

# Résultats annuels 2013

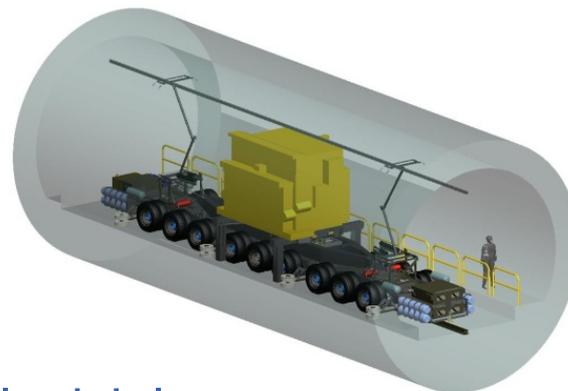
Engineering **the future**

# Métiers

## Ingénierie aéronautique et spatiale



## Véhicules de missions

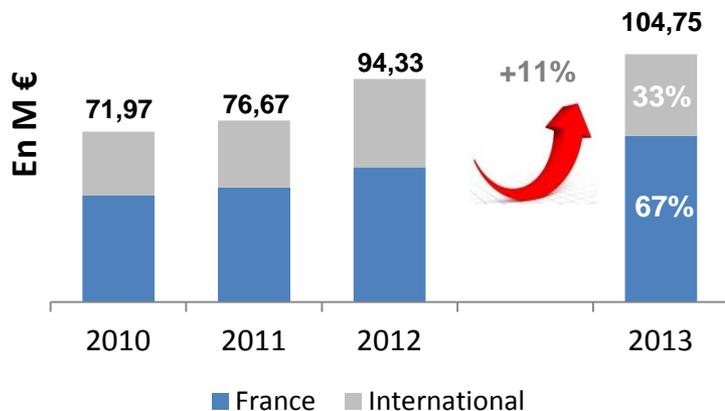


## Systemes de simulation et ateliers logiciels

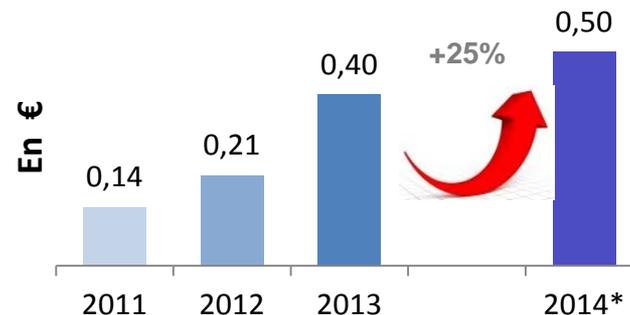


# Chiffres clés 2013

## Chiffre d'affaires

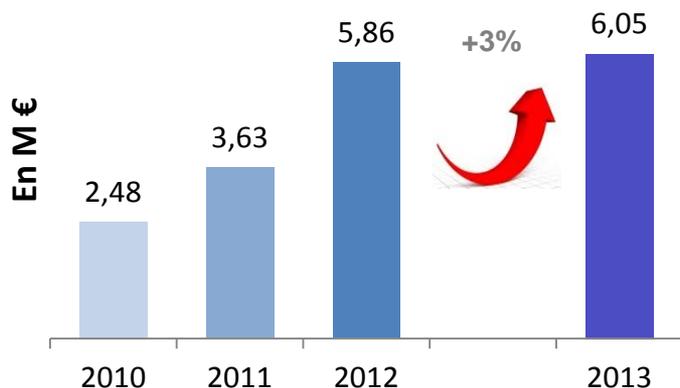


