
SOGECCLAIR

Engineering **the future**

SFAF, 22 mars 2017

QUI SOMMES NOUS ?

- SOGECLAIR est un leader de la fourniture de solutions et produits à forte valeur ajoutée pour l'industrie de l'aérospatial et des transports, civils et militaires.
- Avec près de 1 400 collaborateurs à travers le monde, et plus de 50 ans d'expérience, le Groupe accompagne ses clients sur toute la chaîne de valeur en répondant à leur besoin d'innovation et de qualité.

QUI SOMMES NOUS ?

SOGECLAIR

Société familiale cotée sur NYSE Euronext Paris ~ 1400 collaborateurs Chiffre d'affaires : 136,5 M€

Division Aerospace

1250 collaborateurs



France – Allemagne – Espagne –
Royaume Uni – Tunisie – Canada

CHECKAERO

S2E CONSULTING

Produits / Manufacturing



Sous-assemblages métalliques

avia@mp

Sous-assemblages thermoplastiques



Aménagement intérieur

Division Véhiculier

14 collaborateurs

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

CA M€ 1,5



Division Simulation

100 collaborateurs

Simulateurs et Ateliers
logiciels de simulation

CA M€ 14



Un track-record au service du client

Clients

Un portefeuille clients inégalé :

- Airbus, Bombardier, Dassault, Mitac (Mitsubishi), RATP, Thales, Mecachrome...
- Près de 70 programmes en aérospatial et spatial

Qualité

Des standards de qualité :

- ISO 9001, EN 9100, DOA
- Domaines civils & militaires
- 2 usines de production aéronautique modernes, chacune optimisée pour un cœur de métier spécifique (Toulouse pour les composites thermoplastiques et Montréal pour les aménagements cabines)

Productivité

Productivité & Croissance internationale :

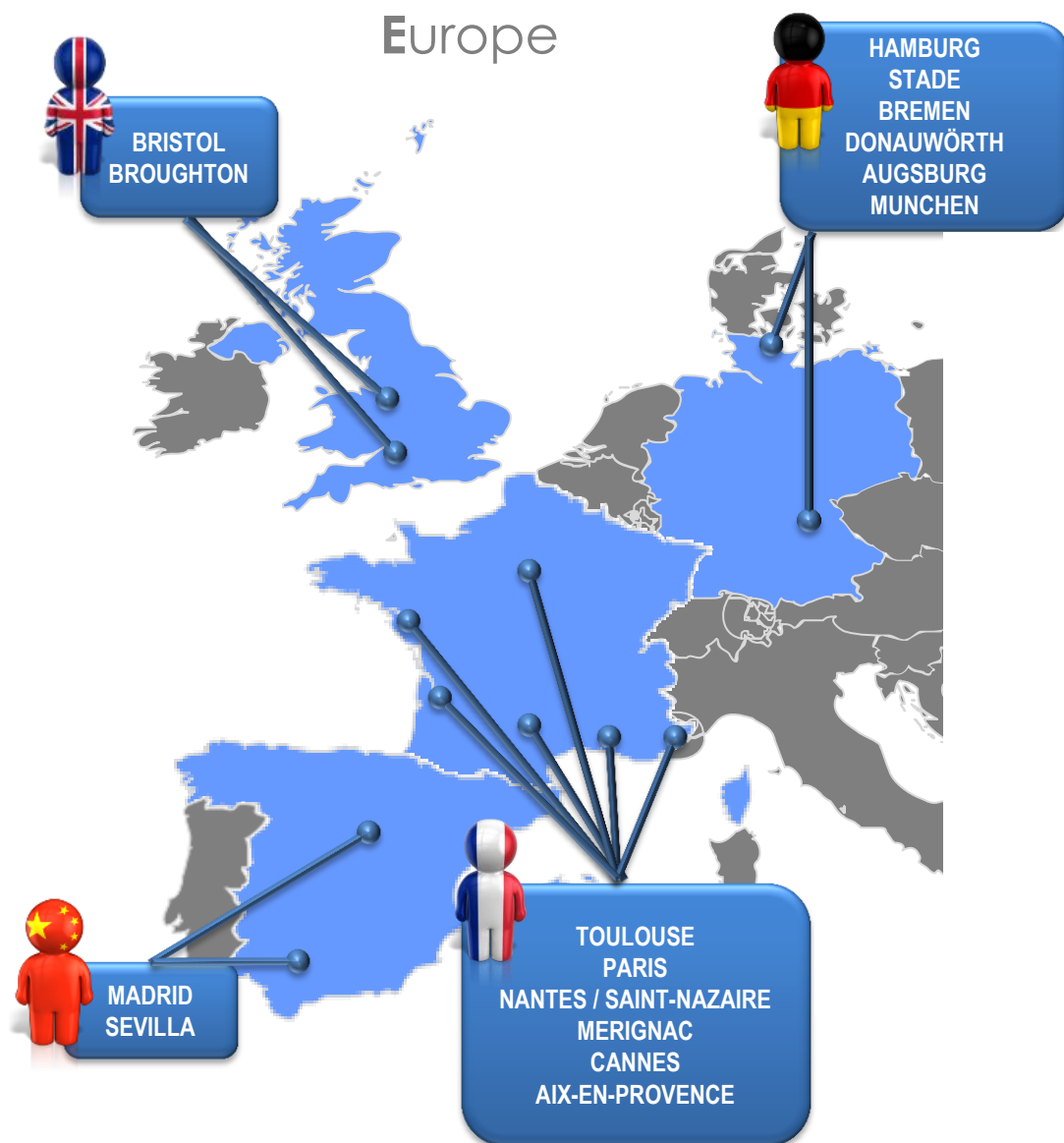
- Des infrastructures et des organisations pouvant soutenir une croissance du chiffre d'affaires notamment à l'étranger
- Un modèle économique de produits et services à forte valeur ajoutée

