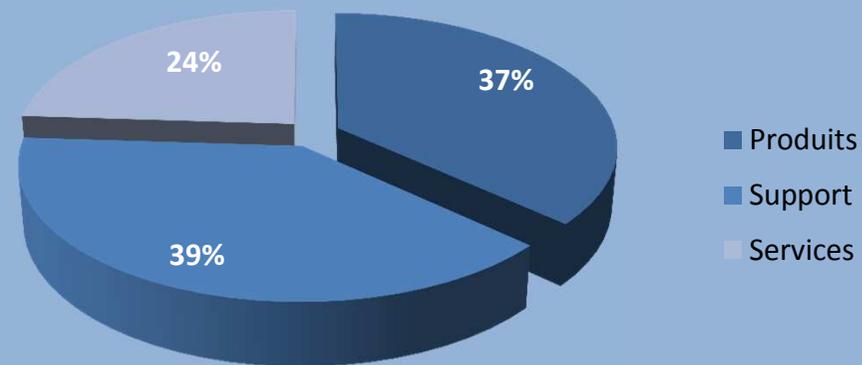


CHIFFRES CLES

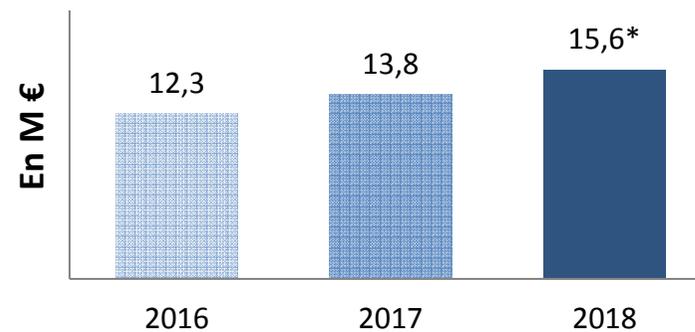
CHIFFRE D'AFFAIRES



ACTIVITES

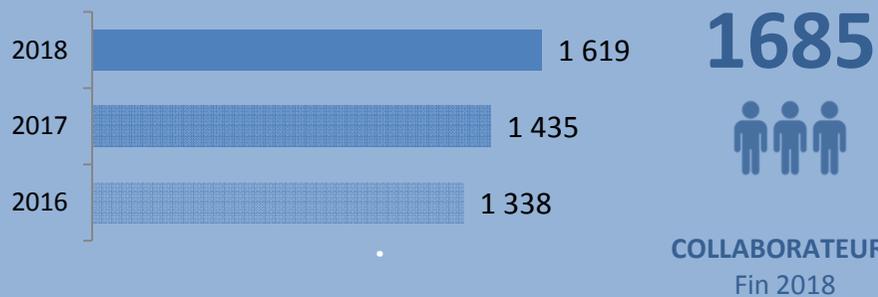


EBITDA à 9,8% du CA



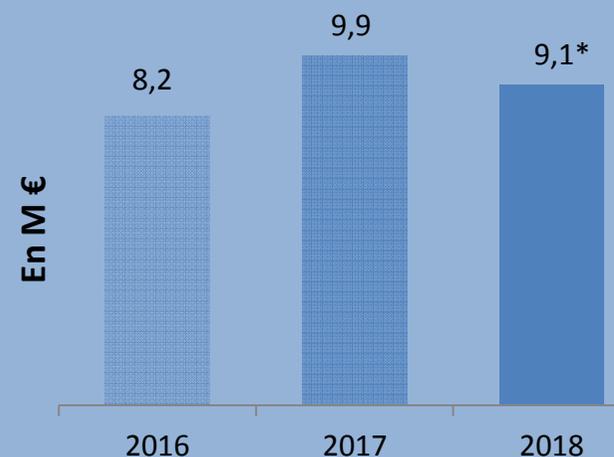
* dont application anticipée IFRS 16 (2,4M€)