## Dividende en hausse - pay-out groupe de 26,5%



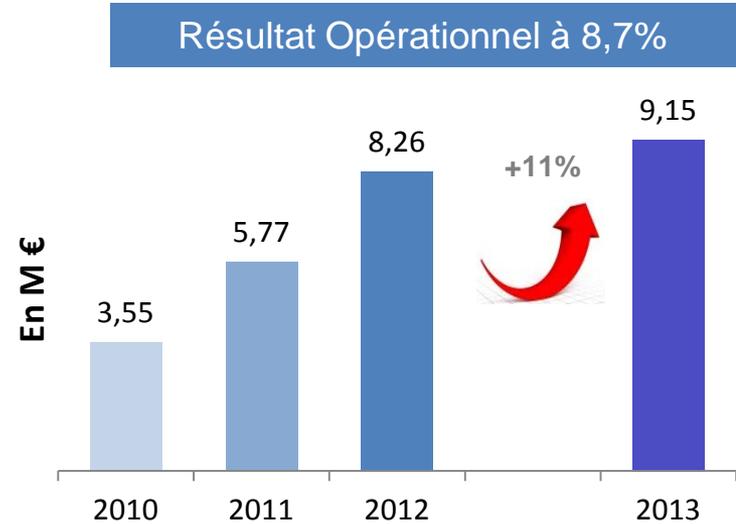
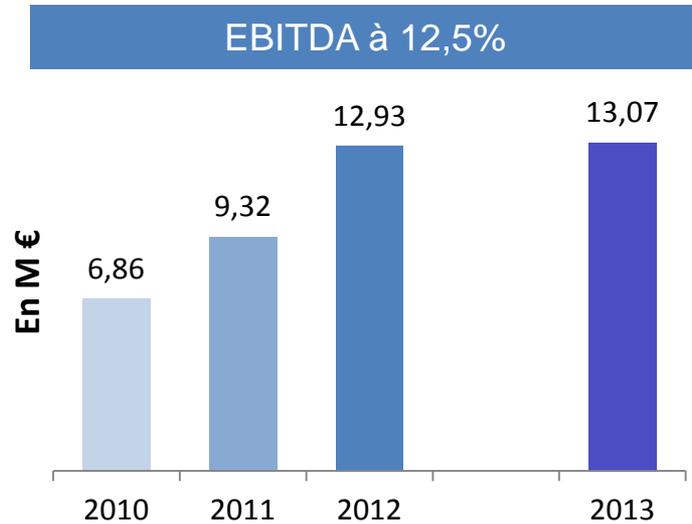
\* Proposé à l'Assemblée Générale

## Résultat net pdg à 2,09 € par action



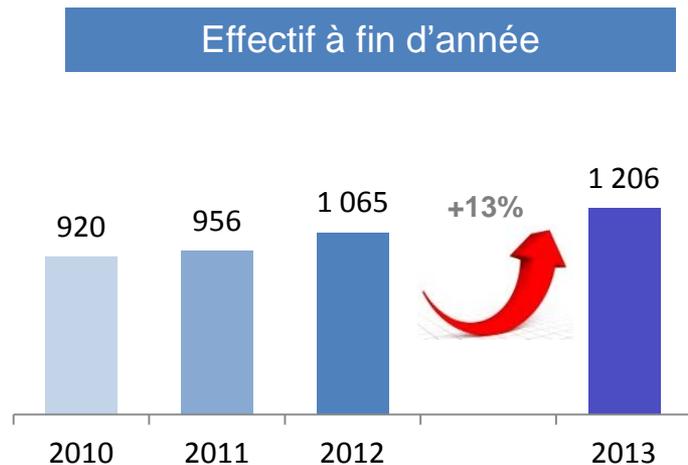
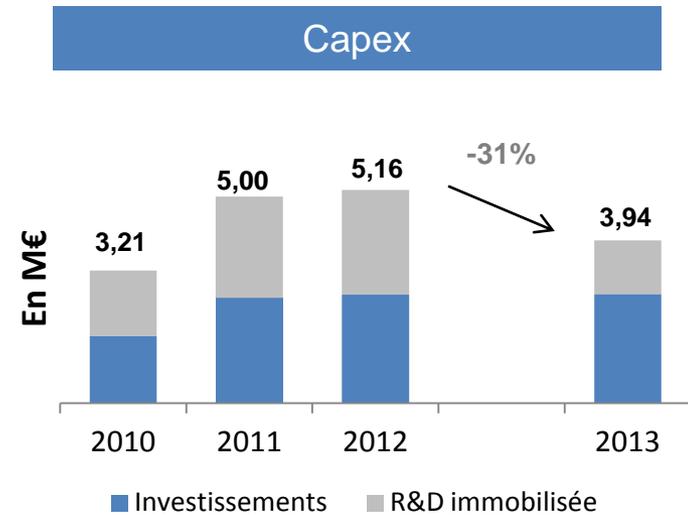
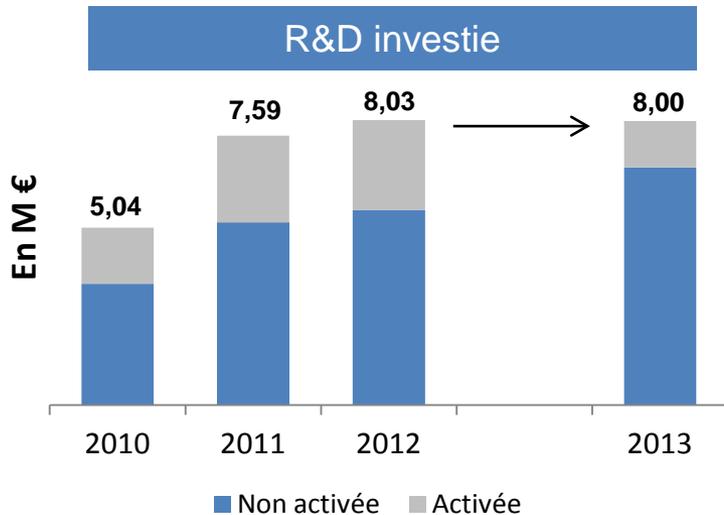
- Niveau historique d'activité
- Croissance organique portée par la division Aerospace
- Augmentation de la charge d'impôt de 1,05 M€ en 2013

