

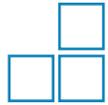
Résultats

2009

Réunion
du 16 mars 2010

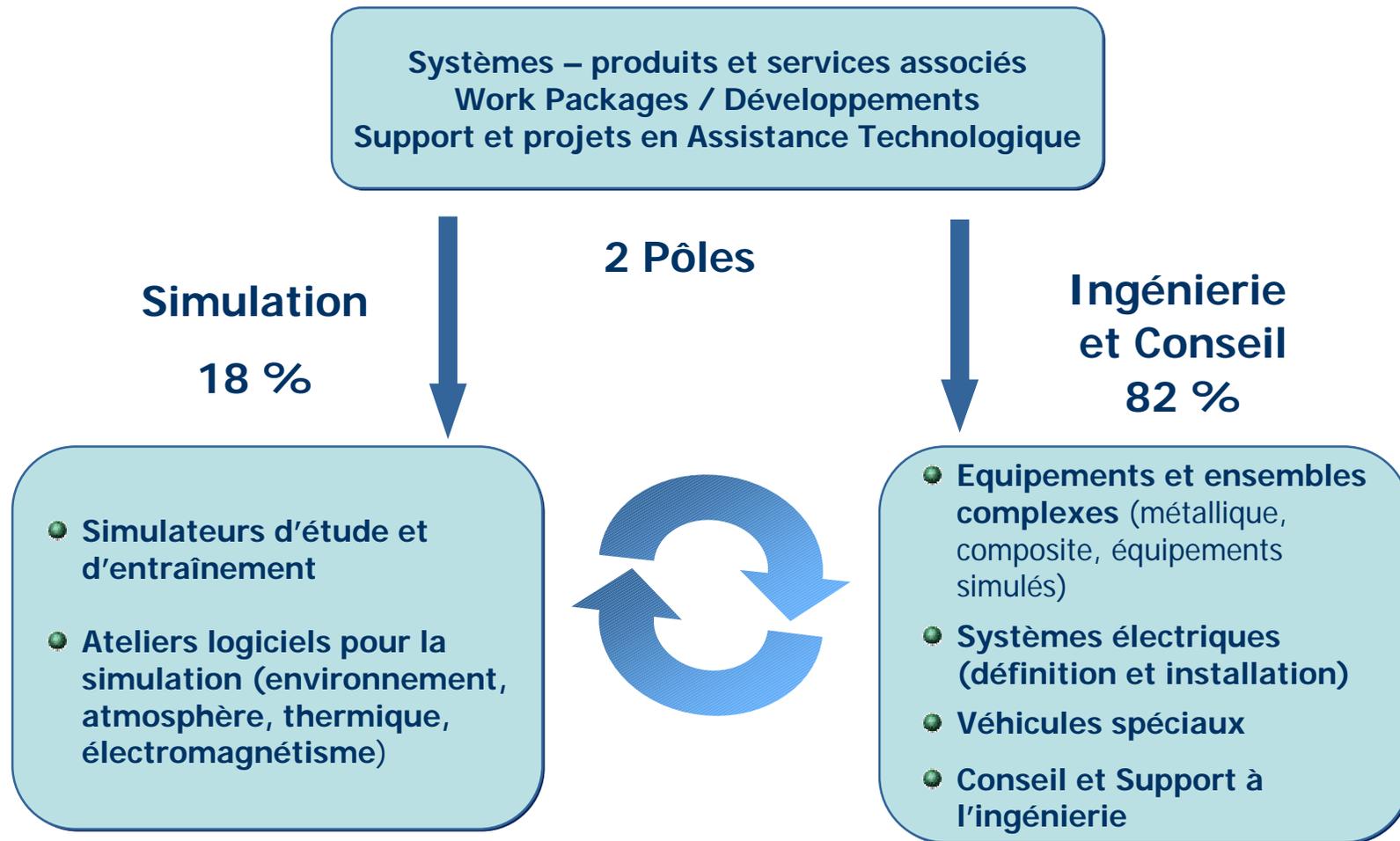
Maison des
Arts et Métiers

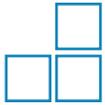
SOGECLAIR
Ingénierie de haute technologie



