

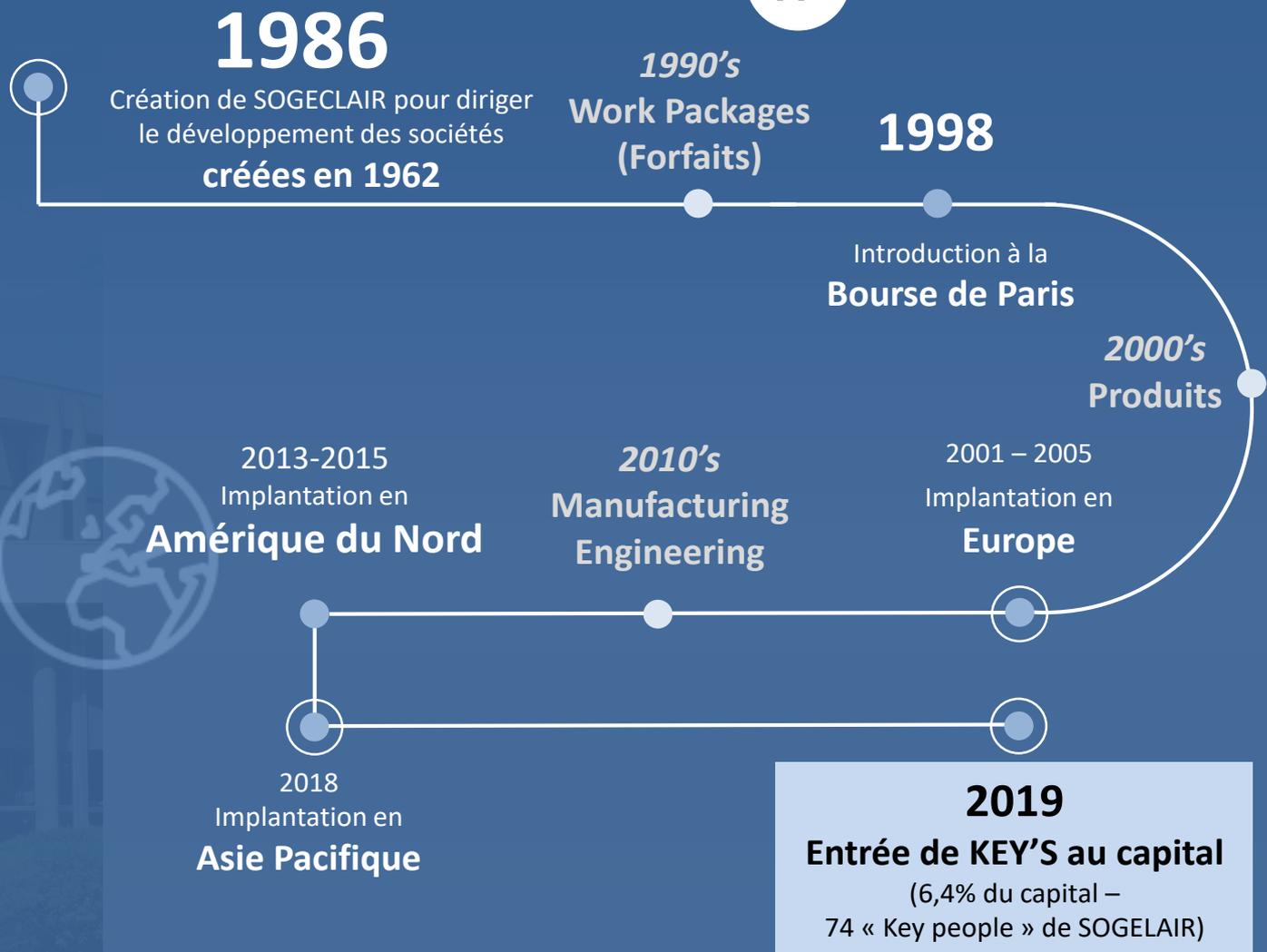


# SOGECLAIR

Ingénierie de haute technologie



## RESULTATS ANNUELS 2019



SOGECLAIR est leader de la fourniture de solutions technologiques et de produits à forte valeur ajoutée dans l'industrie du transport (aérien et terrestre)



Chiffre d'affaires international 2019 :  
**56,6% (104,7 M€)**

En 5 ans : **+67,7%** soit **+42,3 M€**

**Siège Social**  
Blagnac - FRANCE

-  **Sites de Production**  
(5 dont 3 en France)
-  **Bureaux**

Notre développement international a débuté dans les années 2000 et ne cesse de croître. Le Groupe a poursuivi son renforcement industriel avec aujourd'hui 5 usines à Toulouse (2), en Ile de France (1), à Montréal (1) et à Savannah (1), tournées vers les phases critiques de fabrication de nos produits.



