

Résultats semestriels S1 2014

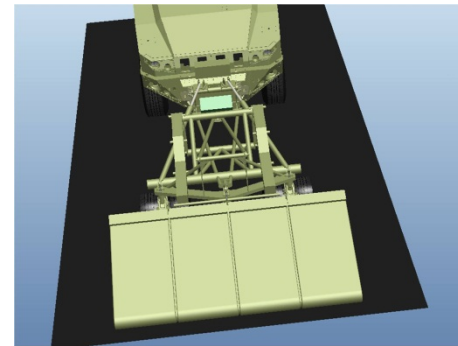
Engineering **the future**

Métiers

Ingénierie aéronautique et spatiale



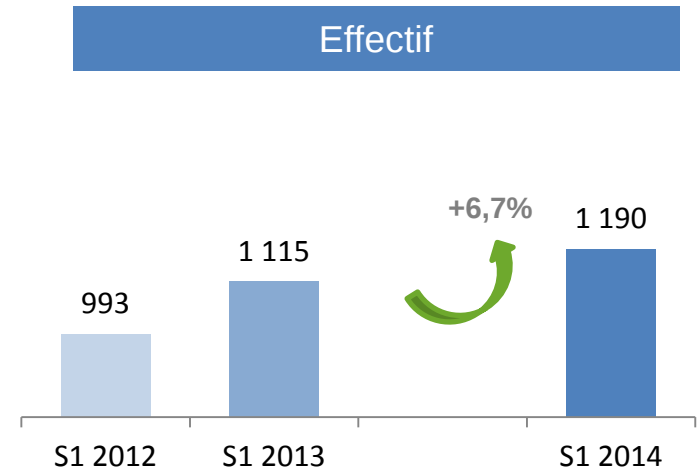
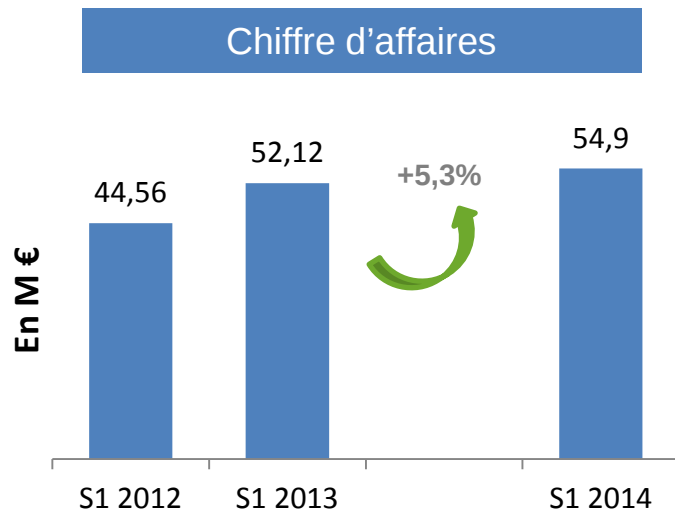
Véhicules de missions