EFFECTIFS



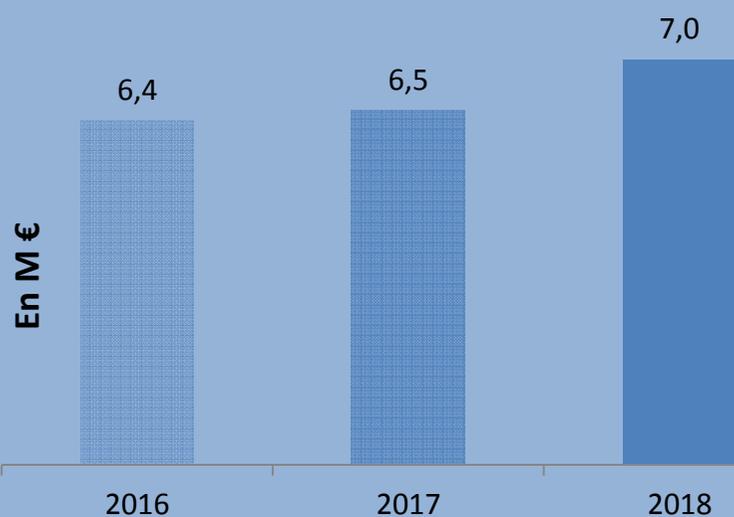
CHIFFRES CLES

RESULTAT OPERATIONNEL A 5,7% du CA

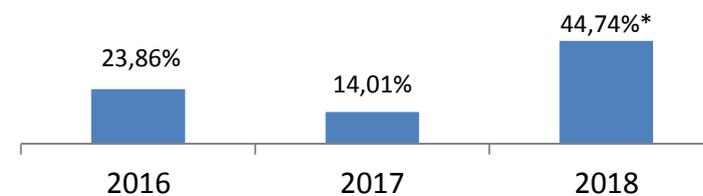


* Dont +0,1M€ suite application anticipée IFRS 16

RESULTAT NET A 4,40% DU CA



GEARING (yc avances conditionnées)



* dont application anticipée IFRS 16 (14,9%)

- ❖ Dette nette de trésorerie en hausse liée :
 - À une augmentation de l'endettement du groupe suite à application IFRS 16 pour +8,5 M€
 - À la dégradation de la trésorerie suite à une augmentation du BFR et des échus sur la période
- ❖ Des capitaux propres impactés de -3 M€ par le rachat des minoritaires au Canada

EN SYNTHÈSE

COMPTES 2018 (K€)

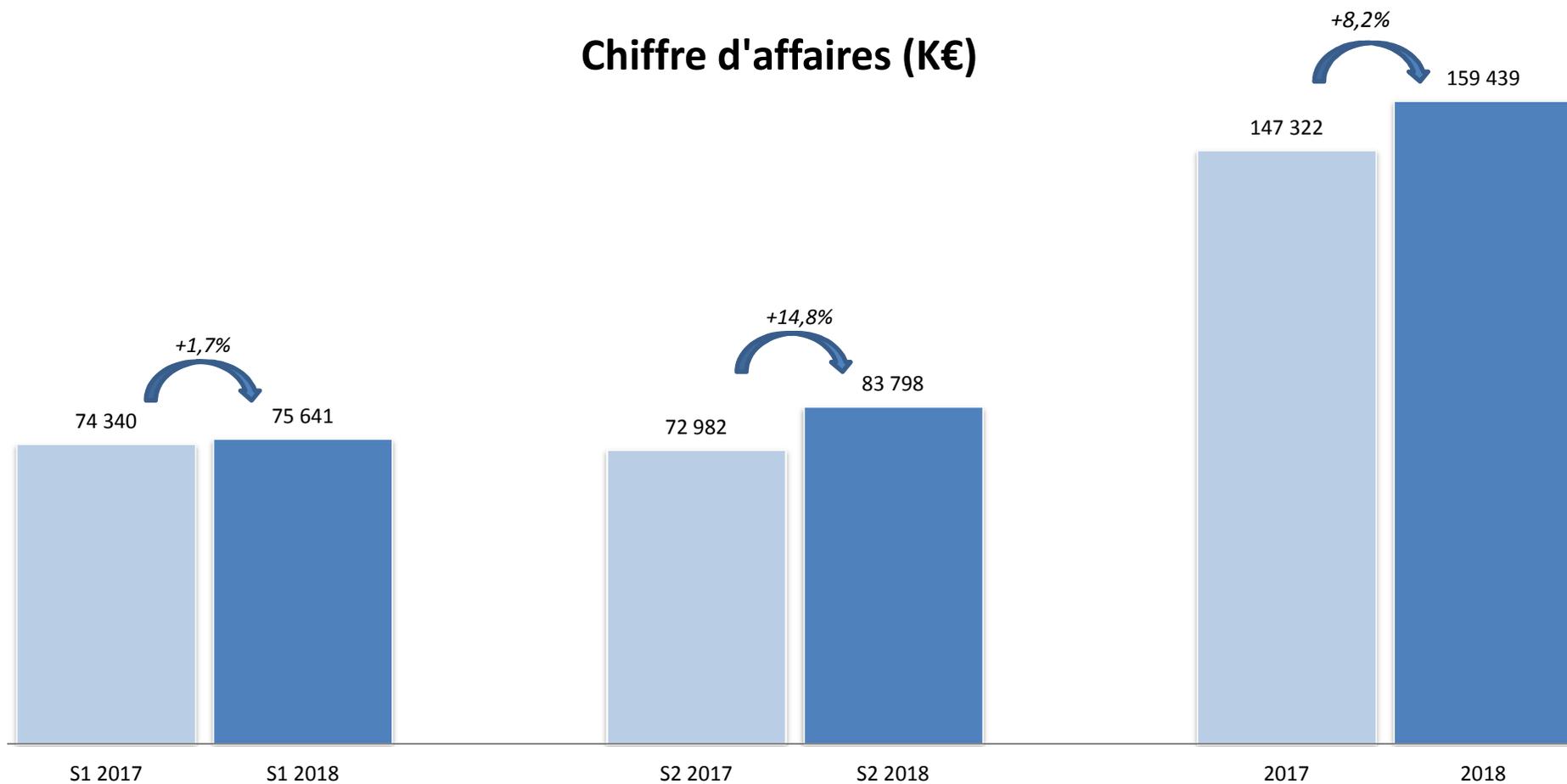
| | 2016 | 2017 | 2018 (avant IFRS 16) | 2018* |
|-----------------------|-------------|-------------|--------------------------------|--------------|
| CA | 136 523 | 147 322 | 159 439 | 159 439 |
| EBITDA | 12 302 | 13 774 | 13 273 | 15 637 |
| Résultat Opérationnel | 8 218 | 9 881 | 8 987 | 9 125 |
| Résultat Net | 6 383 | 6 477 | 6 925 | 6 957 |
| Dette Nette (yc ac) | 10 868 | 7 824 | 16 978 | 25 457 |