# Chiffres clés 2013 (suite)



- Crédits d'impôts en baisse de 0,57% du Chiffre d'Affaires
- Charge d'amortissement des programmes de R&D en réduction de 1,2 M€

# Chiffres clés 2013 (fin)



- GPEC : intégration et formation de 140 collaborateurs
- R&D et investissements stables
- Part de la R&D immobilisée en baisse de 1,2 M€

## En synthèse...

En M€	2012	2013
Chiffre d'affaires (CA)	94,33	<b>104,75</b>
Variation annuelle en %	23,0%	<b>11,0%</b>
EBITDA	12,93	<b>13,07</b>
En % du CA	13,7%	<b>12,5%</b>
Résultat Opérationnel	8,26	<b>9,15</b>
En % du CA	8,8%	<b>8,7%</b>
Résultat net part du groupe	5,86	<b>6,05</b>
En % du CA	6,2%	<b>5,8%</b>
Trésorerie nette de dettes (hors Avances Conditionnées)	1,53	<b>9,29</b>
Gearing (y compris Avances Conditionnées)	9%	<b>-16%</b>

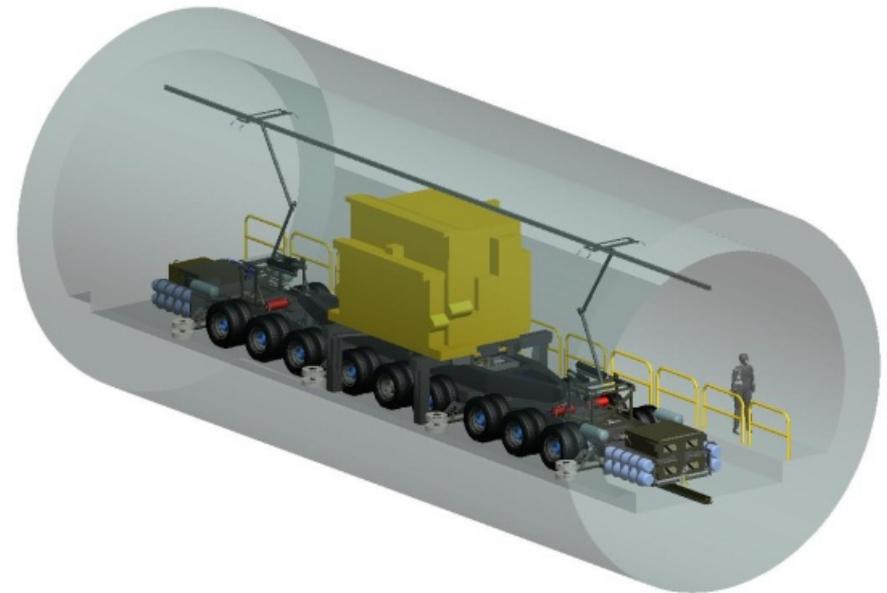
La variation du Gearing est portée par la rentabilité de la période et l'amélioration significative du BFR.

