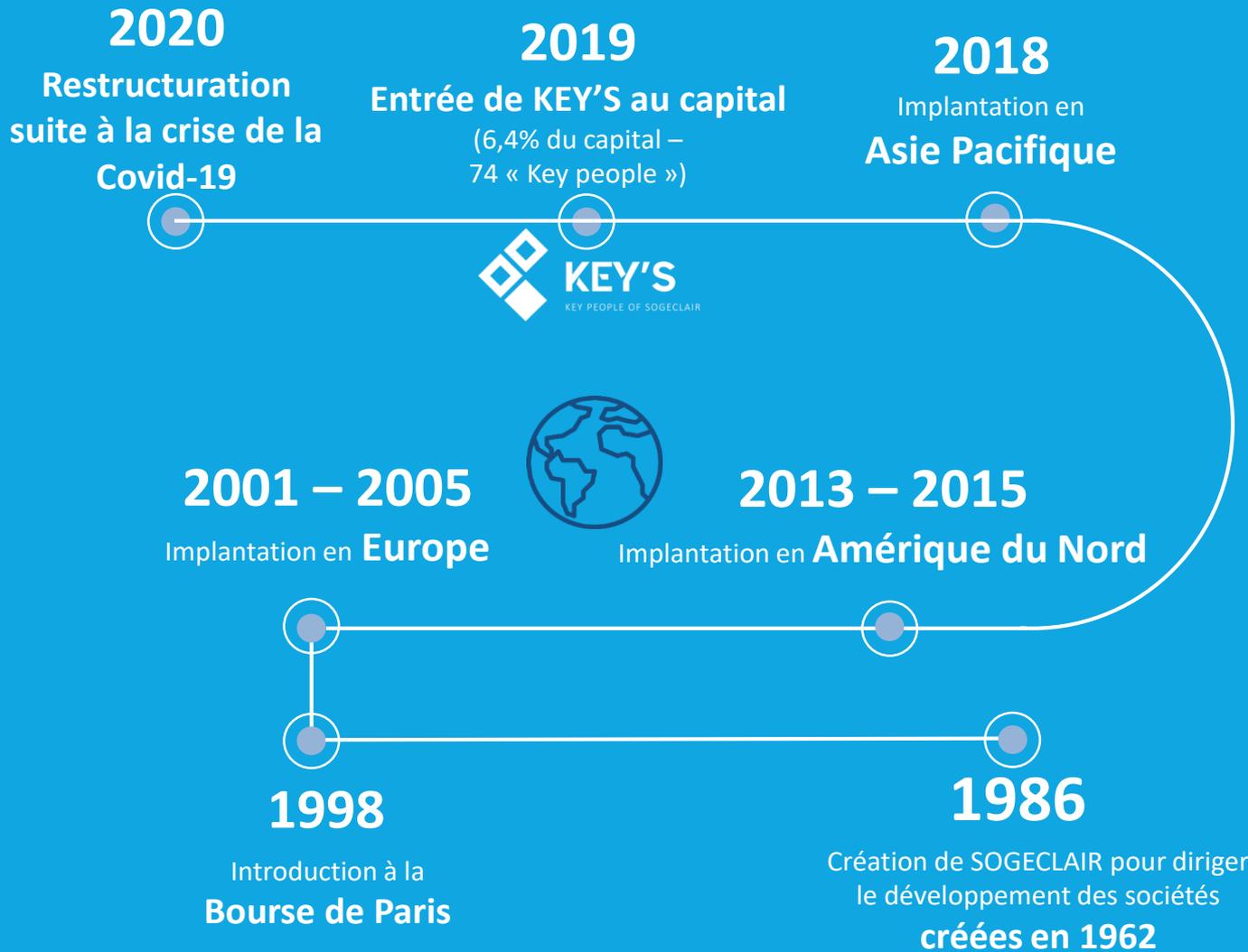


SOGECLAIR

**RESULTATS 2020**

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



**SOGECLAIR est une société familiale cotée sur Euronext Paris**

# Réalisé 2020

- ❖ Mesures sanitaires par pays
- ❖ Abaissement du point mort
- ❖ Préservation du cash
- ❖ Investissements R&D accrus
- ❖ Réduction des effectifs (-350 départs à fin 2020 et environ 150 départs début 2021)
- ❖ Fermeture de la filiale au Maroc et mise en redressement de la filiale Allemande
- ❖ Provisions pour coûts de restructuration de 10,3M€
- ❖ Dépréciation d'écart d'acquisition de 2,1M€
- ❖ Annulation d'impôt différé d'actif de 2M€

# FAITS MARQUANTS ACTIVITE

❖ Conséquences de la crise de la Covid-19 par marché :

## Aéronautique et Espace : 71% du CA (- 38%)

▪ **Aéronautique commerciale (34% du CA) baisse de 48%** : IATA prévoit un retour à la situation d'avant crise entre 2023 et 2025.

→ Les avionneurs et les équipementiers adaptent leurs cadences, ce sont les gros avions et les turbopropulseurs qui subissent les baisses de cadences les plus importantes.

▪ **Aéronautique d'affaires (33% du CA ) baisse de 28%** : une alternative plus sûre pour les voyageurs à haute contribution. La concurrence entre les constructeurs soutient la dynamique de l'offre.

→ Les prévisions sont plus favorables pour les appareils à long rayon d'action.

▪ **Spatial (4% du CA ) baisse de 7%**: la crise de la Covid-19 accélère les besoins en termes de télécommunications et l'observation est fortement soutenue par l'investissement public.

→ Après les effets ponctuels du confinement, l'activité est revenue à la normale.