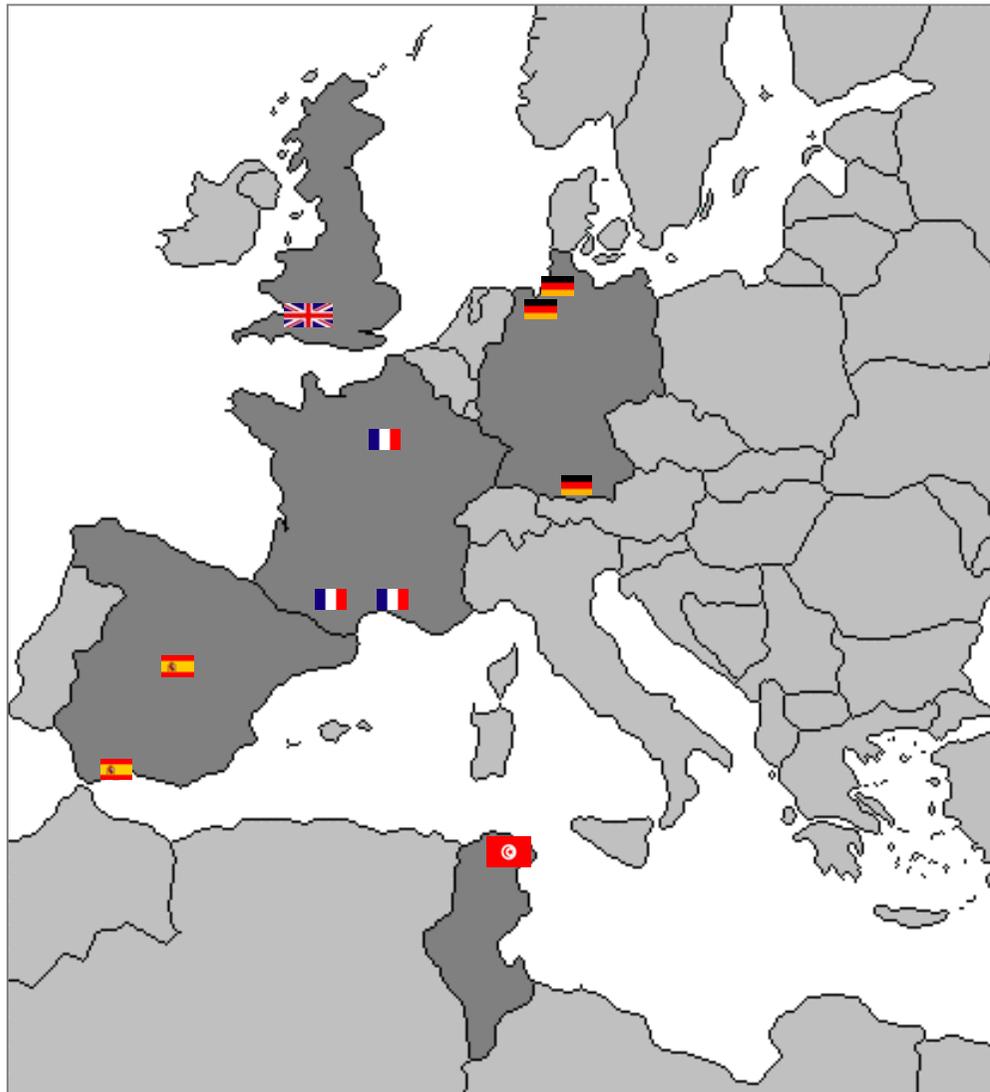
SOGECLAIR : acteur international de référence

