

The logo features a large, light blue diamond shape in the background, composed of a grid of smaller diamonds. A smaller, solid blue diamond is centered over the text. The text 'SOGECLAIR' is written in a bold, black, serif font, with the 'E' and 'C' overlapping the central blue diamond.

SOGECLAIR

Ingénierie de haute technologie

RESULTATS DU 1^{er} SEMESTRE 2019

Chiffre d'affaires = 90,6M€ soit +19,8% (+13,1% à périmètre et taux de change constants)

EBITDA⁽¹⁾ = 5,4M€ soit +18,5%

SOGECLAIR, concepteur et producteur de solutions innovantes à forte valeur ajoutée pour l'aérospatial et le transport, annonce aujourd'hui ses résultats pour le 1^{er} semestre clos le 30 juin 2019.

Le conseil d'administration, réuni le 05 septembre 2019, a arrêté les comptes de l'exercice semestriel 2019.

Les procédures d'audit sur les comptes semestriels ont été effectuées.

Les éventuels écarts apparents sur sommes sont dus aux arrondis.

En M€	S1 2019	S1 2018	S1 2019 / S1 2018
Chiffre d'affaires	90,6	75,6	+19,8%
<i>Dont international</i>	<i>51,9</i>	<i>41,1</i>	<i>+26,2%</i>
EBITDA ⁽¹⁾	5,4	4,5	+18,5%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>5,9%</i>	<i>6,0%</i>	
Résultat Opérationnel	1,2	1,2	+0,8%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>1,3%</i>	<i>1,5%</i>	
Résultat Net	-0,5	0,3	
<i>Dont part du groupe</i>	<i>-0,7</i>	<i>0,3</i>	

⁽¹⁾ résultat opérationnel – autres produits et charges opérationnels + dotations aux amortissements et provisions opérationnelles

L'activité du 1^{er} semestre a été très dynamique, portée par un bond en avant de la division simulation à +55,1% (dont +19,7% à périmètre et taux de change constants), la forte dynamique de la division aerospace à +15,1% (dont +12,3% à périmètre et taux de change constants) et la progression de 5,6% de la division véhiculier.

La contribution par division est la suivante :

En M€	Aerospace		Simulation		Véhiculier		Holding	
	S1 2019	S1 2018	S1 2019	S1 2018	S1 2019	S1 2018	S1 2019	S1 2018
CA	74,9	65,1	14,2	0,2	1,5	1,4		
EBITDA	2,9	2,0	1,3	1,2	0,1	0,3	1,0	1,0
RO ⁽²⁾	1,0	-0,1	-0,3	0,6	-0,1	0,2	0,6	0,4

⁽²⁾ RO = résultat opérationnel

♦ Comme annoncé lors de l'acquisition de SYDAC en août 2018, la division simulation supporte de manière transitoire une perte exceptionnelle de -1000k€ en résultat opérationnel dont -600 k€ en EBITDA liés à SYDAC. Le retour à l'équilibre est confirmé pour la fin 2019.

♦ La division aerospace bénéficie d'une activité particulièrement dynamique sur le S1.

SOGECLAIR rappelle avoir appliqué la norme IFRS 16 relative aux contrats de location depuis le 1^{er} semestre 2018, le gearing ressort ainsi à 57,8%. A noter sur la période le rachat des minoritaires dans l'aerospace au Canada ainsi que ceux du véhiculier. Aujourd'hui, SOGECLAIR détient 100% du véhiculier et des filiales nord-américaines de la division aerospace.

Perspectives

SOGECLAIR confirme prévoir sur l'année une progression d'activité à deux chiffres, le 2nd semestre est attendu en croissance malgré un effet de base et de périmètre moins favorables qu'au 1^{er} 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 notamment sous l'effet de l'augmentation de capital de 4,8M€ réservée aux femmes et hommes clés (augmentation constatée le 12 juillet 2019) ainsi que le remboursement en juillet de créances fiscales pour un montant de 3M€.