# FAITS MARQUANTS ACTIVITE

## Transports et Défense : 27% du CA (- 15%)

- **Automobile (15% du CA) baisse de 16%** : La pression environnementale est forte, ce sont les véhicules électriques et à faible émission qui soutiennent le secteur.
- **Ferroviaire (7% du CA) baisse de 3%** : l'investissement public de long terme est renforcé par les plans de relance dans chaque pays.
- **Défense (5 % du CA) baisse de 29%** : secteur fortement soutenu par l'investissement public.

# FAITS MARQUANTS - MESURES ENGAGEES

Dès le début de la crise, SOGECLAIR a engagé un certain nombre d'actions pour :

- ✓ Assurer la sécurité sanitaire sur chacun de ses sites,
- ✓ Mettre en place des mesures d'adaptation telles que l'activité partielle, la réduction de la sous-traitance, la mobilité, les réductions d'effectifs (environ 30%), l'adaptation des organisations,
- ✓ Protéger la trésorerie (prêts garantis par l'Etat, étalement fiscal et social, dispositifs d'aides à l'activité, à la R&D, ...),
- ✓ Préparer l'avenir par le renforcement de l'activité commerciale et internationale, par la construction de nouvelles offres et par la coopération renforcée entre les filiales.

# FAITS MARQUANTS - MESURES ENGAGEES

L'équipe de direction a rapidement pris des mesures d'adaptation dès le 2<sup>ème</sup> trimestre :

- ✓ réduction des charges externes (-3,8 M€),
- ✓ baisse des achats (-18,4 M€),
- ✓ baisse des coûts salariaux (-28 M€).

Les décisions ayant été prises avant le 30 juin, les coûts non récurrents liés à ces mesures ont été provisionnés au 1<sup>er</sup> semestre (-11,1 M€).

Mise en redressement de la filiale allemande : coûts provisionnés au 2<sup>ème</sup> semestre de 700K€.

En parallèle, les actions ont été menées pour bénéficier des mesures contenues dans les plans de relance et de soutien dans les principaux pays d'implantation.

Les coûts adaptés à l'activité ont permis au second semestre un retour à une exploitation positive en :

- ✓ EBITDA
- ✓ Résultat opérationnel
- ✓ Résultat net

Chiffre d'affaires international 2020 :  
52,8% (64,9 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 des transports 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 transport (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