Innovation

Nos activités de service et notre R&D sont les incubateurs des produits de demain :

- Un savoir-faire de plus de 50 ans, une R&D constante avec équipe dédiée, 41 millions d'euros investis en 5 ans
- Une technicité unique d'accompagnement client de la conception à la fabrication
- Des compétences humaines et des brevets

Une empreinte géographique élargie



North America



North Africa

Empreinte géographique :

- *Près des usines de nos clients*
- *Une expertise internationale étendue*
- *Des compétences transnationales*

2016 – Faits marquants

- ❖ Robustesse accrue du modèle de croissance
- ❖ Amélioration des résultats
- ❖ Premiers résultats des activités de série liées à nos innovations sur les composites thermoplastiques
- ❖ Croissance des activités liées aux augmentations de production des avionneurs sur un marché en croissance structurelle de 5% par an
- ❖ Extension commerciale aux USA et en France (Loire-Atlantique)

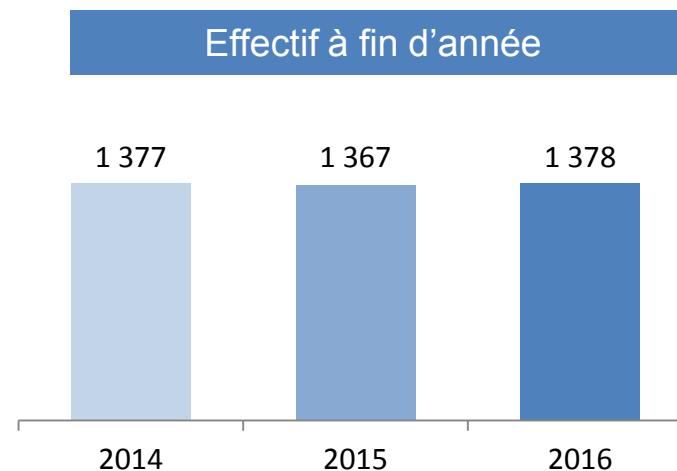
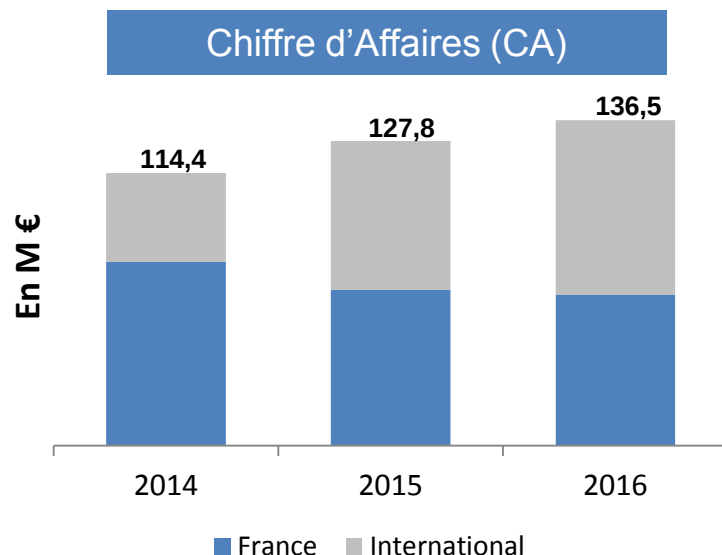
Plus d'innovation