Prochain communiqué : chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre 2019, le 06 novembre 2019 après clôture de la Bourse

A propos de SOGECLAIR

Concepteur et producteur de solutions innovantes à forte valeur ajoutée, SOGECLAIR apporte ses compétences en ingénierie et fabrication de haute qualité aux secteurs de pointe : aéronautique, aérospatial et transports. Accompagnant ses clients et partenaires depuis la conception et la simulation jusqu'à la fin de vie du produit, à travers toute la chaîne de fabrication et la mise en service, le Groupe compte près de 1700 collaborateurs répartis dans le monde entier afin d'offrir un service de qualité et de proximité à tous ses clients.

SOGECLAIR est cotée sur Euronext Paris – Compartiment C – Indice Euronext® Family Business -Code ISIN : FR0000065864 – PEA PME 150 / (Reuters SCLR.PA – Bloomberg SOG.FP)

Contacts : Philippe ROBARDEY, PDG de SOGECLAIR / Marc DAROLLES, DGA de SOGECLAIR / www.sogclair.com / +33(0)5 61 71 70 33

1986

Création de SOGECLAIR pour diriger
le développement des sociétés
créées en 1962



1998

Introduction à la
Bourse de Paris

2013-2015
Implantation en

Amérique du Nord

2001 – 2005
Implantation en
Europe

2018

Implantation en
Asie Pacifique

2019

Rachat des **minoritaires en Amérique**
et du **véhiculier**

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



UNE OFFRE UNIQUE

Nous concevons, fabriquons et soutenons les solutions de transport de demain.



R&D



**Ingénierie
mécanique**



CONCEPTION - INGENIERIE



**Réalité
virtuelle**



PRODUITS & FABRICATION



**Deep
learning**



SUPPORT



**Intégration
de systèmes**

R&D



PRODUITS

- Equipement d'avion,
- Véhicules téléopérés
- Simulateurs,
- Logiciels, ...

TECHNOLOGIES

- Thermoplastiques,
- Fabrication additive,
- Pultrusion, ...

PROCESSUS

- Optimisation,
- Standardisation,
- Réduction des délais,
- Design to cost,
- Digitalisation, ...

OUTILS

- Productivité,
- Management visuel,
- Continuité numérique,
- Accès aux données, ...

SIMULATION

- Environnement synthétique,
- Réalité augmentée
- Capteurs,
- Véhicules terrestres...

CONCEPTION - INGENIERIE



STRUCTURE D'AERONEFS,
AMÉNAGEMENTS INTÉRIEURS ET
ÉQUIPEMENTS

Cellule, Systèmes et Equipement

Design
Conception détaillée
Support
Installations d'essais en vol
Installations de systèmes
Certification

Support & Services

Réparations
Activités cabine
Connectivité
Équipement de
soutien au sol
Décorations



VÉHICULES DE MISSION

Conception & Prototype, Adaptation

Véhicules lourds
Véhicules légers
Bancs d'essais



LOGICIELS ET SIMULATEURS
aéroportuaire, automobile, défense, ferroviaire

Simulation

Environnements synthétiques
Simulation de tests
Capteurs

PRODUITS

Aerospace



- Aerostructures thermoplastiques & métalliques,
- Mobiliers et mécanismes,
- Equipement,
- Fabrication additive, ...



Trappes de visite
de voilure



Baro Setting Control Box

Simulation



- Logiciels et plateformes de simulation et de formation pour :
aéroport, automobile, bus,
défense, métro, tramway, ...



Simulateur de métro

Vehiculier



- Systèmes spéciaux de défense :
opérés, téléopérés, ...



ROBBOX

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



Deep
learning



Intégration
de systèmes

SOGECLAIR



AEROSPACE

83% du chiffre d'affaires

INGENIERIE

- Conception
- Développement
- Support à la production
- Support des appareils en service
- Modifications
- Certification

PRODUITS

- Structure
- Equipement embarqué
- Aménagement intérieur
- Equipement simulé

SIMULATION

15% du chiffre d'affaires

PRODUITS

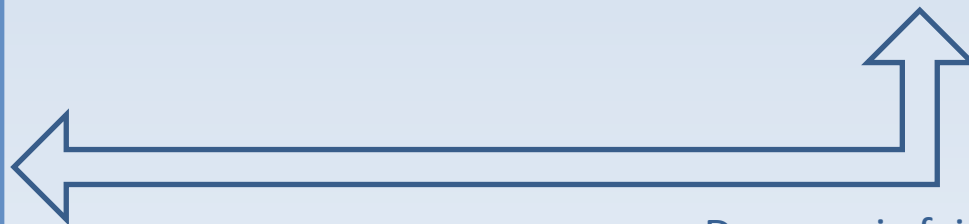
- Logiciels
- Simulateur de développement
- Simulateurs de formation