### SUPPORT

Réparations  
Ingénierie de liaison  
MRO

# LES SYSTEMES COMPLEXES ET LES PRODUITS

L'activité produit représente près de 49,5% du CA en 2020 vs 43% en 2019



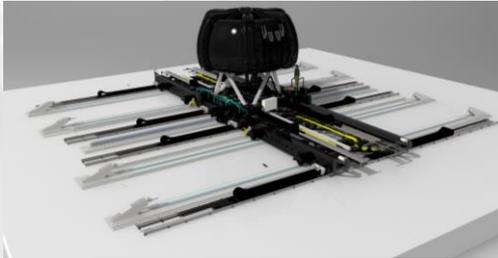
HUTP – Véhicule d'attaque rapide



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



Deep  
learning



Intégration  
de systèmes



## AEROSPACE

*74% du chiffre d'affaires*

*Série : 43%*

*Produits : 31%*

*Développement : 26%*

## SIMULATION

*25% du chiffre d'affaires*

*Produits : 100%*

## VEHICULIER

*1% du chiffre d'affaires*

*Produits : 100%*

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

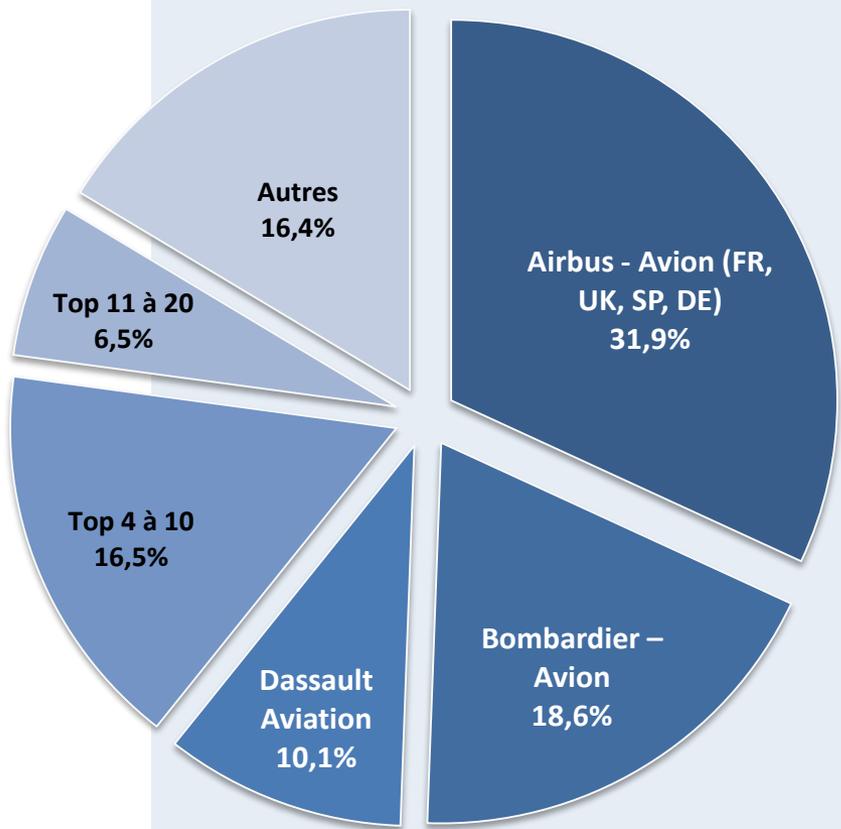


# **RESULTATS 2020**

# 2020 : CLIENTS

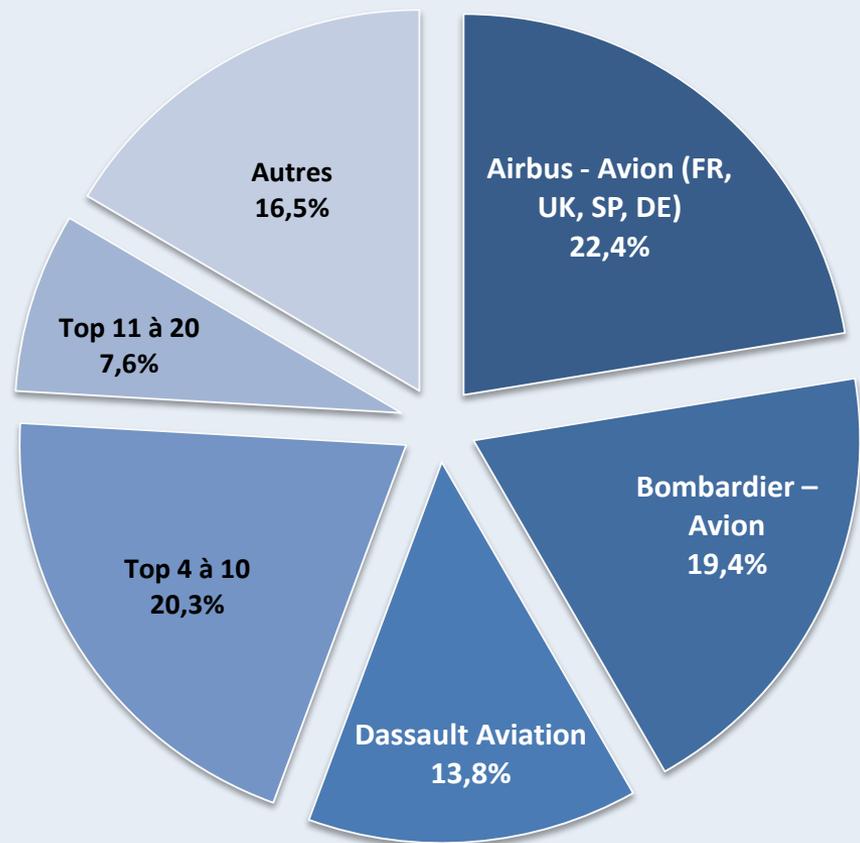
## 2019

CA : 185,0 M€



## 2020

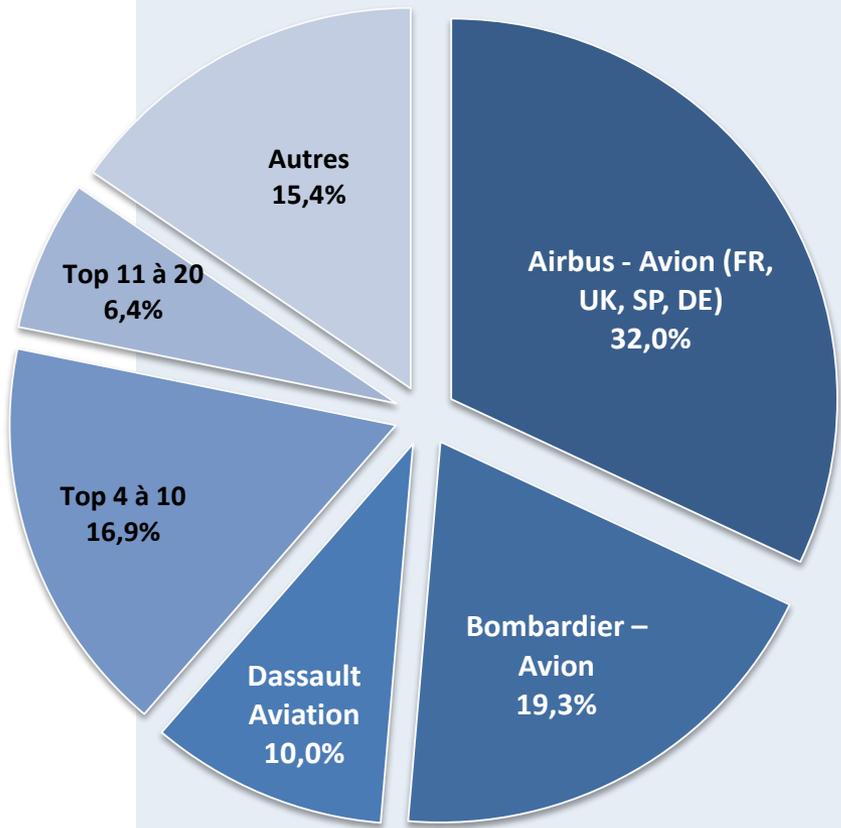
CA : 123,1 M€



# 2020 : CLIENTS

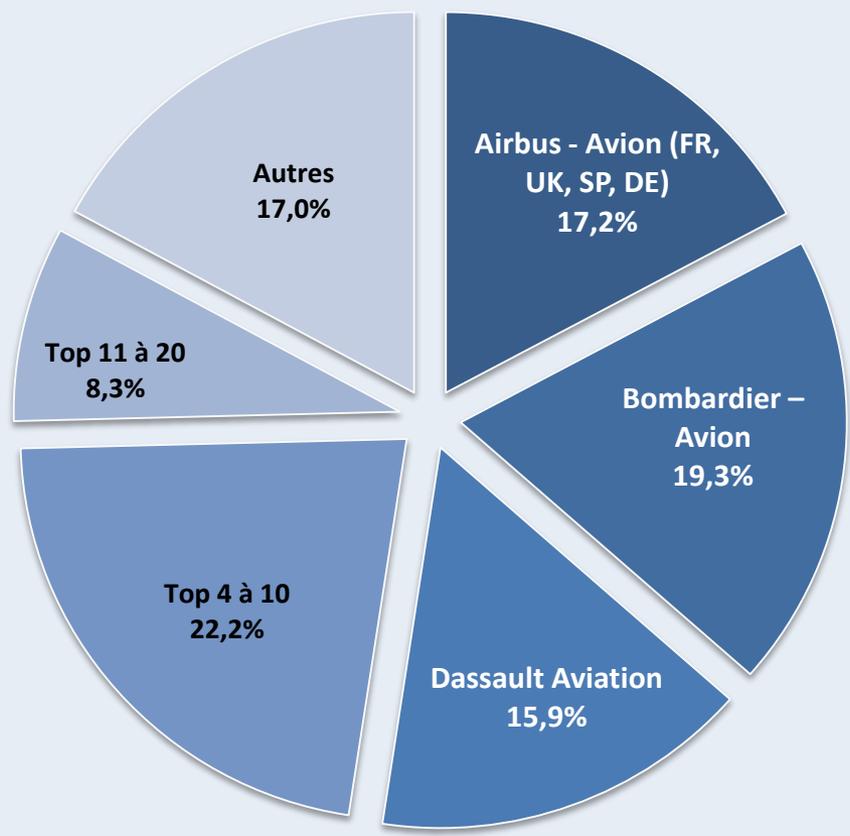
## T1 2020

CA : 43,3 M€



## T2 à T4 2020

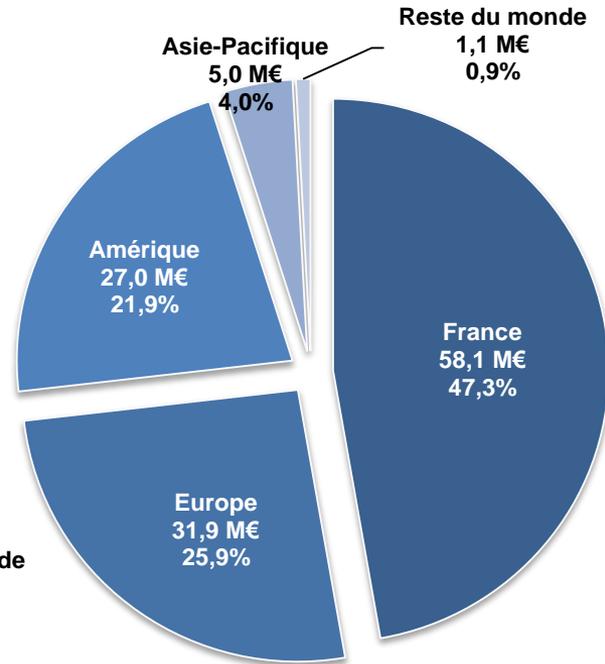
CA : 79,8 M€



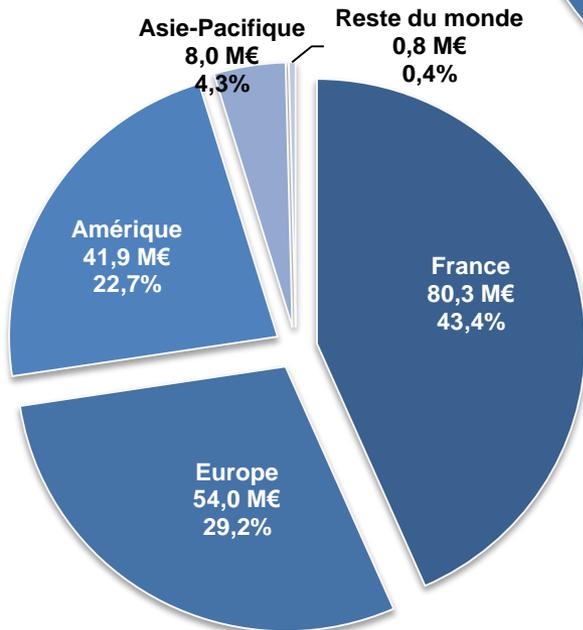
# CHIFFRES CLES

## CHIFFRE D'AFFAIRES

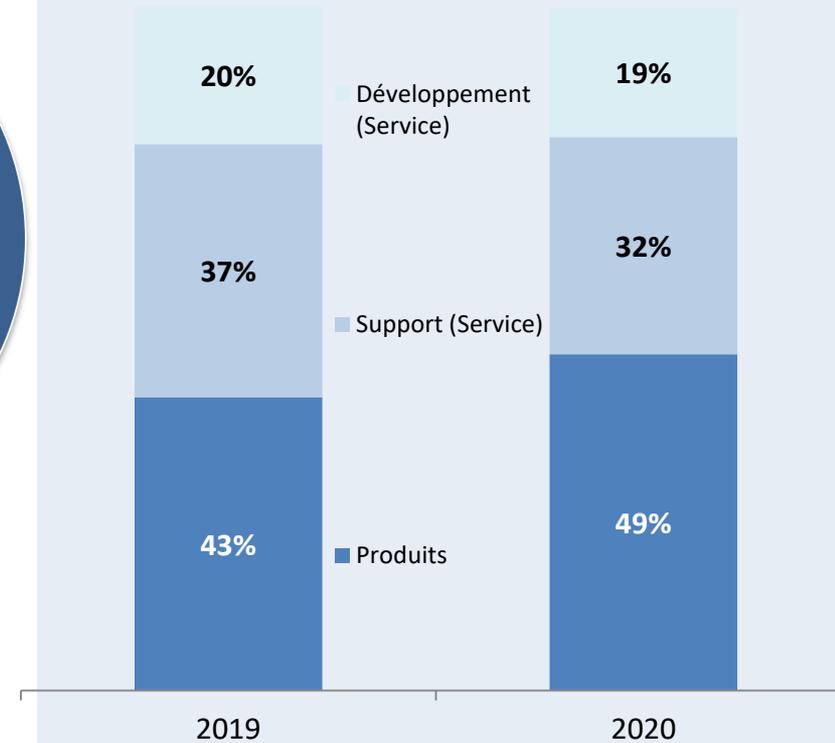
2020 : 123,1 M€



2019 : 185,0 M€



