

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 2010

(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 2010 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.

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 31/08/2010

Philippe ROBARDEY
Président Directeur Général

II. Rapport semestriel d'activité

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

Le Conseil d'Administration de SOGECLAIR, réuni le 31 août 2010, a examiné les comptes du premier semestre 2010. Les procédures d'examen limité sur les comptes semestriels ont été effectuées. Le rapport d'examen limité est en cours d'émission.

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 au plus tôt, soit le 6 septembre 2010 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.

1.1. Le chiffre d'affaires consolidé

	S1 2010	S1 2009	Variation
1^{er} semestre	35,09	34,23	+2,5%
dont international	12,78	13,87	(7,9%)
dont pôle Ingénierie & Conseil	28,62	28,83	(0,7%)
dont pôle Simulation	6,47	5,40	19,8%

L'activité du S1 2010 marque une évolution favorable et continue de la tendance depuis le point bas du T1 2009.

L'évolution entre les pôles Ingénierie & Conseil et Simulation ne reflète pas la tendance 2010 et devrait être plus homogène dans les trimestres à venir.

1.2. Les résultats consolidés

	S1 2010	S1 2009	Variation
EBITDA ¹	2,04	0,59	x 3,5
Résultat opérationnel	0,05	(1,29)	ns
Résultat net	0,05	(0,99)	ns
Résultat net part des propriétaires de la société mère	(0,05)	(0,93)	ns

Le résultat opérationnel est en nette amélioration par rapport au S1 2009 sous l'effet de la hausse d'activité et des mesures de réduction de coûts.

1.3. La structure financière

	S1 2010	S1 2009	2009
Fonds propres	14,32	12,70	15,01
Gearing ²	(0,00)	0,01	0,01
BFR	5,08	2,60	5,35

La structure financière est solide avec des fonds propres supérieurs à 14 M€, un gearing et une dette nette hors avances conditionnées quasi nuls. La trésorerie disponible s'établit à près de 4 M€

Le BFR est impacté par 2,5 M€ de retards de paiements clients dans la Défense.

¹ Résultat opérationnel courant + dotations d'exploitation

² 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

L'activité de SOGECLAIR est en croissance de 2,5% par rapport au S1 2009. Le T2 confirme ainsi 5 trimestres successifs de redressement de tendance.

Le 1er semestre est marqué :

- ☐ au sein du Pôle Ingénierie & Conseil par :
 - la baisse des livraisons dans le domaine de la Défense,
 - l'amorce de reprise en Espagne, l'évolution toujours positive au Royaume-Uni et des tensions en Allemagne,
 - le décalage de revenus sur contrats en « risk-sharing » pour plus de 0,8 M€
 - le renouvellement « EADS E2S preferred supplier for engineering services »,
- ☐ au sein du Pôle Simulation par :
 - la hausse d'activité sous l'effet des contrats de simulateurs automobile et ferroviaire en France et en Asie,
 - les nouveaux succès des produits de réalité virtuelle en Allemagne.

- Evolution des marchés par rapport au S1 2009

Le marché **Aéronautique & Trafic Aérien**, 78% de l'activité totale, est en croissance sensible de plus de 5%, tiré par les marchés en France et en Asie.

Le marché **Automobile & Ferroviaire**, 11% de l'activité totale, est en hausse de 9,3% sous l'effet combiné d'une évolution négative en Allemagne et positive en France et en Asie.

Le marché **Défense & Industrie**, 11% de l'activité totale, est en baisse de 17,4%, à mesurer compte tenu d'un effet de base lié à un S1 2009 en forte croissance de 16,4%. Ce marché marque une pause du fait de retards de décisions clients et de l'attente des politiques budgétaires des Etats européens.

L'**international**, 36% de l'activité, est en baisse sous l'effet d'un faible niveau de la part réalisée en Europe ; la part hors Europe est toujours portée par la très bonne tenue de l'activité en Asie.

La **France**, progresse pour le 2ème trimestre consécutif et s'apprécie à +9,6% sur le semestre.

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 le démarrage de l'activité de la filiale AVIACOMP, qui avait remporté fin 2009 un contrat majeur en conception, fabrication et assemblage de pièces composites pour le programme A350 d'Airbus.

Les retards de livraison de l'Airbus A380 sur le plan initial continuent d'affecter nos ventes. L'impact sur le semestre est indiqué dans la section 4 du présent rapport.