# Division Véhiculier

En M€	2012	2013	Variation
Chiffre d'affaires	2,67	<b>1,73</b>	(35,2%)
EBITDA	0,61	<b>0,40</b>	(34,4%)
En % du chiffre d'affaires	22,9%	<b>23,0%</b>	



- **Ralentissement 2013 comme annoncé**
- **Développement d'un produit propre** (drone terrestre multi-missions)
- **Maintien du taux de profitabilité**
- **Prise de commandes remarquable au T4**
- **Reprise de l'activité attendue sur 2014**



# Division Simulation

En M€	2012	2013	Variation
Chiffre d'affaires	11,14	<b>9,85</b>	(11,6%)
EBITDA	2,66	<b>1,63</b>	(38,7%)
En % du chiffre d'affaires	23,9%	<b>16,5%</b>	

- Niveau historique de la prise de commandes et de l'activité dans le domaine des logiciels d'environnements de synthèse
- Baisse sensible des ventes de simulateurs clés en mains
- Rentabilité à deux chiffres maintenue
- Reprise de l'activité attendue sur 2014



# Division Aerospace

En M€	2012	2013	Variation
Chiffre d'affaires	80,52	<b>93,16</b>	15,6%
EBITDA	8,93	<b>10,17</b>	13,9%
En % du chiffre d'affaires	11,1%	<b>10,9%</b>	

## Renforcement de nos positions grâce à :

- **l'extension de l'offre**
  - Manufacturing Engineering
  - Support des avions en service
- **la création d'une filiale en Amérique du Nord**
- **des succès commerciaux portés par :**
  - des offres de solutions techniques packagées
  - un haut niveau de spécialisation
  - une confiance clients renforcée



- Acteur de référence sur les principaux segments de l'offre

<b>Aerospace</b>	<b>Véhiculier</b>	<b>Simulation</b>
<b>Ingénierie Aerostructure (Europe)</b>	<b>Véhicules de mission (France)</b>	<b>Environnements de synthèses (Monde)</b>
<b>Gestion de Configuration (Europe)</b>		<b>Simulateurs Automobiles et Ferroviaires (Monde)</b>
<b>Spatial (France)</b>		
<b>Equipements (Monde)</b>		
<b>Composites thermoplastiques (Monde)</b>		

- Synergie de l'offre de Produits et de Services à, respectivement, 19% et 81% du Chiffre d'Affaires 2013
- Arrivée à maturité des produits des divisions Simulation et Véhiculier

# Perspectives

---

- Des segments en devenir, des marchés à conquérir
- Amplifier la synergie Produits-Services et renforcer la récurrence de revenus
- Valoriser les savoir-faire professionnels et industriels dans le domaine des services d'ingénierie vs les fournisseurs de « capacités »

 **2014 : UNE NOUVELLE ANNEE DE CROISSANCE**

# Vie du titre SOGECLAIR

---

- Pour rappel : division par 4 de la valeur nominale de l'action au 1<sup>er</sup> juillet 2013
  
- Taux de rotation du flottant en 2013 : +58,6% (vs 2012) à 90%
  
- Capitaux échangés en 2013 : x3,4 (vs 2012)

# Annexe 1 : Compte de résultat consolidé

<b>COMPTE DE RESULTAT</b> (en milliers d'euros)	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Chiffre d'affaires	104 746	94 335	76 672
Autres produits de l'activité	8 775	8 700	6 014
Achats consommés	-35 495	-32 907	-22 501
Charges de personnel	-63 697	-56 092	-49 754
Impôts et taxes	-973	-910	-901
Dotation aux amortissements et provisions	-3 771	-4 832	-3 542
Autres charges	-286	-198	-208
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>9 301</b>	<b>8 095</b>	<b>5 779</b>
Résultat sur cession de participations consolidées	37		
Autres produits et charges opérationnels	-191	163	-5
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>9 146</b>	<b>8 259</b>	<b>5 773</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	204	49	-36
Coût de l'endettement financier brut	-356	-255	-193
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>-152</b>	<b>-206</b>	<b>-229</b>
Autres produits et charges financiers	87	-23	1
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>9 082</b>	<b>8 030</b>	<b>5 545</b>
Charges d'impôt	-3 000	-1 953	-1 601
<b>Résultat net</b>	<b>6 082</b>	<b>6 078</b>	<b>3 944</b>