Des efforts de R&D orientés vers :

- La simulation pour le développement du véhicule autonome
- L'avion du futur
- Les technologies de conception pour les nouveaux procédés de fabrication additive (3D Printing)
- L'industrialisation et l'accélération des matériaux composites et thermoplastiques
 - Revenus plus récurrents
 - Carnet de commandes consistant



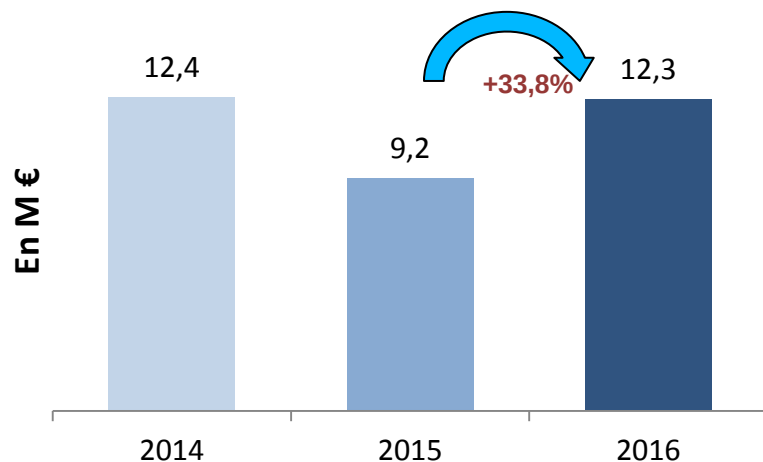
Chiffres clés 2016



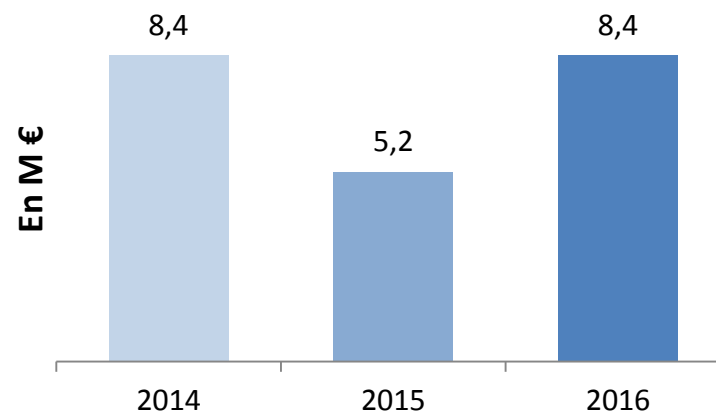
- Croissance organique de +6,8% portée par l'international à +17,2%
- Croissance de l'activité Aérospatiale à +5,7% (+6,5 M€)
- Ralentissement de la division Véhiculier (-0,5 M€) et croissance soutenue de la division Simulation de +24,3% (+2,7 M€)

Chiffres clés 2016 (suite 1)