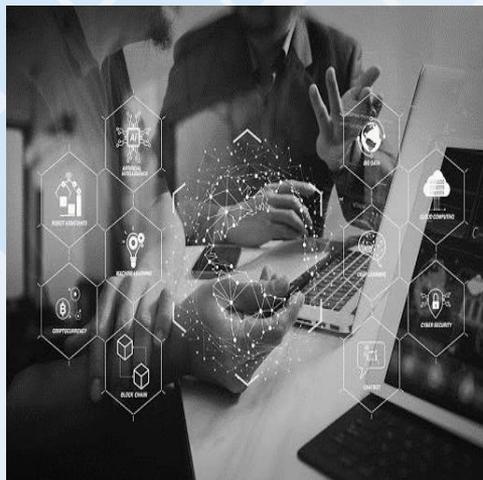
# UNE OFFRE UNIQUE

## NOTRE VISION

Etre un acteur de référence et un partenaire de long terme réellement international pour le monde de la mobilité en apportant des solutions technologiques avancées.

## NOTRE MISSION

Fournir aux OEM, équipementiers et opérateurs des produits et des services technologiques innovants qui accroissent les performances des moyens de mobilités (aéronautique, espace, automobile, ferroviaire...).



### RECHERCHE & DEVELOPPEMENT

Matériels  
Process  
Systèmes  
Software

### CONCEPTION & INGENIERIE

Aerostructures  
Intérieurs  
Applications  
virtuelle et digitale  
Plateformes de Véhicules

### PRODUITS & FABRICATION

Aerostructures et intérieurs  
Equipement  
Software & Simulateurs  
Plateformes de Véhicules  
Solutions de test avancées  
Fabrication additive

### SUPPORT

Réparations  
Ingénierie de liaison  
MRO

# PRODUITS

L'activité produit du Groupe SOGECLAIR dépasse 75M€ de CA en 2019 dont près de 2/3 tiers sont livrés, installés et/ou maintenus à l'international.



HUTP – Véhicule d'attaque rapide



Simulateur de conduite automobile - Roads



Simulateur de tramway



Simulateur automobile



Trappes de voilure d'avion  
(thermoplastique)



*Baro Setting Control Box*  
(équipement cockpit)



Aménagement intérieur d'avion

# SOGECLAIR

## DIVISION AEROSPACE

Ingénierie et produits

## DIVISION SIMULATION

Simulateurs et logiciels  
de simulation

## DIVISION VEHICULIER

Ingénierie et fabrication  
de véhicules de mission



Ingénierie  
mécanique



Réalité  
virtuelle



Intelligence Artificielle  
et Deep learning



Intégration  
de systèmes



## AEROSPACE

**80% du chiffre d'affaires**

Série : 46%

Produits : 28%

Développement : 26%

## SIMULATION

**19% du chiffre d'affaires**

Produits : 100%

## VEHICULIER

**1% du chiffre d'affaires**

Produits : 100%

Allemagne  
Canada  
Espagne  
Etats-Unis  
France  
Royaume-Uni  
Tunisie

Australie  
Etats-Unis  
France  
Inde  
Royaume-Uni

France

**Des savoir-faire et une R&D transversalisés pour la mobilité**

# FAITS MARQUANTS 2019

- ❖ Création de **KEY'S**, société composée de femmes et d'hommes clés du Groupe, accompagnés par son PDG pour soutenir son développement de long terme.  
→ Augmentation de capital de 4,86 M€.
- ❖ Intégration réussie de la **filiale australienne**.
- ❖ **Rachat des minoritaires dans l'aerospace au Canada** ainsi que ceux du **véhiculier**. SOGECLAIR détient désormais 100% du véhiculier et des filiales nord-américaines de la division aerospace.
- ❖ Création officielle de la **filiale Printskey dédiée à la fabrication additive** (société créée avec AddUp).



# **RESULTATS 2019**

# Rappel des perspectives présentées lors des résultats 2018

La croissance externe permettra dans l'avenir d'accélérer le développement.

A court terme, SOGECLAIR anticipe pour 2019 une nouvelle année de croissance.

## Réalisé

→ En 2019, SOGECLAIR a réalisé  
une croissance de +16%  
dont +11,9% à périmètre et taux  
de change constants

# Rappel des perspectives présentées lors des résultats S1 2019

L'activité du deuxième semestre est attendue en croissance malgré un effet de base et de périmètre moins favorables qu'au premier semestre.

Le S2 s'accompagnera de marges plus élevées qu'au S1 ce qui est structurel pour SOGECLAIR.

Des améliorations au niveau du bilan seront concrétisées :

- ❖ Sous l'effet de l'augmentation de capital de 4,8 M€ réservée aux femmes et hommes clés (augmentation constatée le 12 juillet 2019),
- ❖ Grâce au remboursement de créances fiscales pour un montant de 3 M€.