## ACTIVITES



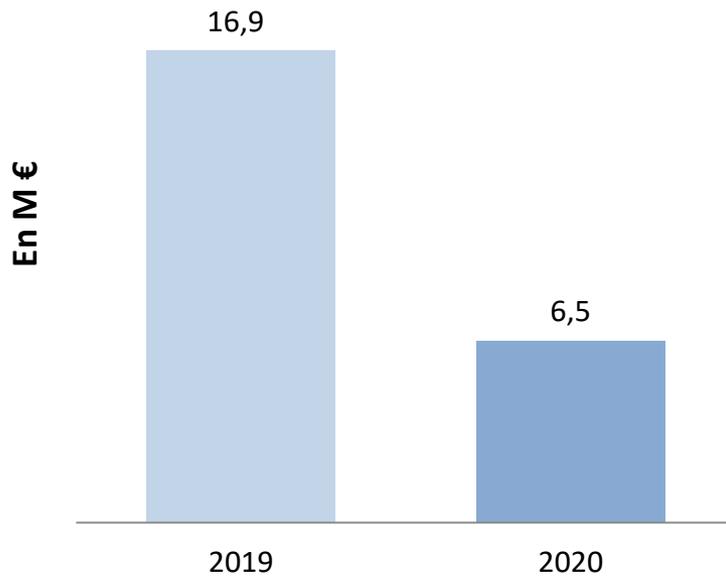
Les produits résistent mieux que les activités de service.

## COMPTES 2020 (K€)

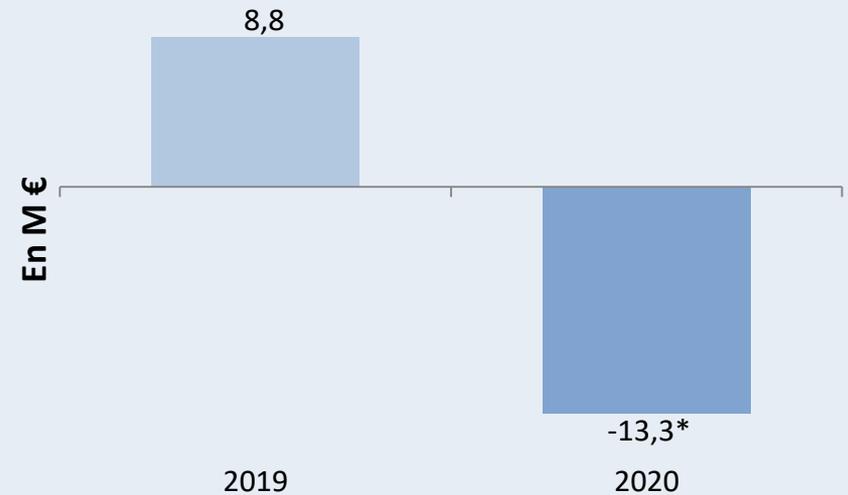
	<b>2019</b>	<b>2020</b>
CA	184 972	123 052
EBITDA	16 906	6 492
Résultat Opérationnel	8 813	-13 251
Résultat Net	5 830	-13 861
Dette Nette* (yc ac)	23 798	18 486*
*dont IFRS 16	9 112	6 589
**dont reports d'échéances sociales	0	10 169

# CHIFFRES CLES

## EBITDA à 5,3% du CA



## RESULTAT OPERATIONNEL A -10,8% du CA



- ❖ \*Dont coûts de restructuration : (10,3 M€)
- ❖ \*Dont dépréciation écart d'acquisition : (2,1 M€)