Début 2010, SOGECLAIR a opéré des rachats d'actions en dehors du contrat d'animation du titre pour près de 50 k€ et a procédé au versement d'un dividende de 0,55 € par action.

La consommation de trésorerie sur le semestre est de 390 k€ et reste mesurée sous l'effet de l'amélioration de la rentabilité, la maîtrise du BFR malgré les retards de paiements clients, l'augmentation des investissements et les opérations financières décrites au paragraphe précédent.

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 2009, disponible sur le site internet de SOGECLAIR (www.sogeclair.fr).

Les clients facturés sur le semestre se répartissent sur l'ensemble des marchés, 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.

SOGECLAIR s'est engagé fin 2001 et fin 2009 sur des contrats en « risk-sharing », dans le cadre du programme A380 et A350. Ces contrats sont à date les seuls impliquant pour SOGECLAIR un financement et une prise de risque commercial partagée avec son client.

A ce jour ces contrats font apparaître les éléments suivants :

Programme en risk-sharing	A380 (démarrage fin 2001)*		A350 (démarrage fin 2009)*	
	S1 2009	S1 2010	S1 2009	S1 2010
Frais de développement non immobilisés et comptabilisés directement en charges d'exploitation cumulés à date	1 815	1 815	n/a	n/a
Frais de développement immobilisés à date (bruts)	9 546	9 546	n/a	590
Frais de développement amortis à date	4 677	5 851	n/a	n/a
Frais de développement provisionnés à date	759	759	n/a	n/a
Frais de développement restant à amortir (nets)	4 110	2 936	n/a	590
Retard de revenus				
sur la période	700	800	n/a	n/a

* se reporter à la section 1.2.2 des notes aux Etats Financiers

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

5. Evolution prévisible

Grâce à son offre stratégique unique sur le marché (ingénierie, systèmes, équipements), SOGECLAIR est un partenaire de confiance dans le monde de la R&D.

Une nouvelle organisation sera mise en œuvre dès la fin du T3 afin de favoriser le développement, d'améliorer l'efficacité au service de nos clients et d'amplifier les coopérations au sein du groupe et fera l'objet d'une communication le 17 septembre prochain.

III. Comptes du semestre écoulé présentés sous forme consolidée

1. ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

ACTIF (en milliers d'euros)	NOTES	S1 2010	2009	S1 2009
Ecarts d'acquisition	1.2.1 & 4.1	3 908	3 908	3 908
Immobilisations incorporelles	4.2	4 667	4 769	5 500
Immobilisations corporelles	4.3	2 354	2 121	2 150
Titres mis en équivalence				
Immobilisations financières	4.4	625	596	831
Autres actifs à long terme	4.5	100	100	100
Actif non courant		11 653	11 493	12 489
Stocks et en-cours		71	80	85
Clients et comptes rattachés	4.6	32 551	28 102	26 510
Autres actifs courants		2 053	3 661	2 199
Impôts différés	4.7	1 280	879	1 046
Trésorerie et équivalent de trésorerie	4.8	3 901	4 253	4 639
Actif courant		39 856	36 974	34 479
TOTAL ACTIF		51 509	48 467	46 967

PASSIF (en milliers d'euros)	NOTES	S1 2010	2009	S1 2009
Capital	4.9	2 900	2 900	2 900
Primes liées au capital		2 630	2 630	2 630
Actions propres	4.9	-1 145	-1 095	-1 051
Autres réserves				
Réserves et résultats accumulés		9 093	9 661	7 040
Capitaux propres, part du groupe		13 478	14 096	11 519
Intérêts minoritaires	4.10	838	910	1 179
Capitaux propres de l'ensemble consolidé		14 316	15 006	12 698
Provisions à long terme	4.11	1 382	1 114	1 353
Avances conditionnées à long terme	4.12	2 001	1 344	1 763
Emprunts et dettes financières à long terme	4.12	2 035	2 444	2 665
Autres passifs long terme				
Passif non courant		5 418	4 903	5 781
Avances conditionnées à court terme		162	162	162
Partie courante des emprunts et dettes financières à long terme	4.12	1 813	1 886	1 727
Emprunts et dettes financières à court terme	4.12	49	13	399
Autres dettes non courantes				
Provisions à court terme	4.13	157		
Fournisseurs et autres créiteurs		9 980	9 724	9 424
Dettes fiscales et sociales		15 710	13 482	13 386
Impôts différés	4.14	1	3	5
Autres passifs courants		3 903	3 288	3 385
Passif courant		31 775	28 558	28 488
TOTAL PASSIF		51 509	48 467	46 967