VEHICULIER

2% du chiffre d'affaires

PRODUITS

- Véhicule militaire et industriel
- Transformations et adaptations



Des savoir-faire et une R&D
transversalisés pour les
transports du futur



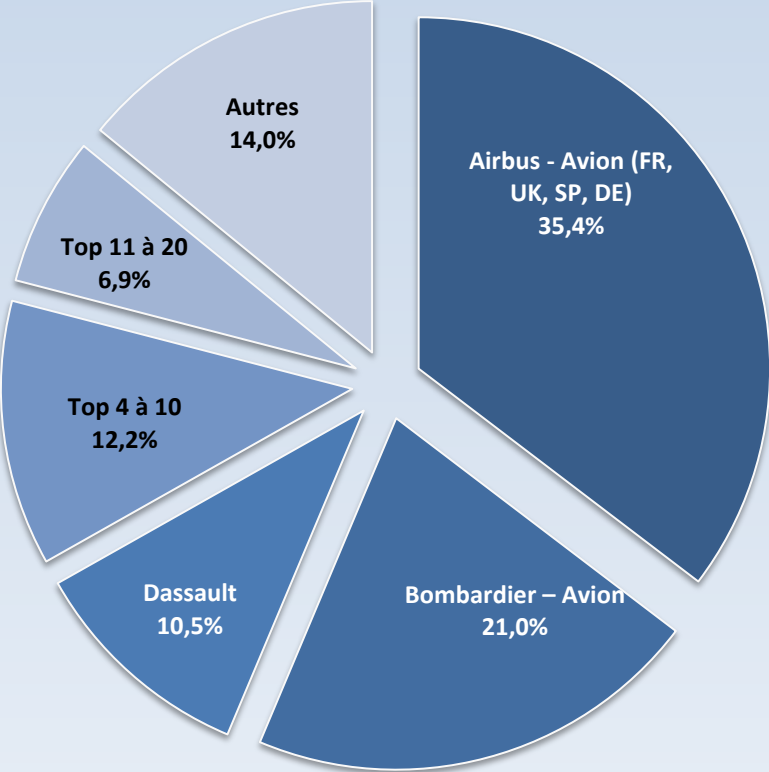


RESULTATS S1 2019

S1 2019 : UN PORTEFEUILLE CLIENT TOUJOURS PLUS EQUILIBRE

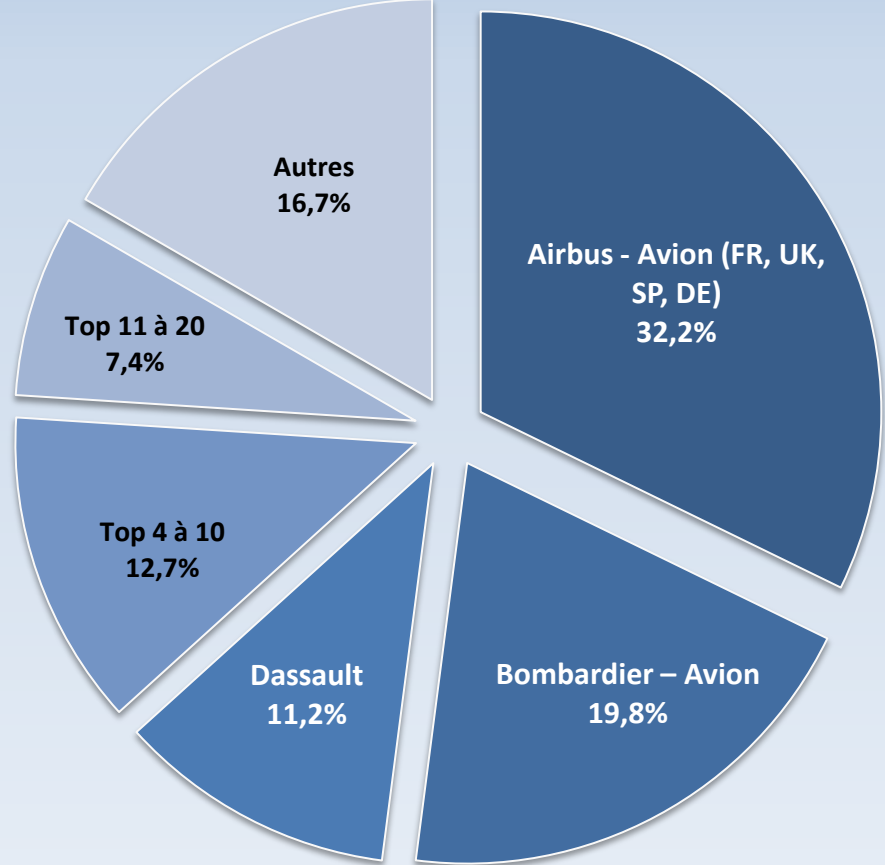
S1 2018

CA : 75,6 M€



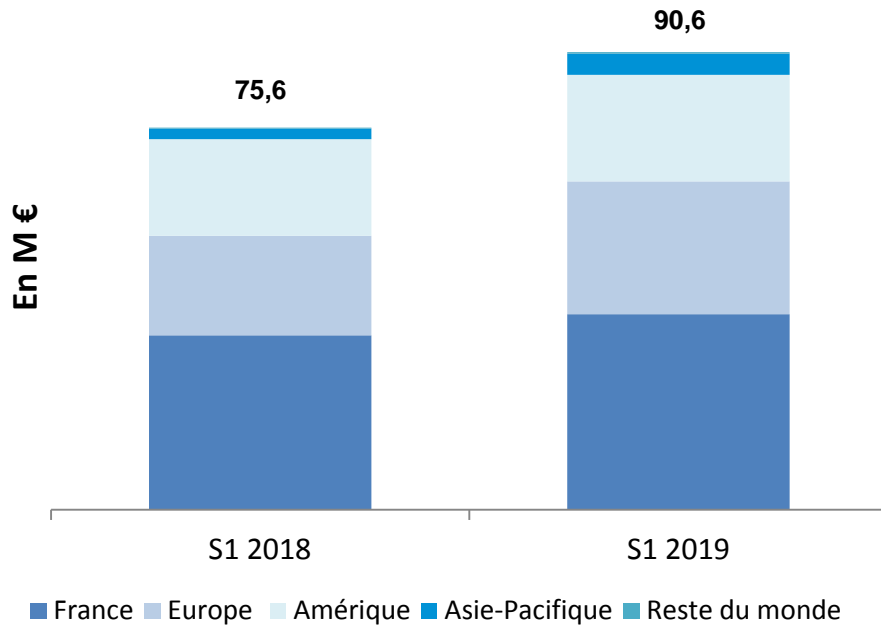
