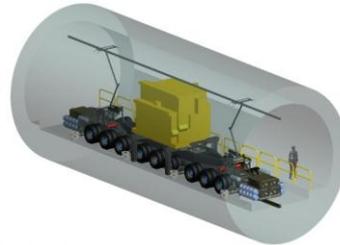


Résultats semestriels S1 2015

Aéronautique et Espace



Véhicules de mission

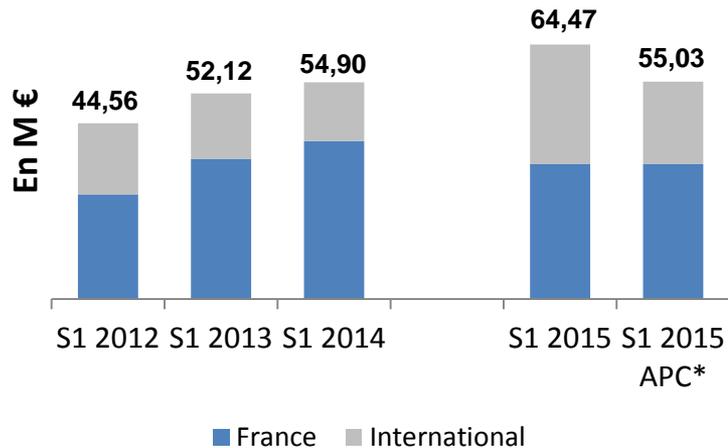


Simulateurs et ateliers logiciels

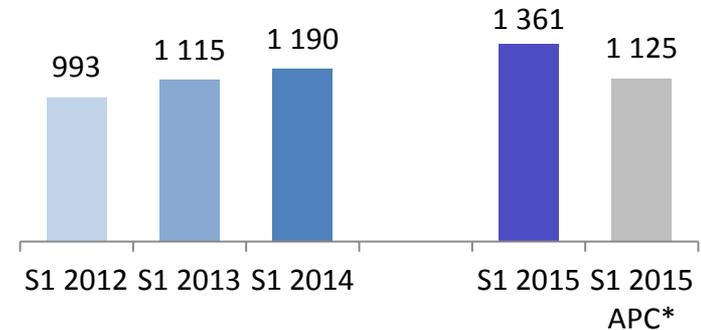


Chiffres clés S1 2015

Chiffre d'Affaires (CA)



Effectif à fin de semestre

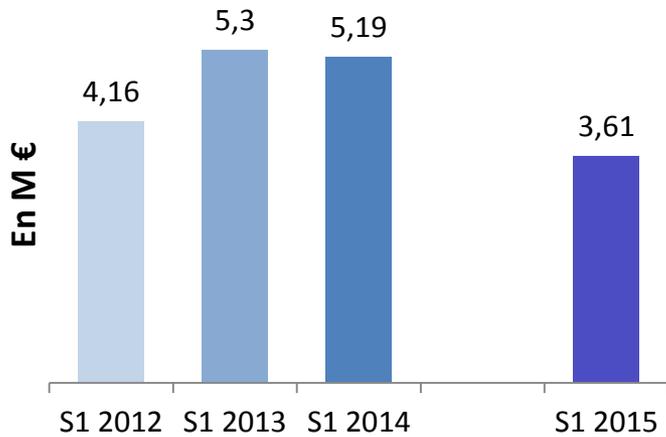


*APC : A périmètre constant

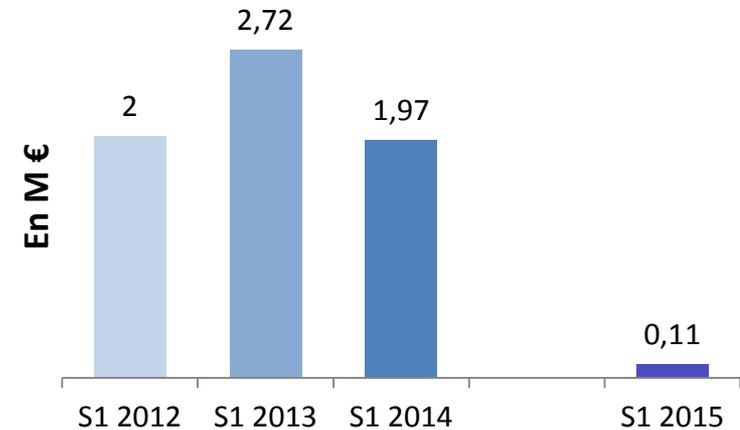
- Croissance de 17,4% (0,3% en organique) portée par l'acquisition de MSB (Canada et USA) fin 2014
- Activité Aerospace stable en organique (-0,3%)
- Croissance soutenue des activités Véhiculier (+34%) et stabilité de la Simulation