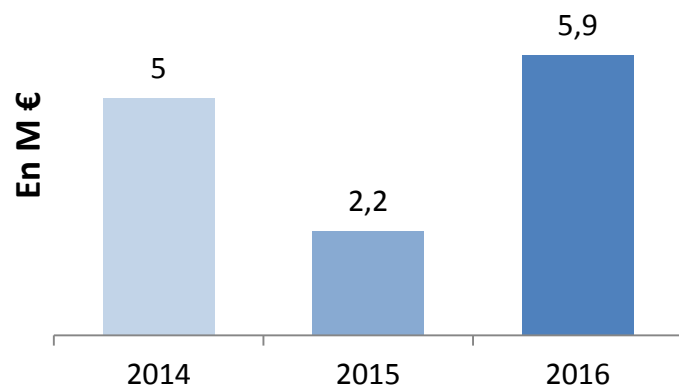
EBITDA à 9% du CA



Résultat Opérationnel Courant à 6,2% du CA



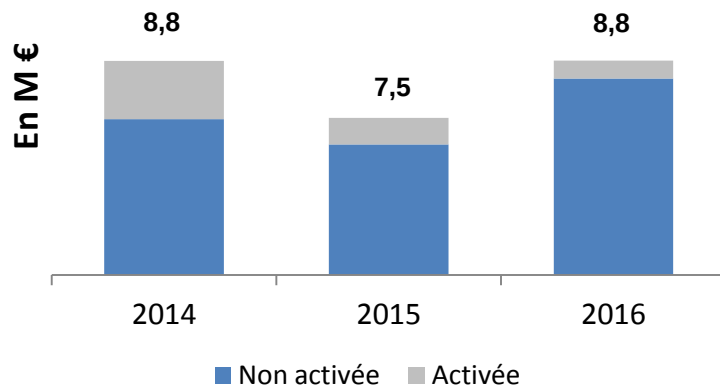
Résultat net pdg à 2,03€ par action



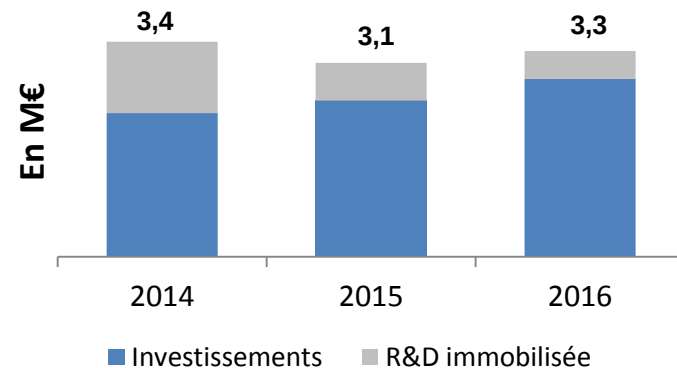
- Amélioration de la rentabilité de la division Aerospace dans un contexte très concurrentiel
- Baisse des commandes Défense impactant la division Véhiculier

Chiffres clés 2016 (suite 2)

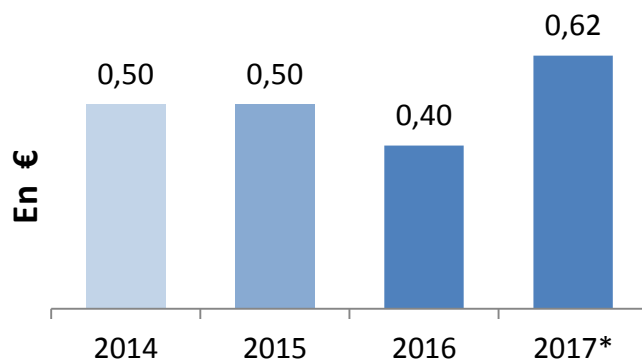
R&D investie



Capex

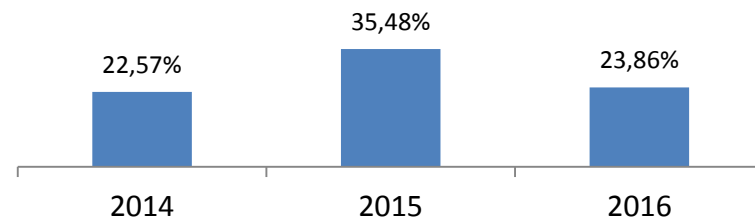


Dividende : pay-out groupe à 32,8%



* Proposé à l'Assemblée Générale

Gearing (yc avances conditionnées)



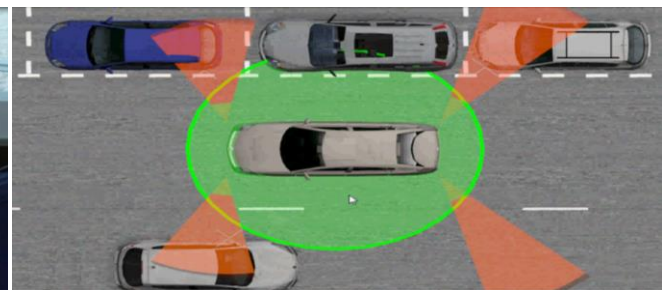
- Hausse des activités de R&D sur de nouveaux projets (en particulier dans la simulation)
- Augmentation du dividende de +55% (0,62€ par action)

Domaines d'application

➤ Véhicules de missions



➤ Systèmes de simulation et ateliers logiciels



➤ Aéronautique et spatial



Division Véhiculier

En M€	2015	2016	Variation
Chiffre d'Affaires	2,03	1,53	-24,5%
EBITDA	0,52	0,04	-91,5%
En % du Chiffre d'Affaires	25,8%	2,9%	

- Après un début d'année où l'activité a été affectée par l'attentisme en matière de commandes (période pré-électorale),
- Une très forte prise de commandes en fin d'année représentant 1,9 fois son CA 2016.
- Perspectives favorables