S1 2019

CA : 90,6 M€

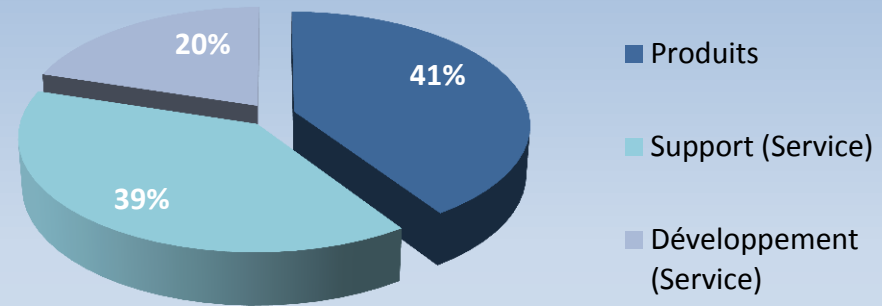


CHIFFRES CLES

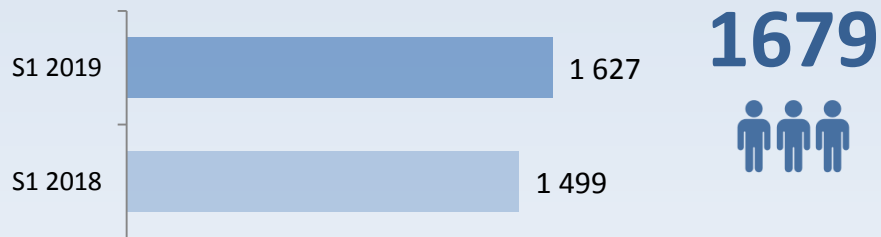
CHIFFRE D'AFFAIRES



ACTIVITES

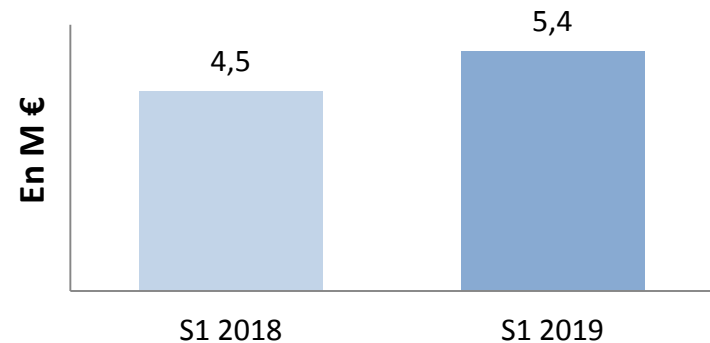


EFFECTIFS



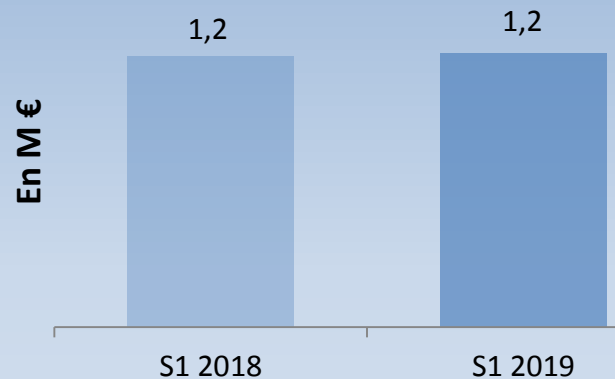
COLLABORATEURS
Fin du 1^{er} semestre 2019

EBITDA à 5,9% du CA

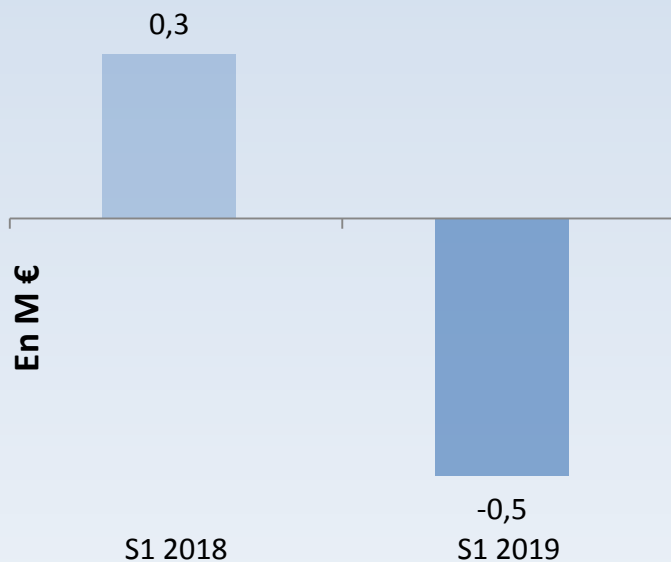


CHIFFRES CLES

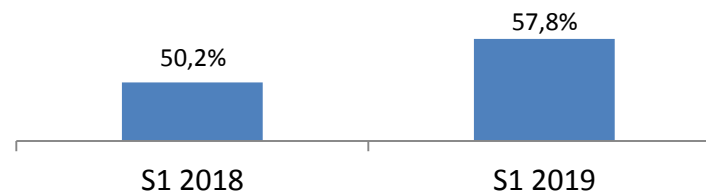
RESULTAT OPERATIONNEL A 1,3% du CA



RESULTAT NET A -0,6% DU CA



GEARING (yc avances conditionnées)



L'augmentation du Gearing par rapport est au S1 2018 est liée :

- À une hausse de l'endettement du groupe dont +1,3 M€ de dette de location (IFRS 16),
- À une baisse de la trésorerie, suite à une dégradation du BFR sur le semestre avec notamment une hausse des échus.