* yc application anticipée IFRS 16

EN SYNTHÈSE

COMPTES 2018 vs 2017 / SEMESTRE

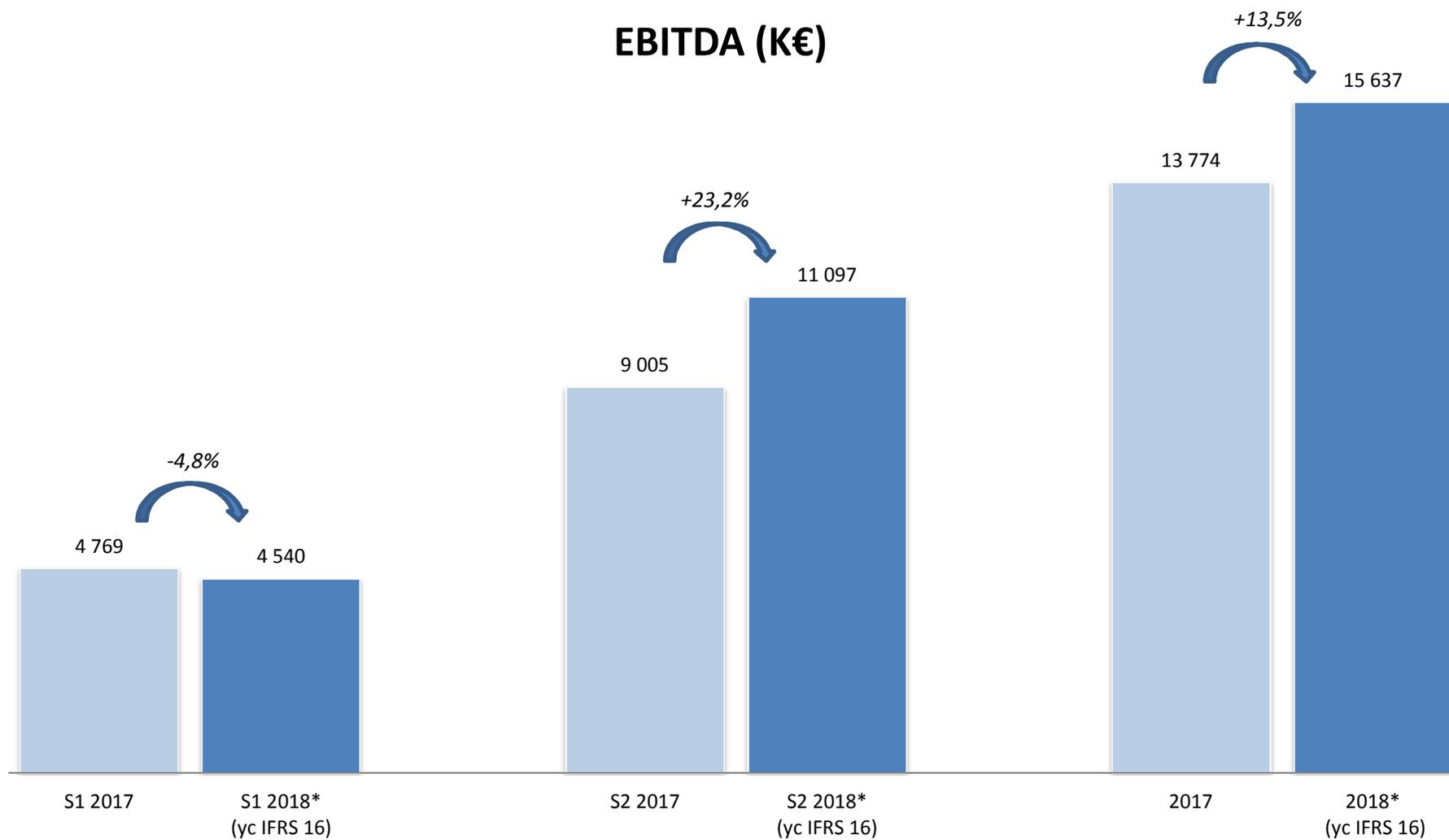
Chiffre d'affaires (K€)



