

# **SOGECLAIR**

**S.A. AU CAPITAL DE 2 900 000 EUROS**

**SIEGE SOCIAL : 7 avenue Albert Durand - BP 20069 - 31703 BLAGNAC Cedex**

**R.C.S. : 335 218 269**

## **Rapport financier semestriel**

**Semestre clos le 30 juin 2009**

(L 451-1-2 III du Code monétaire et financier  
Article 222-4 et suivants du RG de l'AMF )

Nous vous présentons le rapport financier semestriel portant sur le semestre clos le 30 juin 2009 établi conformément aux dispositions des articles L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier et 222-4 et suivants du Règlement Général de l'AMF.

Le présent rapport a été diffusé conformément aux dispositions de l'article 221-3 du règlement général de l'AMF. Il est notamment disponible sur le site de notre société [www.sogeclair.fr](http://www.sogeclair.fr).

### **Sommaire**

- I. Attestation du responsable
- II. Rapport semestriel d'activité
- III. Comptes complets du semestre écoulé présentés sous forme consolidée
- IV. Rapport des commissaires aux comptes

## **I. Attestation du responsable**

« J'atteste, à ma connaissance, que les comptes pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité figurant en page 3 présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.»

Le 27/08/2009

Philippe ROBARDEY  
Président Directeur Général

## II. Rapport semestriel d'activité

### 1. Les chiffres clés du semestre (en millions d'euros)

La société diffuse au plus tôt après la fin du 1er semestre un rapport financier semestriel conformément à la position de l'AMF. La communication sur les résultats semestriels est prévue le 31 août 2009 par voie de communiqué de presse.

Le présent rapport a été diffusé conformément aux dispositions de l'article 221-3 du règlement général de l'AMF. Il est notamment disponible sur le site de notre société [www.sogeclair.fr](http://www.sogeclair.fr).

#### 1.1. Le chiffre d'affaires consolidé

	S1 2009	S1 2008	Variation	S1 2008 pro forma <sup>1</sup>	Variation pro forma
<b>1<sup>er</sup> semestre</b>	<b>34,23</b>	37,75	(9,3%)	36,12	(5,2%)
dont pôle Ingénierie & Conseil	<b>28,83</b>	32,00	(9,9%)	30,37	(5,1%)
dont pôle Simulation	<b>5,40</b>	5,75	(6,1%)	5,75	(6,1%)
dont international	<b>13,87</b>	14,43	(3,9%)	14,06	(1,4%)

La contraction du chiffre d'affaires illustre la situation globale des marchés et reste toutefois mesurée.

#### 1.2. Les résultats consolidés

	S1 2009	S1 2008	Variation	S1 2008 pro forma <sup>1</sup>	Variation pro forma
EBITDA <sup>2</sup>	<b>0,59</b>	2,28	(74,1%)	2,11	(72,1%)
Résultat opérationnel	<b>(1,29)</b>	0,52	ns	0,40	ns
Résultat net	<b>(0,99)</b>	0,35	ns	0,30	ns
Résultat net part des propriétaires de la société mère	(0,93)	0,40	ns	0,35	ns

Le résultat opérationnel est affecté par la baisse d'activité et le retard de chiffre d'affaires sur les programmes long terme, ainsi que par les coûts d'installation et de démarrage des nouvelles filiales.

#### 1.3. La structure financière

	S1 2009	S1 2008	S1 2008 pro forma <sup>1</sup>
Fonds propres	<b>12,70</b>	12,39	11,86
Dettes nettes <sup>3</sup> / EBITDA	<b>0,25</b>	1,89	2,16
Gearing <sup>4</sup>	<b>0,01</b>	0,35	0,38
BFR	<b>2,60</b>	5,24	4,54

La structure financière est renforcée sous l'effet conjugué de la hausse des fonds propres et de la réduction de la dette.

<sup>1</sup> Compte tenu de la cession de la filiale électronique à effet au 31 août 2008

<sup>2</sup> Résultat opérationnel courant + dotations d'exploitation

<sup>3</sup> Hors avances conditionnées

<sup>4</sup> Dette nette hors avances conditionnées / fonds propres

## **2. Description générale de la situation financière et des résultats de l'émetteur et de ses filiales pendant le semestre**

### **- Description des éléments majeurs de l'activité**

Comme indiqué dans le communiqué de presse du 4 août 2009, dans un marché fortement affecté par l'environnement économique, le chiffre d'affaires de SOGECLAIR pour le 1er semestre 2009 s'établit à 34,23 M€, en repli modéré de 5,2% à périmètre constant.

Malgré l'effet des retards de commandes, des décalages de programmes clients et d'une concurrence accrue tous secteurs confondus, le recul de l'activité constaté au T1 à 7,1% s'est réduit au T2 à 3,4%.

Le secteur «aéronautique et trafic aérien», 76% de l'activité, après un T1 en repli, amorce son redressement au T2 avec une croissance positive de 2,6%.

Le secteur «automobile & ferroviaire», 11% de l'activité, est affecté par la crise du secteur automobile en France et en Allemagne ainsi que par le décalage de décisions clients sur les nouveaux programmes.

Le secteur «défense & industrie», 13% de l'activité, est en croissance grâce aux succès commerciaux dans le domaine des véhicules spéciaux et des études électriques.

L'international, représente 41% de l'activité sous l'effet conjugué du ralentissement en Espagne et de l'évolution positive au Royaume-Uni et en Allemagne (compte tenu des ventes réalisées depuis la France).

## **3. Explication des opérations et événements importants du semestre et de leur incidence sur la situation de l'émetteur et de ses filiales**

Le semestre a été marqué par la création de la filiale Tunisienne CLAIRIS TECHNOLOGIES MEDITERRANEE. Implantée à Tunis, la société a pour objectif de participer aux besoins impératifs de baisse des coûts sur les secteurs d'activité de SOGECLAIR. Les coûts d'implantation affectent la rentabilité du semestre à hauteur de 120 k€

AVIACOMP, filiale créée en mai 2008 avec le groupe MECACHERS, spécialisée dans la conception, la fabrication et l'assemblage de pièces et de sous-ensembles composites et métalliques a connu sur le semestre une forte activité commerciale. La filiale se positionne sur des appels d'offres internationaux majeurs de rang 1. Les coûts de démarrage de la filiale sont supportés en partie sur le 1er semestre pour près de 100 k€

Les retards de livraison de l'Airbus A380 sur le plan initial continuent d'affecter nos ventes. L'impact sur le semestre s'établit à près de 700 k€

A fin juin 2009, SOGECLAIR a opéré des rachats d'actions en dehors du contrat d'animation du titre pour près de 117 k€ et a procédé au versement d'un dividende de 0,55 € par action. Malgré la baisse de la rentabilité, la variation de trésorerie du semestre, soutenue par la forte réduction du BFR et la maîtrise des investissements, reste positive.

Au cours du premier semestre, l'exposition du groupe au risque de change est limitée et son impact est positif.

## **4. Description des principaux risques**

Les risques liés à l'activité de SOGECLAIR sont détaillés dans le document de référence 2008, disponible sur le site internet de SOGECLAIR ([www.sogeclair.fr](http://www.sogeclair.fr)).

Les clients facturés sur le semestre se répartissent sur l'ensemble des secteurs d'activité, représentant ainsi une diversité suffisante, aussi bien de clientèle que de nombre de contrats.