3 axes forts de développement

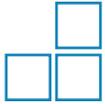




Implantations internationales

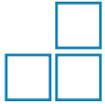


- Aix en Provence
- Brême
- Bristol
- Hambourg
- Madrid
- Munich
- Paris
- Séville
- Toulouse
- Tunis
- Wolfsburg



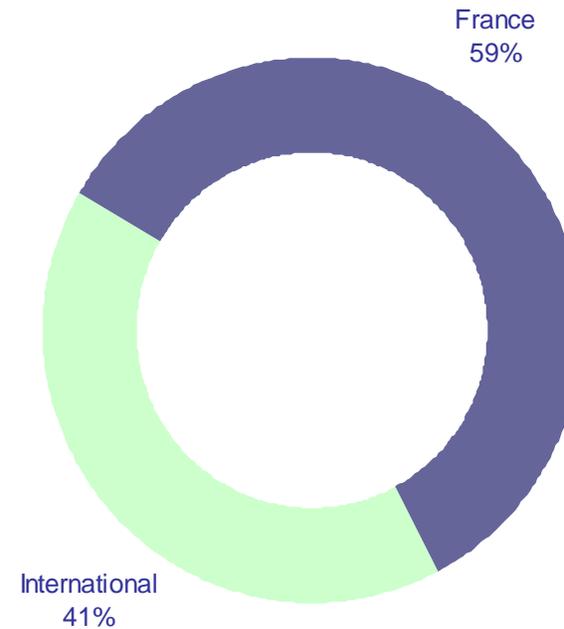
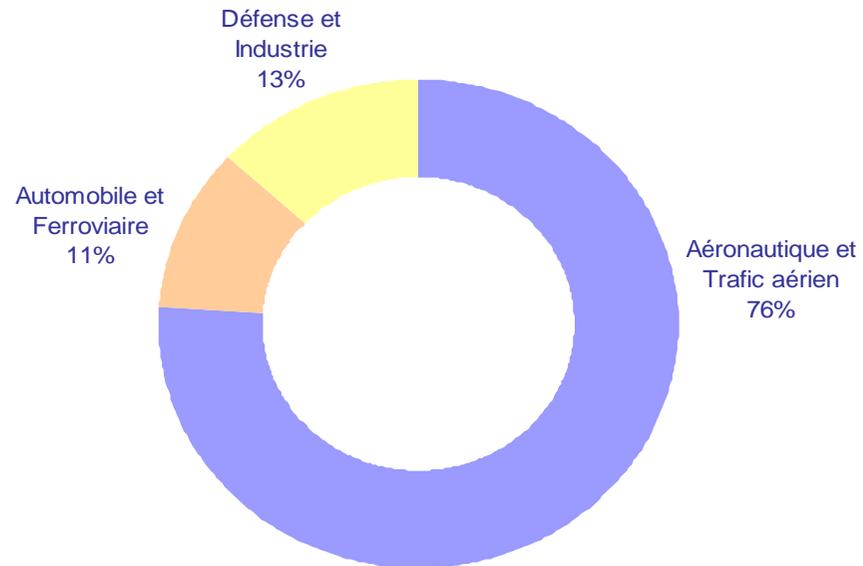
L'excellence par la spécialité sur des marchés porteurs

- Conception de l'avant projet au support de projets d'envergure en études et co-développement, pour de grands comptes industriels
- Ingénierie de véhicules spéciaux (légers, industriels et militaires)
- Simulation de produits industriels (solutions innovantes de simulation et de réalité virtuelle pour les études et la formation).



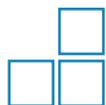
L'excellence par la spécialité

- Cette excellence est mise au profit des constructeurs, équipementiers, opérateurs et industriels des secteurs :



Allemagne, Royaume Uni, Espagne, Belgique...

Afrique du Sud, Australie, Corée du sud, Canada, Chine, Russie...