EN SYNTHÈSE

COMPTES 2018 vs 2017 / SEMESTRE

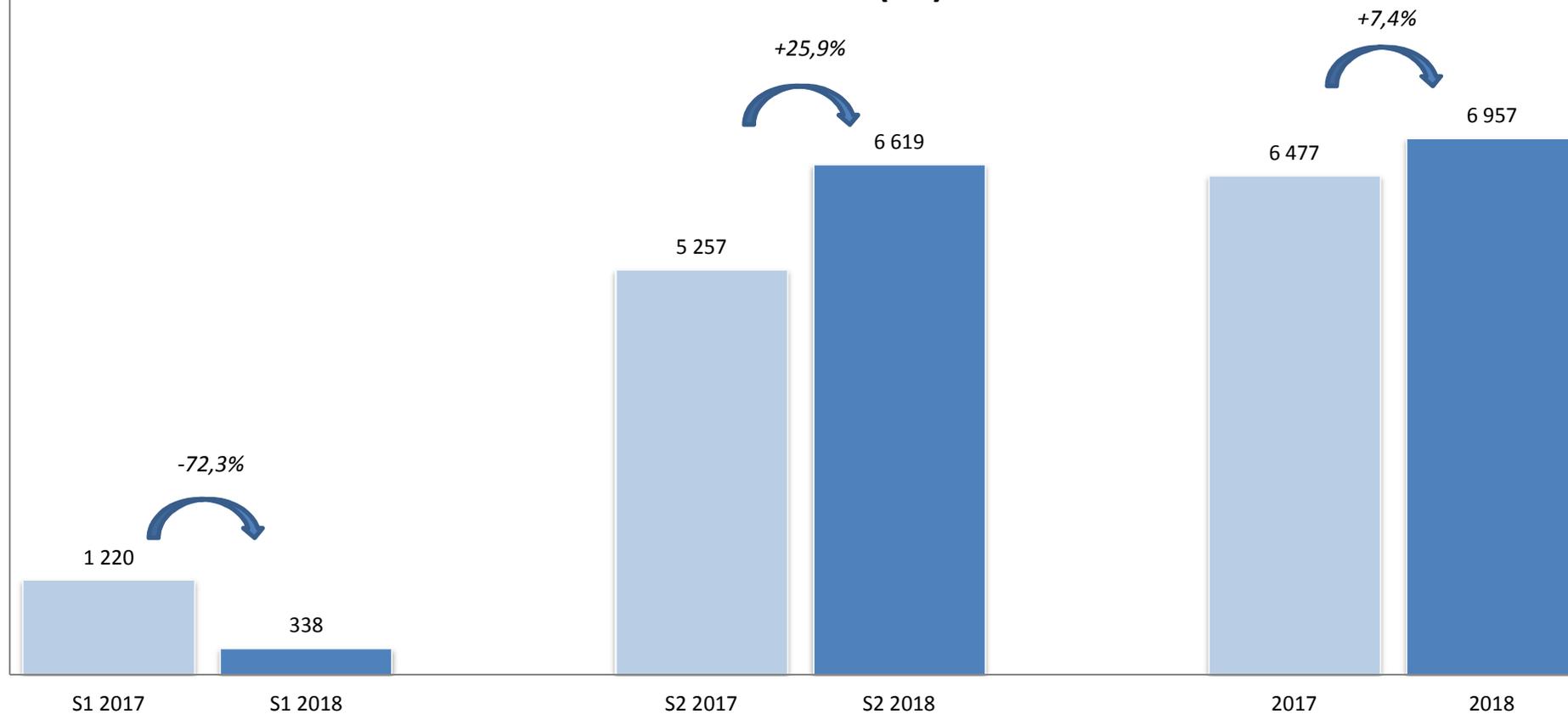
EBITDA (K€)



