

## Résultats annuels 2014

### Aéronautique et Espace



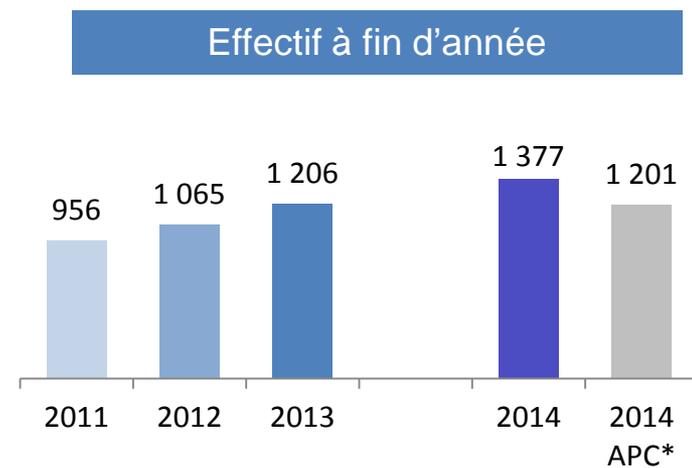
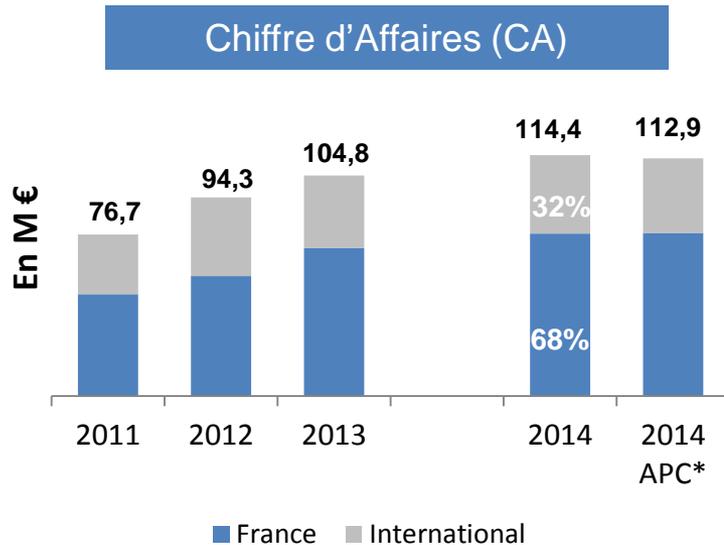
### Véhicules de mission