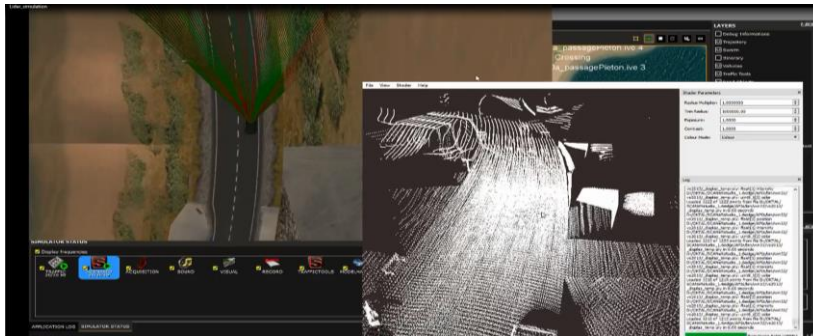
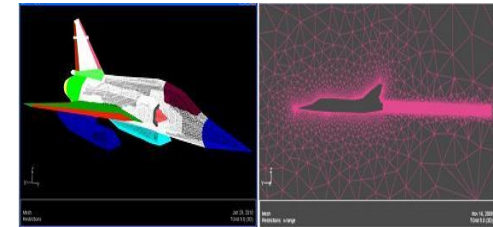


Division Simulation

En M€	2015	2016	Variation
Chiffre d'Affaires	11,29	14,04	+24,3%
EBITDA	2,84	3,05	+7,5%
En % du Chiffre d'Affaires	25,1%	21,7%	



- Bonne dynamique de l'activité Systèmes et des ventes de logiciels
- Position de partenaire-clé dans les grands projets de R&D (cockpit du futur, véhicule autonome...)
- Prise de commandes en croissance à deux chiffres



Les nouveaux défis du marché de la construction aéronautique

2010-2015

Après une activité soutenue de développement de nouveaux grands programmes commerciaux :

- Forte baisse de ceux-ci depuis 2013 (Europe, Amérique du nord)
- Seules nouvelles perspectives identifiées et planifiées : les « dérivés »

2015-2020

En parallèle, apparition d'enjeux majeurs :

- D'entrée en production
- De montée en cadence
- D'optimisation de produits et de process
- De soutien aux appareils en service

SOGECLAIR

Repositionnement :

- Des activités commerciales (international et aviation d'affaires, centres de maintenance...)
- Des offres clients (production et cabine)
- Préservation du savoir-faire et des compétences pour faire face aux prochains cycles
- Compétents et agiles sur un marché porteur

Division Aerospace

En M€	2015	2016	Variation
Chiffre d'Affaires	114,45	120,96	+5,7%
EBITDA	4,67	8,53	+82,7%
En % du Chiffre d'Affaires	4,1%	7%	



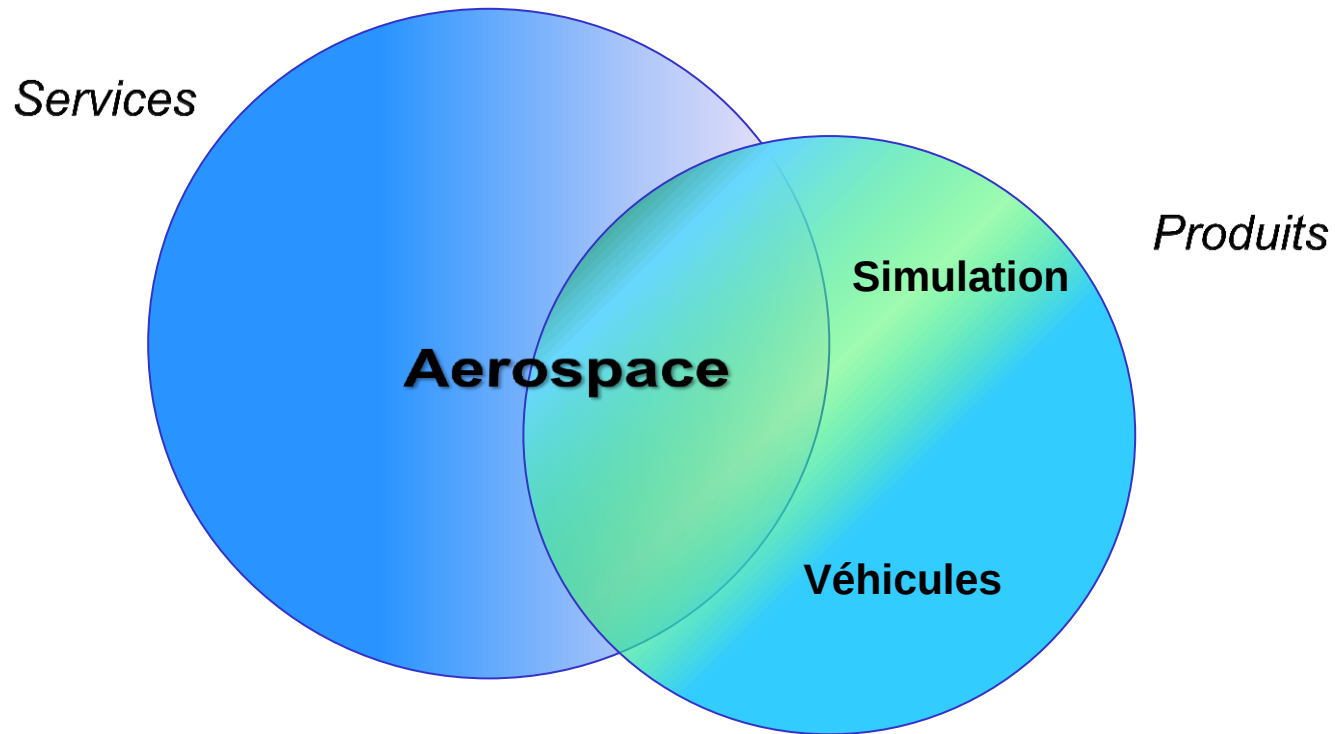
- Amélioration de la performance de la division
- Renforcement de notre présence en Loire-Atlantique, en UK et aux USA
- Industrialisation et montée en cadence pour les matériaux composites thermoplastiques