Systèmes de simulation et ateliers logiciels

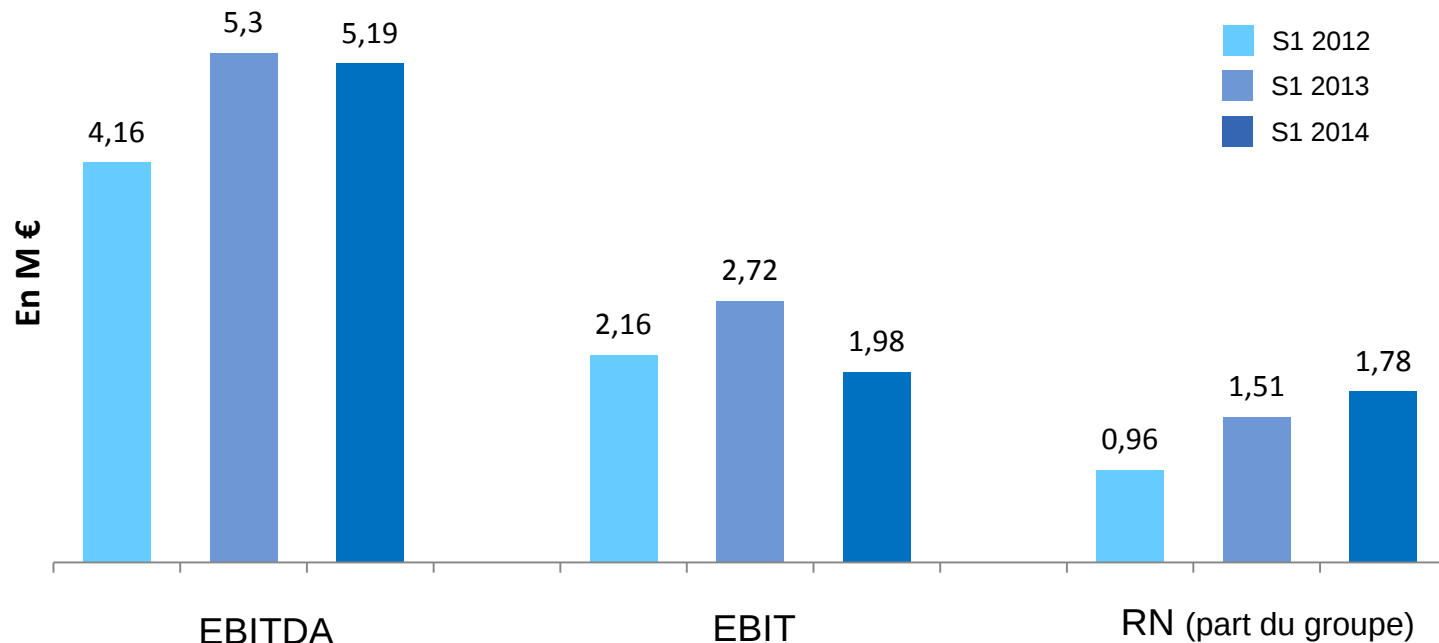


Chiffres clés S1 2014



- Le chiffre d'affaires augmente malgré l'interruption d'un contrat représentant un impact de 2 M€ sur le 1^{er} semestre
- Les effectifs progressent de 75 collaborateurs

Chiffres clés S1 2014 (suite)



- L'EBITDA est stable alors que le Résultat Opérationnel subit l'effet négatif de l'interruption d'un contrat impactant fortement la filiale allemande, de la hausse des frais de personnel ainsi que des amortissements et provisions
- Le Résultat Net (part du groupe) s'établit à 3,2 % du chiffre d'affaires

En synthèse...

En M€	S1 2013	S1 2014
Chiffre d'affaires (CA)	52,12	54,90
Variation annuelle en %		5,3%
EBITDA	5,3	5,19
En % du CA	10,2%	9,5%
Résultat Opérationnel	2,72	1,98
En % du CA	5,2%	3,6%
Résultat net part du groupe	1,51	1,78
En % du CA	2,9%	3,2%

Trésorerie nette de dettes (hors Avances Conditionnées)	4,23	3,39
Gearing (y compris Avances Conditionnées)	(16%)	(10%)

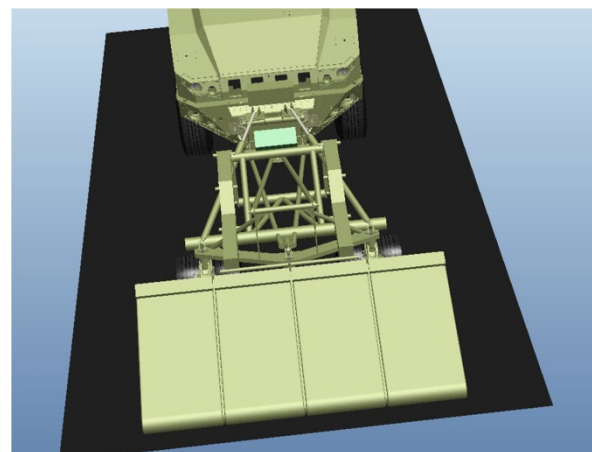
Division Véhiculier

En M€	S1 2013	S1 2014	Variation
Chiffre d'affaires	1,08	0,86	<20,4%>
EBITDA	0,17	0,27	58,8%
En % du chiffre d'affaires	15,7%	31,4%	