### Simulateurs et ateliers logiciels



# Chiffres clés 2014

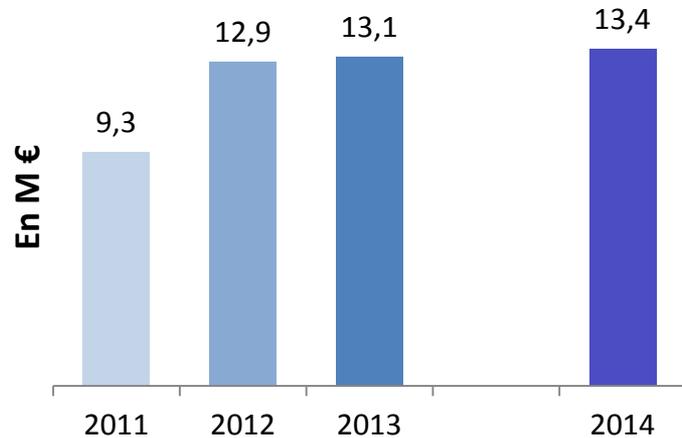


\*APC : A périmètre constant

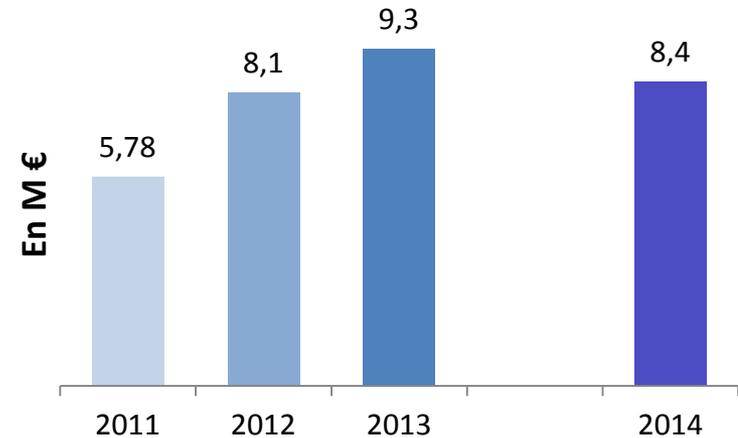
- Acquisition de MSB (Canada et USA) mi novembre 2014
- Croissance de l'activité Aerospace (+7% à périmètre constant) dans un marché en baisse
- Croissance soutenue des activités Véhiculier (+32%) et Simulation (+12%)

# Chiffres clés 2014 (suite)

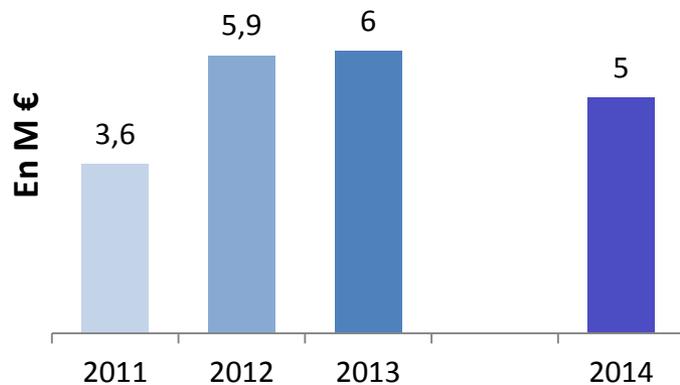
## EBITDA à 11,7% du CA



## Résultat Opérationnel Courant à 7,3% du CA

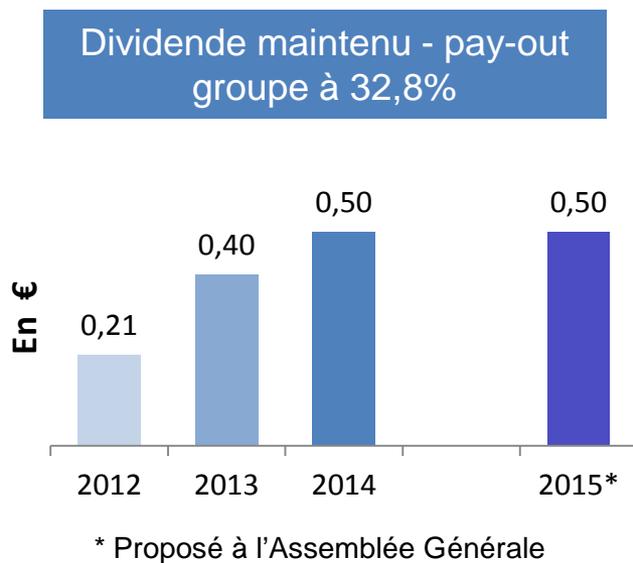
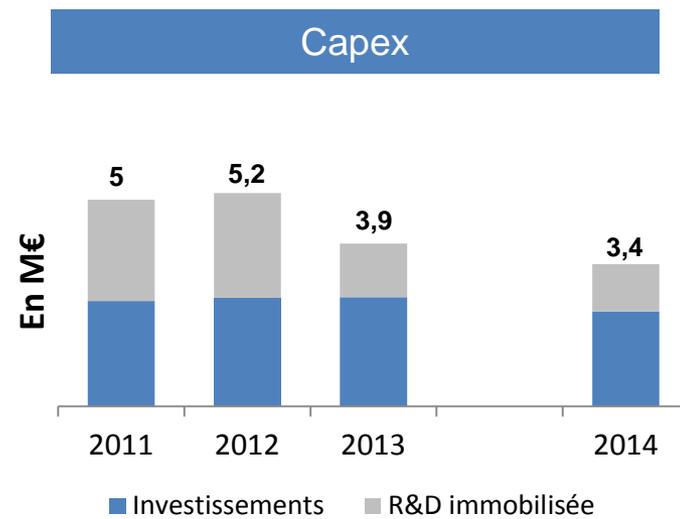
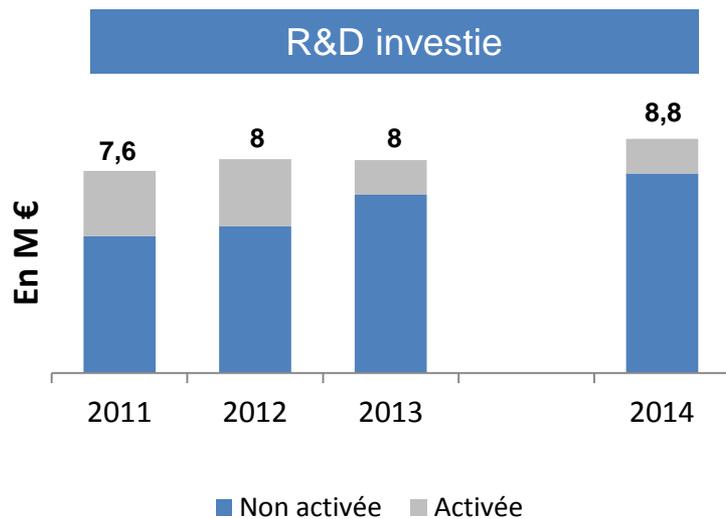