## Réalisé

→ CA S2 : +10,5 M€ soit + 12,53% vs S2 2018

→ Hausse de l'EBITDA au S2 : +6,1 M€ soit  
2 x EBITDA du S1

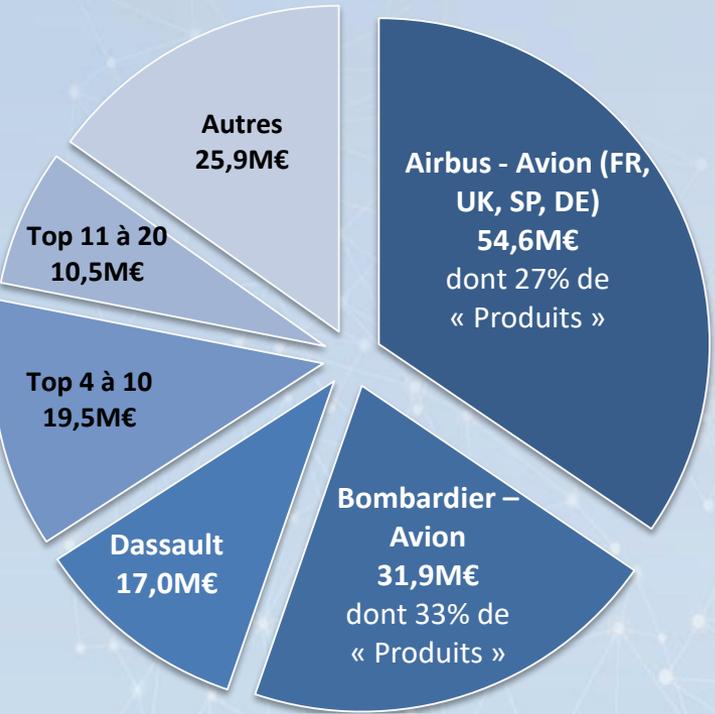
→ Hausse des Capitaux Propres à 66 M€  
+12,1M€ vs S1