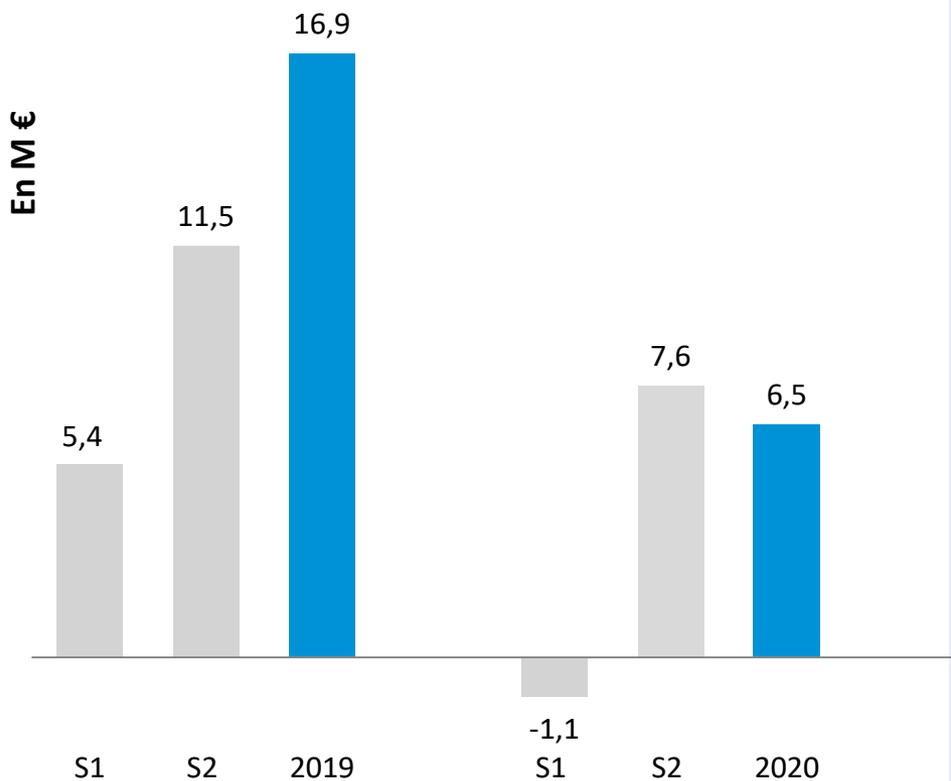
## RESULTAT NET A -11,3% DU CA



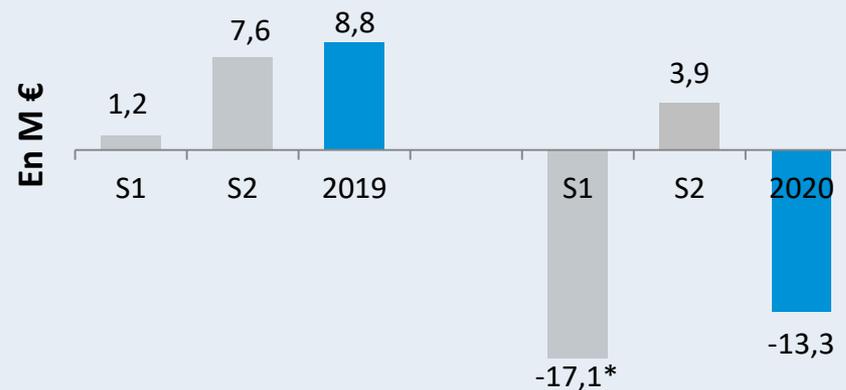
- ❖ \*Dont désactivation d'impôt différé actif (2M€)

# CHIFFRES CLES

## EBITDA à 5,3% du CA



## RESULTAT OPERATIONNEL A -10,8% du CA



❖ \*Dont coûts de restructuration : (11,1 M€)

❖ \*Dont dépréciation écart d'acquisition : (2,1 M€)

## RESULTAT NET A -11,3% DU CA



❖ \*Dont désactivation d'impôt différé actif (2M€)

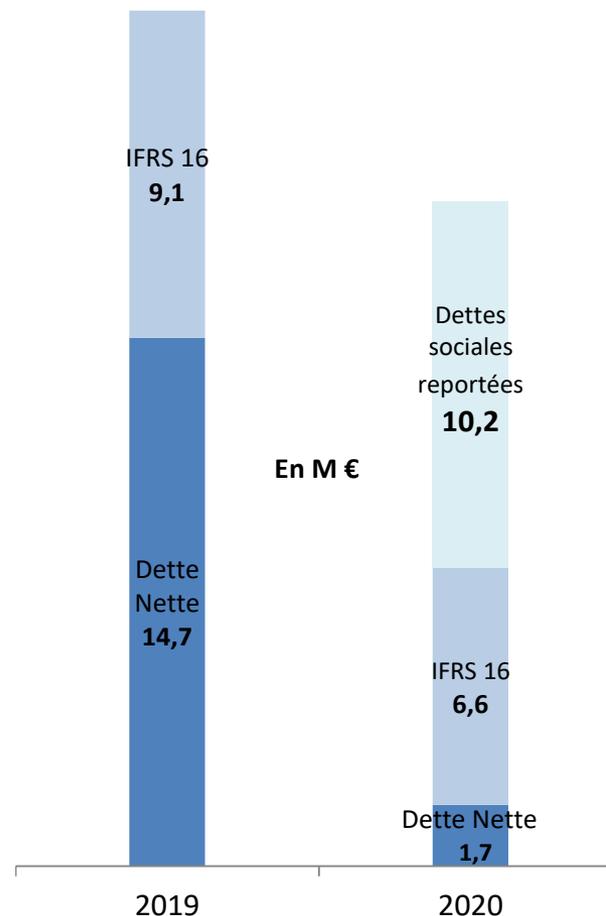


## GEARING (yc avances conditionnées)

M€	2019	2020
Dettes Nette hors IFRS 16	14,7	1,7
IFRS 16	9,1	6,6
Report de dettes sociales		10,2
Dettes Nette Totale <sup>(1)</sup> retraitée	23,8	18,5
Capitaux propres <sup>(2)</sup>	66,0	47,6
<b>Gearing Total <sup>(1)/(2)</sup> retraitée</b>	<b>36,0%</b>	<b>38,9%</b>

Le bilan solide et la position de trésorerie permettent un remboursement immédiat d'environ 50% du PGE.

- ❖ Trésorerie disponible 2020 : 45,9 M€ contre 19,0 M€ en 2019 avant augmentation de capital de 10M€ souscrite le 15/01/2021 par Dassault Systèmes dans la filiale A.V.Simulation à 55%



# Dividendes

Le Conseil d'Administration du 11 mars 2021 a proposé le versement d'un dividende de 0,90€ par action.

Une option de paiement du dividende en action sera proposé avec une décote de 10% sur les 20 jours précédent l'Assemblée Générale.

Le PDG qui détient 32% du capital et sa famille qui en détient 31% ont fait part de leur préférence pour le paiement en actions.

Compte-tenu d'un autocontrôle de 4,6%, ce sont 1/3 des titres environ qui pourraient bénéficier ainsi d'un paiement en numéraire.