Les coopérations ainsi que les partenariats se déroulent de façon correcte et ne font pas anticiper de risque sur les affaires du groupe. Si, notre partenaire, MECACHROME, fait actuellement l'objet d'un plan de sauvegarde, la filiale commune ADM est exclue de ce plan.

SOGECLAIR s'est engagé fin 2001 sur un contrat en « risk-sharing », dans le cadre du programme A380. Ce contrat est à date le seul impliquant pour SOGECLAIR un financement et une prise de risque commercial partagée avec son client.

Les recettes de ce contrat sur le premier semestre 2009 sont de l'ordre de 300 k€ contre près d'1 M€ initialement prévus.

Nous vous informons par ailleurs que certains appels d'offres du programme A350 sur lequel notre groupe entend se positionner incluent des clauses de risk-sharing.

## **5. Evolution prévisible**

SOGECLAIR poursuit les actions spécifiques déjà engagées via la réduction de la sous-traitance, l'adaptation des effectifs, la formation, le recours au chômage partiel en Allemagne, la réduction des frais généraux et le développement de la filiale en Tunisie.

Le début du second semestre est marqué par 2 référencements majeurs auprès d'acteurs internationaux :

- EADS E2S preferred supplier for engineering services,
- Référencement des activités d'ingénierie mécanique auprès du groupe THALES.

Ces succès sont l'œuvre d'une politique commerciale soutenue et agressive menée depuis plusieurs mois et seront des vecteurs de croissance dans l'avenir sur l'ensemble des implantations de SOGECLAIR.

La filiale tunisienne est opérationnelle et a débuté sa production dès juillet 2009.

La rentabilité du S2 est attendue en redressement compte tenu des mesures et succès cités précédemment.

### III. Comptes du semestre écoulé présentés sous forme consolidée

#### 1. ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

<b>ACTIF</b> (en milliers d'euros)	<b>NOTES</b>	<b>S1 2009</b>	<b>2008</b>	<b>S1 2008</b>
Ecarts d'acquisition	1.2.1 & 4.1	3 908	3 908	4 045
Immobilisations incorporelles	4.2	5 500	6 156	6 687
Immobilisations corporelles	4.3	2 150	2 135	2 270
Titres mis en équivalence				
Immobilisations financières	4.4	831	829	773
Autres actifs à long terme	4.5	100	100	
<b>Actif non courant</b>		<b>12 489</b>	<b>13 128</b>	<b>13 775</b>
Stocks et en-cours		85	66	167
Clients et comptes rattachés	4.6	26 510	27 766	31 212
Autres actifs courants		2 199	2 714	2 448
Impôts différés	4.7	1 046	801	792
Trésorerie et équivalent de trésorerie	4.8	4 639	4 159	2 361
<b>Actif courant</b>		<b>34 479</b>	<b>35 506</b>	<b>36 980</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>46 967</b>	<b>48 634</b>	<b>50 755</b>

<b>PASSIF</b> (en milliers d'euros)	<b>NOTES</b>	<b>S1 2009</b>	<b>2008</b>	<b>S1 2008</b>
Capital	4.9	2 900	2 900	2 900
Primes liées au capital		2 630	2 630	2 630
Actions propres	4.9	-1 051	-933	-909
Autres réserves				
Réserves et résultats accumulés		7 040	8 324	6 540
<b>Capitaux propres, part du groupe</b>		<b>11 519</b>	<b>12 921</b>	<b>11 161</b>
Intérêts minoritaires	4.10	1 179	1 375	1 231
<b>Capitaux propres de l'ensemble consolidé</b>		<b>12 698</b>	<b>14 296</b>	<b>12 393</b>
Provisions à long terme	4.11	1 353	1 705	812
Avances conditionnées à long terme		1 763	1 763	1 962
Emprunts et dettes financières à long terme	4.12	2 665	3 264	4 074
Autres passifs long terme				
<b>Passif non courant</b>		<b>5 781</b>	<b>6 732</b>	<b>6 848</b>
Avances conditionnées à court terme		162	162	314
Partie courante des emprunts et dettes financières à long terme	4.12	1 727	1 873	2 281
Emprunts et dettes financières à court terme	4.12	399	21	314
Autres dettes non courantes				
Provisions à court terme	4.13			4
Fournisseurs et autres créiteurs		9 424	8 253	8 536
Dettes fiscales et sociales		13 386	14 289	16 167
Impôts différés	4.14	5	4	17
Autres passifs courants		3 385	3 003	3 881
<b>Passif courant</b>		<b>28 488</b>	<b>27 605</b>	<b>31 514</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>46 967</b>	<b>48 634</b>	<b>50 755</b>

## 2. TABLEAU DE RESULTAT GLOBAL

COMPTE DE RESULTAT (en milliers d'euros)	NOTES	S1 2009	S1 2008	S1 2007
Chiffre d'affaires	4.15	34 228	37 753	37 571
Autres produits de l'activité	4.16	1 313	464	864
Achats consommés		-10 836	-12 651	-13 738
Charges de personnel		-23 404	-22 582	-21 753
Impôts et taxes		-597	-618	-578
Dotation aux amortissements et provisions		-1 936	-1 751	-2 186
Autres charges		-108	-84	-59
<b>Résultat opérationnel courant</b>		<b>-1 339</b>	<b>530</b>	<b>121</b>
Résultat sur cession de participations consolidées	4.17			
Autres produits et charges opérationnels	4.18	45	-15	6
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>-1 294</b>	<b>515</b>	<b>127</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		23	-53	-5
Coût de l'endettement financier brut		-103	-185	-246
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	4.19	<b>-80</b>	<b>-238</b>	<b>-252</b>
Autres produits et charges financiers	4.20	33	24	9
<b>Résultat avant impôt</b>		<b>-1 341</b>	<b>302</b>	<b>-115</b>
Charges d'impôt	4.21	349	44	68
<b>Résultat après impôt</b>		<b>-993</b>	<b>346</b>	<b>-47</b>
<b>Résultat net total</b>		<b>-993</b>	<b>346</b>	<b>-47</b>
Part des propriétaires de la société mère		-932	397	-110
Participations ne donnant pas le contrôle		-60	-52	62
(en euros)				
Résultat par action		-1.29	.55	-.15
Résultat dilué par action		-1.29	.55	-.15

ETAT DU RESULTAT NET ET DES GAINS ET PERTES COMPTABILISES DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES (en milliers d'euros)	NOTES	S1 2009	S1 2008	S1 2007
<b>Résultat net</b>		<b>-993</b>	<b>346</b>	<b>-47</b>
Ecart de conversion		19	40	1
Réévaluation des instruments dérivés de couverture		-1	-5	1
Réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente				
Réévaluation des immobilisations				
Ecarts actuariels sur les régimes à prestations définies				
Quote-part des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres des entreprises mise en équivalence				
Impôts				
<b>Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres</b>		<b>18</b>	<b>35</b>	<b>1</b>
Part des propriétaires de la société mère		-914	432	-108
Participations ne donnant pas le contrôle		-60	-52	62