→ Amélioration du GEARING : 36% vs  
57,8% au S1

# 2019 : UN PORTEFEUILLE CLIENTS EQUILIBRE

## 2018

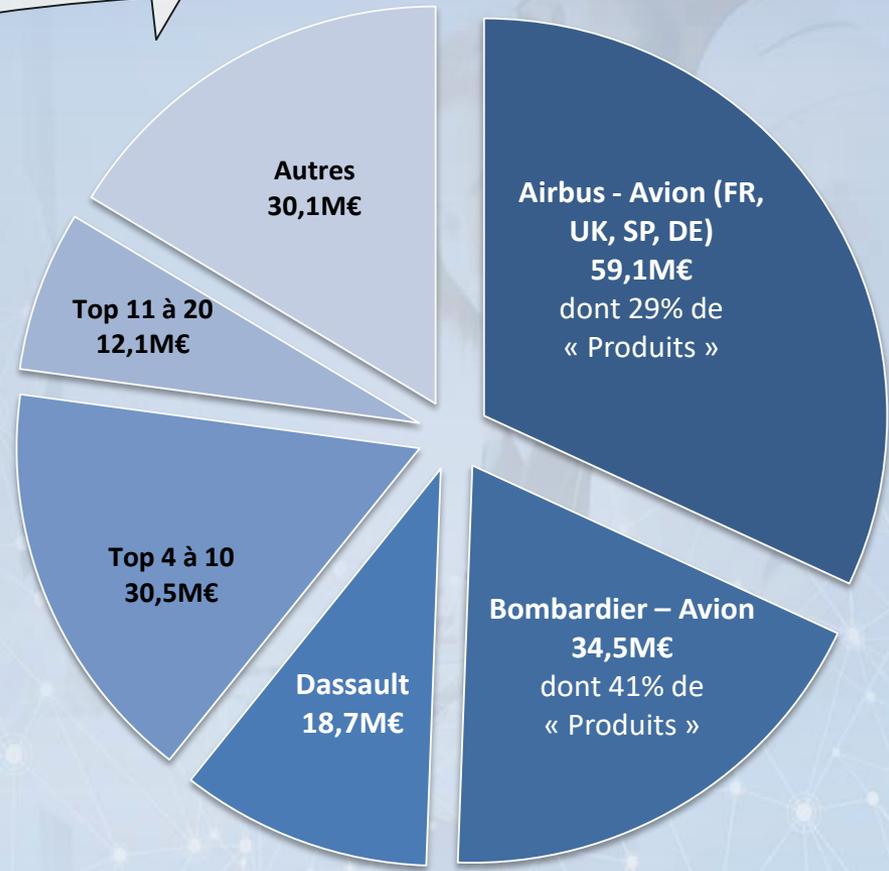
CA : 159,4 M€



+16%

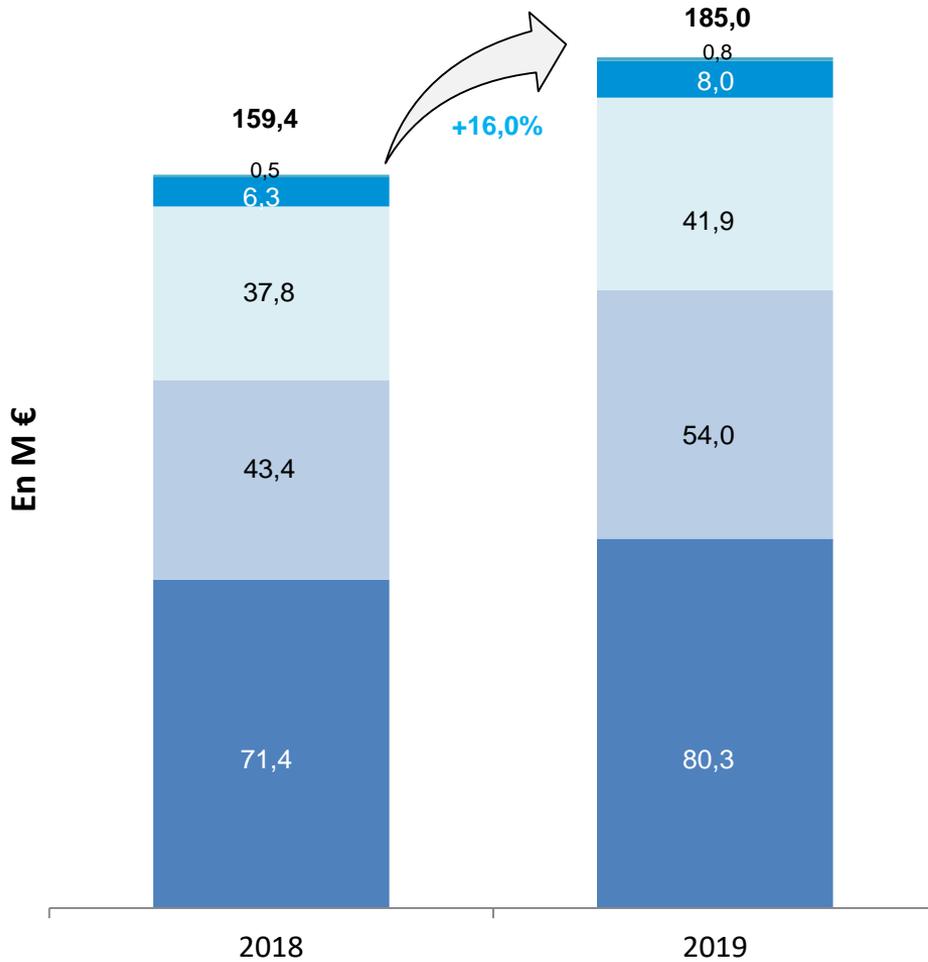
## 2019

CA : 185,0 M€



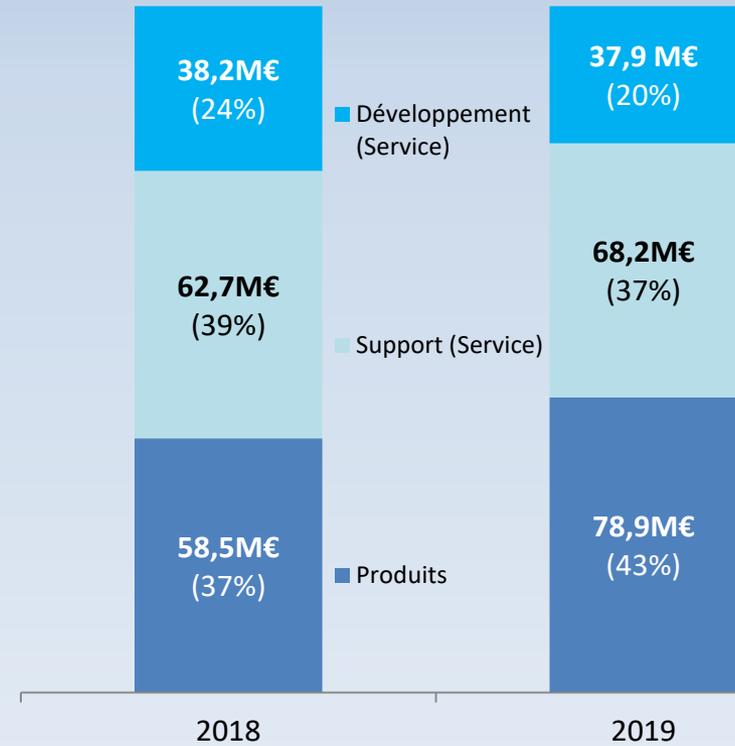
# CHIFFRES CLES

## CHIFFRE D'AFFAIRES



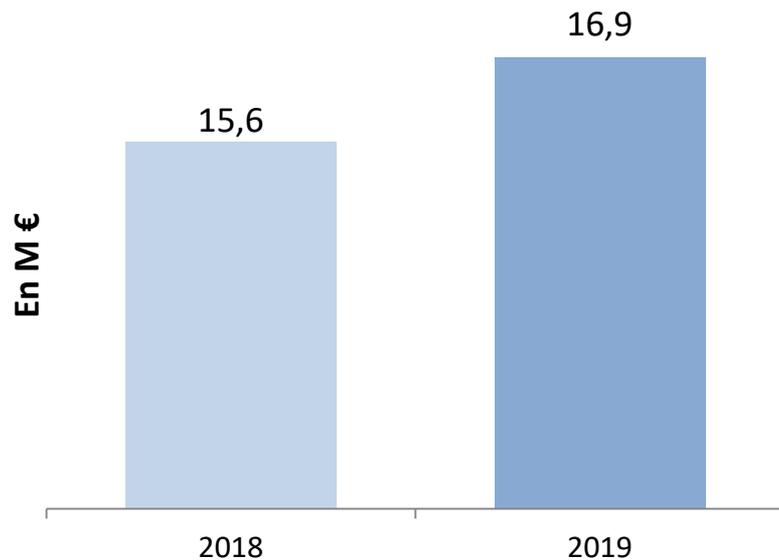
■ France ■ Europe ■ Amérique ■ Asie-Pacifique ■ Reste du monde

## ACTIVITES



# CHIFFRES CLES

## EBITDA à 9,1% du CA

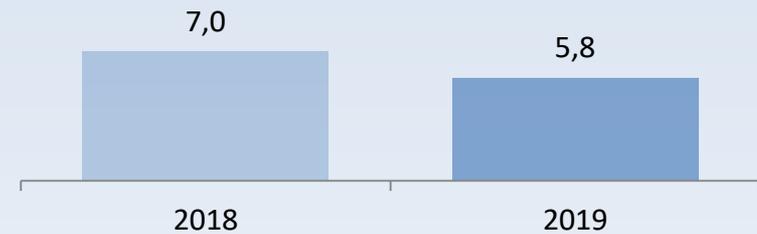


## RESULTAT OPERATIONNEL A 4,8% du CA



- ❖ Impact SYDAC : (2,6 M€)
- ❖ Impact des grands simulateurs : (2 M€)

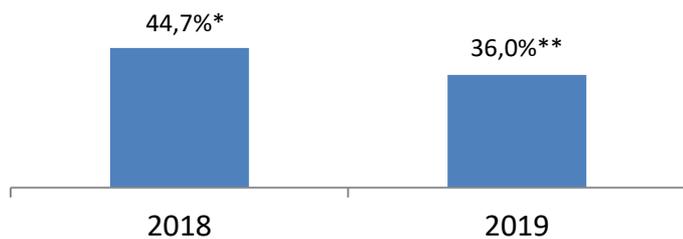
## RESULTAT NET A 3,2% DU CA



- ❖ Augmentation de la charge d'impôts +0,9M€

# CHIFFRES CLES

## GEARING (yc avances conditionnées)



\* dont 14,9% liés à l'application de la norme IFRS 16

\*\* dont 13,8% liés à l'application de la norme IFRS 16

❖ Des capitaux propres en hausse de 9 M€ grâce notamment à l'augmentation de capital procédé au cours de l'exercice pour 4,8 M€

## DIVIDENDES



## COMPTES 2019 (M€)

	<b>2018</b>	<b>2019</b>
CA	159,4	185,0
EBITDA	15,6	16,9
Résultat Opérationnel	9,1	8,8
Résultat Net	7,0	5,8
Dette Nette (yc ac)*	25,5	23,8
*Dont IFRS 16	8,5	9,1

SOGECLAIR



DIVISION  
AEROSPACE

Ingénierie & Produits

# AEROSPACE

Nos produits sont installés sur plus de 11 programmes d'avions commerciaux et d'avions d'affaires pour 4 constructeurs.

Avec notre ingénierie de spécialités, nous accompagnons 8 constructeurs sur 3 continents pour concevoir, améliorer, fabriquer et maintenir leurs appareils.

Pour cela, nous maîtrisons les technologies et les matériaux innovants ainsi que les process, les méthodes et les outils de nos clients.

Nos qualifications permettent d'élaborer des dossiers de certification et nous disposons de notre propre certification de fabrication.