EN SYNTHÈSE

COMPTES 2018 vs 2017 / SEMESTRE

Résultat Net (K€)

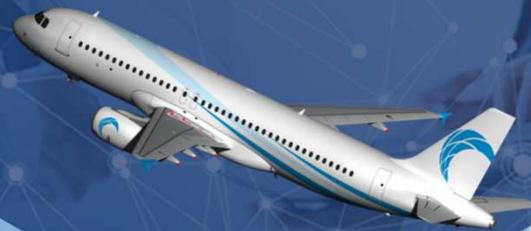


SOGECLAIR

DIVISION
AEROSPACE



Ingénierie & Produits



AEROSPACE

| En M€ | 2016 | 2017 | 2018 | Variation 2018- 2017 |
|-------------------------------|-------|-------|--------------|----------------------------|
| Chiffre d'Affaires | 121,0 | 127,7 | 134,7 | +5,4% |
| EBITDA | 8,5 | 7,7 | 7,9 | +3,2% |
| En % du Chiffre d'Affaires | 7,0% | 6,0% | 5,9% | |

- Rachat de minoritaires au Canada
- Gain d'affaires de support de flottes d'avions en services
- Croissance des équipements embarqués et simulés
- Forte hausse de l'activité aviation d'affaires
- Renforcement du Management pour l'activité thermoplastique



AEROSPACE

DRIVERS de MARCHÉ



Innovation



Performance
écologique des avions



Ingénierie de la valeur



Cadence



Maintenance des flottes en
service et du marché de
seconde main

TECHNOLOGIES

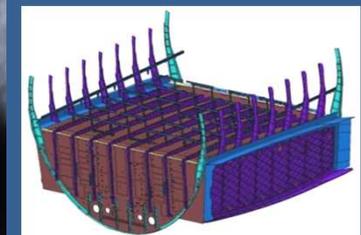
- Conception et fabrication
- Matériaux et mise en œuvre opérationnelle
- Qualification d'équipementiers
- Design to cost

FACTEURS CLES DE SUCCES

- Mobilité et formation d'ingénieurs aux nouvelles technologies / processus
- Gagner de nouveaux clients
- Renforcement de la présence aux USA
- Début de la production en Inde
- Digitalisation



Intérieur d'avion d'affaires



*Caisson Central de
Voilure de l' A350*

DIVISION SIMULATION



Simulateurs et logiciels de simulation



SIMULATION

| En M€ | 2016 | 2017 | 2018 | Variation 2018- 2017 |
|-------------------------------|-------|-------|--------------|----------------------------|
| Chiffre d'Affaires | 14,0 | 15,9 | 21,7 | +36,8% |
| EBITDA | 3,1 | 4,2 | 5,5 | +29,7% |
| En % du Chiffre d'Affaires | 21,7% | 26,6% | 25,2% | |

- Acquisition en août de SYDAC (Australie, Inde, UK)
- Prise de commande élevée
- Structuration de A.V. Simulation : Directeur Général, locaux, équipes (Difficultés de recrutement)



SIMULATION

DRIVERS de MARCHÉ



Besoins de conception de systèmes complexes incorporant de multiples technologies et environnements véhicules, systèmes d'armement,...)



Simulateur ferroviaire en réalité virtuelle



Besoins de formation pour les opérateurs et traçabilité



Simulateur DoF 6 et casque de réalité virtuelle

TECHNOLOGIES

- Développement de logiciels de simulation : Environnements, Capteurs combinés, Applicatifs métiers.
- Architecture, conception et réalisation de systèmes de simulation

FACTEURS CLES DE SUCCES

- Accélération de la complexité des systèmes,
- Renforcement des ressources,
- Déploiement d'un réseau commercial direct et indirect sur tous les continents,
- Intégration de SYDAC.