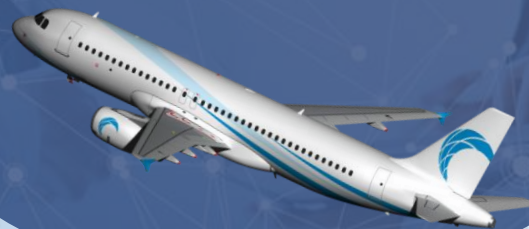
COMPTES SEMESTRIELS 2019 (K€)

	S1 2018	S1 2019
CA	75 641	90 625
EBITDA	4 540	5 381
Résultat Opérationnel	1 161	1 170
Résultat Net	338	-530
Dette Nette (yc ac)*	25 316	31 140
* Dont IFRS 16	7 663	8 943

DIVISION
AEROSPACE



Ingénierie & Produits



AEROSPACE

En M€	SI 2018	SI 2019	Variation SI 2019- SI 2018
Chiffre d'Affaires	65,1	74,9	+15,1%
EBITDA	2,0	2,9	+43,1%
En % du Chiffre d'Affaires	3,1%	3,9%	

- **Rachat des minoritaires en Amérique du Nord : SOGECLAIR détient 100%**
- **Forte croissance des composites thermoplastiques (+3,5M€)**
- **Hausse de l'activité aviation d'affaires**
- **Début de production en Inde**



AEROSPACE

DRIVERS de MARCHÉ



Innovation



Performance
écologique des avions



Ingénierie de la valeur



Cadence



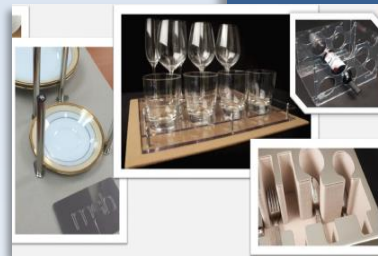
Maintenance des flottes en
service et du marché de
seconde main

TECHNOLOGIES

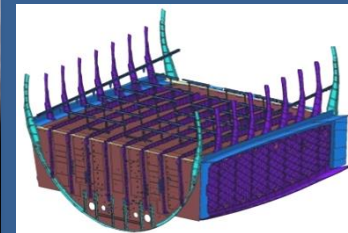
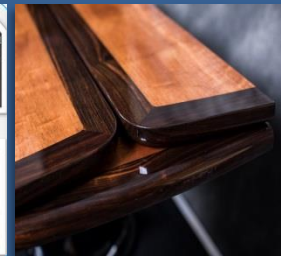
- Conception et fabrication
- Matériaux et mise en œuvre opérationnelle
- Qualification d'équipementiers
- Design to cost

FACTEURS CLES DE SUCCES

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



Intérieur d'avion d'affaires



*Caisson Central de
Voiture de l' A350*

DIVISION SIMULATION



Simulateurs et logiciels de simulation



SIMULATION

En M€	SI 2018	SI 2019	Variation SI 2019-SI 2018
Chiffre d'Affaires	9,2	14,2	+55,1%
EBITDA	1,2	1,3	+6,5%
En % du Chiffre d'Affaires	13,3%	9,1%	



- Impact SYDAC pour un coût de 0,6M€ en EBITDA, retour à l'équilibre confirmé pour fin 2019
- Décalage des affaires des grands simulateurs automobiles
- Création de filiales aux USA
- Renforcement commercial
- Accord de distribution avec ANSYS

SIMULATION

DRIVERS de MARCHÉ



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



Besoins de formation pour les opérateurs et traçabilité



Simulateur ferroviaire en réalité virtuelle



Simulateur DoF 6 et casque de réalité virtuelle

TECHNOLOGIES

- Développement de logiciels de simulation : Environnements, Capteurs combinés, Applicatifs métiers.
- Architecture, conception et réalisation de systèmes de simulation

FACTEURS CLES DE SUCCES

- Accélération de la complexité des systèmes,
- Renforcement des ressources,
- Déploiement d'un réseau commercial direct et indirect sur tous les continents,
- Intégration de SYDAC.