# AEROSPACE

En M€	2018	2019	Variation 2019- 2018
Chiffre d'Affaires	134,7*	<b>147,8**</b>	+9,7%
EBITDA	7,9	<b>10,4</b>	+31,0%
En % du Chiffre d'Affaires	5,9%	<b>7,0%</b>	

\*dont 33,8M€ pour l'activité produits soit 25%

\*\*dont 41,7M€ pour l'activité produits soit 28%

- **Rachat des minoritaires en Amérique du Nord : SOGECLAIR détient 100%**
- **Forte croissance des composites thermoplastiques (+5,7M€)**
- **Début de production d'activité service en Inde**

# AEROSPACE

## DRIVERS de MARCHÉ



Innovation



Performance  
écologique des avions



Ingénierie de la valeur



Cadence

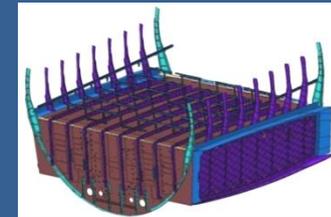


Croissance trafic aérien

Maintenance des flottes en  
service et du marché de  
seconde main



Intérieur d'avion d'affaires



Caisson Central de  
Voilure de l' A350

## FACTEURS CLES DE SUCCES

- Mobilité et formation d'ingénieurs aux nouvelles technologies / processus
- Gagner de nouveaux clients
- Renforcement de la présence à l'international
- Digitalisation

# DIVISION SIMULATION

Simulateurs et logiciels  
de simulation

# SIMULATION



Nos plus de 700 simulateurs qui sont installés dans plus de 20 pays et utilisés par plus de 100 organisations et clients, respectent les contraintes réglementaires locales et sont garantis puis maintenus au travers de nos équipes d'intervention mobiles.

Ils sont vendus sous forme de marchés publics ou privés par nos commerciaux, nos agents ou nos distributeurs.

Nos logiciels sont implantés avec plus de 2000 licences chez plus de 150 clients constructeurs, équipementiers, centres de recherche ou ministères dans une 15<sup>aine</sup> de pays.



# SIMULATION

En M€	2018	2019	Variation 2019- 2018
Chiffre d'Affaires	21,7*	<b>34,9*</b>	+60,7%
EBITDA	5,5	<b>4,5</b>	-18,3%
En % du Chiffre d'Affaires	25,2%	<b>12,8%</b>	

\*100% activité produits

- **SYDAC : <0,3M€> en EBITDA + <0,4M€> en résultat opérationnel non courant. Le retour à l'équilibre est confirmé pour 2020**
- **Décalage des affaires des grands simulateurs automobiles (coût : 2M€)**
- **Accord de distribution avec ANSYS (leader mondial de l'édition de logiciel de simulation)**
- **Création de filiales aux USA et renforcement commercial**

# SIMULATION

## DRIVERS de MARCHÉ



Besoins de conception et de validation de systèmes complexes incorporant de multiples technologies et environnements (véhicules, systèmes,...)



*Simulateur ferroviaire en réalité virtuelle*



Besoins de formation pour les opérateurs et traçabilité



*Simulateur DoF 6 et casque de réalité virtuelle*



## FACTEURS CLES DE SUCCES

- Maîtrise de la complexité des systèmes,
- Poursuite du renforcement des ressources,
- Déploiement d'un réseau commercial direct et indirect sur tous les continents.

DIVISION  
VEHICULIER

Ingénierie et fabrication  
de véhicules de mission  
(militaires et industriels)

# VEHICULIER



Avec notre connaissance des besoins opérationnels et notre expertise dans l'architecture et le comportement dynamique, nous sommes concepteurs et constructeurs de véhicules de défense.

Nous sommes le partenaire privilégié pour la conception et la réalisation de sous-systèmes (dômes, passerelles, ...) destinés aux grands simulateurs de SOGECLAIR.

# VEHICULIER

En M€	2018	2019	Variation 2019-2018
Chiffre d'Affaires	3,0*	2,2*	-25,4%
EBITDA	0,9	0,2	-80,0%
En % du Chiffre d'Affaires	28,5%	7,6%	

→ Le CA 2019 hors neutralisation de l'intragroupe est en croissance de 3%

\*100% activité produits

- **Coopération grands simulateurs**
- **Désaccord client non soldé**
- **Mise en place de la nouvelle direction avec le Général Luc Beussant et préparation de l'activité export**

# VEHICULIER

## DRIVERS DE MARCHÉ



Besoins croissants de protection et d'accompagnement du combattant en opération



Besoins d'adaptation et de transformation de véhicules de mission



*Système d'ouverture de route minée  
(SOUVIM).*



*Drone terrestre à missions multiples*

## FACTEURS CLES DE SUCCES

- Développer l'offre à l'international
- Adapter l'organisation pour faire face à des marchés de taille significative

pour dynamiser la croissance

## Perspectives 2020

Les incertitudes portent principalement sur :

- ❖ À court terme, les conséquences du Coronavirus
- ❖ A moyen terme l'évolution de la parité des devises :
  - € / USD
  - CAD / USD

SOGECLAIR prend dans chaque pays les mesures de protection de ses collaborateurs en préservant au maximum la continuité de ses activités.

