

# Résultats annuels 2012

Engineering **the future**

# Métiers

## Ingénierie aéronautique et spatiale



## Véhicules de missions

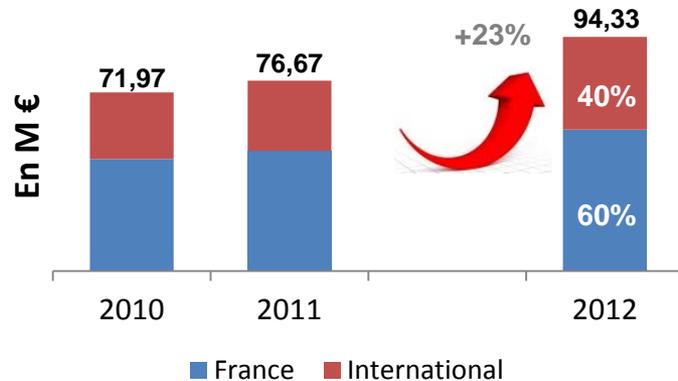


## Systèmes de simulation et ateliers logiciels

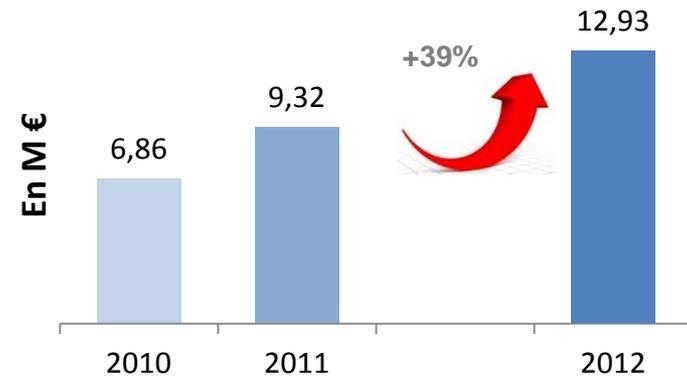


# Chiffres clés financiers 2012

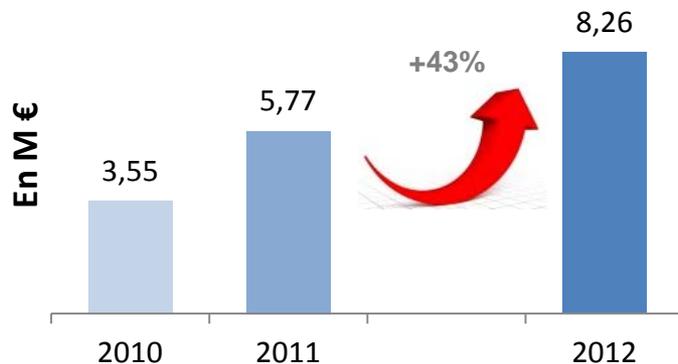
## Chiffre d'affaires



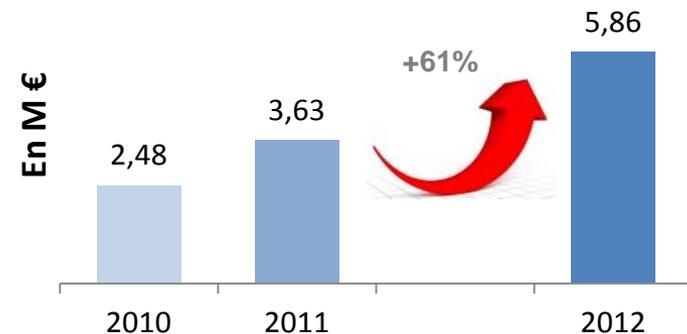
## EBITDA à 13,7%



## Résultat Opérationnel à 8,8%

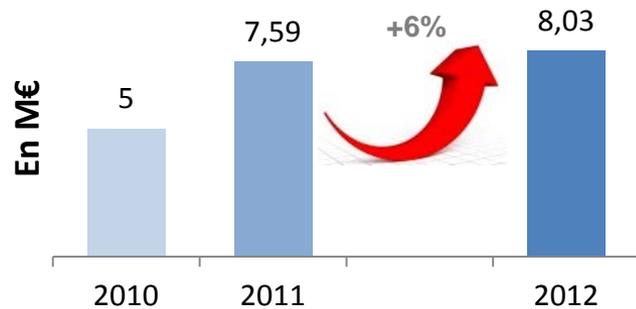


## Résultat net pdg à 8,08€ par action

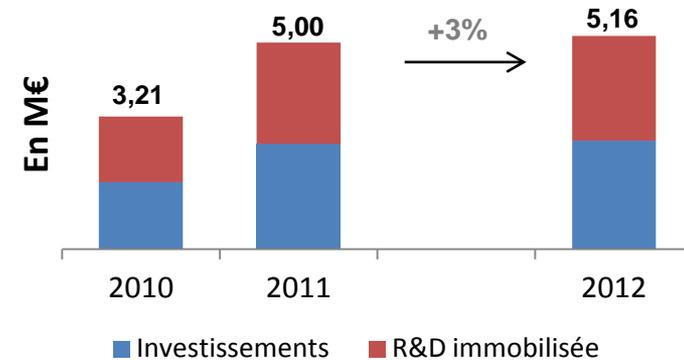


# Chiffres clés financiers 2012 (suite)

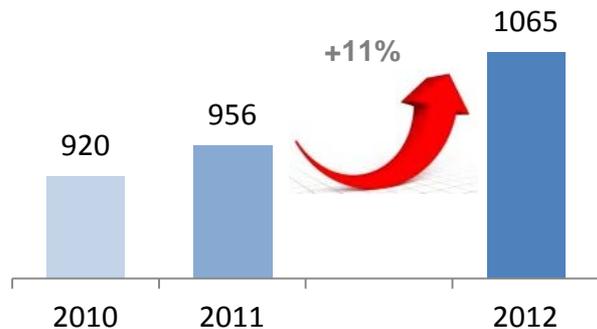
## R&D investie dont immobilisée



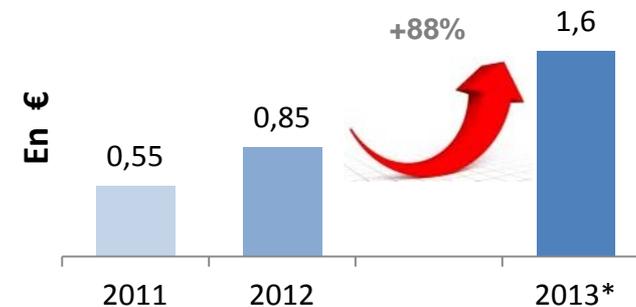
## Capex



## Effectif



## Dividende en hausse avec un pay-out groupe de 20,8%



\* Proposé à l'Assemblée Générale

# Compte de résultat synthétique

En M€	2011	2012
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>76,67</b>	<b>94,33</b>
Variation annuelle en %	6,5%	23,0%
<b>EBITDA</b>	<b>9,32</b>	<b>12,93</b>
En % du chiffre d'affaires	12,2%	13,7%
<b>Résultat Opérationnel</b>	<b>5,77</b>	<b>8,26</b>
En % du chiffre d'affaires	7,5%	8,8%
<b>Résultat net</b>	<b>3,94</b>	<b>6,08</b>
En % du chiffre d'affaires	5,1%	6,5%
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>3,63</b>	<b>5,86</b>
En % du chiffre d'affaires	4,7%	6,2%

# Division Véhiculier

En M€	2011	2012	Variation
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>2,25</b>	<b>2,67</b>	18,7%
<b>EBITDA</b>	<b>0,35</b>	<b>0,61</b>	74,3%
En % du chiffre d'affaires	15,7%	22,9%	

➤ **Forte croissance de l'activité :**

- Adaptation de véhicules militaires pour l'Italie
- 1<sup>er</sup> contrat dans le nucléaire