## Annexe 2 : Bilan consolidé - Actif

<b>ACTIF</b> (en milliers d'euros)	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Ecarts d'acquisition	3 913	3 908	3 908
Immobilisations incorporelles	8 540	7 399	5 971
Immobilisations corporelles	4 394	4 409	3 743
Immobilisations financières	905	838	810
<b>Actif non courant</b>	<b>17 752</b>	<b>16 554</b>	<b>14 432</b>
Stocks et en-cours	1 902	919	153
Clients et comptes rattachés	42 609	42 144	35 385
Autres actifs courants	8 093	7 214	4 422
Impôts différés	2 656	2 271	1 677
Trésorerie et équivalent de trésorerie	22 482	8 168	6 885
<b>Actif courant</b>	<b>77 742</b>	<b>60 716</b>	<b>48 521</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>95 495</b>	<b>77 270</b>	<b>62 953</b>

# Annexe 3 : Bilan consolidé - Passif

<b>PASSIF</b> (en milliers d'euros)	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Capital	2 900	2 900	2 900
Primes liées au capital	2 630	2 630	2 630
Actions propres	-713	-858	-858
Réserves et résultats accumulés	25 118	20 021	14 815
<b>Capitaux propres, part du groupe</b>	<b>29 935</b>	<b>24 692</b>	<b>19 487</b>
Intérêts minoritaires	2 552	1 527	1 472
<b>Capitaux propres de l'ensemble consolidé</b>	<b>32 488</b>	<b>26 219</b>	<b>20 959</b>
Provisions à long terme	2 072	2 409	1 383
Avances conditionnées à long terme	3 525	3 413	2 723
Emprunts et dettes financières à long terme	8 201	3 053	2 344
Autres passifs long terme	14	18	
<b>Passif non courant</b>	<b>13 812</b>	<b>8 893</b>	<b>6 450</b>
Avances conditionnées à court terme	525	375	321
Partie courante des emprunts et dettes financières à long terme	3 279	2 561	1 782
Emprunts et dettes financières à court terme	1 716	1 019	98
Provisions à court terme	42		45
Fournisseurs et autres créditeurs	14 547	14 268	11 099
Dettes fiscales et sociales	21 981	19 822	17 825
Impôts différés	263	127	1
Autres passifs courants	6 843	3 986	4 374
<b>Passif courant</b>	<b>49 195</b>	<b>42 157</b>	<b>35 544</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>95 495</b>	<b>77 270</b>	<b>62 953</b>

# Annexe 4 : Analyse sectorielle consolidée

COMPTE DE RESULTAT (en milliers d'euros)	AEROSPACE		VEHICULIER		SIMULATION		HOLDING	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Chiffre d'affaires	93 164	80 520	1 729	2 673	9 847	11 136	7	6
Autres produits de l'activité	5 363	6 034	469	164	2 874	2 467	69	36
Achats consommés	-29 387	-26 139	-547	-1 195	-3 843	-3 977	-1 717	-1 596
Charges de personnel	-53 879	-46 874	-903	-871	-6 623	-6 252	-2 291	-2 095
Impôts et taxes	-619	-566	-43	-39	-146	-146	-165	-159
Dotation aux amortissements et provisions	-2 937	-3 620	-60	-88	-635	-949	-140	-174
Autres charges	-205	-127			-14	-14	-67	-57
Opérations d'exploitation Intra-Groupe	-4 270	-3 918	-307	-119	-469	-551	5 045	4 588
Résultat opérationnel courant	7 231	5 309	337	524	991	1 714	742	548
Résultat sur cession de participations consolidées					37			
Autres produits et charges opérationnels	16	-6			-207	-4		173
Résultat opérationnel	7 247	5 304	337	524	821	1 710	741	721

# Agenda financier 2014

---

- **Chiffre d'affaires T1 2014** **14 mai 2014**
- **Détachement du dividende** **20 mai 2014**
- **Chiffre d'affaires S1 2014** **30 juillet 2014**
- **Résultats S1 2014** **10 septembre 2014**
- **Chiffre d'affaires T3 2014** **5 novembre 2014**