SOGECLAIR



DIVISION  
AEROSPACE

Ingénierie & Produits

# AEROSPACE

En M€	S1 2019	S1 2020	S2 2019	S2 2020	2019	2020	Variation 2020-2019
Chiffre d'Affaires	74,9	51,2	72,9	39,3	147,8*	90,5**	-38,8%
EBITDA	2,9	-0,6	7,4	1,5	10,4	0,9	-90,9%
En % du Chiffre d'Affaires	3,9%	-1,1%	10,2%	3,9%	7,0%	1,0%	

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

\*\*dont 28,4M€ pour l'activité produits soit 31%

- Baisse des cadences dans l'aviation commerciale (-40%)
- Transfert de travaux (aviation d'affaires)
- Gain de contrats pluriannuels en ingénierie
- Gain d'un contrat de fourniture de trappes de voilure pour un futur programme
- Gains de projets dans le cadre du plan de relance

# DIVISION SIMULATION

Simulateurs et logiciels  
de simulation

# SIMULATION

En M€	S1 2019	S1 2020	S2 2019	S2 2020	2019	2020	Variation 2020-2019
Chiffre d'Affaires	14,2*	<b>17,2*</b>	20,7*	<b>13,7*</b>	34,9*	<b>31,0*</b>	-11,4%
EBITDA	1,3	<b>-1,4**</b>	3,2	<b>4,6</b>	4,5	<b>3,3</b>	-26,8%
En % du Chiffre d'Affaires	9,1%	<b>-7,9%</b>	15,3%	<b>33,8%</b>	12,8%	<b>10,6%</b>	

\*100% activité produits

\*\*L'EBITDA du 1<sup>er</sup> semestre 2020 enregistre l'impact des pertes à terminaison provisionnées sur l'exercice N-1.

- **Contraintes de mobilité qui ralentissent l'installation de simulateurs**
- **Gain d'un contrat pour un nouveau simulateur automobile**
- **Préparation de l'entrée de Dassault Systèmes dans la filiale A.V.Simulation (effective le 15/01/2021)**
- **Activités R&D renforcées**
- **Coopérations inter-filiales accélérées**

DIVISION  
VEHICULIER

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

# VEHICULIER

En M€	S1 2019	S1 2020	S2 2019	S2 2020	2019	2020	Variation 2020-2019
Chiffre d'Affaires	1,5*	<b>0,4*</b>	0,8*	<b>1,2*</b>	2,2*	<b>1,6*</b>	-29,2%
EBITDA	0,1	<b>-0,4</b>	0,05	<b>0,3</b>	0,2	<b>-0,1</b>	NS
En % du Chiffre d'Affaires	8,5%	<b>-94,2%</b>	6,1%	<b>28,8%</b>	7,6%	<b>-4,8%</b>	

\*100% activité produits

- CA 2020 hors neutralisation de l'intragroupe en baisse de 23,4%
- Investissements de préparation pour les marchés internationaux
- Accord pour la commercialisation internationale de véhicules de contre minage et obtention des autorisations administratives

## Perspectives

Avec un marché de l'aéronautique qui, selon les études internationales, ne devrait pas retrouver son rythme d'avant crise avant 2023-2025, SOGECCLAIR prévoit, après un 1<sup>er</sup> trimestre défavorable, une croissance légère pour 2021.

La structure de coûts d'ores-et-déjà adaptée et l'évolution de l'offre vers une plus forte valeur ajoutée seront le moteur d'une amélioration de la marge.

## CALENDRIER PREVISIONNEL 2021 DES COMMUNICATIONS A VENIR



Chiffre d'affaires T1 2021 – 05/05/2021



Chiffre d'affaires S1 2021 – 21/07/2021



Résultats S1 2021 – 08/09/2021

*Période d'embargo : 25/08/2021 au 08/09/2021*



Chiffre d'affaires T3 2021 – 03/11/2021



**ANNEXES**  
**CHIFFRES**



## Annexe 1 : Compte de résultat consolidé

<b>COMPTE DE RESULTAT</b> (en milliers d'euros)	<b>2019</b>	<b>2020</b>
Chiffre d'affaires	184 972	123 052
Autres produits de l'activité	6 206	7 255
Achats consommés	-77 680	-55 324
Charges de personnel	-94 296	-66 328
Impôts et taxes	-1 344	-1 232
Dotation aux amortissements et provisions	-7 768	-7 172
Autres charges	-952	-932
<b>Résultat Opérationnel Courant</b>	<b>9 138</b>	<b>-680</b>
Résultat sur cession de participations consolidées		
Autres produits et charges opérationnels	-319	-12 566*
<b>Résultat Opérationnel avant résultat des mises en équivalence</b>	<b>8 819</b>	<b>-13 247</b>
Quote Part de résultat des sociétés mises en équivalence	-6	-4
<b>Résultat Opérationnel</b>	<b>8 813</b>	<b>-13 251</b>
Coût de l'endettement financier net	-1 076	-1 493
Autres produits et charges financiers	62	15
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>7 799</b>	<b>-14 729</b>
Charges d'impôt	-1 969	868**
<b>Résultat net</b>	<b>5 830</b>	<b>-13 861</b>
Part du groupe	4 959	-14 311
Part des minoritaires	870	450

\*Impact coûts de structuration <10 386> et écart d'acquisition <2 108>

\*\*Désactivation Impôts différés actif <2 002>



## Annexe 2 : Bilan consolidé - Actif

<b>ACTIF</b> (en milliers d'euros)	<b>2019</b>	<b>2020</b>
Ecarts d'acquisition	15 154	12 679*
Immobilisations incorporelles	7 411	7 517
Immobilisations corporelles	15 638	11 827
Titres mis en équivalence	230	226
Immobilisations financières	3 578	3 513
<b>Actif non courant</b>	<b>42 012</b>	<b>35 762</b>
Stocks et en-cours	12 565	10 848
Clients et comptes rattachés	69 967	45 121
Autres actifs courants	16 440	18 836
Impôts différés	5 804	8 011
Trésorerie et équivalent de trésorerie	18 960	45 877
<b>Actif courant</b>	<b>123 735</b>	<b>128 693</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>165 747</b>	<b>164 455</b>