Un savoir-faire de coopérations technologiques et industrielles

Coopérations industrielles

- AEROFONCTION
- MECAHERS
- MECACHROME
- MASA
- RATIER FIGEAC
- SEFEE (groupe Amphenol)
- SNCB
- VECTRA Group

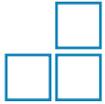
Coopérations technologiques

- EGISAVIA
- ENAC
- FRANCE TELECOM
- MECHTRONIX
- ONERA
- RENAULT

Coopérations en Recherche et Innovation

- CRITT
- IMA Bordeaux
- INRETS
- INSA

➔ **UNE OFFRE RENFORCEE**



Un panel clients équilibré

Tous secteurs, tant au niveau national qu'international

Aéronautique et Trafic aérien

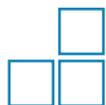
ACJC, Aérolia, Aernnova, Airbus (CE, Fr, De, Es, UK), Air France Industrie, ATR, CAE, Dassault, EADS, EGIS AVIA, ENAC, Eurocopter, Ferchau Engineering, Kaefer Aerospace, Korea Aerospace Industries (KAI), Latécoère, Mécachrome, Mechtronix, P3, Sabena, Safran, Sogerma, Sukhoi, Thales...

Automobile et Ferroviaire

Alstom, Antycip, Behr, Beijing Sunheart Simulation, Bombela, Daimler, Eurostar, Faurecia, Israel Railways, Matra, Michelin, MTU, PSA, RATP, Renault, Rotem, Siemens-VDO, SNCB, SNCF, Université de Tongji (Chine), Université du Queensland (Australie), VAG, Valeo, Veolia, Volvo Trucks...

Défense et Industrie

Actia group, Astrium, Arianespace, Cité de l'Espace, CNES, Colas, DCNS, DGA, DLR, EADS, INDRA, MBDA, MoD South Korea, MoD Singapour, Neopost, Sagem, Schneider, Technip, Thales...

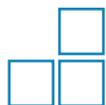


Redressement de la rentabilité au S2

| Compte de résultat simplifié en M€ | 2008 Proforma ⁽²⁾ | S1 2009 | 2009 |
|--|---------------------------------|---------|-------|
| Chiffre d'affaires | 71,87 | 34,23 | 69,27 |
| dont International | 37% | 41% | 41% |
| EBITDA⁽¹⁾ | 6,22 | 0,59 | 5,13 |
| en % du chiffre d'affaires | 8,7% | 1,7% | 7,4% |
| Résultat Opérationnel | 1,99 ² | (1,29) | 1,97 |
| Résultat Net | 1,26 ² | (0,99) | 1,67 |
| dont part des propriétaires de la société mère | 1,25 ² | (0,93) | 1,50 |

⁽¹⁾ Résultat Opérationnel Courant + Dotations d'exploitation

⁽²⁾ Retraité de la cession de l'activité électronique en 2008 (dont plus value de cession)

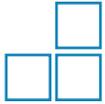


Fondamentaux financiers solides

| Bilan simplifié en M€ | 2008 | S1 2009 | 2009 |
|----------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| Fonds Propres | 14,30 | 12,70 | 15,01 |
| Avances Conditionnées | 1,93 | 1,92 | 1,51 |
| Dette Nette⁽¹⁾ | 1,00 | 0,15 | 0,09 |
| <i>Gearing⁽¹⁾</i> | <i>0,07</i> | <i>0,01</i> | <i>0,01</i> |
| Dette nette / EBITDA | 0,16 | 0,25 | 0,02 |
| BFR⁽²⁾ | 5,00 | 2,6 | 5,35 |

(1) Hors avances conditionnées

(2) Hors impôts différés actif/passif



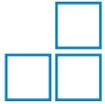
Activité 2009

- Contraction mesurée du Chiffre d'Affaires à -3,60% (à périmètre constant)
 - Retards de commandes et décalage des programmes clients (dont décalage de revenus sur contrats en « *risk-sharing* » pour plus de 1,2 M€)
 - Concurrence accrue tous secteurs confondus
 - Faculté de résistance par rapport au secteur grâce à une stratégie de spécialiste