Chiffres clés S1 2015 (suite)

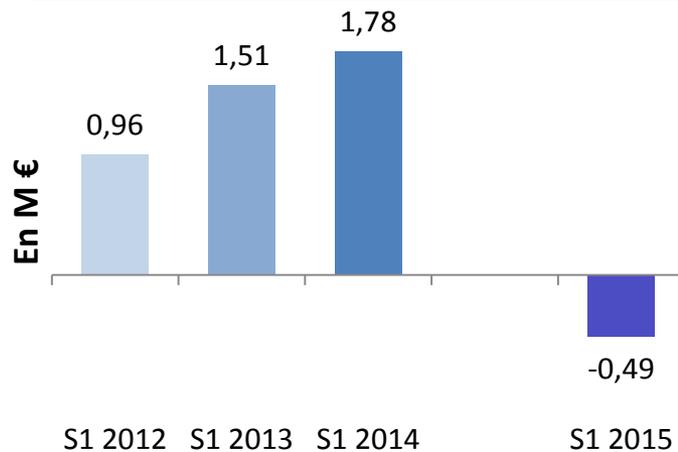
EBITDA à 5,6% du CA



Résultat Opérationnel Courant à 0,2% du CA



Résultat net pdg à -0,17€ par action



- restructuration en Allemagne plus lente que prévue
- coûts de sous-charge dans la Division Aerospace
- effet négatif des couvertures de change (-0,5M€)

En synthèse...

En M€	S1 2014	S1 2015
Chiffre d'Affaires (CA)	54,90	64,47
Variation annuelle en %		+ 17,4%
EBITDA	5,19	3,61
En % du CA	9,5%	5,6%
Résultat Opérationnel Courant	1,97	0,11
En % du CA	3,6%	0,2%
Résultat Opérationnel	1,98	0,10
En % du CA	3,6%	0,2%
Résultat net part du groupe	1,78	-0,49
En % du CA	3,2%	-0,8%
Trésorerie nette de dettes (hors Avances Conditionnées)*	3,39	-10,06
Gearing (hors Avances Conditionnées)	-10%	27%
Trésorerie disponible	16,35	13,49

*La variation de trésorerie nette de dettes (hors Avances Conditionnées) de -13,45 M€ concerne très majoritairement l'impact de l'acquisition au Canada

Division Aerospace

En M€	S1 2014	S1 2015	Variation
Chiffre d'Affaires	48,43	57,71	+19,2%
EBITDA	3,39	1,91	(43,6%)
En % du Chiffre d'Affaires	7%	3%	



➤ **Activité stable en organique avec :**

- la baisse des activités liées aux avions en développement (-35% APC* à 19,6 M€)
- la hausse des activités liées aux appareils en service (+58% APC* à 28,7 M€)



➤ **Bonne contribution** du groupe MSB acquis fin 2014

➤ Nouvelle ligne de produit « **Aménagement d'Intérieur Cabine** » et nouvelle offre en matière d'**impression 3D**

➤ **Rentabilité affectée** par la restructuration plus lente que prévue en Allemagne et des coûts de sous-charge en France dus à :

- un volume de travaux plus faible que prévu sur 2 contrats majeurs,
- la décroissance des activités de développement dans le secteur avec pour conséquences une concurrence très forte sur les appels d'offres, une pression sur les prix et une dispersion de l'attribution des contrats.