## Résultat net pdg à 1,72€ par action



- Restructuration en Allemagne suite à l'interruption d'un contrat majeur
- Courbe d'apprentissage de production série de l'activité « trappes de voileure » immédiatement intégrée à la structure de coût

# Chiffres clés 2014 (fin)



- Effort de R&D en hausse à 7,7% du CA contre 7,6% en 2013
- Capex en réduction à 3% du CA contre 3,8% en 2013

# En synthèse...

En M€	2013	2014	2014 hors Canada
Chiffre d'Affaires (CA)	104,75	114,42	112,90
Variation annuelle en %	11,0%	9,2%	7,8%
EBITDA	13,07	13,37	13,48
En % du CA	12,5%	11,7%	11,9%
Résultat Opérationnel Courant	9,30	8,41	8,57
En % du CA	8,9%	7,4%	7,6%
Charge opérationnelle non courante	(0,15)	(1,52)	(0,99)
Résultat Opérationnel	9,15	6,89	7,58
En % du CA	8,7%	6,0%	6,8%
Résultat net part du groupe	6,05	4,99	5,71
En % du CA	5,8%	4,4%	5,1%
Trésorerie nette de dettes (hors Avances Conditionnées)	9,29	-4,84	5,17
Gearing (hors Avances Conditionnées)	-29%	13%	-14%
Trésorerie disponible	22,48	17,55	



# Division Simulation

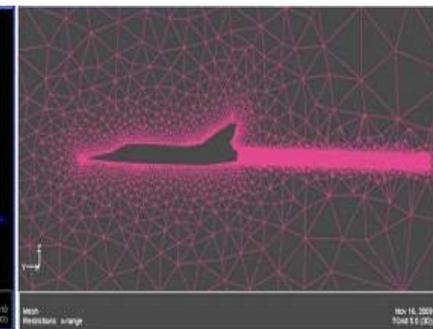
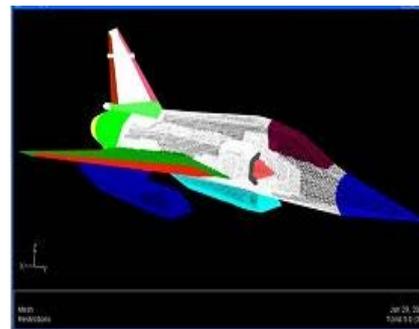
En M€	2013	2014	Variation
Chiffre d'Affaires	9,85	<b>11,08</b>	+12,5%
EBITDA	1,63	<b>2,76</b>	+69,3%
En % du Chiffre d'Affaires	16,5%	<b>24,9%</b>	