SOGECLAIR



Une offre exclusive et adaptée aux évolutions de marché



- Offre exclusive
- Expertise technologique
- Produits et solutions innovants, de qualité, à un coût maîtrisé

Informations récentes

➤ Salons en 2017

- **Aircraft Interiors à Hambourg en avril 2017**

Aménagement intérieur de cabines d'avions

- **EBACE à Genève en mai 2017**

Salon européen de l'aviation d'affaires

- **ITEC à Rotterdam en mai 2017**

Salon de la défense, de l'entraînement militaire, de la simulation et de l'éducation

- **Salon du Bourget à Paris en juin 2017**

Salon international de l'aéronautique et l'espace

- **Autonomous Vehicle Test & Development Symposium à Stuttgart en juin 2017**

Recherche sur le véhicule autonome

- **JSAE Automotive Engineering Exposition à Nagoya en juin 2017**

Salon des technologies de l'automobile

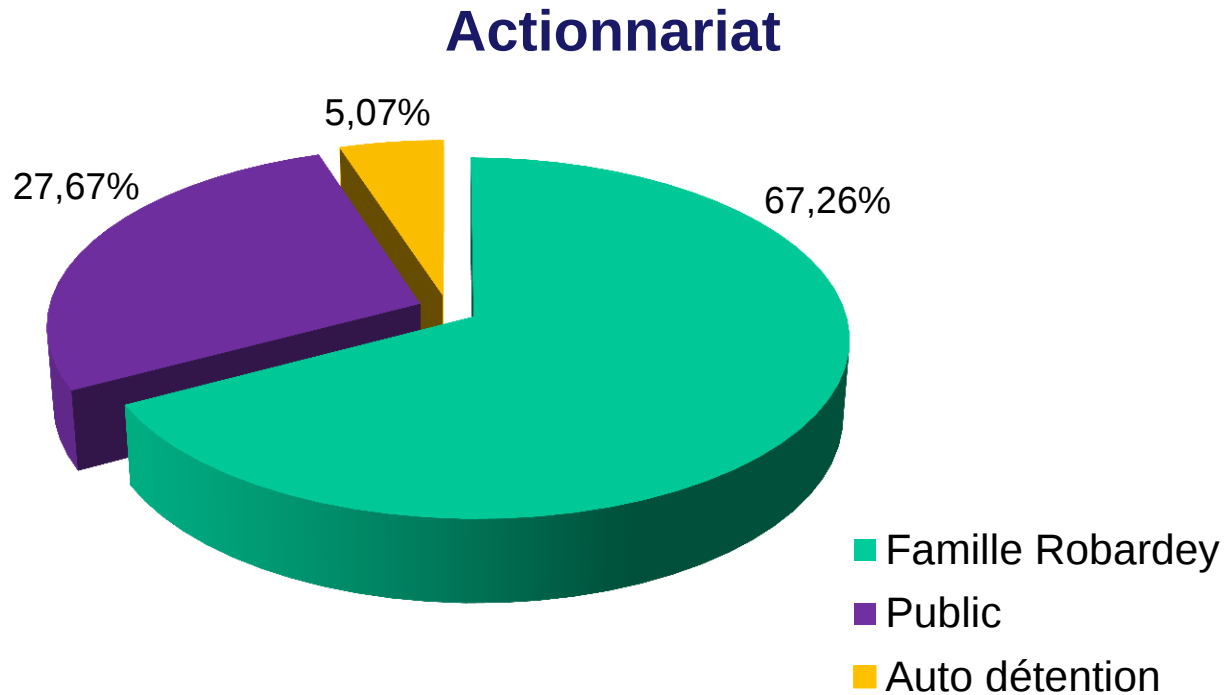
- **DSC (Driving Simulation Conference) à Stuttgart en septembre 2017**