### 3. TRESORERIE

#### 3.1. TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE (en milliers d'euros)	S1 2009	S1 2008	S1 2007
<b>Résultat net consolidé (y compris intérêts minoritaires)</b>	-993	346	-47
+/- Dotations nettes aux amortissements et provisions (à l'exclusion de celles liées à l'actif circulant)	1 049	1 508	2 195
-/+ Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur			
+/- Charges et produits calculés liés aux stock-options et assimilés			
-/+ Autres produits et charges calculés			
-/+ Plus et moins-values de cession	2	15	
-/+ Profits et pertes de dilution			
+/- Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence			
- Dividendes (titres non consolidés)	-11		
<b>Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt</b>	<b>48</b>	<b>1 868</b>	<b>2 148</b>
+ Coût de l'endettement financier net	108	238	252
+/- Charge d'impôt (y compris impôts différés)	-342	-44	-68
<b>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt (A)</b>	<b>-186</b>	<b>2 062</b>	<b>2 331</b>
- Impôts versés (B)	209	193	170
+/- Variation du B.F.R. lié à l'activité (y compris dette liée aux avantages au personnel) (C)	2 251	-2 411	866
<b>= FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE (D) = (A + B + C)</b>	<b>2 273</b>	<b>-156</b>	<b>3 367</b>
- Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-783	-543	-1 136
+ Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	256	54	59
- Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières (titres non consolidés)	-5		
+ Encaissements liés aux cessions d'immobilisations financières (titres non consolidés)			
+/- Incidence des variations de périmètre			-2
+ Dividendes reçus (sociétés mises en équivalence, titres non consolidés) * cf. traitement alternatif 7.2	11		
+/- Variation des prêts et avances consentis	28		
+ Subventions d'investissement reçues			
+/- Autres flux liés aux opérations d'investissement			
<b>= FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT (E)</b>	<b>-493</b>	<b>-489</b>	<b>-1 079</b>
+ Sommes reçues des actionnaires lors d'augmentations de capital			
- Versées par les actionnaires de la société mère			
- Versées par les minoritaires des sociétés intégrées			17
+ Sommes reçues lors de l'exercice des stock-options			
-/+ Rachats et reventes d'actions propres	-117		
- Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice			
- Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-369	-373	-363
- Dividendes versés aux minoritaires de sociétés intégrées	-136	-137	-177
+ Encaissements liés aux nouveaux emprunts			
- Remboursements d'emprunts (y compris contrats de location financement)	-999	-1 125	-1 356
- Intérêts financiers nets versés (y compris contrats de location financement)	-132	-238	-252
+/- Autres flux liés aux opérations de financement	48	269	429
<b>= FLUX NET de TRESORERIE LIE aux OPERATIONS de financement (F)</b>	<b>-1 706</b>	<b>-1 604</b>	<b>-1 701</b>
+/- Incidence des variations des cours des devises (G)	28	59	
<b>= VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE ( D + E + F + G )</b>	<b>102</b>	<b>-2 190</b>	<b>588</b>



### 3.2. TABLEAU DE VARIATION DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET

ENDETTEMENT FINANCIER NET (en milliers d'euros)		OUVERTURE	VARIATION	DIFFERENCES DE CHANGE	RECLASSEMENT	CLOTURE
Trésorerie brute	(a)	4 159	452	28		4 639
Soldes débiteurs et concours bancaires courants	(b)	21	378			399
<b>Trésorerie nette</b>	<b>(c) = (a) - (b)</b>	<b>4 138</b>	<b>74</b>	<b>28</b>		<b>4 240</b>
Endettement financier brut	(d)	7 062	-751	1	4	6 316
<b>Endettement financier net</b>	<b>(d) - ©</b>	<b>2 925</b>	<b>-825</b>	<b>-27</b>	<b>4</b>	<b>2 077</b>

#### 4. TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

(en milliers d'euros)	Part du groupe							Total capitaux propres
	CAPITAL	Réserves liées au capital	Titres auto-détenus	Réserves et résultats consolidés	Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux	Capitaux propres - part du groupe	Capitaux - propres - part des Minoritaires	
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)
<b>Capitaux propres clôture N-2 (31 décembre 2007)</b>	2 900	2 630	-909	6 482		11 103	1 420	12 523
Changement de méthodes comptables								
<b>Capitaux propres clôture N-2 corrigée (31 décembre 2007)</b>	2 900	2 630	-909	6 482		11 103	1 420	12 523
Opérations sur capital								
Paiements fondés sur des actions								
Opérations sur titres auto-détenus			-24			-24		-24
Dividendes				-350		-350	-137	-487
Résultat de la période				2 163		2 163	15	2 178
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres					-1	-1		-1
<b>Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres</b>				2 163	-1	2 162	15	2 177
Variation de périmètre				55		55	90	145
Autres mouvements				-25		-25	-12	-37
<b>Capitaux propres clôture N-1 (31 décembre 2008)</b>	2 900	2 630	-933	8 325	-1	12 921	1 375	14 296
Changement de méthodes comptables								
<b>Capitaux propres clôture N-1 corrigée (31 décembre 2008)</b>	2 900	2 630	-933	8 325		12 921	1 375	14 296
Opérations sur capital								
Paiements fondés sur des actions								
Opérations sur titres auto-détenus			-117			-117		-117
Dividendes				-369		-369	-136	-505
Résultat de la période				-932		-932	-60	-993
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres					18	18		18
<b>Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres</b>				-932	18	-914	-60	-975
Variation de périmètre								
Autres mouvements				-1		-1		-1
<b>Capitaux propres clôture N (30 juin 2009)</b>	2 900	2 630	-1 051	7 023	18	11 519	1 179	12 698

## NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS

Les comptes intermédiaires sont établis conformément à l'IAS 34, exception faite du tableau de variation des capitaux propres pour lequel la période de référence retenue est le 31 décembre 2008 au lieu du 30 juin 2008. Cette option a été prise afin d'en faciliter la lecture.

### 1 - INFORMATIONS RELATIVES AU REFERENTIEL COMPTABLE, AUX MODALITES DE CONSOLIDATION ET AUX METHODES ET REGLES D'EVALUATION

En application du règlement N°1606/2002 adopté le 19 juillet 2002 par le parlement et le conseil européen, les comptes semestriels du groupe SOGECLAIR ont été établis conformément au référentiel IFRS tel qu'approuvé par l'Union Européenne et présentés conformément à la recommandation N°2009-R-03 du 2 juillet 2009 du Conseil National de la Comptabilité.

Au 30 juin 2009, un état du résultat net et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres est présenté en page 2 de la présente annexe, la variation de l'endettement financier net est présentée en page 3.

SOGECLAIR a choisi de conserver la présentation du compte de résultat par nature comme le permet la norme IAS..

Les normes applicables à SOGECLAIR entrées en vigueur au 1<sup>er</sup> janvier 2009 telles que, IAS 1 révisée, IFRS 8 et IAS 23 révisée, n'ont pas entraîné de changements de méthode.

#### 1.1. MODALITES DE CONSOLIDATION

Les sociétés d'importance significative contrôlées de manière exclusive et dans lesquelles le groupe exerce un contrôle direct ou indirect de plus de 50% du capital ont été consolidées par intégration globale.

Les sociétés dans lesquelles le groupe détient moins de 50% de participation et qui sont contrôlées conjointement sont consolidées par intégration proportionnelle.

Au 30 juin 2009, SOGECLAIR ne détient aucune participation mise en équivalence.