2. TABLEAU DE RESULTAT GLOBAL

COMPTE DE RESULTAT (en milliers d'euros)	NOTES	S1 2010	S1 2009	S1 2008
Chiffre d'affaires	4.15	35 090	34 228	37 753
Autres produits de l'activité	4.16	1 928	1 313	464
Achats consommés		-9 423	-10 836	-12 651
Charges de personnel		-24 793	-23 404	-22 582
Impôts et taxes		-607	-597	-618
Dotation aux amortissements et provisions		-2 004	-1 936	-1 751
Autres charges		-154	-108	-84
Résultat opérationnel courant		37	-1 339	530
Résultat sur cession de participations consolidées				
Autres produits et charges opérationnels	4.18	9	45	-15
Résultat opérationnel		46	-1 294	515
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		130	23	-53
Coût de l'endettement financier brut		-78	-103	-185
Coût de l'endettement financier net	4.19	52	-80	-238
Autres produits et charges financiers	4.20	-4	33	24
Résultat avant impôt		94	-1 341	302
Charges d'impôt	4.21	-44	349	44
Résultat après impôt		49	-993	346
Résultat net		49	-993	346
Part du groupe		-52	-932	397
Part des minoritaires		102	-60	-52

(en euros)	NOTES	2009	S1 2009	S1 2008
Résultat par action		-0.07	-1.29	.55
Résultat dilué par action		-0.07	-1.29	.55

ETAT DU RESULTAT NET ET DES GAINS ET PERTES COMPTABILISES DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES (en milliers d'euros)	NOTES	S1 2010	S1 2009	S1 2008
Résultat net		49	-993	346
Ecart de conversion		20	19	40
Réévaluation des instruments dérivés de couverture		-96	-1	-5
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				
Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres		-77	18	35
Part des propriétaires de la société mère		-129	-914	432
Participations ne donnant pas le contrôle		102	-60	-52

3. TRESORERIE

3.1. TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE (en milliers d'euros)	S1 2010	S1 2009	S1 2008
Résultat net consolidé (y compris intérêts minoritaires)	49	-993	346
+/- Dotations nettes aux amortissements et provisions (à l'exclusion de celles liées à l'actif circulant)	1 726	1 049	1 508
-/+ Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur	19		
+/- Charges et produits calculés liés aux stock-options et assimilés			
-/+ Autres produits et charges calculés			
-/+ Plus et moins-values de cession	-9	2	15
+/- Profits et pertes de dilution			
+/- Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence			
- Dividendes (titres non consolidés)		-11	
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	1 785	48	1 868
+ Coût de l'endettement financier net	-52	108	238
+/- Charge d'impôt (y compris impôts différés)	44	-342	-44
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt (A)	1 777	-186	2 062
- Impôts versés (B)	1 455	209	193
+/- Variation du B.F.R. lié à l'activité (y compris dette liée aux avantages au personnel) (C)	-1 608	2 251	-2 411
= FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE (D) = (A + B + C)	1 625	2 273	-156
- Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-1 412	-783	-543
+ Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	31	256	54
- 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			
+ Dividendes reçus (sociétés mises en équivalence, titres non consolidés) * cf. traitement alternatif 7.2		11	
+/- Variation des prêts et avances consentis	-21	28	
+ Subventions d'investissement reçues			
+/- Autres flux liés aux opérations d'investissement			
= FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT (E)	-1 402	-493	-489
+ Sommes reçues des actionnaires lors d'augmentations de capital			
- Versées par les actionnaires de la société mère			
- Versées par les minoritaires des sociétés intégrées			
+ Sommes reçues lors de l'exercice des stock-options			
-/+ Rachats et reventes d'actions propres	-50	-117	
- Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice			
- Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-364	-369	-373
- Dividendes versés aux minoritaires de sociétés intégrées	-171	-136	-137
+ Encaissements liés aux nouveaux emprunts	1 063		
- Remboursements d'emprunts (y compris contrats de location financement)	-1 117	-999	-1 125
- Intérêts financiers nets versés (y compris contrats de location financement)	18	-132	-238
+/- Autres flux liés aux opérations de financement		48	269
= FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT (F)	-621	-1 706	-1 604
+/- Incidence des variations des cours des devises (G)	9	28	59
= VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE (D + E + F + G)	-389	102	-2 190