\*Ecart d'acquisition <2 108>



## Annexe 3 : Bilan consolidé - Passif

<b>PASSIF</b> (en milliers d'euros)	<b>2019</b>	<b>2020</b>
Capital	3 098	3 098
Primes liées au capital	7 269	7 269
Actions propres	-680	-745
Réserves et résultats accumulés	50 662	31 817
<b>Capitaux propres, part du groupe</b>	<b>60 349</b>	<b>41 439</b>
Intérêts minoritaires	5 696	6 122
<b>Capitaux propres de l'ensemble consolidé</b>	<b>66 044</b>	<b>47 561</b>
Provisions à long terme	5 453	4 291
Avances conditionnées à long terme	1 227	1 299
Emprunts et dettes financières à long terme	24 349	19 932
Autres passifs long terme	1	241
<b>Passif non courant</b>	<b>31 030</b>	<b>25 763</b>
Avances conditionnées à court terme	614	614
Partie courante des emprunts et dettes financières à long terme	9 739	31 888*
Emprunts et dettes financières à court terme	6 827	462
Provisions à court terme	332	7 124
Fournisseurs et autres créditeurs	21 177	15 776
Dettes fiscales et sociales	23 834	27 655
Autres passifs courants	6 149	7 612
<b>Passif courant</b>	<b>68 672</b>	<b>91 131</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>165 747</b>	<b>164 455</b>

\*Dont PGE 23 659,5



## Annexe 4 : Analyse sectorielle consolidée

COMPTE DE RESULTAT (en milliers d'euros)	AEROSPACE		VEHICULIER		SIMULATION		HOLDING	
	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020
Chiffre d'affaires	147 788	90 510	2 241	1 587	34 943	30 952		4
Autres produits de l'activité	2 402	2 727	324	206	3 450	4 289	30	32
Achats consommés	-57 512	-37 361	-1 514	-1 059	-17 623	-15 693	-1 031	-1 211
Charges de personnel	-76 153	-49 687	-1 691	-1 432	-14 238	-13 700	-2 215	-1 509
Impôts et taxes	-815	-653	-51	-49	-238	-258	-240	-271
Dotation aux amortissements et provisions	-4 539	-4 739	-337	-269	-1 868	-982	-1 024	-1 182
Autres charges	-760	-496	-22	-1	-64	-327	-106	-108
Opérations d'exploitation Intra-Groupe	-4 588	-4 098	885	671	-1 757	-1 989	5 460	5 416
Résultat Opérationnel Courant	5 825	-3 798	-165	-345	2 604	2 291	874	1 171
Autres produits et charges opérationnels	364	-11 757*		-5	-432	-132	-251	-673*
Résultat Opérationnel avant résultat des mises en équivalence	6 190	-15 554	-165	-350	2 171	2 159	623	499
Quote Part de résultat des sociétés mises en équivalence	-6	-4						
Résultat Opérationnel	6 184	-15 559	-165	-350	2 171	2 159	623	499

\*Impact coûts de structuration <10 386> et écart d'acquisition <2 108>



## Annexe 5 : Tableau de Flux de Trésorerie

### TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

(en milliers d'euros)

	2019	2020
<b>Résultat net consolidé (y compris intérêts minoritaires)</b>	5 830	-13 861
+/- Dotations nettes aux amortissements et provisions (à l'exclusion de celles liées à l'actif circulant)	7 673	15 691
-/+ Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur	-28	-29
-/+ Plus et moins-values de cession	-26	3
-/+ Profits et pertes de dilution	458	-604
+/- Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence	6	4
- Dividendes (titres non consolidés)		-37
<b>Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt</b>	<b>13 913</b>	<b>1 168</b>
+ Coût de l'endettement financier net	628	717
+/- Charge d'impôt (y compris impôts différés)	1 969	-868
<b>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt (A)</b>	<b>16 510</b>	<b>1 017</b>
- Impôts versés (B)	2 276	-3 183
+/- Variation du B.F.R. lié à l'activité (y compris dette liée aux avantages au personnel) (C)	-10 145	28 008
<b>= FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE (D) = (A + B + C)</b>	<b>8 641</b>	<b>25 843</b>
- Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-3 642	-3 918
+ Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	142	10
- Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières (titres non consolidés)	-35	
+/- Incidence des variations de périmètre		-1 033
+ Dividendes reçus (sociétés mises en équivalence, titres non consolidés) * cf. traitement alternatif 7.2		37
+/- Variation des prêts et avances consentis	-511	-1 305
+ Subventions d'investissement reçues		68
<b>= FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT (E)</b>	<b>-4 047</b>	<b>-6 141</b>
Acquisition de participations ne donnant pas le contrôle	-1 272	
+ Sommes reçues des actionnaires lors d'augmentations de capital	4 868	
-/+ Rachats et ventes d'actions propres	174	-65
- Dividendes mis en paiement au cours de la période		
- Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-1 845	-2 662
- Dividendes versés aux minoritaires de sociétés intégrées	-239	
+ Encaissements liés aux nouveaux emprunts	6 869	24 827
- Remboursements d'emprunts (y compris contrats de location financement)	-9 251	-7 782
- Intérêts financiers nets versés (y compris contrats de location financement)	-713	-567
<b>= FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT (F)</b>	<b>-1 410</b>	<b>13 752</b>
+/- Incidence des variations des cours des devises (G)	-188	-170
<b>= VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE (D + E + F + G)</b>	<b>2 997</b>	<b>33 283</b>

The SOGECLAIR logo features the company name in a bold, black, sans-serif font. A blue diamond-shaped graphic with a white grid pattern is positioned behind the letter 'E'.

**ADRESSE MAIL**

[sogeclair@sogeclair.com](mailto:sogeclair@sogeclair.com)



**NUMERO DE TELEPHONE**

+33 (0)5 61 71 70 00



**SOGECLAIR**

7 avenue Albert Durand  
CS 20069 – 31703 Blagnac Cedex France