Les titres des autres participations non consolidées figurent sous la rubrique « immobilisations financières » pour leur coût d'acquisition. Par ailleurs, des sociétés sont exclues du périmètre de consolidation dès lors qu'elles ne représentent qu'un intérêt négligeable et que leur exclusion ne peut nuire au principe d'image fidèle.

Il s'agit, en l'espèce de :

- ADM (filiale à 35% de CLAIRIS TECHNOLOGIES SA),
- CLAIRIS TECHNOLOGIES MEDITERRANEE (filiale à 100% de CLAIRIS TECHNOLOGIES SA, elle-même filiale de SOGECLAIR SA) créée en avril 2009.

#### 1.2. METHODES ET REGLES D'EVALUATION

##### 1.2.1. Ecarts d'acquisition et assimilés

Conformément aux normes IFRS, les écarts d'acquisition ont été gelés en 2004 et ne sont plus amortis, mais des tests de dépréciation sont effectués annuellement ou plus fréquemment en cas d'indice de perte de valeur.

Les *Unités Génératrices de Trésorerie* au sens des IFRS ont été définies comme chacune des filiales du groupe sur la base des critères suivants :

- forte indépendance des filiales en tant que groupes d'actifs générateurs de trésorerie,
- forte cohérence de chacune des filiales en tant qu'actifs mis en œuvre et marchés adressés,
- rattachement bi-univoque de chaque filiale au secteur primaire d'analyse.

Les tests de dépréciations consistent donc à vérifier que la juste valeur des capitaux propres de chaque filiale est supérieure à sa valeur comptable, soit :

- pour les comptes consolidés, la situation nette comptable de la filiale augmentée de la valeur de l'écart d'acquisition,
- pour les comptes sociaux de la holding, la valeur comptable des titres de participation.

La juste valeur des capitaux propres de la filiale est estimée de la façon suivante :

- un *business-plan* prospectif est établi sur la base des performances passées, de l'évolution prévisible de ses marchés et de l'influence des plans d'action mis en œuvre sur son positionnement ; ce plan est établi sur un horizon de huit ans et reflète à moyen-terme le plan opérationnel de la filiale et les objectifs fixés aux dirigeants,
- la valeur d'entreprise est calculée par actualisation des *free cash-flows* sur l'horizon du *business-plan*, augmenté de la valeur terminale par application d'un taux de croissance fixe à l'infini ; les hypothèses retenues pour l'établissement de ces comptes sont :
  - le taux d'actualisation des *cash-flows* a été calculé à 9,27% par addition d'un taux de placement long-terme sans risque et d'une prime de marché des sociétés cotées affectée d'un facteur de risque *Beta* spécifique au groupe,
  - le taux de croissance à l'infini a été limité à 2,0%, valeur conservatrice aussi bien eu égard aux taux de croissance historiques effectifs des diverses filiales que des valeurs couramment retenues,
- cette valeur d'entreprise est ramenée à un multiple d'*EBIT* pour être comparée à des comparables de marché, permettant de croiser la méthode avec une méthode dissimilaire globale,
- la valeur des capitaux propres s'en déduit par prise en compte de l'impact de la dette nette de la filiale ; pour les filiales contrôlant une autre filiale, cette valeur est corrigée de la quote-part de la valeur de la sous-filiale,
- un « choc » dit « choc-mathématique » est enfin appliqué aux paramètres sous-jacents les plus sensibles (croissance de l'activité, niveau de marge opérationnelle) pour éprouver la sensibilité de l'estimation à une évolution défavorable de l'environnement économique de la filiale ; les hypothèses retenues pour le choc mathématique sont de diviser par deux le taux de croissance de l'activité et de réduire de 30% le niveau de marge opérationnelle (EBITDA), par rapport aux valeurs du *business-plan* de base.

De plus, fin 2008, les *business-plan* des filiales ont été établis dans une version dite « choc de marché » tenant compte du contexte économique actuel et correspondant à un scénario de crise aggravée, version qui est plus analytique que celle résultant d'un simple « choc-mathématique ».

Au 31 décembre 2008, les valorisations ainsi calculées excédaient pour chaque filiale les valeurs comptables et se comparaient aux multiples observables pour le type d'entreprises. Le calcul des valorisations est réalisé chaque année à la clôture de l'exercice, toutefois des tests peuvent être effectués au semestre.

Les tests pratiqués se révèlent concluants pour toutes les filiales et conduisent au maintien de la valeur des écarts d'acquisition.

### 1.2.2. Immobilisations incorporelles

Concernant les travaux immobilisés en frais de développement, les montants activés comprennent l'ensemble des dépenses de développement jusqu'à l'achèvement des travaux conformément à l'IAS 38 ainsi que des frais financiers afférents conformément à l'IAS 23.

Les montants immobilisés sont amortis linéairement sur une période de 3 à 8 ans suivant les programmes, selon les perspectives les plus probables de retour économique des résultats des travaux.

Cinq programmes ont conduit à l'activation de dépenses de développement :

- structures planchers de pointe avant A380 (pour un montant restant à amortir de 4.110 k€ au 30 juin 2009)
  - montant brut : 9.546 k€
  - date d'activation : les dépenses sont activées depuis la date de début des travaux de développement début 2002 et jusqu'à fin 2006, date d'entrée en service commercial de l'A380 retenue comme date de finalisation des développements,
  - durée d'amortissement : 8 ans à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2005 jusqu'à fin 2012, date probable initiale d'atteinte du volume cumulé de livraisons correspondant à la base de signature du contrat A380 selon la planification d'Airbus,
  - dépréciation exceptionnelle des frais de développement du programme A380 Cargo en décembre 2006 pour 759 k€
- modèleur de terrain (produit Agetim, Ray, et Fast) pour simulateurs (pour un montant restant à amortir de 260 k€ au 30 juin 2009)
  - montant brut : 1.010 k€
  - date d'activation : 156 k€ activés en 2003, 233 k€ en 2004, 163 k€ en 2005, 125 k€ en 2006, 26 k€ en 2007, 206 k€ en 2008, 101 k€ en 2009,
  - durée : 3 ans à partir de l'activation des dépenses,

- moteurs de simulation pour les secteurs automobile (produit ScanNer), ferroviaire (produit OkSimRail ) et trafic aérien (produit ScanAds), (pour un montant restant à amortir de 507 k€ au 30 juin 2009)
  - montant brut : 1.091 k€
  - date d'activation : 126 k€ en 2005, 379 k€ en 2006, 204 k€ en 2007, 204 k€ en 2008, 178 k€ en 2009,
  - durée : 3 à 4 ans à partir du 01/01/2006.

### 1.2.3. Instruments financiers

Pour financer son développement, SOGECLAIR a contracté en octobre 2002 un emprunt amortissable sur 7 ans pour un montant de 3.500.000 €. Cet emprunt est à taux variable indexé sur EURIBOR 6 mois. Ce passif financier est éligible à la comptabilité de couverture.

Afin de couvrir son risque de taux, SOGECLAIR a mis en place un swap emprunteur taux fixe / prêteur EURIBOR 6 mois à un taux fixé à 2.9750%.

Les caractéristiques du swap sont identiques à celles de l'élément couvert en termes de montant, d'échéance et de taux variable.

En conséquence, il est possible d'établir une relation de couverture entre l'instrument dérivé et le passif couvert et cette opération de couverture est éligible à la comptabilité de couverture de type Cash Flow Hedge dès lors que son efficacité peut être démontrée.