3.2. TABLEAU DE VARIATION DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET

ENDETTEMENT FINANCIER NET (en milliers d'euros)	OUVERTURE	VARIATION	VARIATIONS DE PERIMETRE	VARIATION DE LA JUSTE VALEUR	DIFFERENCES DE CHANGE	CLOTURE
Trésorerie brute (a)	4 253	-362			9	3 901
Soldes débiteurs et concours bancaires courants (b)	13	37				49
Trésorerie nette (c) = (a) - (b)	4 241	-398			9	3 851
Endettement financier brut (d)	5 837	51		123		6 010
Endettement financier net (d) - ©	1 596	449		123	-9	2 159

4. TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

(en milliers d'euros)	CAPITAL	Part du groupe					Capitaux - propres - part des Minoritaires	Total capitaux propres
		Réserves liées au capital	Titres auto-détenus	Réserves et résultats consolidés	Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux	Capitaux propres - part du groupe		
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)
Capitaux propres clôture N-1 corrigée (31 décembre 2008)	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			-162			-162		-162
Dividendes				-369		-369	-136	-505
Résultat de la période				1 502		1 502	171	1 672
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres					194	194	-3	191
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres				1 502	194	1 696	168	1 864
Variation de périmètre							-497	-497
Autres mouvements				10		10		10
Capitaux propres clôture N (31 décembre 2009)	2 900	2 630	-1 095	9 468	194	14 096	910	15 006
Opérations sur capital								
Paiements fondés sur des actions								
Opérations sur titres auto-détenus			-50			-50		-50
Dividendes				-364		-364	-171	-535
Résultat de la période				-52		-52	102	49
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres					-172	-172	-3	-175
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres				-52	-172	-224	99	-125
Variation de périmètre								
Autres mouvements				20		20		20
Capitaux propres clôture N (30 juin 2010)	2 900	2 630	-1 145	9 072	22	13 478	838	14 316

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 2009 au lieu du 30 juin 2009. 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 annuels 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.

Les normes et interprétations non encore adoptées par l'Union Européenne ne sont pas appliquées par SOGECLAIR.

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^{er} janvier 2010 telles que les amendements à IFRS1, IFRS 2 et IAS32 n'ont pas entraîné de changements de méthode.

Il est à noter que SOGECLAIR a procédé à compter du 31 décembre 2009, au titre de l'IAS39, à l'actualisation des prêts construction, des avances conditionnées et emprunts long terme. A compter du 30 juin 2009, pour répondre à une logique économique, seuls les engagements financiers donnés ou reçus non porteurs d'intérêts seront soumis à l'IAS 39

La possibilité offerte par la norme IAS12 de comptabiliser la composante CVAE (cotisation sur la valeur ajoutée des entreprises) n'a pas été retenue par SOGECLAIR.

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 sont 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 2010, 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),

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 à la clôture de l'exercice, toutefois des tests peuvent être effectués au semestre.

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 flux de trésorerie futurs de chaque filiale est supérieure à sa valeur comptable, soit :

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

La juste valeur des flux de trésorerie 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 au 31 décembre 2009 pour l'établissement de ces comptes sont :
 - le taux d'actualisation des *cash-flows* a été calculé à 6,02% par addition d'un taux de placement long-terme sans risque de 3,61% et d'une prime de marché des sociétés cotées de 8% affectée d'un facteur de risque *Beta* spécifique au groupe de 0,3 obtenu auprès de la banque CIC (Bloomberg) et recoupé avec d'autres sources (Thomson, Infiniti).
 - le taux de croissance à l'infini a été limité à 2,0%,
- 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,
- 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 particulier et correspondant à un scénario de crise aggravée, version qui était plus analytique que celle résultant d'un simple « choc-mathématique ». Fin 2009, ce choc n'a pas été reconduit considérant que ce scénario s'était réalisé durant l'exercice, du fait de la crise économique actuelle.

Au 31 décembre 2009, les valorisations ainsi calculées excédaient pour chaque filiale les valeurs comptables et se comparaient aux multiples observables pour le type d'entreprises. Les tests pratiqués se révèlent donc concluants pour toutes les *Unités Génératrices de Trésorerie* et conduisent au maintien de la valeur des écarts d'acquisition.