Recherche et développement sur le véhicule autonome

- **NBAA à Las Vegas en octobre 2017**

Salon professionnel de l'aviation d'affaires

Structure du capital au 31-12-2016



→ Un actionnariat stable pour la pérennité de la stratégie de la Société

Calendrier prévisionnel des communiqués à venir

	2017
Chiffre d'affaires T1	10/05/2017
Chiffre d'affaires T2	26/07/2017
Résultats S1 Période d'embargo du 30/08/2017 au 13/09/2017	13/09/2017
Chiffre d'affaires T3	08/11/2017

Annexes

Compte de résultat consolidé

COMPTE DE RESULTAT (en milliers d'euros)	2014	2015	2016
Chiffre d'affaires	114 421	127 782	136 523
Autres produits de l'activité	7 528	3 565	3 312
Achats consommés	-40 710	-46 670	-52 210
Charges de personnel	-66 526	-74 096	-73 812
Impôts et taxes	-1 121	-1 081	-1 172
Dotation aux amortissements et provisions	-4 968	-4 044	-3 853
Autres charges	-219	-305	-339
Résultat Opérationnel Courant	8 405	5 151	8 449
Résultat sur cession de participations consolidées			
Autres produits et charges opérationnels	-1 514	-13	-184
Résultat Opérationnel avant résultat des mises en équivalence	6 891	5 138	8 265
Quote Part de résultat des sociétés mises en équivalence	-2	-47	-47
Résultat Opérationnel	6 889	5 091	8 218
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	279	-1 075	53
Coût de l'endettement financier brut	-401	-630	-629
Coût de l'endettement financier net	-122	-1 706	-577
Autres produits et charges financiers	-8	32	-159
Résultat avant impôt	6 760	3 417	7 482
Charges d'impôt	-2 051	-1 220	-1 099
Résultat net	4 708	2 197	6 383

Bilan consolidé - Actif

ACTIF (en milliers d'euros)	2014	2015	2016
Ecarts d'acquisition	12 142	12 063	12 596
Immobilisations incorporelles	9 808	8 883	7 692
Immobilisations corporelles	5 023	4 940	5 528
Titres mis en équivalence	65	17	66
Immobilisations financières	1 041	1 213	1 308
Actif non courant	28 079	27 117	27 191
Stocks et en-cours	4 754	7 293	8 790
Clients et comptes rattachés	46 239	43 231	46 103
Autres actifs courants	11 507	13 488	13 249
Impôts différés	3 834	4 162	4 427
Trésorerie et équivalent de trésorerie	17 553	11 074	14 878
Actif courant	83 886	79 248	87 447
TOTAL ACTIF	111 965	106 365	114 638

Bilan consolidé - Passif

PASSIF (en milliers d'euros)	2014	2015	2016
Capital	2 900	2 900	2 900
Primes liées au capital	2 630	2 630	2 630
Actions propres	-734	-712	-712
Réserves et résultats accumulés	28 427	28 817	34 966
Capitaux propres, part du groupe	33 223	33 635	39 784
Intérêts minoritaires	4 666	6 044	5 761
Capitaux propres de l'ensemble consolidé	37 889	39 679	45 545
Provisions à long terme	2 402	2 594	2 875
Avances conditionnées à long terme	3 109	3 055	2 953
Emprunts et dettes financières à long terme	13 399	10 746	12 965
Autres passifs long terme	118	97	1
Passif non courant	19 029	16 492	18 795
Avances conditionnées à court terme	605	216	634
Partie courante des emprunts et dettes financières à long terme	4 337	4 583	3 868
Emprunts et dettes financières à court terme	4 654	6 551	5 325
Provisions à court terme			244
Fournisseurs et autres créditeurs	15 448	12 933	13 896
Dettes fiscales et sociales	22 461	19 991	19 702
Impôts différés	179	171	
Autres passifs courants	7 363	5 750	6 628
Passif courant	55 047	50 195	50 298
TOTAL PASSIF	111 965	106 365	114 638