- Reprise de la croissance au 2^{ème} trimestre
- Contrôle des coûts
- Après plusieurs retards, poursuite sur 2014 et 2015 du programme de série Calife GPR destiné à l'armée italienne
- Nombreuses marques d'intérêt pour le drone ROBBOX lors du Salon EUROSATORY



Rep. comp. en demande SI, DRONE, DETEC, METAL

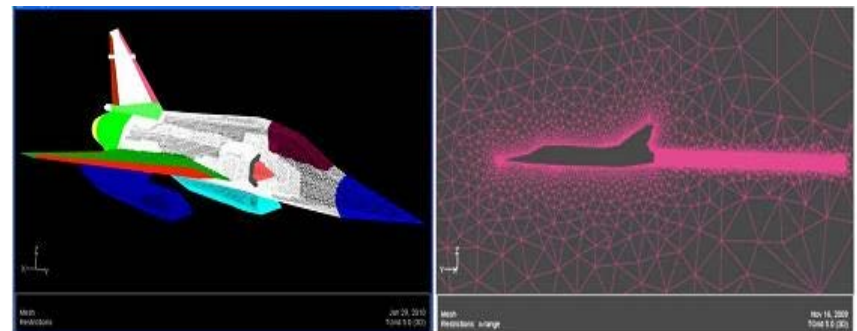


Division Simulation

En M€	S1 2013	S1 2014	Variation
Chiffre d'affaires	4,94	5,61	13,6%
EBITDA	0,49	0,74	51%
En % du chiffre d'affaires	9,9%	13,2%	



- Fort rebond de l'activité (+13,6 %) et impact positif sensible sur les marges
- Gain d'un contrat historique avec la RATP et d'un nouveau contrat aux USA
- Activité soutenue en Asie (Corée et Chine)



Division Aerospace

En M€	S1 2013	S1 2014	Variation
Chiffre d'affaires	46,09	48,43	5,1%
EBITDA	4,15	3,39	<18,3%>
En % du chiffre d'affaires	9%	7%	

- Poursuite de la croissance de l'activité alors que l'Allemagne est en repli de 15 % (mesures d'adaptation prises durant l'été)
- Importants succès dans le domaine spatial au T2
- Nouveau client au Japon
- Label « DOA » (Design Organisation Approval) permettant de proposer des modifications d'aéronefs



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

Aerospace	Véhiculier	Simulation
Ingénierie Aerostructure (Europe)	Véhicules de mission (France)	Environnements de synthèses (International)
Gestion de Configuration (Europe)	Drones terrestres	Simulateurs Automobiles et Ferroviaires (International)
Spatial (France)		
Equipements (International)		
Composites thermoplastiques (International)		

- Une offre de services de spécialités faisant de Sogclair un fournisseur majeur pour ses clients
- Des produits en constante évolution qui sont référents sur leur marché
- Une synergie de l'offre de Produits (19% du Chiffre d'Affaires S1 2014) et de Services (81 % du Chiffre d'Affaires S1 2014)

- Conquérir des segments et des marchés (savoir-faire, clients et géographie)
- Bénéficier de 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 »

Perspectives

- Poursuite des investissements pour accompagner les clients et conquérir de nouveaux contrats et de nouveaux marchés
- Succès commerciaux, extension de l'offre et mesures d'adaptation en Allemagne pour la Division Aerospace
- Gain de contrats RATP et USA pour la Division Simulation
- Contrat EPEE (France), contrat italien CALIFE pour la Division Véhiculier