- Secteurs d'activités
 - Aéronautique : T1 en repli, T2 en amorce de redressement, T3 et T4 en légère croissance
 - Automobile et ferroviaire :
 - crise automobile en France et en Allemagne
 - décalage de décisions sur nouveaux projets
 - Défense et Industrie : en croissance grâce aux succès commerciaux dans le domaine des véhicules spéciaux et des études électriques

- France
 - Baisse de l'activité liée au contexte économique

- International
 - Fort ralentissement en Espagne en particulier sur le S1, réduit d'un tiers sur le S2
 - Baisse sensible au Royaume Uni
 - Légère évolution positive en Allemagne (compte tenu des ventes réalisées depuis la France)
 - Forte croissance hors Europe (Afrique du Sud, Australie, Chine, Corée et Russie)



Succès commerciaux 2009

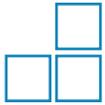
- Accès à deux nouvelles qualifications d'importance majeure, multipliant les consultations et les opportunités de sélections :
 - « EADS E2S preferred supplier for engineering services »
 - THALES Group, référencement des activités d'ingénierie mécanique

Pour le pôle Ingénierie & Conseil :

- Conception, fabrication et assemblage de pièces composites pour le programme A350 d'Airbus :
 - renforce la position de « *risk-sharing partner* » de rang 1
 - apportera à SOGECLAIR, dans la durée, plusieurs dizaines de millions d'euros de revenus, à partir de 2013
- Conception et calcul de la case de train pointe avant de l'A350 pour le compte de Korea Aerospace Industries (KAI)
- Renfort de la coopération avec DASSAULT avec un niveau d'activité en nette progression

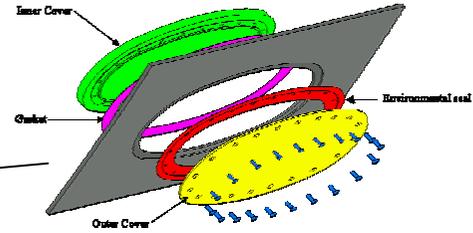
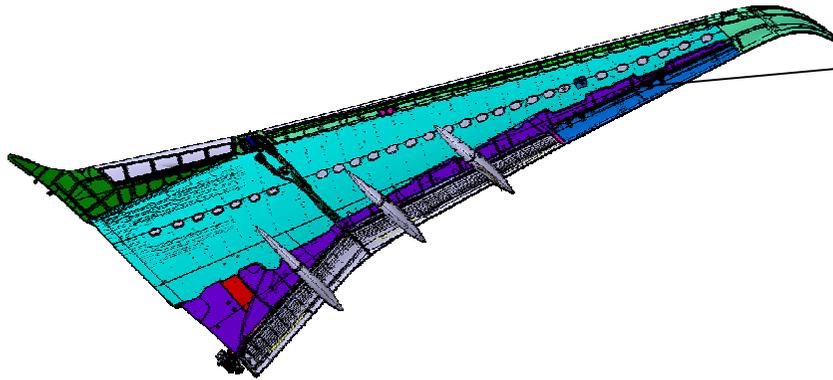
Pour le pôle Simulation :

- Conception, réalisation et installation d'un simulateur d'étude de facteurs humains dans la sécurité des transports routiers pour l'Université de Tongji en Chine
- Accélération des ventes de licences en Chine