Tableau de Flux de Trésorerie consolidé

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE (en milliers d'euros)	2014	2015	2016
Résultat net consolidé (y compris intérêts minoritaires)	4 708	2 197	6 383
+/- Dotations nettes aux amortissements et provisions (à l'exclusion de celles liées à l'actif circulant)	3 741	3 955	4 304
-/+ Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur	37	17	-6
-/+ Autres produits et charges calculés	-36		
-/+ Plus et moins-values de cession	2	-3	-30
+/- Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence	2	47	47
- Dividendes (titres non consolidés)			-31
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	8 453	6 214	10 666
+ Coût de l'endettement financier net	214	634	516
+/- Charge d'impôt (y compris impôts différés)	2 051	1 220	1 099
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt (A)	10 718	8 067	12 281
- Impôts versés (B)	-5 868	-3 854	-792
+/- Variation du B.F.R. lié à l'activité (y compris dette liée aux avantages au personnel) (C)	-1 477	-4 986	-3 528
= FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE (D) = (A + B + C)	3 373	-772	7 962
- Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-2 345	-1 843	-2 779
+ Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	158	47	247
- Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières (titres non consolidés)		-42	-96
+ Encaissements liés aux cessions d'immobilisations financières (titres non consolidés)		9	42
+/- Incidence des variations de périmètre	-10 063	-55	237
+ Dividendes reçus (sociétés mises en équivalence, titres non consolidés) * cf. traitement alternatif 7.2			31
+/- Variation des prêts et avances consentis	-116	-158	-142
= FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT (E)	-12 366	-2 041	-2 459
+ Sommes reçues des actionnaires lors d'augmentations de capital			
- Versées par les actionnaires de la société mère			
- Versées par les minoritaires des sociétés intégrées	283		
-/+ Rachats et reventes d'actions propres	43	143	
- Dividendes mis en paiement au cours de la période			
- Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-1 371	-1 372	-1 101
- Dividendes versés aux minoritaires de sociétés intégrées	-244	-261	-186
+ Encaissements liés aux nouveaux emprunts	6 602	1 200	5 828
- Remboursements d'emprunts (y compris contrats de location financement)	-4 082	-4 854	-4 513
- Intérêts financiers nets versés (y compris contrats de location financement)	-147	-568	-422
+/- Autres flux liés aux opérations de financement			
= FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT (F)	1 082	-5 711	-395
+/- Incidence des variations des cours des devises (G)	43	149	-79
= VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE (D + E + F + G)	-7 868	-8 376	5 029

Analyse sectorielle consolidée

	AEROSPACE		VEHICULIER		SIMULATION		HOLDING		GROUPE	
COMPTE DE RESULTAT (en milliers d'euros)	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016
Chiffre d'affaires	114 449	120 955	2 025	1 530	11 294	14 038	15		127 782	136 523
Autres produits de l'activité	1 606	1 439	144	133	1 772	1 718	43	21	3 565	3 312
Achats consommés	-41 237	-44 332	-373	-406	-3 081	-5 536	-1 979	-1 936	-46 670	-52 210
Charges de personnel	-64 783	-63 896	-861	-1 016	-6 607	-6 587	-1 845	-2 313	-74 096	-73 812
Impôts et taxes	-677	-783	-37	-36	-153	-144	-214	-208	-1 081	-1 172
Dotation aux amortissements et provisions	-3 399	-3 205	-94	-111	-388	-499	-162	-37	-4 044	-3 853
Autres charges	-224	-251	-1		-9	-10	-72	-78	-305	-339
Opérations d'exploitation Intra-Groupe	-4 467	-4 606	-375	-160	-378	-428	5 220	5 193		
Résultat Opérationnel Courant	1 268	5 320	428	-67	2 451	2 553	1 005	643	5 151	8 449
Résultat sur cession de participations consolidées										
Autres produits et charges opérationnels	-11	-62	-7	1	6	-19	-2	-105	-13	-184
Résultat Opérationnel avant résultat des mises en équivalence	1 257	5 258	421	-66	2 457	2 534	1 003	538	5 138	8 265
Quote Part de résultat des sociétés mises en équivalence	-47	-47							-47	-47
Résultat Opérationnel	1 210	5 211	421	-66	2 457	2 534	1 003	538	5 091	8 218

Etat des fondamentaux financiers

Situation de l'endettement net

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2015	31/12/2016	Variation
Dettes financières	(18 601)	(20 421)	+10%
Trésorerie nette	4 523	9 553	+111%
Endettement net	(14 077)	(10 868)	-23%
Capitaux propres	39 700	45 545	
GEARING	35%	24%	