➤ **Nouveaux clients :**



➤ **Hausse de la profitabilité**



# Division Simulation

En M€	2011	2012	Variation
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>8,18</b>	<b>11,14</b>	36,2%
<b>EBITDA</b>	<b>0,59</b>	<b>2,66</b>	x4,5
En % du chiffre d'affaires	7,2%	23,9%	

➤ **Forte croissance de l'activité :**

- Ateliers logiciels en Chine
- Simulateurs ferroviaires en France et au Canada

➤ **Nouveaux clients :**



➤ **Redressement de la rentabilité**



# Division Aerospace

En M€	2011	2012	Variation
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>66,24</b>	<b>80,52</b>	21,6%
<b>EBITDA</b>	<b>7,60</b>	<b>8,93</b>	17,5%
En % du chiffre d'affaires	11,5%	11,1%	

- **Forte croissance de l'activité** chez Airbus, Bombardier, CAE et Dassault Aviation : présence majeure sur tous les programmes d'Airbus, de Dassault Aviation et sur 2 programmes de Bombardier

- **Nouveaux clients :**



- Campagne de recrutement et accroissement du recours à la sous-traitance



- Capitalisation technologique du développement à la production jusqu'au soutien série
- Expertise historique sur le marché de l'aéronautique et bonne anticipation des cycles
- Maîtrise de l'international : 15 ans d'expérience et 40% de l'activité

# Perspectives

---

- Entrée en production des programmes Airbus A350 et Bombardier Cseries et Learjet 85, qui s'ajoutent aux Airbus A380 et A400M
- Nouvelle activité de Manufacturing Engineering
- Développement en Amérique du Nord



ACTIVITE EN HAUSSE POUR 2013

# Evolution du titre SOGECLAIR

- Evolution du cours de bourse sur les 12 derniers mois :



- Taux de rotation du flottant en 2012 : 56,74% vs 46,11% en 2011
- Capitaux échangés en 2012 : +87% vs 2011