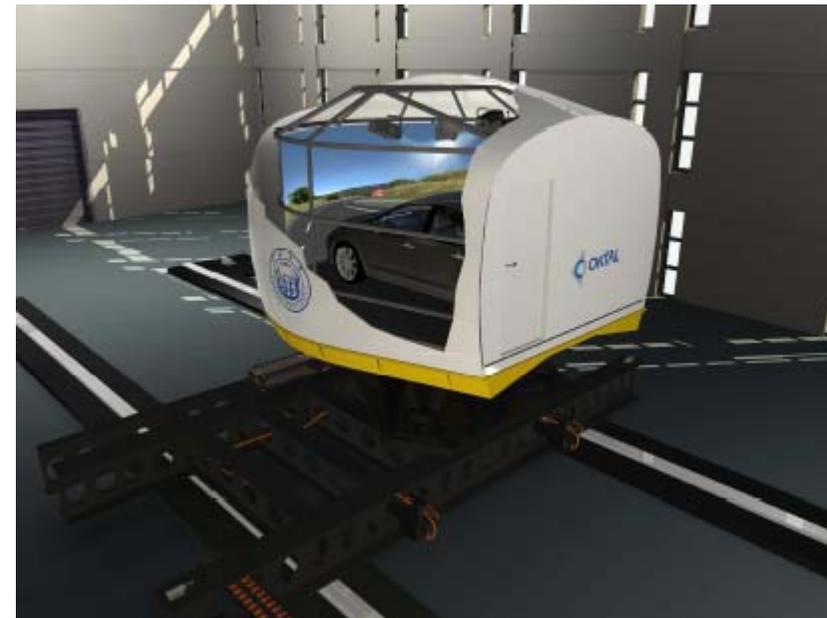


Succès commerciaux 2009

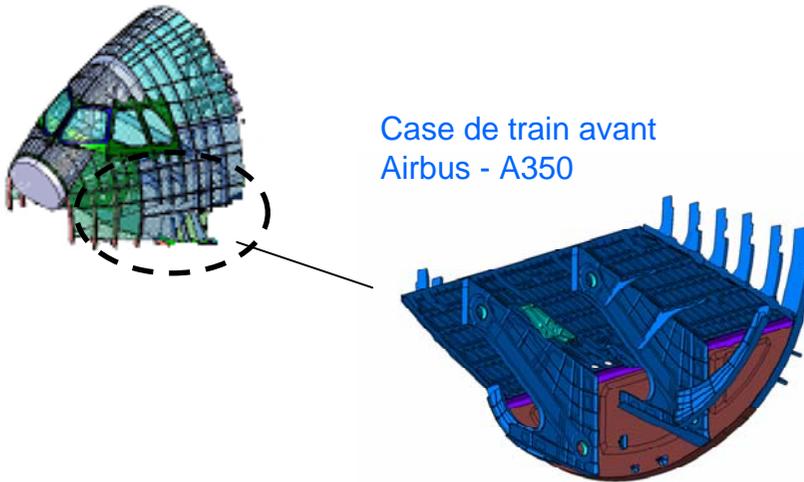
Sous-ensembles composites
Airbus - A350

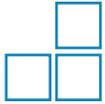


Simulateur de conduite
Université de Tongji (Chine)



Case de train avant
Airbus - A350





Bilan financier et résultats 2009

- Le résultat opérationnel supporte :
 - la baisse du Chiffre d’Affaires
 - le retard de revenus des contrats en « *risk-sharing* » pour plus de 1,2 M€
 - les coûts d’installation et de démarrage des nouvelles filiales

- La structure financière se renforce :
 - fonds propres à plus de 15 M€
 - dette nette hors avances conditionnées quasi nulle avec une trésorerie de plus de 4 M€,
 - génération de trésorerie nette de 0,1 M€ en 2009, après :
 - des dividendes versés de 0,5 M€
 - des rachats de minoritaires de 0,3 M€ (filiale allemande détenue à 99%)
 - des rachats d’actions propres de 0,2 M€ (1,57% d’autocontrôle)
 - des coûts d’installation et de démarrage des nouvelles filiales pour 0,4 M€

Le marché conforme aux anticipations de SOGECLAIR

Présence sur les 3 segments du marché



Sogclair 2008 : 36%

Sogclair 2009 : 32%

Tendance du marché



37%

41%



Gestion de projet, moyens IT, qualité, processus, sous-traitance,...