Ainsi, 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 10 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 2.936 k€ au 30 juin 2010)
 - 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^{er} 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 335 k€ au 30 juin 2010)
 - montant brut : 1.185 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, 200 k€ en 2009, 76 k€ en 2010,
 - 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 397 k€ au 30 juin 2010)
 - montant brut : 1.217 k€
 - date d'activation : 126 k€ en 2005, 379 k€ en 2006, 204 k€ en 2007, 204 k€ en 2008, 204 k€ en 2009, 100 k€ en 2010,
 - durée : 3 à 4 ans à partir du 01/01/2006.
- Eléments composites A350, (pour un montant restant à amortir de 618 k€ au 30 juin 2010)
 - montant brut : 618 k€
 - date d'activation : les dépenses sont activées depuis la date de début des travaux de développement fin 2009 et jusqu'à fin 2015,
 - durée d'amortissement : 10 ans à compter du 1^{er} janvier 2014 jusqu'à fin 2023, date probable initiale d'atteinte du volume cumulé de livraisons correspondant à la base de signature du contrat A350 selon la planification d'Airbus,

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.

Depuis le 1^{er} janvier 2010, date initiale d'extinction de la dette avant la renégociation de 2007, il n'existe plus de couverture sur cet emprunt. Compte tenu de l'évolution actuelle des taux variables et des remboursements proches à venir, il n'a pas été jugé nécessaire de mettre en place une couverture pour le solde de l'emprunt au 30 juin 2010.

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 96 k€
- droit de vote double 268 k€

1.2.7. Evénements postérieurs à la clôture

Se reporter au rapport financier semestriel

1.2.8. Autres informations

Néant

2 - PERIMETRE

Liste des sociétés consolidées

NOM	PAYS	METHODE DE CONSOLIDATION	% D'INTERETS 2010	% D'INTERETS 2009	% D'INTERETS 2008
Sociétés françaises					
Sogclair	France	IG	Mère	Mère	Mère
Aviacomp	France	IG	55.00%	55.00%	55.00%
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%	97.94%
Oktal Synthetic Environment	France	IG	65.11%	65.11%	65.11%
S2E Consulting	France	IP	46.98%	46.98%	46.98%
Séra Ingénierie	France	IG	80.00%	80.00%	80.00%
Sociétés étrangères					
Clairis Technologies Limited	Royaume-Uni	IG	100.00%	100.00%	100.00%
Clairis Technologies Méditerranée	Tunisie	IG	99.91%	99.91%	
H.E.E	Allemagne	IG	99.04%	99.04%	79.16%
Sogemasa Ingeniería	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. Ecart 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
Total	3 908				3 908

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	14 416	739					15 156
Logiciels	4 099	76		-641			3 535
Immobilisations en cours	6	51					57
Total	18 521	867		-641			18 748

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	-10 114	-755					-10 869
Logiciels	-3 638	-214		641			-3 212
Total	-13 753	-969		641			-14 081

Détail des dépenses de développement immobilisées :

VALEURS NETTES (en milliers d'euros)	S1 2010	S1 2009	S1 2008
Planchers A380	2 936	4 110	5 285
Modeleurs de terrains	335	260	50
Moteurs de simulation	397	507	484
Eléments composite A350	590		
Développements thermoplastiques	28		
Total	4 286	4 877	5 820

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	409	33			1		442
Installations & agencements	1 131	34					1 165
Matériel informatique & bureau	2 935	124		-643	7	948	3 371
Immobilisations en cours	36	434		-2			468
Autres	1 239	24		-46		-948	269
Total	5 749	649		-691	7		5 715

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	-128	-28					-156
Installations & agencements	-551	-48					-599
Matériel info & bureau	-2 114	-303		642	-5	-647	-2 426
Autres	-835	-18		27		647	-179
Total	-3 628	-396		669	-5		-3 361

Les différences de change concernent les filiales Britannique et Tunisienne : Clairis Technologies Limited et Méditerranée.