Les variations de valeur par rapport à l'origine (la juste valeur de ce swap était nulle à l'origine) sont alors comptabilisées au Bilan (en fonds propres en contrepartie d'une créance à l'actif).

Des tests d'efficacité, prospectifs et rétrospectifs, ont été réalisés :

- Le test prospectif consiste à calculer les flux financiers du sous-jacent et ceux correspondant à la jambe variable de l'instrument dérivé à la date de mise en place de la couverture, puis à simuler les flux financiers respectifs du sous-jacent et de l'instrument dérivé en cas d'évolution défavorable des marchés. Pour ce faire, un choc de +250bp est appliqué uniformément sur la courbe zéro coupon d'origine. Le rapport des variations des flux financiers du sous-jacent et de l'instrument dérivé détermine l'efficacité de la couverture.
- Le test rétrospectif suit la même méthode en remplaçant la courbe simulée par la courbe de taux réelle en vigueur à la date de clôture.

Les tests réalisés ont montré que la couverture mise en place était efficace à 100%.

En 2007, SOGECLAIR a renégocié les échéances de remboursement de cet emprunt. La couverture de taux d'intérêt précédemment mise en place reste efficace.

La juste valeur du swap a été calculée par FOREX FINANCE, société de conseil en trésorerie internationale, à la date d'arrêté sur la base de la courbe de taux zéro coupon en vigueur à la clôture du 30 juin 2009.

Pour valoriser la partie latente d'un swap, on projette les taux forwards obtenus à partir de la courbe de taux zéro coupon et on actualise les flux de chacune des deux branches du swap.

La juste valeur du swap (Full Mark-to-market) est égale à la valorisation de la partie latente du swap à laquelle s'ajoute le coupon plein actualisé. Dans le cas présent, la valorisation de la partie latente est négative du fait de la baisse des taux d'intérêt constatée entre la date de traitement du produit, le 28 novembre 2005, et le 30 juin 2009 et le coupon à recevoir sur la période du 2 janvier 2009 au 1<sup>er</sup> juillet 2009 qui est positif, du fait de l'EURIBOR 6M qui s'est fixé à 2.9450%.

Ce swap étant 100% efficace, 100% de la variation de valeur du swap impacte le bilan (impact OCI). L'impact OCI est égal à la valorisation du latent à laquelle s'ajoute le coupon plein actualisé et à laquelle est retranché le coupon couru. Au 30 juin 2009, l'impact OCI est de -1 k€

Au titre de l'IFRS 7 il est à préciser que les autres emprunts contractés par le groupe sont à taux fixe et qu'il n'existe pas d'instruments financiers hors-bilan.

#### **1.2.4. Actifs courants**

Conformément à la norme IAS 1 (Présentation des états financiers), un actif est classé en courant si on s'attend à le réaliser ou à le vendre dans le cadre du cycle d'exploitation normal, ou à le réaliser dans les douze mois suivant la date de clôture, ou enfin s'il s'agit d'un actif de trésorerie.

Les actifs suivants sont donc classés en courant :

- les stocks
- les avances et acomptes
- les créances clients et comptes rattachés
- les actifs d'impôt différé
- la trésorerie et équivalents de trésorerie
- les charges constatées d'avance
- les autres créances

#### **1.2.5. Passifs courants et non courants**

Conformément à la norme IAS 1 (Présentation des états financiers), les passifs sont classés en courant et non-courant.

Un passif est classé comme courant s'il doit être soldé dans le cadre de son cycle d'exploitation normal, ou s'il doit être réglé dans les douze mois suivant la date de clôture.

Les passifs exigibles suivants sont donc classés en courant :

- la part des dettes financières et avances conditionnées remboursables à moins d'un an à la date de clôture
- les dettes fournisseurs et comptes rattachés
- les dettes fiscales et sociales
- les provisions à court terme
- les impôts différés passifs
- les autres dettes

Les autres passifs exigibles sont classés en non courant.

#### **1.2.6. Dividendes versés**

La répartition des dividendes payés aux actionnaires de la société mère est la suivante :

- droit de vote simple 106 k€
- droit de vote double 263 k€

#### **1.2.7. Evénements postérieurs à la clôture**

Rien de significatif n'est à signaler

#### **1.2.8. Autres informations**

Le début du second semestre 2009 est marqué par la poursuite des actions spécifiques déjà engagées via la réduction de la sous-traitance, l'adaptation des effectifs, la formation, le recours au chômage partiel en Allemagne, la réduction des frais généraux et le développement de la filiale en Tunisie.

## 2 - PERIMETRE

### Liste des sociétés consolidées

NOM	PAYS	METHODE DE CONSOLIDATION	% D'INTERETS 2009	% D'INTERETS 2008	% D'INTERETS 2007
<b>Sociétés françaises</b>					
Sogeclair	France	IG	Mère	Mère	Mère
Aviacomp	France	IG	55.00%	55.00%	Néant
Clairis Technologies	France	IG	99.91%	99.91%	99.91%
EDT	France	IG	99.80%	99.80%	99.80%
Oktal SA	France	IG	97.94%	97.94%	97.92%
Oktal Synthetic Environment	France	IG	65.11%	65.11%	65.10%
S2E Consulting	France	IP	46.98%	46.98%	46.98%
Séra Ingénierie	France	IG	80.00%	80.00%	80.00%
<b>Sociétés étrangères</b>					
Clairis Technologies Limited	Royaume-Uni	IG	100.00%	100.00%	100.00%
H.E.E	Allemagne	IG	79.16%	79.16%	79.16%
Sogemasa Ingénieria	Espagne	IG	74.50%	74.50%	74.50%

## 3 - INFORMATIONS PERMETTANT LA COMPARABILITE DES COMPTES

### Méthode comptable

Aucun changement de méthodes comptables ou de mode d'évaluation relatif au traitement des informations financières, pouvant avoir une influence sur la comparabilité des comptes, n'est intervenu sur le semestre.

## 4 - EXPLICATIONS DES POSTES DE LA SITUATION FINANCIERE ET DU COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDES

### 4.1. Ecarts d'acquisition (Goodwill)

(en milliers d'euros)	OUVERTURE	PERTES DE VALEURS	VARIATIONS DE PERIMETRE	AUTRES VARIATIONS	CLOTURE
Clairis Technologies	107				107
Oktal SA	1 694				1 694
HEE	2 106				2 106
<b>Total</b>	<b>3 908</b>				<b>3 908</b>

## 4.2. Immobilisations incorporelles

VALEURS BRUTES (en milliers d'euros)	OUVERTURE	ENTREES	VARIATIONS DE PERIMETRE	CESSIONS ET MISES AU REBUT	DIFFERENCES DE CHANGE	RECLASSEMENT	CLOTURE
Frais de recherche et développement	13 958	279					14 237
Logiciels	4 154	50					4 205
Immobilisations en cours		23				6	29
<b>Total</b>	<b>18 112</b>	<b>352</b>				<b>6</b>	<b>18 471</b>

AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS (en milliers d'euros)	OUVERTURE	DOTATIONS	VARIATIONS DE PERIMETRE	CESSIONS ET MISES AU REBUT	DIFFERENCES DE CHANGE	RECLASSEMENT	CLOTURE
Frais de recherche et développement	-8 574	-786					-9 360
Logiciels	-3 382	-229					-3 611
<b>Total</b>	<b>-11 956</b>	<b>-1 016</b>					<b>-12 971</b>