26%

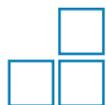
28%



R&D, certifications, coopérations industrielles, approvisionnements, intégration, suivi après-vente...

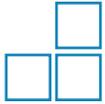


Barrières d'entrée



Tendances 2010 – 2012

| Secteurs | Recherche | Développement | Training |
|---------------|-----------|---------------|----------|
| Aéronautique | ↗ | ↗ | → |
| Trafic aérien | ↗ | ↗ | ↗ |
| Spatial | N/A | ↗↗ | N/A |
| Automobile | ↗ | ↗ | N/A |
| Ferroviaire | N/A | ↗↗ | ↗↗ |
| Défense | ↗ | ↗ | - |



Atouts

- Spécialiste dans le monde de la R&D externalisée
- Positionnement sur des programmes porteurs
- Référencement auprès de grands comptes
- *Risk-sharing* partner (revenus futurs de plus de 55 M€ vs 11 M€ en 2008)

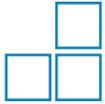
- Coopérations technologiques et industrielles réussies
- Experts, spécialistes et management reconnus
- 19 pays adressés et 5 pays d'implantations

- Fondamentaux financiers renforcés et solides
- Forte réactivité et bonne résistance face à un environnement économique éprouvé en 2009

SOGECLAIR

Une offre stratégique unique sur le marché :

- Systémier
- Tier one
- Prestataire d'ingénierie



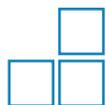
Orientations 2010

- Renforcement des actions engagées :
 - recours à la sous-traitance
 - adaptation des effectifs (recrutement, formation, ...)
 - stabilité des frais généraux
 - développement low cost

- Hausse d'activité :
 - succès commerciaux 2009
 - maintien des référencements
 - renforcement des marques

- Travail sur l'amélioration de la rentabilité sous l'effet d'un démarrage d'activité 2010 meilleur que 2009

- Concurrence forte et pression sur les prix

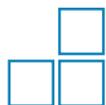


Annexe 1 : Compte de résultat consolidé

| COMPTE DE RESULTAT (en milliers d'euros) | S1 2009 | 2009 | 2008 |
|---|----------------|--------------|------------------|
| Chiffre d'affaires | 34 228 | 69 264 | 73 890 |
| Autres produits de l'activité | 1 313 | 4 418 | 1 850 |
| Achats consommés | -10 836 | -21 209 | -23 712 |
| Charges de personnel | -23 404 | -45 951 | -44 310 |
| Impôts et taxes | -597 | -1 211 | -1 183 |
| Dotation aux amortissements et provisions | -1 936 | -3 436 | -4 005 |
| Autres charges | -108 | -177 | -210 |
| Résultat opérationnel courant | -1 339 | 1 699 | 2 320 |
| Résultat sur cession de participations consolidées | | | 920 (1) |
| Autres produits et charges opérationnels | 45 | 276 | -301 |
| Résultat opérationnel | -1 294 | 1 974 | 2 939 (1) |
| Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie | 23 | 15 | -131 |
| Coût de l'endettement financier brut | -103 | -194 | -390 |
| Coût de l'endettement financier net | -80 | -179 | -521 |
| Autres produits et charges financiers | 33 | -63 | 1 |
| Résultat avant impôt | -1 341 | 1 732 | 2 418 (1) |
| Charges d'impôt | 349 | -59 | -241 |
| Résultat après impôt | -993 | 1 672 | 2 178 (2) |
| Résultat net | -993 | 1 672 | 2 178 |

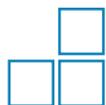
dont cession de la filiale électronique : (1) 920 k€