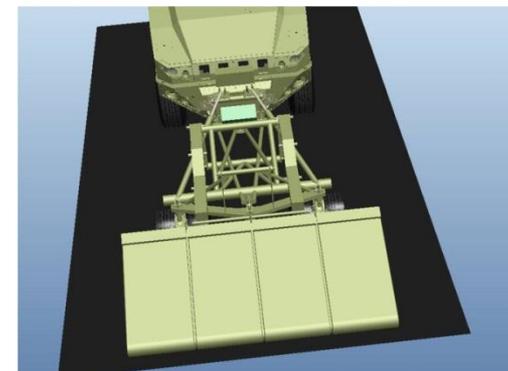


*APC : à périmètre constant

Division Véhiculier

En M€	S1 2014	S1 2015	Variation
Chiffre d'Affaires	0,86	1,15	+ 33,7%
EBITDA	0,27	0,27	-
En % du Chiffre d'Affaires	31,4%	23,5%	

- **Effet de base favorable** (-20% au S1 2014)
- **Renforcement des relations** avec les grands maîtres d'œuvre du secteur de la Défense
- **Participation à des projets dimensionnants** (blindés du génie, moyens d'ouvertures d'itinéraires)



Représentation 3D illustrative - SOGECAL

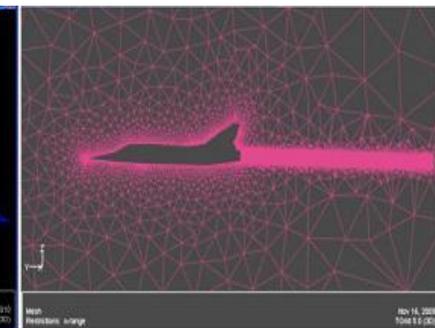
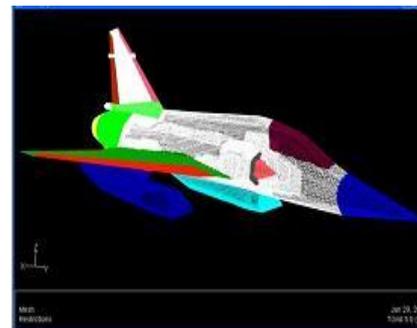
Division Simulation

En M€	S1 2014	S1 2015	Variation
Chiffre d'Affaires	5,61	5,61	-
EBITDA	0,74	0,89	+ 20,3%
En % du Chiffre d'Affaires	13,2%	15,9%	



➤ **Activité stable sous les effets conjugués :**

- de la baisse momentanée des ventes de **logiciels d'environnements de synthèse**
- de la progression des ventes de **systèmes clés en mains**



Stratégie

- Une présence internationale élargie (implantations et clients) de 14,9 à 30,2M€
- Les synergies entre nos activités d'Ingénierie et nos offres Produits soutiennent le développement avec une part croissante de Produits qui représentent 27% du Chiffre d'Affaires
- Une politique R&D soutenue, supérieure à 7% du Chiffre d'Affaires par an
- Une Gestion Prévisionnelle des Emplois et des Compétences (GPEC) qui privilégie la capitalisation de l'expertise, la maîtrise des projets, la polyvalence et la mobilité

 **Une stratégie adaptée aux évolutions des marchés**

Perspectives

- Conclure les négociations en-cours sur des avenants en vue d'annuler les pertes sur 3 contrats majeurs
- Poursuivre l'intégration des sociétés acquises au Canada et accélérer le développement aux USA
- Renforcer et maîtriser la récurrence de revenus et capitaliser sur le portefeuille Produits de chacune des divisions
- Valoriser les savoir-faire professionnels et industriels dans le domaine de l'ingénierie vs les fournisseurs de « capacités »

 **2015 : Une année de croissance**

Annexe 1 : Compte de résultat consolidé

COMPTE DE RESULTAT (en milliers d'euros)	S1 2015	S1 2014	2014
Chiffre d'affaires	64 471	54 897	114 421
Autres produits de l'activité	3 445	3 626	7 528
Achats consommés	-24 345	-18 477	-40 710
Charges de personnel	-39 250	-34 231	-66 526
Impôts et taxes	-550	-519	-1 121
Dotation aux amortissements et provisions	-3 495	-3 216	-4 968
Autres charges	-164	-106	-219
Résultat Opérationnel Courant	113	1 973	8 405
Résultat sur cession de participations consolidées			
Autres produits et charges opérationnels	-13	2	-1 514
Résultat Opérationnel avant résultat des mises en équivalence	100	1 975	6 891
Quote Part de résultat des sociétés mises en équivalence	-27		-2
Résultat Opérationnel	73	1 975	6 889
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	-400	181	279
Coût de l'endettement financier brut	-341	-183	-401
Coût de l'endettement financier net	-740	-2	-122
Autres produits et charges financiers	21	-12	-8
Résultat avant impôt	-646	1 961	6 760
Charges d'impôt	-93	-300	-2 051
Résultat net	-739	1 662	4 708
Dont résultat net part du groupe	-491	1 778	4 986