DIVISION VEHICULIER



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



VEHICULIER

En M€	SI 2018	SI 2019	Variation SI 2019-SI 2018
Chiffre d'Affaires	1,4	1,5	+5,6%
EBITDA	0,3	0,1	-60,9%
En % du Chiffre d'Affaires	23,0%	8,5%	

- **Rachat minoritaire : SOGECLAIR détient 100%**
- **Nouveau client industriel ayant généré une perte de 400k€ sur le S1**
- **Coopérations avec la division simulation pour les grands simulateurs**



VEHICULIER

DRIVERS DE MARCHÉ



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



Systeme d'ouverture de route minée
(SOUVIM)



Besoins d'adaptation et de transformation de véhicules de mission



Drone terrestre à missions multiples

TECHNOLOGIES

Expertise en architecture, conception, comportement dynamique et construction de véhicules.

FACTEURS CLES DE SUCCES

Dynamiser la croissance pour :

- Les produits propriétaires
- Faire progresser les compétences internes

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€.

CALENDRIER PREVISIONNEL DES COMMUNIQUEES A VENIR

2019

Chiffre d'affaires T3 2019

06/11/2019



ANNEXES
CHIFFRES

Annexe 1 : Compte de résultat consolidé

COMPTE DE RESULTAT (en milliers d'euros)	S1 2018	S1 2019	2018
Chiffre d'affaires	75 641	90 625	159 439
Autres produits de l'activité	1 343	1 040	6 006
Achats consommés	-29 154	-36 604	-61 833
Charges de personnel	-42 258	-48 359	-85 709
Impôts et taxes	-593	-712	-1 258
Dotation aux amortissements et provisions	-3 298	-3 795	-7 903
Autres charges	-440	-608	-1 007
Résultat Opérationnel Courant	1 242	1 586	7 734
Autres produits et charges opérationnels	-85	-412	1 385
Résultat Opérationnel avant résultat des mises en équivalence	1 158	1 174	9 119
Quote Part de résultat des sociétés mises en équivalence	3	-4	5
Résultat Opérationnel	1 161	1 170	9 125
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	212	-206	-389
Coût de l'endettement financier brut	-380	-390	-749
Coût de l'endettement financier net	-168	-596	-1 138
Autres produits et charges financiers	42	29	74
Résultat avant impôt	1 034	603	8 061
Charges d'impôt	-696	-1 133	-1 104
Résultat net	338	-530	6 957
Part du groupe	280	-664	6 315
Part des minoritaires	58	134	642

Annexe 2 : Bilan consolidé - Actif

ACTIF (en milliers d'euros)	S1 2018	S1 2019	2018
Ecarts d'acquisition	14 346	14 987	14 589
Immobilisations incorporelles	7 659	7 715	8 431
Immobilisations corporelles	14 552	15 863	15 214
Titres mis en équivalence	80	79	83
Immobilisations financières	1 817	3 170	3 001
Actif non courant	38 454	41 814	41 318
Stocks et en-cours	11 117	12 365	12 129
Clients et comptes rattachés	52 303	61 739	60 334
Autres actifs courants	16 964	18 880	20 410
Impôts différés	4 724	5 489	5 269
Trésorerie et équivalent de trésorerie	15 167	12 500	19 466
Actif courant	100 274	110 973	117 608
TOTAL ACTIF	138 728	152 787	158 926

Annexe 3 : Bilan consolidé - Passif

PASSIF (en milliers d'euros)	S1 2018	S1 2019	2018
Capital	2 900	2 900	2 900
Primes liées au capital	2 630	2 630	2 630
Actions propres	-712	-712	-712
Réserves et résultats accumulés	40 774	44 126	46 625
Capitaux propres, part du groupe	45 591	48 944	51 443
Intérêts minoritaires	4 873	4 944	5 462
Capitaux propres de l'ensemble consolidé	50 464	53 888	56 904
Provisions à long terme	4 268	6 318	5 710
Avances conditionnées à long terme	1 530	1 823	1 406
Emprunts et dettes financières à long terme	23 416	23 351	24 151
Autres passifs long terme	1	13	1
Passif non courant	29 215	31 504	31 269
Avances conditionnées à court terme	1 020	473	1 130
Partie courante des emprunts et dettes financières à long terme	6 306	8 902	7 904
Emprunts et dettes financières à court terme	8 211	9 092	10 331
Provisions à court terme	174	592	565
Fournisseurs et autres créditeurs	13 414	17 536	18 696
Dettes fiscales et sociales	20 494	23 672	22 837
Autres passifs courants	9 430	7 128	9 290
Passif courant	59 048	67 394	70 752
TOTAL PASSIF	138 728	152 787	158 926