## ➤ Activité portée par :

- la vente de **simulateurs ferroviaires** clés en main
- Les ventes en France et en Asie des **logiciels d'environnement de synthèse**

## ➤ Niveau de rentabilité historique



# Division Aerospace

En M€	2013	2014	Variation
Chiffre d'Affaires	93,16	<b>101,04</b>	8,5%
EBITDA	10,17	<b>8,77</b>	(13,8%)
En % du Chiffre d'Affaires	10,9%	<b>8,7%</b>	

## Renforcement de nos positions grâce à :

- **la présence sur tous les segments :**
  - **Aéronautique** : aviation civile, d'affaires, et de défense
  - **Espace** : satellites, lanceurs
- **l'acquisition significative en Amérique du Nord, contribuant à la croissance future**
- **des succès commerciaux portés par :**
  - des offres de solutions techniques packagées
  - un haut niveau de spécialisation
  - une confiance clients renforcée

**Rentabilité affectée** par l'interruption d'un contrat majeur transnational, la restructuration en Allemagne, les coûts d'acquisition au Canada / Usa ainsi que par des coûts liés à la courbe d'apprentissage de production série des trappes de voilure.



# Acteur de référence du marché

---

- Une synergie entre Produits et Services qui soutient le développement avec une part croissante des Produits
- Une présence internationale consolidée (implantations et clients)
- La poursuite d'une politique R&D soutenue
- Une Gestion Prévisionnelle des Emplois et des Compétences (GPEC) tournée vers l'expertise et la maîtrise des projets

# Perspectives

---

- Intégrer les sociétés acquises au Canada et aux USA
- Renforcer et maîtriser la récurrence de revenus
- Valoriser les savoir-faire professionnels et industriels dans le domaine des services d'ingénierie vs les fournisseurs de « capacités »
- Capitaliser sur le portefeuille Produits de chacune des divisions



**2015 : UNE NOUVELLE ANNEE DE CROISSANCE**

# Annexe 1 : Compte de résultat consolidé

<b>COMPTE DE RESULTAT</b> (en milliers d'euros)	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Chiffre d'affaires	114 421	104 746	94 335
Autres produits de l'activité	7 528	8 775	8 700
Achats consommés	-40 710	-35 495	-32 907
Charges de personnel	-66 526	-63 697	-56 092
Impôts et taxes	-1 121	-973	-910
Dotation aux amortissements et provisions	-4 968	-3 771	-4 832
Autres charges	-219	-286	-198
<b>Résultat Opérationnel Courant</b>	<b>8 405</b>	<b>9 301</b>	<b>8 095</b>
Résultat sur cession de participations consolidées		37	
Autres produits et charges opérationnels	-1 514	-191	163
<b>Résultat Opérationnel avant résultat des mises en équivalence</b>	<b>6 891</b>	<b>9 146</b>	<b>8 259</b>
Quote Part de résultat des sociétés mises en équivalence	-2		
<b>Résultat Opérationnel</b>	<b>6 889</b>		
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	279	204	49
Coût de l'endettement financier brut	-401	-356	-255
Coût de l'endettement financier net	-122	-152	-206
<b>Autres produits et charges financiers</b>	<b>-8</b>	<b>87</b>	<b>-23</b>
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>6 760</b>	<b>9 082</b>	<b>8 030</b>
Charges d'impôt	-2 051	-3 000	-1 953
<b>Résultat net</b>	<b>4 708</b>	<b>6 082</b>	<b>6 078</b>

## Annexe 2 : Bilan consolidé - Actif

<b>ACTIF</b> (en milliers d'euros)	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Ecarts d'acquisition	12 142	3 913	3 908
Immobilisations incorporelles	9 808	8 540	7 399
Immobilisations corporelles	5 023	4 394	4 409
Immobilisations financières	1 041	905	838
<b>Actif non courant</b>	<b>28 079</b>	<b>17 752</b>	<b>16 554</b>
Stocks et en-cours	4 754	1 902	919
Clients et comptes rattachés	46 239	42 609	42 144
Autres actifs courants	11 507	8 093	7 214
Impôts différés	3 834	2 656	2 271
Trésorerie et équivalent de trésorerie	17 553	22 482	8 168
<b>Actif courant</b>	<b>83 886</b>	<b>77 742</b>	<b>60 716</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>111 965</b>	<b>95 495</b>	<b>77 270</b>