DIVISION VEHICULIER



Ingénierie et fabrication
de véhicules de mission (militaires et
industriels)



VEHICULIER

| En M€ | 2016 | 2017 | 2018 | Variation 2018- 2017 |
|-------------------------------|------|-------|--------------|----------------------------|
| Chiffre d'Affaires | 1,5 | 3,7 | 3,0 | -18,6% |
| EBITDA | 0,04 | 0,7 | 0,9 | +14,9% |
| En % du Chiffre d'Affaires | 2,9% | 20,2% | 28,5% | |

➤ **Recrutement d'un Directeur Général Adjoint, Général Luc Beussant** : « *SERA Ingénierie est la société française qui a une vue d'ensemble sur l'ouverture d'itinéraires et le contre-minage.* »

➤ **Nouveau client industriel en accompagnement de sa diversification vers le militaire**

➤ **Coopérations avec la division simulation pour les grands simulateurs**



VEHICULIER

DRIVERS DE MARCHÉ



Besoins croissants de protection et d'accompagnement du combattant en opération



Systeme d'ouverture de route minée
(SOUVIM)



Besoins d'adaptation et de transformation de véhicules de mission



Drone terrestre à missions multiples

TECHNOLOGIES

Expertise en architecture, conception, comportement dynamique et construction de véhicules.

FACTEURS CLES DE SUCCES

Dynamiser la croissance pour :

- Les produits propriétaires
- Faire progresser les compétences internes

Perspectives

SOGECLAIR affiche des fondamentaux solides grâce à ses investissements en matière de :

- ❖ Recherche & Développement,
- ❖ Produits propres,
- ❖ Diversification client,
- ❖ Globalisation géographique,

qui soutiennent sa croissance organique de long terme.

La croissance externe permettra dans l'avenir d'accélérer le développement.

A court terme, SOGECLAIR anticipe pour 2019 une nouvelle année de croissance.

CALENDRIER PREVISIONNEL DES COMMUNIQUES A VENIR

| | 2019 |
|---|------------|
| Chiffre d'affaires T1 2019 | 07/05/2019 |
| Chiffre d'affaires T2 2019 | 24/07/2019 |
| Résultats S1 2019 <i>Période d'embargo du 28/08/2019 au 11/09/2019</i> | 11/09/2019 |
| Chiffre d'affaires T3 2019 | 06/11/2019 |



ANNEXES
CHIFFRES

Annexe 1 : Compte de résultat consolidé

| COMPTE DE RESULTAT (en milliers d'euros) | 2016 | 2017 | 2018 |
|--|--------------|---------------|---------------|
| Chiffre d'affaires | 136 523 | 147 322 | 159 439 |
| Autres produits de l'activité | 3 312 | 4 203 | 6 006 |
| Achats consommés | -52 210 | -57 564 | *-61 833 |
| Charges de personnel | -73 812 | -77 837 | -85 709 |
| Impôts et taxes | -1 172 | -1 229 | -1 258 |
| Dotations aux amortissements et provisions | -3 853 | -3 710 | ** -7 903 |
| Autres charges | -339 | -1 121 | -1 007 |
| Résultat Opérationnel Courant | 8 449 | 10 064 | 7 734 |
| Résultat sur cession de participations consolidées | | | |
| Autres produits et charges opérationnels | -184 | -194 | *** 1 385 |
| Résultat Opérationnel avant résultat des mises en équivalence | 8 265 | 9 870 | 9 119 |
| Quote Part de résultat des sociétés mises en équivalence | -47 | 11 | 5 |
| Résultat Opérationnel | 8 218 | 9 881 | 9 125 |
| Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie | 53 | -774 | -389 |
| Coût de l'endettement financier brut | -629 | -605 | -749 |
| Coût de l'endettement financier net | -577 | -1 379 | -1 138 |
| Autres produits et charges financiers | -159 | -111 | 74 |
| Résultat avant impôt | 7 482 | 8 391 | 8 061 |
| Charges d'impôt | -1 099 | -1 915 | -1 104 |
| Résultat net | 6 383 | 6 477 | 6 957 |
| Part du groupe | 5 881 | 5 510 | 6 315 |
| Part des minoritaires | 502 | 966 | 642 |