### Détail des dépenses de développement immobilisées :

VALEURS NETTES (en milliers d'euros)	S1 2009	S1 2008	S1 2007
Equipements simulés			173
Planchers A380	4 110	5 285	6 463
JAR 21 & 145			4
Modeleurs de terrains	260	50	107
Moteurs de simulation	507	484	502
<b>Total</b>	<b>4 877</b>	<b>5 820</b>	<b>7 249</b>

## 4.3. Immobilisations corporelles

VALEURS BRUTES (en milliers d'euros)	OUVERTURE	ENTREES	VARIATIONS DE PERIMETRE	CESSIONS ET MISES AU REBUT	DIFFERENCES DE CHANGE	RECLASSEMENT	CLOTURE
Installations techniques, matériel & outillage	235				1		236
Installations & agencements	948	21				7	977
Matériel informatique & bureau	3 441	288		-7	8		3 730
Immobilisations en cours	299	376		-256		-14	406
Autres	947						947
<b>Total</b>	<b>5 870</b>	<b>686</b>		<b>-263</b>	<b>9</b>	<b>-6</b>	<b>6 296</b>



AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS (en milliers d'euros)	OUVERTURE	DOTATIONS	VARIATIONS DE PERIMETRE	CESSIONS ET MISES AU REBUT	DIFFERENCES DE CHANGE	RECLASSEMENT	CLOTURE
Installations techniques, matériel & outillage	-90	-14					-104
Installations & agencements	-473	-38					-511
Matériel info & bureau	-2 561	-225		5	-6		-2 788
Autres	-612	-131					-743
<b>Total</b>	<b>-3 735</b>	<b>-409</b>		<b>5</b>	<b>-6</b>		<b>-4 145</b>

Les différences de change concernent la filiale britannique Clairis Technologies Limited

### Informations complémentaires concernant les contrats de location financement (IAS 17) :

Valeur nette comptable des contrats de location financement en cours :

(en milliers d'euros)	VALEUR BRUTE	AMORTISSEMENT	VALEUR NETTE COMPTABLE
Immobilisations incorporelles	672	-453	220
Immobilisations corporelles	968	-594	374
<b>Total</b>	<b>1 641</b>	<b>-1 047</b>	<b>594</b>

Echéance des contrats de location financement en cours :

(en milliers d'euros)	A -1AN	DE 1 A 2 ANS	DE 3 A 5 ANS
<b>Total</b>	<b>355</b>	<b>172</b>	<b>67</b>

#### 4.4. Immobilisations financières

VALEURS BRUTES (en milliers d'euros)	OUVERTURE	ENTREES	VARIATIONS DE PERIMETRE	CESSIONS	DIFFERENCES DE CHANGE	RECLASSEMENT	CLOTURE
Titres de participations	43	5					49
Titres immobilisés							
Prêts, cautionnements et autres créances	839	47		-76	2		813
<b>Total</b>	<b>883</b>	<b>53</b>		<b>-76</b>	<b>2</b>		<b>861</b>

AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS (en milliers d'euros)	OUVERTURE	DOTATIONS	VARIATIONS DE PERIMETRE	CESSIONS	DIFFERENCES DE CHANGE	RECLASSEMENT	CLOTURE
Titres de participations	-30						-30
Titres immobilisés							
Prêts	-23			23			
<b>Total</b>	<b>-54</b>			<b>23</b>			<b>-30</b>

Les différences de change concernent la filiale britannique Clairis Technologies Limited

#### 4.5. Autres actifs à long terme

VALEURS BRUTES (en milliers d'euros)	OUVERTURE	ENTREES	VARIATIONS DE PERIMETRE	CESSIONS	DIFFERENCES DE CHANGE	RECLASSEMENT	CLOTURE
Capital souscrit non appelé	100						100
<b>Total</b>	<b>100</b>						<b>100</b>

#### 4.6. Clients et comptes rattachés

Les délais de règlements clients sont stables à semestre équivalent.

#### 4.7. Impôt différés actifs

IMPOTS DIFFERES ACTIF (en milliers d'euros)	S1 2009	S1 2008	S1 2007
Différences temporaires	209	225	121
Déficits fiscaux	706	435	369
Retraitements	131	132	183
<b>Total</b>	<b>1 046</b>	<b>792</b>	<b>673</b>

Un impôt différé actif est constitué sur les pertes fiscales et les différences temporaires s'il est probable que la société disposera de bénéfices fiscaux futurs sur lesquels elles pourront être imputées.

#### 4.8. Trésorerie et équivalents de trésorerie

(en milliers d'euros)	S1 2009	S1 2008	S1 2007
Trésorerie	4 635	2 218	1 815
Equivalents de trésorerie	4	143	656
<b>Total</b>	<b>4 639</b>	<b>2 361</b>	<b>2 471</b>

Au 30 juin 2009, les équivalents de trésorerie concernent des valeurs mobilières de placement sans risque.

#### 4.9. Capitaux propres part du groupe

Le capital social est composé de 725 000 titres. La valeur nominale des titres est de 4 € soit un capital social au 30 juin 2009 de 2 900 k€

Il est à rappeler que conformément à l'avis 2002-D du Comité d'urgence du CNC du 18 décembre 2002 et selon délibération du Conseil d'Administration de Sogclair du 23 décembre 2002, les titres en auto détention viennent en diminution des capitaux propres consolidés.

En 2009 SOGECLAIR a acquis, dans le cadre du programme de rachat, des actions pour une valeur de 117 k€

Au 30 juin 2009, ce retraitement conduit à une réduction cumulée de 1.051 k€ des capitaux propres consolidés.

#### 4.10. Intérêts minoritaires

(en milliers d'euros)	S1 2009	S1 2008	S1 2007
<b>Début d'exercice</b>	<b>1 375</b>	<b>1 420</b>	<b>1 274</b>
Variations des réserves	-136	-137	-180
Total des produits et charges comptabilisés au cours de la période	-60	-52	62
<b>Fin de semestre</b>	<b>1 179</b>	<b>1 231</b>	<b>1 156</b>

#### 4.11. Provisions à long terme

PROVISIONS A LONG TERME (en milliers d'euros)	OUVERTURE	DOTATIONS	VARIATIONS DE PERIMETRE	REPRISES	DIFFERENCES DE CHANGE	RECLASSEMENT	CLOTURE
Provisions pour indemnités de fin de carrière	379	20					400
Autres provisions pour charges	137			-47			90
Provisions pour risques	1 189	384		-709			864
<b>Total</b>	<b>1 705</b>	<b>404</b>		<b>-756</b>			<b>1 353</b>

Les provisions pour charges concernent des garanties clients.

Les provisions pour risques concernent des pertes sur contrats pour 348 k€, des risques juridiques pour 105 k€ et d'autres risques pour 411 k€

Il n'y a pas d'événement postérieur au 30 juin 2009 susceptible de remettre en cause la continuité de l'exploitation, ni de risque et perte non mesurables.

Le traitement comptable des engagements relatifs aux indemnités de fin de carrière a pris en considération les dispositions de la loi n° 2003-725 du 21 août 2003 portant sur la réforme des retraites.