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	75	-31	44
Immobilisations corporelles	705	-191	514
Total	780	-222	558

Echéance des contrats de location financement en cours :

(en milliers d'euros)	A -1AN	DE 1 A 2 ANS	DE 3 A 5 ANS
Total	243	206	109

4.4. Immobilisations financières

VALEURS BRUTES (en milliers d'euros)	OUVERTURE	ENTREES	VARIATIONS DE PERIMETRE	CESSIONS	VARIATION DE LA JUSTE VALEUR	DIFFERENCES DE CHANGE	CLOTURE
Titres de participations	43						43
Titres immobilisés							
Prêts, cautionnements et autres créances	583	37		-16	8		612
Total	626	37		-16	8		655

AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS (en milliers d'euros)	OUVERTURE	DOTATIONS	VARIATIONS DE PERIMETRE	CESSIONS	VARIATION DE LA JUSTE VALEUR	DIFFERENCES DE CHANGE	CLOTURE
Titres de participations	-30						-30
Titres immobilisés							
Prêts							
Total	-30						-30

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
Total	100						100

4.6. Clients et comptes rattachés

Les délais de règlements clients se sont allongés sur le semestre du fait de retards de paiements notamment dans le domaine de la défense.

4.7. Impôts différés actifs

IMPOTS DIFFERES ACTIFS (en milliers d'euros)	S1 2010	2009	S1 2009
Différences temporaires	267	197	209
Déficits fiscaux	885	552	706
Retraitements	129	130	131
Total	1 280	879	1 046

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 2010	S1 2009	S1 2008
Trésorerie	1 974	4 635	2 218
Équivalents de trésorerie	1 927	4	143
Total	3 901	4 639	2 361

Au 30 juin 2010, 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 2010 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 2010 SOGECLAIR a acquis, dans le cadre du programme de rachat, des actions pour une valeur de 50 k€
 Au 30 juin 2010, ce retraitement conduit à une réduction cumulée de 1.145 k€ des capitaux propres consolidés.

4.10. Intérêts minoritaires

(en milliers d'euros)	S1 2010	S1 2009	S1 2008
Début d'exercice	910	1 375	1 420
Variations des réserves	-174	-136	-137
Total des produits et charges comptabilisés au cours de la période	102	-60	-52
Fin de semestre	838	1 179	1 231

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	404	232					637
Autres provisions pour charges	46						46
Provisions pour pertes sur contrats	289	296		-289			296
Autres provisions pour risques	374	82		-53			403
Total	1 114	610		-342			1 382

Les autres provisions pour charges concernent des garanties clients.

Les autres provisions pour risques concernent des risques fiscaux et sociaux pour 146 k€ et d'autres risques pour 257 k€

Il n'y a pas d'événement postérieur au 30 juin 2010 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. Les charges sociales antérieures au 31 décembre 2009 ont été prises en compte sur 2010 et représentent 130 k€

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
Avances conditionnées :				
- à un an maximum à l'origine				
- à plus d'un an à l'origine	2 163	162	108	1 893
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédits :				
- à un an maximum à l'origine	49	49		
- à plus d'un an à l'origine	3 606	1 775	1 468	362
Emprunts et dettes financières divers	242	38		204
Total	6 059	2 024	1 576	2 459

(en milliers d'euros)

Emprunts bancaires moyen/long terme souscrits au cours du semestre (hors crédit-baux)	370
Emprunts bancaires moyen/long terme remboursés au cours du semestre (hors crédit-baux)	779

4.13. Provisions à court terme

PROVISIONS A COURT TERME (en milliers d'euros)	OUVERTURE	DOTATIONS	VARIATIONS DE PERIMETRE	REPRISES	DIFFERENCES DE CHANGE	RECLASSEMENT	CLOTURE
Autres provisions pour risques		157					157
Total		157					157

Les autres provisions pour risques concernent des indemnités.

4.14. Impôts différés passifs

IMPOTS DIFFERES PASSIF (en milliers d'euros)	S1 2010	2009	S1 2009
Différences temporaires	1	3	5
Retraitements			
Total	1	3	5

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.

Se reporter à la note 5 de la présente annexe.

4.16. Autres produits d'exploitation

AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION (en milliers d'euros)	S1 2010	S1 2009	S1 2008
Production stockée	-9	8	-7
Production immobilisée	730	267	80
Subventions d'exploitation	457	437	65
Reprises sur provisions, amortissements, transfert	443	479	234
Autres	306	123	93
Total	1 928	1 313	464

Les subventions d'exploitation concernent principalement des projets d'innovation. Elles ont été enregistrées à leur date d'attribution et sont rattachées à l'exercice en fonction de l'avancement des programmes.