Annexe 2 : Bilan consolidé - Actif

ACTIF (en milliers d'euros)	S1 2015	S1 2014	2014
Ecarts d'acquisition	12 134	3 913	12 142
Immobilisations incorporelles	9 122	8 813	9 808
Immobilisations corporelles	4 780	4 194	5 023
Titres mis en équivalence	38		65
Immobilisations financières	1 121	919	1 041
Actif non courant	27 195	17 839	28 079
Stocks et en-cours	6 164	2 697	4 754
Clients et comptes rattachés	41 857	47 571	46 239
Autres actifs courants	12 077	7 874	11 507
Impôts différés	4 444	3 944	3 834
Trésorerie et équivalent de trésorerie	13 494	16 355	17 553
Actif courant	78 036	78 441	83 886
TOTAL ACTIF	105 231	96 280	111 965

Annexe 3 : Bilan consolidé - Passif

PASSIF (en milliers d'euros)	S1 2015	S1 2014	2014
Capital	2 900	2 900	2 900
Primes liées au capital	2 630	2 630	2 630
Actions propres	-734	-699	-734
Réserves et résultats accumulés	26 433	25 603	28 427
Capitaux propres, part du groupe	31 229	30 433	33 223
Intérêts minoritaires	5 696	2 203	4 666
Capitaux propres de l'ensemble consolidé	36 925	32 636	37 889
Provisions à long terme	2 443	2 144	2 402
Avances conditionnées à long terme	3 171	3 480	3 109
Emprunts et dettes financières à long terme	12 642	7 734	13 399
Autres passifs long terme	63	72	118
Passif non courant	18 318	13 430	19 029
Avances conditionnées à court terme	588	521	605
Partie courante des emprunts et dettes financières à long terme	4 714	3 148	4 337
Emprunts et dettes financières à court terme	6 195	2 085	4 654
Provisions à court terme			
Fournisseurs et autres créditeurs	12 629	13 927	15 448
Dettes fiscales et sociales	20 510	21 225	22 461
Impôts différés	212	218	179
Autres passifs courants	5 139	9 091	7 363
Passif courant	49 987	50 214	55 047
TOTAL PASSIF	105 231	96 280	111 965

Annexe 4 : Analyse sectorielle consolidée

COMPTE DE RESULTAT (en milliers d'euros)	AEROSPACE		VEHICULIER		SIMULATION		HOLDING	
	S1 2015	S1 2014	S1 2015	S1 2014	S1 2015	S1 2014	S1 2015	S1 2014
Chiffre d'affaires	57 700	48 423	1 152	862	5 612	5 609	8	3
Autres produits de l'activité	2 603	2 620	94	293	706	615	43	97
Achats consommés	-21 324	-15 460	-252	-295	-1 611	-1 868	-1 159	-854
Charges de personnel	-34 273	-29 673	-474	-438	-3 549	-3 293	-953	-827
Impôts et taxes	-357	-337	-21	-22	-83	-73	-89	-86
Dotation aux amortissements et provisions	-2 967	-2 798	-47	-40	-434	-310	-46	-68
Autres charges	-125	-65	-1		-2	-1	-36	-40
Opérations d'exploitation Intra-Groupe	-2 315	-2 117	-225	-127	-179	-249	2 719	2 492
Résultat Opérationnel Courant	-1 058	593	226	232	460	431	486	717
Résultat sur cession de participations consolidées								
Autres produits et charges opérationnels	-13	-4				-1		7
Résultat Opérationnel avant résultat des mises en équivalence	-1 071	589	226	232	460	430	486	724
Quote Part de résultat des sociétés mises en équivalence	-27							
Résultat Opérationnel	-1 098	589	226	232	460	430	486	724

Agenda financier 2015

➤ **Chiffre d'affaires T3 2015**

4 novembre 2015