Annexe 4 : Analyse sectorielle consolidée

COMPTE DE RESULTAT (en milliers d'euros)	AEROSPACE		VEHICULIER		SIMULATION		HOLDING	
	S1 2018	S1 2019	S1 2018	S1 2019	S1 2018	S1 2019	S1 2018	S1 2019
Chiffre d'affaires	65 080	74 926	1 376	1 454	9 184	14 245		
Autres produits de l'activité	1 026	517	1	71	313	422	3	30
Achats consommés	-24 056	-29 763	-522	-687	-4 006	-5 386	-570	-767
Charges de personnel	-37 095	-39 346	-484	-874	-3 735	-7 221	-943	-917
Impôts et taxes	-360	-418	-38	-33	-83	-156	-112	-105
Dotation aux amortissements et provisions	-2 133	-1 982	-117	-233	-629	-1 180	-419	-400
Autres charges	-360	-521	-14	-21	-15	-13	-50	-53
Opérations d'exploitation Intra-Groupe	-2 190	-2 468	-3	214	-435	-588	2 628	2 841
Résultat Opérationnel Courant	-88	945	199	-109	594	122	538	628
Autres produits et charges opérationnels	13	23				-432	-98	-3
Résultat Opérationnel avant résultat des mises en équivalence	-74	968	199	-110	594	-310	440	626
Quote Part de résultat des sociétés mises en équivalence	3	-4						
Résultat Opérationnel	-71	964	199	-110	594	-310	440	626

Annexe 5 : Tableau de Flux de Trésorerie

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE (en milliers d'euros)	S1 2018	S1 2019	2018
Résultat net consolidé (y compris intérêts minoritaires)	338	-530	6 957
+/- Dotations nettes aux amortissements et provisions (à l'exclusion de celles liées à l'actif circulant)	3 220	4 150	3 861
-/+ Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur	-13	-14	-25
-/+ Plus et moins-values de cession	12	-22	37
-/+ Profits et pertes de dilution	-40	329	27
+/- Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence	-3	4	-5
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	3 514	3 916	10 851
+ Coût de l'endettement financier net	315	348	704
+/- Charge d'impôt (y compris impôts différés)	696	1 133	1 104
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt (A)	4 525	5 397	12 660
- Impôts versés (B)	-149	980	-5 666
+/- Variation du B.F.R. lié à l'activité (y compris dette liée aux avantages au personnel) (C)	-6 667	-4 325	-7 001
= FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE (D) = (A + B + C)	-2 290	2 052	-7
- Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-1 310	-1 879	-4 265
+ Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	45	25	72
- Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières (titres non consolidés)	-33	-35	-33
+/- Incidence des variations de périmètre			2 611
+/- Variation des prêts et avances consentis	-105	-120	164
+ Subventions d'investissement reçues			95
= FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT (E)	-1 403	-2 009	-1 357
Acquisition de participations ne donnant pas le contrôle	-2 874	-1 111	-2 904
+ Sommes reçues des actionnaires lors d'augmentations de capital		30	44
- Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-1 707	-1 845	-1 707
- Dividendes versés aux minoritaires de sociétés intégrées	-275	-25	-275
+ Encaissements liés aux nouveaux emprunts	3 344	2 329	8 061
- Remboursements d'emprunts (y compris contrats de location financement)	-4 317	-4 639	-8 791
- Intérêts financiers nets versés (y compris contrats de location financement)	-329	-342	-770
= FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT (F)	-6 158	-5 602	-6 342
+/- Incidence des variations des cours des devises (G)	53	-167	86
= VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE (D + E + F + G)	-9 798	-5 726	-7 620

SOGECLAIR

SOGECLAIR



EMAIL



TELEPHONE

+33 (0)5 61 71 70 33



SOGECLAIR

7 avenue Albert Durand
CS 20069 – 31703 Blagnac Cedex France