#### 4.12. Dettes financières courantes et non courantes

DETTES FINANCIERES (en milliers d'euros)	TOTAL	A -1AN	DE 1 A 2 ANS	DE 3 A 5 ANS
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédits :				
- à un an maximum à l'origine	399	399		
- à plus d'un an à l'origine	4 122	1 698	1 508	916
Emprunts et dettes financières divers	269	36	232	2
<b>Total</b>	<b>4 790</b>	<b>2 132</b>	<b>1 740</b>	<b>918</b>

(en milliers d'euros)	
Emprunts bancaires moyen/long terme souscrits en cours d'exercice (hors crédit-baux)	néant
Emprunts bancaires moyen/long terme remboursés en cours d'exercice (hors crédit-baux)	790
<b>Total</b>	<b>790</b>

#### 4.13. Provisions à court terme

Néant

#### 4.14. Impôts différés passifs

<b>IMPOTS DIFFERES PASSIF</b> (en milliers d'euros)	<b>S1 2009</b>	<b>S1 2008</b>	<b>S1 2007</b>
Différences temporaires			
Retraitements	5	17	20
<b>Total</b>	<b>5</b>	<b>17</b>	<b>20</b>

#### 4.15. Chiffre d'affaires

Au titre de l'IFRS 8, le chiffre d'affaires est présenté par pôle d'activité au niveau de l'information sectorielle (cf. note 5).

#### 4.16. Autres produits d'exploitation

<b>AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION</b> (en milliers d'euros)	<b>S1 2009</b>	<b>S1 2008</b>	<b>S1 2007</b>
Production stockée	8	-7	-6
Production immobilisée	267	80	138
Subventions d'exploitation	437	65	74
Reprises sur provisions, amortissements, transfert	479	234	247
Autres produits	123	93	411
<b>Total</b>	<b>1 313</b>	<b>464</b>	<b>864</b>

#### 4.17. Résultat sur cession de participations consolidées

Néant

#### 4.18. Autres produits et charges opérationnels

Les autres produits et charges opérationnels correspondent au résultat des autres opérations non courantes de la période.

AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS (en milliers d'euros)	S1 2009	S1 2008	S1 2007
Risques fiscaux (provisions, reprises, charges et produits de l'exercice)	54		
Remboursement sur abandons de créances			
Moins values sur cessions d'immobilisations corporelles		-15	6
Autres produits	-9		
<b>Total</b>	<b>45</b>	<b>-15</b>	<b>6</b>

#### 4.19. Coût de l'endettement financier net – Autres charges et produits financiers

Le coût de l'endettement financier net comprend :

- les produits de trésorerie et d'équivalent de trésorerie, à savoir :
  - les produits d'intérêt générés par la trésorerie et équivalents de trésorerie,
  - le résultat de cession d'équivalents de trésorerie,
- le coût de l'endettement financier brut, qui correspond principalement aux charges d'intérêt sur opérations de financement ainsi qu'aux écarts de changes.

Les écarts de change s'élèvent à 19 k€ sur le semestre et se répartissent de la façon suivante :

- 2/3 pour la parité €£,
- 1/3 pour la parité €\$.

#### 4.20. Autres charges et produits financiers

Les autres produits et charges financiers comprennent les produits et charges liés aux autres actifs financiers tels que les produits financiers de participation, les dotations et reprises sur provisions financières et les écarts de conversion.

#### 4.21. Charge d'impôt

La société SOGECLAIR SA a opté pour le régime d'intégration fiscale. Le périmètre de cette intégration comprend les sociétés suivantes : SOGECLAIR, CLAIRIS TECHNOLOGIES et EDT.

CHARGE D'IMPOT (en milliers d'euros)	S1 2009	S1 2008	S1 2007
Impôts différés	217	237	239
Impôt exigible	-184	-298	-226
Produit ou charge lié à l'intégration fiscale	316	105	55
<b>Total</b>	<b>349</b>	<b>44</b>	<b>68</b>

<b>PREUVE DE L'IMPOT</b> (en milliers d'euros)	<b>2009</b>
---------------------------------------------------	-------------

Résultat théorique taxable	-1 341
Taux d'impôt en consolidation	33.33%
Charge d'impôt théorique	-447
Charge d'impôt réelle	-349
Ecart impôt théorique / impôt réel	-98

Justification des écarts :

Différences permanentes	212
Impact des écritures sans impôts différés	-200
Impact des différences de taux	-109
Impact des déficits fiscaux et amortissements différés	
Crédit d'impôt	
Autres	

#### 4.22. Effectif moyen de l'exercice

<b>EFFECTIFS</b> (en équivalent temps plein)	<b>S1 2009</b>	<b>S1 2008</b>	<b>S1 2007</b>
Ingénieurs, Cadres et Techniciens supérieurs	743	793	762
Techniciens et autres non cadres	97	52	83
<b>Total</b>	<b>840</b>	<b>845</b>	<b>845</b>

#### 4.23. Engagements financiers

##### Engagements donnés

- cautions de contre garanties sur marché 801 k€
- garantie de dettes déjà inscrites au bilan consolidé
  - avals, cautions et garanties données 2.100 k€
  - créances cédées non échues néant
  - nantissements 1.236 k€

##### Engagements reçus

Néant

Nous portons à votre attention que SOGECLAIR a reçu de ses clients des engagements sur ses contrats à long-terme conditionnés sur leurs ventes et sur la base des commandes fermes reçues par ces clients soit 10.864 k€

##### Autres engagements

Dans le cadre de notre filiale allemande, il a été accordé aux minoritaires une option de rachat activable à l'initiative de Sogclair du 1<sup>er</sup> janvier 2008 jusqu'au 31 décembre 2011 selon des modalités de prix convenues sur la base de la moyenne ajustée des résultats des années précédant l'opération.

(Cf. document de référence disponible sur le site [www.sogclair.fr](http://www.sogclair.fr))

## 5 - INFORMATIONS SECTORIELLES

Au titre de l'IFRS 8, l'activité du groupe se répartit sur deux secteurs d'activité :

- le pôle Ingénierie & Conseil à 84% de l'activité, correspondant aux activités des sociétés Aviacomp, Clairis Technologies Limited, Clairis Technologies, EDT, HEE, S2E Consulting, Sera ingénierie, Sogemasa Ingenieria,
- le pôle Simulation qui représente 16% de l'activité, correspondant aux activités des sociétés Oktal SA et Oktal Synthetic Environment.

Les implantations de SOGECLAIR se situent en France, en Allemagne, en Espagne et au Royaume-Uni.

Les principaux clients de SOGECLAIR sont indiqués dans le document de référence 2008 disponible sur le site [www.sogeclair.fr](http://www.sogeclair.fr).

Hors implantations, les pays adressés par SOGECLAIR sont : Afrique du Sud, Belgique, Canada, Chine, Corée du Sud, Finlande, Israël, Italie, Japon, Norvège, Pays-Bas, Russie, Singapour, Suède, USA.