SOGECLAIR est positionné sur des marchés porteurs de croissance durable.

L'exercice 2020 verra les investissements accrus sous l'effet :

- ❖ De l'accompagnement du renforcement de nos activités industrielles
- ❖ De la R&D pour capitaliser sur nos avancées dans :
  - Le véhicule autonome
  - Les technologies digitales et la réalité virtuelle
  - L'intelligence artificielle
  - Les matériaux thermoplastiques
  - La nouvelle génération des logiciels de simulation ferroviaire,

SOGECLAIR est confiant dans son adaptabilité et sa capacité à faire évoluer son modèle.

## CALENDRIER PREVISIONNEL 2020 DES COMMUNICATIONS A VENIR



Chiffre d'affaires T1 2020 – 06/05/2020



Chiffre d'affaires T2 2020 – 22/07/2020



Résultats S1 2020 – 09/09/2020

*Période d'embargo du 26/08/2020 au 09/09/2020*



Chiffre d'affaires T3 2020 – 04/11/2020



**ANNEXES**

**CHIFFRES**



## Annexe 1 : Compte de résultat consolidé

<b>COMPTE DE RESULTAT</b> (en milliers d'euros)	<b>2018</b>	<b>2019</b>
Chiffre d'affaires	159 439	184 972
Autres produits de l'activité	6 006	6 206
Achats consommés	-61 833	-77 680
Charges de personnel	-85 709	-94 296
Impôts et taxes	-1 258	-1 344
Dotation aux amortissements et provisions	-7 903	-7 768
Autres charges	-1 007	-952
<b>Résultat Opérationnel Courant</b>	<b>7 734</b>	<b>9 138</b>
Résultat sur cession de participations consolidées		
Autres produits et charges opérationnels	1 385*	-319**
<b>Résultat Opérationnel avant résultat des mises en équivalence</b>	<b>9 119</b>	<b>8 819</b>
Quote Part de résultat des sociétés mises en équivalence	5	-6
<b>Résultat Opérationnel</b>	<b>9 125</b>	<b>8 813</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	-389	-331
Coût de l'endettement financier brut	-749	-745
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>-1 138</b>	<b>-1 076</b>
<b>Autres produits et charges financiers</b>	<b>74</b>	<b>62</b>
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>8 061</b>	<b>7 799</b>
Charges d'impôt	-1 104	-1 969
<b>Résultat net</b>	<b>6 957</b>	<b>5 830</b>
Part du groupe	6 315	4 959
Part des minoritaires	642	870

\*Impact SYDAC en 2018 + 1 736

\*\*Impact SYDAC en 2019 <429>



## Annexe 2 : Bilan consolidé - Actif

<b>ACTIF</b> (en milliers d'euros)	<b>2018</b>	<b>2019</b>
Ecarts d'acquisition	14 589	15 154
Immobilisations incorporelles	8 431	7 411
Immobilisations corporelles	15 214	15 638
Titres mis en équivalence	83	230
Immobilisations financières	3 001	3 578
<b>Actif non courant</b>	<b>41 318</b>	<b>42 012</b>
Stocks et en-cours	12 129	12 565
Clients et comptes rattachés	60 334	69 967
Autres actifs courants	20 410	16 440
Impôts différés	5 269	5 804
Trésorerie et équivalent de trésorerie	19 466	18 960
<b>Actif courant</b>	<b>117 608</b>	<b>123 735</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>158 926</b>	<b>165 747</b>



## Annexe 3 : Bilan consolidé - Passif

<b>PASSIF</b> (en milliers d'euros)	<b>2018</b>	<b>2019</b>
Capital	2 900	3 098
Primes liées au capital	2 630	7 269
Actions propres	-712	-680
Réserves et résultats accumulés	46 625	50 662
<b>Capitaux propres, part du groupe</b>	<b>51 443</b>	<b>60 349</b>
Intérêts minoritaires	5 462	5 696
<b>Capitaux propres de l'ensemble consolidé</b>	<b>56 904</b>	<b>66 044*</b>
Provisions à long terme	5 710	5 453
Avances conditionnées à long terme	1 406	1 227
Emprunts et dettes financières à long terme	24 151	24 349
Autres passifs long terme	1	1
<b>Passif non courant</b>	<b>31 269</b>	<b>31 030</b>
Avances conditionnées à court terme	1 130	614
Partie courante des emprunts et dettes financières à long terme	7 904	9 739
Emprunts et dettes financières à court terme	10 331	6 827
Provisions à court terme	565	332
Fournisseurs et autres créiteurs	18 696	21 177
Dettes fiscales et sociales	22 837	23 834
Impôts différés		
Autres passifs courants	9 290	6 149
<b>Passif courant</b>	<b>70 752</b>	<b>68 672</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>158 926</b>	<b>165 747</b>