*Baisse sur les loyers suite application IFRS16 pour -2,4 M€

**Hausse des dotations aux amortissements suite application IFRS16 pour +2,2 M€

**Hausse des dotations aux provisions PAT (Pertes à Terminaison)

***Dont Gain sur écart d'acquisition SYDAC

Annexe 2 : Bilan consolidé - Actif

| ACTIF (en milliers d'euros) | 2016 | 2017 | 2018 |
|--|----------------|----------------|----------------|
| Ecart d'acquisition | 12 596 | 14 559 | 14 589 |
| Immobilisations incorporelles | 7 692 | 8 680 | 8 431 |
| Immobilisations corporelles | 5 528 | 6 582 | *15 214 |
| Titres mis en équivalence | 66 | 77 | 83 |
| Immobilisations financières | 1 308 | 1 666 | **3 001 |
| Actif non courant | 27 191 | 31 565 | 41 318 |
| Stocks et en-cours | 8 790 | 8 652 | 12 129 |
| Clients et comptes rattachés | 46 103 | 50 515 | 60 334 |
| Autres actifs courants | 13 249 | 16 942 | 20 410 |
| Impôts différés | 4 427 | 4 379 | 5 269 |
| Trésorerie et équivalent de trésorerie | 14 878 | 24 216 | 19 466 |
| Actif courant | 87 447 | 104 704 | 117 608 |
| TOTAL ACTIF | 114 638 | 136 268 | 158 926 |

*Hausse des immobilisations corporelles : dont droit d'utilisation IFRS16 pour +8,3 M€

**Hausse des immobilisations financières : dont cautions SYDAC

Annexe 3 : Bilan consolidé - Passif

| PASSIF (en milliers d'euros) | 2016 | 2017 | 2018 |
|---|----------------|----------------|----------------|
| Capital | 2 900 | 2 900 | 2 900 |
| Primes liées au capital | 2 630 | 2 630 | 2 630 |
| Actions propres | -712 | -712 | -712 |
| Réserves et résultats accumulés | 34 966 | 42 095 | 46 625 |
| Capitaux propres, part du groupe | 39 784 | 46 913 | 51 443 |
| Intérêts minoritaires | 5 761 | 8 919 | *5 462 |
| Capitaux propres de l'ensemble consolidé | 45 545 | 55 832 | 56 904 |
| Provisions à long terme | 2 875 | 3 673 | 5 710 |
| Avances conditionnées à long terme | 2 953 | 2 402 | 1 406 |
| Emprunts et dettes financières à long terme | 12 965 | 16 986 | **24 151 |
| Autres passifs long terme | 1 | 1 | 1 |
| Passif non courant | 18 795 | 23 061 | 31 269 |
| Avances conditionnées à court terme | 634 | 806 | 1 130 |
| Partie courante des emprunts et dettes financières à long terme | 3 868 | 4 386 | **7 904 |
| Emprunts et dettes financières à court terme | 5 325 | 7 461 | 10 331 |
| Provisions à court terme | 244 | 193 | 565 |
| Fournisseurs et autres créditeurs | 13 896 | 13 296 | 18 696 |
| Dettes fiscales et sociales | 19 702 | 21 772 | 22 837 |
| Impôts différés | | 5 | |
| Autres passifs courants | 6 628 | 9 457 | 9 290 |
| Passif courant | 50 298 | 57 375 | 70 752 |
| TOTAL PASSIF | 114 638 | 136 268 | 158 926 |