### Etat de la situation financière consolidée par activité

ACTIF (en milliers d'euros)	Pôle Ingénierie & Conseil		Pôle Simulation		Holding	
	S1 2009	2008	S1 2009	2008	S1 2009	2008
Ecarts d'acquisition	2 213	2 213	1 694	1 694		
Immobilisations incorporelles	4 650	5 396	807	733	43	28
Immobilisations corporelles	1 634	1 715	403	281	113	140
Titres mis en équivalence						
Immobilisations financières	596	619	140	114	96	96
Autres actifs à long terme	100	100				
Eliminations des titres	-8 364	-8 364	-2 823	-2 823	11 187	11 187
<b>Actif non courant</b>	<b>829</b>	<b>1 679</b>	<b>221</b>	<b>-1</b>	<b>11 439</b>	<b>11 450</b>
Stocks et en-cours	57	46	27	20		
Clients et comptes rattachés	21 564	22 600	4 944	5 162	2	4
Autres actifs courants	1 172	1 454	385	972	642	288
Impôts différés	660	605	238	48	149	148
Trésorerie et équivalent de trésorerie	1 319	1 552	3	1 123	3 317	1 484
<b>Actif courant</b>	<b>24 772</b>	<b>26 257</b>	<b>5 597</b>	<b>7 325</b>	<b>4 110</b>	<b>1 923</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>25 601</b>	<b>27 935</b>	<b>5 818</b>	<b>7 325</b>	<b>15 549</b>	<b>13 374</b>

	Pôle Ingénierie & Conseil		Pôle Simulation		Holding	
<b>PASSIF</b> (en milliers d'euros)	S1 2009	2008	S1 2009	2008	S1 2009	2008
Capital					2 900	2 900
Primes liées au capital					2 630	2 630
Actions propres					-1 051	-933
Autres réserves						
Réserves et résultats accumulés	-1 177	-27	1 299	1 971	6 917	6 380
Capitaux propres, part du groupe	-1 177	-27	1 299	1 971	11 396	10 977
Intérêts minoritaires	711	836	468	539		
Capitaux propres de l'ensemble consolidé	-466	809	1 767	2 510	11 396	10 977
Provisions à long terme	919	1 280	180	175	254	251
Avances conditionnées à long terme	1 493	1 493	270	270		
Emprunts et dettes financières à long terme	1 916	2 217		4	749	1 043
Autres passifs long terme						
Passif non courant	4 328	4 990	450	448	1 003	1 294
Avances conditionnées à court terme			162	162		
Partie courante des emprunts et dettes financières à long terme	1 113	1 114	16	23	598	736
Emprunts et dettes financières à court terme	201	13	124	3	75	6
Autres dettes non courantes						
Provisions à court terme						
Fournisseurs et autres créiteurs	7 866	6 815	1 053	844	504	594
Dettes fiscales et sociales	9 842	10 193	2 923	3 250	622	847
Impôts différés	4	4	1			
Autres passifs courants	1 359	1 468	2 026	1 535		
Eliminations intra-groupe	1 354	2 530	-2 704	-1 451	1 351	-1 079
Passif courant	21 738	22 136	3 601	4 367	3 149	1 103
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>25 601</b>	<b>27 935</b>	<b>5 818</b>	<b>7 325</b>	<b>15 549</b>	<b>13 374</b>

## Résultat opérationnel consolidé par activité

	Pôle Ingénierie & Conseil		Pôle Simulation		Holding	
<b>COMPTE DE RESULTAT</b> (en milliers d'euros)	S1 2009	S1 2008	S1 2009	S1 2008	S1 2009	S1 2008
Chiffre d'affaires	28 823	31 975	5 398	5 751	7	27
Autres produits de l'activité	510	165	789	280	14	18
Achats consommés	-8 313	-10 544	-1 712	-1 459	-811	-647
Charges de personnel	-18 495	-17 731	-4 159	-4 089	-750	-763
Impôts et taxes	-370	-414	-151	-142	-76	-63
Dotations aux amortissements et provisions	-1 500	-1 438	-398	-284	-38	-29
Autres charges	-67	-40	-3	-16	-37	-28
Opérations d'exploitation Intra-Groupe	-1 835	-997	-79	-69	1 914	1 066
Résultat opérationnel courant	-1 247	975	-315	-27	223	-419
Résultat sur cession de participations consolidées						
Autres produits et charges opérationnels	-8	-15	53			
Résultat opérationnel	-1 255	960	-262	-27	223	-419



## **6 - PARTIES LIEES**

### **6.1 Bail commercial**

La SCI SOLAIR a un lien avec des administrateurs de SOGECLAIR et des actionnaires qui détiennent une fraction des droits de vote supérieure à 10% (cf. document de référence 2008 page 61).

Le montant des loyers relatifs aux locaux loués à la SCI SOLAIR est inférieur au prix du marché. Les termes et conditions contractuels ont été rédigés dans les règles de marché.

Au 30 juin 2009, les relations contractuelles avec la SCI SOLAIR se déroulent de façon correcte et ne font pas anticiper de risque sur SOGECLAIR. Les dettes envers la SCI SOLAIR s'élèvent à 130 k€ au 30 juin 2009, le règlement est programmé sur le T3. Les règlements futurs concernent les règlements des loyers et charges afférents au contrat de bail.

### **6.2 Conseil d'administration**

Monsieur Henri-Paul BROCHET, nouvel administrateur indépendant a rejoint le conseil d'administration de SOGECLAIR SA le 28 mai 2009.

Le nombre d'administrateurs indépendants dépasse le seuil minimum recommandé par le code AFEP MEDEF.

Il est rappelé l'existence d'une convention avec Monsieur Alberto FERNANDEZ, administrateur de SOGECLAIR SA. Les facturations intervenues sur le 1<sup>er</sup> semestre s'élèvent à 10 000 €

Il est également rappelé l'existence d'une rente annuelle et viagère au profit de Monsieur Jean-Louis ROBARDEY, suite au rachat d'un fonds de commerce intervenu le 27 décembre 1985 (cf. document de référence 2008 page 61).

### **6.3 Dirigeants**

Sur le semestre, aucun changement n'est intervenu dans les avantages à court terme et à long terme des principaux dirigeants.

Il est rappelé que lors de sa séance du 18 décembre 2008, le conseil d'administration a autorisé un engagement au profit de Monsieur Philippe ROBARDEY, conformément aux dispositions de l'article L.225-42-1 du Code de commerce (cf. document de référence 2008 page 61).

Aucun avantage d'une autre nature n'est consenti au profit d'autres dirigeants.

## **SOGECLAIR SA**

### Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'information financière semestrielle au 30 juin 2009

Période du 01 janvier 2009 au 30 juin 2009

#### **SARL MOREREAU AUDIT**

10, RUE REYER  
31200 TOULOUSE

#### **EXCO FIDUCIAIRE DU SUD-OUEST**

2 RUE DES FEUILLANTS  
31 076 TOULOUSE

Aux actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée générale et en application de l'article L.451-1-2.III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés de la société SOGECLAIR relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2009, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité

Ces comptes semestriels consolidés ont été établis sous la responsabilité de votre Conseil d'Administration dans un contexte de forte volatilité des marchés, de crise économique et financière caractérisé par une difficulté certaine à appréhender les perspectives d'avenir. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

## **I – CONCLUSION SUR LES COMPTES**

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés avec la norme IAS 34 – norme du référentiel IFRS telle qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

## **II – VERIFICATION SPECIFIQUE**

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés sur lesquels a porté notre examen limité. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés.

Fait à Toulouse, le 27 août 2009

Les commissaires aux comptes

---

**SARL MOREREAU  
AUDIT**

\_\_\_\_\_  
DIDIER GARRIGUES

---

**EXCO FIDUCIAIRE  
DU SUD-OUEST**

\_\_\_\_\_  
JEAN-MARIE FERRANDO

---