(2) 900 k€



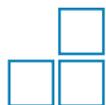
Annexe 2 : Bilan consolidé – Actif

| ACTIF (en milliers d'euros) | 2009 | 2008 |
|--|---------------|---------------|
| Ecart d'acquisition | 3 908 | 3 908 |
| Immobilisations incorporelles | 4 769 | 6 156 |
| Immobilisations corporelles | 2 121 | 2 135 |
| Titres mis en équivalence | | |
| Immobilisations financières | 596 | 829 |
| Autres actifs à long terme | 100 | 100 |
| Actif non courant | 11 493 | 13 128 |
| Stocks et en-cours | 80 | 66 |
| Clients et comptes rattachés | 28 102 | 27 766 |
| Autres actifs courants | 3 661 | 2 714 |
| Impôts différés | 879 | 801 |
| Trésorerie et équivalent de trésorerie | 4 253 | 4 159 |
| Actif courant | 36 974 | 35 506 |
| TOTAL ACTIF | 48 467 | 48 634 |



Annexe 3 : Bilan consolidé – Passif

| PASSIF (en milliers d'euros) | 2009 | 2008 |
|---|---------------|---------------|
| Capital | 2 900 | 2 900 |
| Primes liées au capital | 2 630 | 2 630 |
| Actions propres | -1 095 | -933 |
| Autres réserves | | |
| Réserves et résultats accumulés | 9 661 | 8 324 |
| Capitaux propres, part du groupe | 14 096 | 12 921 |
| Intérêts minoritaires | 910 | 1 375 |
| Capitaux propres de l'ensemble consolidé | 15 006 | 14 296 |
| Provisions à long terme | 1 114 | 1 705 |
| Avances conditionnées à long terme | 1 344 | 1 763 |
| Emprunts et dettes financières à long terme | 2 444 | 3 264 |
| Autres passifs long terme | | |
| Passif non courant | 4 903 | 6 732 |
| Avances conditionnées à court terme | 162 | 162 |
| Partie courante des emprunts et dettes financières à long terme | 1 886 | 1 873 |
| Emprunts et dettes financières à court terme | 13 | 21 |
| Autres dettes non courantes | | |
| Provisions à court terme | | |
| Fournisseurs et autres créditeurs | 9 724 | 8 253 |
| Dettes fiscales et sociales | 13 482 | 14 289 |
| Impôts différés | 3 | 4 |
| Autres passifs courants | 3 288 | 3 003 |
| Passif courant | 28 558 | 27 605 |
| TOTAL PASSIF | 48 467 | 48 634 |



Annexe 4 : Analyse sectorielle consolidée

| COMPTE DE RESULTAT (en milliers d'euros) | Pôle Ingénierie & Conseil | Pôle Simulation | Holding |
|---|--|------------------------|-----------------|
| Chiffre d'affaires | 57 046 | 12 207 | 12 |
| Autres produits de l'activité | 2 114 | 2 273 | 31 |
| Achats consommés | -15 785 | -3 861 | -1 563 |
| Charges de personnel | -36 110 | -8 281 | -1 560 |
| Impôts et taxes | -749 | -297 | -166 |
| Dotation aux amortissements et provisions | -2 681 | -670 | -84 |
| Autres charges | -109 | -4 | -64 |
| Opérations d'exploitation Intra-Groupe | -3 489 | -197 | 3 686 |
| Résultat opérationnel courant | 236 | 1 170 | 292 |
| Résultat sur cession de participations consolidées | | | |
| Autres produits et charges opérationnels | 231 | 45 | |
| Résultat opérationnel | 467 | 1 215 | 292 |
| Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie | 10 | | 5 |
| Coût de l'endettement financier brut | -102 | -3 | -89 |
| Coût de l'endettement financier net | -93 | -3 | -84 |
| Autres produits et charges financiers | -85 | 21 | |
| Opérations financières Intra-Groupe | -70 | 17 | 52 |
| Résultat avant impôt | 220 | 1 251 | 261 |
| Charges d'impôt | -110 | -120 | 171 |
| Résultat après impôt | 110 | 1 132 | 431 |
| Résultat net total | 110 | 1 132 | 431 |