\*dont 4,86 M€ d'augmentation de capital de KEY'S (Key People of SOGECLAIR)



## Annexe 4 : Analyse sectorielle consolidée

COMPTE DE RESULTAT (en milliers d'euros)	AEROSPACE		VEHICULIER		SIMULATION		HOLDING	
	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019
Chiffre d'affaires	134 694	147 788	3 004	2 241	21 738	34 943		3
Autres produits de l'activité	3 157	2 402	125	324	2 722	3 450	3	30
Achats consommés	-50 605	-57 512	-1 219	-1 514	-8 961	-17 623	-1 048	-1 031
Charges de personnel	-73 499	-76 153	-1 065	-1 691	-8 892	-14 238	-2 253	-2 215
Impôts et taxes	-795	-815	-64	-51	-171	-238	-228	-240
Dotation aux amortissements et provisions	-3 823	-4 539	-315	-337	-2 910	-1 868	-856	-1 024
Autres charges	-786	-760	-1	-22	-91	-64	-128	-106
Opérations d'exploitation Intra-Groupe	-4 255	-4 588	79	885	-870	-1 757	5 046	5 460
<b>Résultat Opérationnel Courant</b>	<b>4 087</b>	<b>5 825</b>	<b>543</b>	<b>-165</b>	<b>2 565</b>	<b>2 604</b>	<b>539</b>	<b>874</b>
Résultat sur cession de participations consolidées								
Autres produits et charges opérationnels	-23	364			1 727*	-432**	-319	-251
<b>Résultat Opérationnel avant résultat des mises en équivalence</b>	<b>4 064</b>	<b>6 190</b>	<b>543</b>	<b>-165</b>	<b>4 292</b>	<b>2 171</b>	<b>220</b>	<b>623</b>
Quote Part de résultat des sociétés mises en équivalence	5	-6						
<b>Résultat Opérationnel</b>	<b>4 070</b>	<b>6 184</b>	<b>543</b>	<b>-165</b>	<b>4 292</b>	<b>2 171</b>	<b>220</b>	<b>623</b>

\*Impact SYDAC en 2018 +1 736

\*\*Impact SYDAC en 2019 <429>



## Annexe 5 : Tableau de Flux de Trésorerie

### TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

(en milliers d'euros)

	2018	2019
<b>Résultat net consolidé (y compris intérêts minoritaires)</b>	6 957	5 830
+/- Dotations nettes aux amortissements et provisions (à l'exclusion de celles liées à l'actif circulant)	3 861	7 673
-/+ Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur	-25	-28
-/+ Plus et moins-values de cession	37	-26
-/+ Profits et pertes de dilution	27	458
+/- Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence	-5	6
<b>Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt</b>	<b>10 851</b>	<b>13 913</b>
+ Coût de l'endettement financier net	704	628
+/- Charge d'impôt (y compris impôts différés)	1 104	1 969
<b>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt (A)</b>	<b>12 660</b>	<b>16 510</b>
- Impôts versés (B)	-5 666	2 276
+/- Variation du B.F.R. lié à l'activité (y compris dette liée aux avantages au personnel) (C)	-7 001	-10 145
<b>= FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE (D) = (A + B + C)</b>	<b>-7</b>	<b>8 641</b>
- Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-4 265	-3 642
+ Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	72	142
- Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières (titres non consolidés)	-33	-35
+/- Incidence des variations de périmètre	2 611	
+ Dividendes reçus (sociétés mises en équivalence, titres non consolidés) * cf. traitement alternatif 7.2		
+/- Variation des prêts et avances consentis	164	-511
+ Subventions d'investissement reçues	95	
<b>= FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT (E)</b>	<b>-1 357</b>	<b>-4 047</b>
Acquisition de participations ne donnant pas le contrôle	-2 904	-1 272
+ Sommes reçues des actionnaires lors d'augmentations de capital	44	4 868
-/+ Rachats et reventes d'actions propres		174
- Dividendes mis en paiement au cours de la période		
- Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-1 707	-1 845
- Dividendes versés aux minoritaires de sociétés intégrées	-275	-239
+ Encaissements liés aux nouveaux emprunts	8 061	6 869
- Remboursements d'emprunts (y compris contrats de location financement)	-8 791	-9 251
- Intérêts financiers nets versés (y compris contrats de location financement)	-770	-713
<b>= FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT (F)</b>	<b>-6 342</b>	<b>-1 410</b>
+/- Incidence des variations des cours des devises (G)	86	-188
<b>= VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE (D + E + F + G)</b>	<b>-7 620</b>	<b>2 997</b>

# SOGECLAIR

SOGECLAIR



EMAIL



TELEPHONE

+33 (0)5 61 71 70 33



SOGECLAIR

7 avenue Albert Durand  
CS 20069 – 31703 Blagnac Cedex France