# Annexe 3 : Bilan consolidé - Passif

<b>PASSIF</b> (en milliers d'euros)	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Capital	2 900	2 900	2 900
Primes liées au capital	2 630	2 630	2 630
Actions propres	-734	-713	-858
Réserves et résultats accumulés	28 427	25 118	20 021
<b>Capitaux propres, part du groupe</b>	<b>33 223</b>	<b>29 935</b>	<b>24 692</b>
Intérêts minoritaires	4 666	2 552	1 527
<b>Capitaux propres de l'ensemble consolidé</b>	<b>37 889</b>	<b>32 488</b>	<b>26 219</b>
Provisions à long terme	2 402	2 072	2 409
Avances conditionnées à long terme	3 109	3 525	3 413
Emprunts et dettes financières à long terme	13 399	8 201	3 053
Autres passifs long terme	118	14	18
<b>Passif non courant</b>	<b>19 029</b>	<b>13 812</b>	<b>8 893</b>
Avances conditionnées à court terme	605	525	375
Partie courante des emprunts et dettes financières à long terme	4 337	3 279	2 561
Emprunts et dettes financières à court terme	4 654	1 716	1 019
Provisions à court terme		42	
Fournisseurs et autres créditeurs	15 448	14 547	14 268
Dettes fiscales et sociales	22 461	21 981	19 822
Impôts différés	179	263	127
Autres passifs courants	7 363	6 843	3 986
<b>Passif courant</b>	<b>55 047</b>	<b>49 195</b>	<b>42 157</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>111 965</b>	<b>95 495</b>	<b>77 270</b>

# Annexe 4 : Analyse sectorielle consolidée

COMPTE DE RESULTAT (en milliers d'euros)	AEROSPACE		VEHICULIER		SIMULATION		HOLDING	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Chiffre d'affaires	101 040	93 164	2 288	1 729	11 080	9 847	13	7
Autres produits de l'activité	4 857	5 363	473	469	2 091	2 874	107	69
Achats consommés	-34 715	-29 387	-875	-547	-3 499	-3 843	-1 621	-1 717
Charges de personnel	-57 382	-53 879	-853	-903	-6 298	-6 623	-1 993	-2 291
Impôts et taxes	-707	-619	-46	-43	-159	-146	-209	-165
Dotation aux amortissements et provisions	-4 063	-2 937	-85	-60	-695	-635	-125	-140
Autres charges	-127	-205			-1	-14	-90	-67
Opérations d'exploitation Intra-Groupe	-4 196	-4 270	-320	-307	-449	-469	4 965	5 045
<b>Résultat Opérationnel Courant</b>	<b>4 708</b>	<b>7 231</b>	<b>583</b>	<b>337</b>	<b>2 069</b>	<b>991</b>	<b>1 046</b>	<b>742</b>
Résultat sur cession de participations consolidées						37		
Autres produits et charges opérationnels	-1 297	16			-27	-207	-191	
<b>Résultat Opérationnel avant résultat des mises en équivalence</b>	<b>3 411</b>	<b>7 247</b>	<b>583</b>	<b>337</b>	<b>2 043</b>	<b>821</b>	<b>855</b>	<b>741</b>
Quote Part de résultat des sociétés mises en équivalence	-2							
<b>Résultat Opérationnel</b>	<b>3 409</b>	<b>7 247</b>	<b>583</b>	<b>337</b>	<b>2 043</b>	<b>821</b>	<b>855</b>	<b>741</b>

# Agenda financier 2015

---

- **Chiffre d'affaires T1 2015** **13 mai 2015**
  
- **Détachement du dividende** **26 mai 2015**
  
- **Chiffre d'affaires S1 2015** **29 juillet 2015**
  
- **Résultats S1 2015** **16 septembre 2015**
  
- **Chiffre d'affaires T3 2015** **4 novembre 2015**