CROISSANCE SOUTENUE AU S2

Annexe 1 : Compte de résultat consolidé

COMPTE DE RESULTAT (en milliers d'euros)	S1 2014	S1 2013	2013
Chiffre d'affaires	54 897	52 118	104 746
Autres produits de l'activité	3 626	3 199	8 775
Achats consommés	-18 477	-18 417	-35 495
Charges de personnel	-34 231	-31 053	-63 697
Impôts et taxes	-519	-470	-973
Dotation aux amortissements et provisions	-3 216	-2 575	-3 771
Autres charges	-106	-81	-286
Résultat opérationnel courant	1 973	2 721	9 301
Résultat sur cession de participations consolidées			37
Autres produits et charges opérationnels	2	-4	-191
Résultat opérationnel	1 975	2 717	9 146
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	181	40	204
Coût de l'endettement financier brut	-183	-142	-356
Coût de l'endettement financier net	-2	-102	-152
Autres produits et charges financiers	-12	-21	87
Résultat avant impôt	1 961	2 594	9 082
Charges d'impôt	-300	-1 371	-3 000
Résultat net	1 662	1 224	6 082

Annexe 2 : Bilan consolidé - Actif

ACTIF (en milliers d'euros)	S1 2014	S1 2013	2013
Ecart d'acquisition	3 913	3 908	3 913
Immobilisations incorporelles	8 813	7 656	8 540
Immobilisations corporelles	4 194	4 592	4 394
Immobilisations financières	919	866	905
Actif non courant	17 839	17 021	17 752
Stocks et en-cours	2 697	1 568	1 902
Clients et comptes rattachés	47 571	43 467	42 609
Autres actifs courants	7 874	6 002	8 093
Impôts différés	3 944	2 659	2 656
Trésorerie et équivalent de trésorerie	16 355	12 491	22 482
Actif courant	78 441	66 187	77 742
TOTAL ACTIF	96 280	83 209	95 495

Annexe 3 : Bilan consolidé - Passif

PASSIF (en milliers d'euros)	S1 2014	S1 2013	2013
Capital	2 900	2 900	2 900
Primes liées au capital	2 630	2 630	2 630
Actions propres	-699	-721	-713
Réserves et résultats accumulés	25 603	20 721	25 118
Capitaux propres, part du groupe	30 433	25 530	29 935
Intérêts minoritaires	2 203	1 051	2 552
Capitaux propres de l'ensemble consolidé	32 636	26 581	32 488
Provisions à long terme	2 144	2 528	2 072
Avances conditionnées à long terme	3 480	3 294	3 525
Emprunts et dettes financières à long terme	7 734	3 622	8 201
Autres passifs long terme	72		14
Passif non courant	13 430	9 444	13 812
Avances conditionnées à court terme	521	823	525
Partie courante des emprunts et dettes financières à long terme	3 148	3 644	3 279
Emprunts et dettes financières à court terme	2 085	997	1 716
Provisions à court terme			42
Fournisseurs et autres créditeurs	13 927	15 358	14 547
Dettes fiscales et sociales	21 225	20 539	21 981
Impôts différés	218	201	263
Autres passifs courants	9 091	5 621	6 843
Passif courant	50 214	47 183	49 195
TOTAL PASSIF	96 280	83 209	95 495

Annexe 4 : Analyse sectorielle consolidée

COMPTE DE RESULTAT (en milliers d'euros)	AEROSPACE		VEHICULIER		SIMULATION		HOLDING	
	S1 2014	S1 2013	S1 2014	S1 2013	S1 2014	S1 2013	S1 2014	S1 2013
Chiffre d'affaires	48 423	46 088	862	1 082	5 609	4 944	3	3
Autres produits de l'activité	2 620	1 989	293	116	615	1 073	97	21
Achats consommés	-15 460	-15 181	-295	-364	-1 868	-1 967	-854	-905
Charges de personnel	-29 673	-26 275	-438	-494	-3 293	-3 198	-827	-1 086
Impôts et taxes	-337	-286	-22	-22	-73	-78	-86	-83
Dotation aux amortissements et provisions	-2 798	-1 748	-40	-35	-310	-691	-68	-101
Autres charges	-65	-48			-1		-40	-33
Opérations d'exploitation Intra-Groupe	-2 117	-2 131	-127	-146	-249	-283	2 492	2 561
Résultat opérationnel courant	593	2 409	232	136	431	-201	717	377
Résultat sur cession de participations consolidées								
Autres produits et charges opérationnels	-4	-4			-1		7	
Résultat opérationnel	589	2 405	232	136	430	-201	724	377

Agenda financier 2014

➤ **Chiffre d'affaires T3 2014**

5 novembre 2014