# Annexe 1 : Compte de résultat consolidé

<b>COMPTE DE RESULTAT</b> (en milliers d'euros)	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Chiffre d'affaires	94 335	76 672	71 975
Autres produits de l'activité	8 700	6 014	4 794
Achats consommés	-32 907	-22 501	-20 459
Charges de personnel	-56 092	-49 754	-47 846
Impôts et taxes	-910	-901	-1 334
Dotations aux amortissements et provisions	-4 832	-3 542	-3 264
Autres charges	-198	-208	-298
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>8 095</b>	<b>5 779</b>	<b>3 568</b>
Résultat sur cession de participations consolidées			8
Autres produits et charges opérationnels	163	-5	-23
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>8 259</b>	<b>5 773</b>	<b>3 553</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	49	-36	90
Coût de l'endettement financier brut	-255	-193	-163
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>-206</b>	<b>-229</b>	<b>-73</b>
Autres produits et charges financiers	-23	1	32
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>8 030</b>	<b>5 545</b>	<b>3 511</b>
Charges d'impôt	-1 953	-1 601	-766
<b>Résultat net</b>	<b>6 078</b>	<b>3 944</b>	<b>2 745</b>

# Annexe 2 : Bilan consolidé - Actif

<b>ACTIF</b> (en milliers d'euros)	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Ecarts d'acquisition	3 908	3 908	3 908
Immobilisations incorporelles	7 399	5 971	4 742
Immobilisations corporelles	4 409	3 743	2 755
Immobilisations financières	838	810	666
Autres actifs à long terme			300
<b>Actif non courant</b>	<b>16 554</b>	<b>14 432</b>	<b>12 372</b>
Stocks et en-cours	919	153	91
Clients et comptes rattachés	42 144	35 385	35 357
Autres actifs courants	7 214	4 422	2 976
Impôts différés	2 271	1 677	1 044
Trésorerie et équivalent de trésorerie	8 168	6 885	3 123
<b>Actif courant</b>	<b>60 716</b>	<b>48 521</b>	<b>42 592</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>77 270</b>	<b>62 953</b>	<b>54 964</b>

# Annexe 3 : Bilan consolidé - Passif

<b>PASSIF</b> (en milliers d'euros)	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Capital	2 900	2 900	2 900
Primes liées au capital	2 630	2 630	2 630
Actions propres	-858	-858	-829
Réserves et résultats accumulés	20 021	14 815	11 738
<b>Capitaux propres, part du groupe</b>	<b>24 692</b>	<b>19 487</b>	<b>16 439</b>
Intérêts minoritaires	1 527	1 472	1 299
<b>Capitaux propres de l'ensemble consolidé</b>	<b>26 219</b>	<b>20 959</b>	<b>17 738</b>
Provisions à long terme	2 409	1 383	1 282
Avances conditionnées à long terme	3 413	2 723	2 344
Emprunts et dettes financières à long terme	3 053	2 344	1 693
Autres passifs long terme	18		
<b>Passif non courant</b>	<b>8 893</b>	<b>6 450</b>	<b>5 319</b>
Avances conditionnées à court terme	375	321	108
Partie courante des emprunts et dettes financières à long terme	2 561	1 782	1 937
Emprunts et dettes financières à court terme	1 019	98	1 062
Provisions à court terme		45	103
Fournisseurs et autres créditeurs	14 268	11 099	9 245
Dettes fiscales et sociales	19 822	17 825	15 176
Impôts différés	127	1	1
Autres passifs courants	3 986	4 374	4 275
<b>Passif courant</b>	<b>42 157</b>	<b>35 544</b>	<b>31 907</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>77 270</b>	<b>62 953</b>	<b>54 964</b>

# Annexe 4 : Analyse sectorielle consolidée

COMPTE DE RESULTAT (en milliers d'euros)	AEROSPACE		VEHICULIER		SIMULATION		HOLDING	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Chiffre d'affaires	80 520	66 242	2 673	2 246	11 136	8 178	6	6
Autres produits de l'activité	6 034	3 468	164	143	2 467	2 373	36	30
Achats consommés	-26 139	-17 253	-1 195	-887	-3 977	-2 695	-1 596	-1 666
Charges de personnel	-46 874	-40 231	-871	-841	-6 252	-6 783	-2 095	-1 899
Impôts et taxes	-566	-479	-39	-38	-146	-233	-159	-150
Dotation aux amortissements et provisions	-3 620	-2 258	-88	-62	-949	-1 128	-174	-94
Autres charges	-127	-143			-14	-2	-57	-63
Opérations d'exploitation Intra-Gruppe	-3 918	-4 002	-119	-269	-551	-241	4 588	4 513
Résultat opérationnel courant	5 309	5 344	524	291	1 714	-532	548	676
Autres produits et charges opérationnels	-6	2			-4	-7	173	
Résultat opérationnel	5 304	5 346	524	291	1 710	-539	721	675

# Agenda financier 2013

---

- **Chiffre d'affaires T1 2013** **25 avril 2013**
- **Détachement du dividende** **24 mai 2013**
- **Chiffre d'affaires S1 2013** **25 juillet 2013**
- **Résultats S1 2013** **11 septembre 2013**
- **Chiffre d'affaires T3 2013** **6 novembre 2013**