*Baisse des intérêts minoritaires suite au rachat de minoritaires au Canada

**Hausse de l'endettement liée à l'application de l'IFRS 16 pour +8,5 M€

Annexe 4 : Analyse sectorielle consolidée

| COMPTE DE RESULTAT (en milliers d'euros) | AEROSPACE | | VEHICULIER | | SIMULATION | | HOLDING | |
|--|--------------|--------------|------------|------------|--------------|--------------|-------------|------------|
| | 2017 | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 | 2018 |
| Chiffre d'affaires | 127 738 | 134 694 | 3 689 | 3 004 | 15 893 | 21 738 | 2 | 3 |
| Autres produits de l'activité | 2 354 | 3 157 | 119 | 125 | 1 702 | 2 722 | 29 | 3 |
| Achats consommés | -47 907 | -50 605 | -1 740 | -1 219 | -5 972 | -8 961 | -1 946 | -1 048 |
| Charges de personnel | -68 087 | -73 499 | -1 298 | -1 065 | -6 625 | -8 892 | -1 828 | -2 253 |
| Impôts et taxes | -819 | -795 | -49 | -64 | -144 | -171 | -217 | -228 |
| Dotations aux amortissements et provisions | -2 893 | -3 823 | -107 | -315 | -485 | -2 910 | -225 | -856 |
| Autres charges | -928 | -786 | -18 | -1 | -65 | -91 | -111 | -128 |
| Opérations d'exploitation Intra-Groupe | -4 690 | -4 255 | 43 | 79 | -569 | -870 | 5 216 | 5 046 |
| Résultat Opérationnel Courant | 4 769 | 4 087 | 639 | 543 | 3 735 | 2 565 | 921 | 539 |
| Résultat sur cession de participations consolidées | | | | | | | | |
| Autres produits et charges opérationnels | 1 347 | -23 | -3 | | -214 | 1 727 | -1 324 | -319 |
| Résultat Opérationnel avant résultat des mises en équivalence | 6 116 | 4 064 | 637 | 543 | 3 521 | 4 292 | -403 | 220 |
| Quote Part de résultat des sociétés mises en équivalence | 11 | 5 | | | | | | |
| Résultat Opérationnel | 6 127 | 4 070 | 637 | 543 | 3 521 | 4 292 | -403 | 220 |

Annexe 5 : Tableau de Flux de Trésorerie

| TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE (en milliers d'euros) | 2016 | 2017 | 2018 |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Résultat net consolidé (y compris intérêts minoritaires) | 6 383 | 6 477 | 6 957 |
| +/- Dotations nettes aux amortissements et provisions (à l'exclusion de celles liées à l'actif circulant) | 4 304 | 3 784 | 3 861 |
| -/+ Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur | -6 | -18 | -25 |
| -/+ Plus et moins-values de cession | -30 | -109 | 37 |
| -/+ Profits et pertes de dilution | | -168 | 27 |
| +/- Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence | 47 | -11 | -5 |
| - Dividendes (titres non consolidés) | -31 | | |
| Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt | 10 666 | 9 955 | 10 851 |
| + Coût de l'endettement financier net | 516 | 460 | 704 |
| +/- Charge d'impôt (y compris impôts différés) | 1 099 | 1 915 | 1 104 |
| Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt (A) | 12 281 | 12 329 | 12 660 |
| - Impôts versés (B) | -792 | -4 604 | -5 666 |
| +/- Variation du B.F.R. lié à l'activité (y compris dette liée aux avantages au personnel) (C) | -3 528 | 99 | -7 001 |
| = FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE (D) = (A + B + C) | 7 962 | 7 824 | -7 |
| - Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles | -2 779 | -4 356 | -4 265 |
| + Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles | 247 | 485 | 72 |
| - Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières (titres non consolidés) | -96 | -4 | -33 |
| + Encaissements liés aux cessions d'immobilisations financières (titres non consolidés) | 42 | | |
| +/- Incidence des variations de périmètre | 237 | 102 | -294 |
| + Dividendes reçus (sociétés mises en équivalence, titres non consolidés) | 31 | | |
| +/- Variation des prêts et avances consentis | -142 | -361 | 164 |
| + Subventions d'investissement reçues | | | 95 |
| +/- Autres flux liés aux opérations d'investissement | | | |
| = FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT (E) | -2 459 | -4 134 | -4 261 |
| + Sommes reçues des actionnaires lors d'augmentations de capital | | 2 947 | 44 |
| - Dividendes mis en paiement au cours de la période | | | |
| - Dividendes versés aux actionnaires de la société mère | -1 101 | -1 708 | -1 707 |
| - Dividendes versés aux minoritaires de sociétés intégrées | -186 | -217 | -275 |
| + Encaissements liés aux nouveaux emprunts | 5 828 | 8 516 | 8 061 |
| - Remboursements d'emprunts (y compris contrats de location financement) | -4 513 | -5 636 | -8 791 |
| - Intérêts financiers nets versés (y compris contrats de location financement) | -422 | -380 | -770 |
| +/- Autres flux liés aux opérations de financement | | | |
| = FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT (F) | -395 | 3 522 | -3 437 |
| +/- Incidence des variations des cours des devises (G) | -79 | -10 | 86 |
| = VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE (D + E + F + G) | 5 029 | 7 202 | -7 620 |



EMAIL



TELEPHONE

+33 (0)5 61 71 70 33



SOGECLAIR

7 avenue Albert Durand

CS 20069 – 31703 Blagnac Cedex France