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 2010	S1 2009	S1 2008
Risques fiscaux (provisions, reprises, charges et produits de l'exercice)		54	
Remboursement sur abandons de créances			
Plus ou moins values sur cessions d'immobilisations corporelles	9		-15
Gains et pertes sur écart d'acquisitions			
Autres produits et charges		-9	
Total	9	45	-15

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 gains nets de change s'élèvent à 35 k€ sur le semestre.

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.

Sur le semestre, au titre de la déduction des déficits des filiales et succursales étrangères, le déficit de la filiale allemande a été déduit du résultat fiscal de Sogclair SA.

CHARGE D'IMPOT (en milliers d'euros)	S1 2010	S1 2009	S1 2008
Impôts différés	346	217	237
Impôt exigible	-224	-184	-298
Produit ou charge lié à l'intégration fiscale	-166	316	105
Carry-back			
Total	-44	349	44

PREUVE DE L'IMPOT (en milliers d'euros)	S1 2010
---	----------------

Résultat théorique taxable	94
Taux d'impôt en consolidation	33.33%
Charge d'impôt théorique	31
Charge d'impôt réelle	44
Ecart impôt théorique / impôt réel	-13

Justification des écarts :

Différences permanentes	451
Impact des écritures sans impôts différés	-284
Impact des différences de taux	-11
Impact des déficits fiscaux et amortissements différés	-168
Crédit d'impôt	
Autres	

4.22. Effectif moyen

EFFECTIFS (en équivalent temps plein)	S1 2010	S1 2009	S1 2008
---	----------------	----------------	----------------

Ingénieurs, Cadres et Techniciens supérieurs	777	743	793
Techniciens et autres non cadres	87	97	52

Total	864	840	845
--------------	------------	------------	------------

4.23. Engagements financiers

ENGAGEMENTS HORS-BILAN (en milliers d'euros)	S1 2010	2009	S1 2009
--	----------------	-------------	----------------

Engagements donnés :

Cautions de contre garanties sur marché	1 529	1 662	801
Garantie de dettes			
- avals, cautions et garanties données			
- créances cédées non échues			
- nantissements	743	992	1 236

Sous-total	2 272	2 654	2 037
-------------------	--------------	--------------	--------------

Engagements reçus :

Cautions de contre garanties sur marché			
De la part de clients (1)	55 295	52 103	10 864

Sous-total	55 295	52 103	10 864
-------------------	---------------	---------------	---------------

(1) dont 815 k€ de garanties sur appels d'offres

(2) 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. La variation S12009- 2009 concerne en grande partie, le contrat majeur en conception, fabrication et assemblage de pièces composites pour le programme A350 d'Airbus, gagné au T4 2009 par la filiale AVIACOMP (cf communiqué de presse du 10 février 2010 disponible sur www.sogeclair.fr) La valeur de ces revenus futurs actualisée au 30/06/2010 est de 41.104 k€

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 82% de l'activité, correspondant aux activités des sociétés Aviacomp, Clairis Technologies Limited, Clairis Technologies Méditerranée, Clairis Technologies, EDT, HEE, S2E Consulting, Sera Ingénierie, Sogemasa Ingenieria,
- le pôle Simulation qui représente 18% de l'activité, correspondant aux activités des sociétés Oktal et Oktal Synthetic Environment.

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

Les principaux clients de SOGECLAIR sont indiqués à la section 1.5.8 du document de référence 2009 disponible sur le site internet de la société (www.sogclair.fr).

Hors implantations, les pays adressés par SOGECLAIR sont : Afrique du Sud, Australie, Belgique, Brésil, Canada, Chine, Corée du Sud, Colombie, Israël, Italie, Japon, Luxembourg, Norvège, Russie, Singapour, Suède, Taiwan, USA.

Etat de la situation financière consolidée par activité

ACTIF (en milliers d'euros)	Pôle Ingénierie & Conseil		Pôle Simulation		Holding	
	S1 2010	2009	S1 2010	2009	S1 2010	2009
Ecarts d'acquisition	2 213	2 213	1 694	1 694		
Immobilisations incorporelles	3 856	3 962	766	753	44	54
Immobilisations corporelles	1 610	1 648	423	378	321	94
Titres mis en équivalence						
Immobilisations financières	396	390	132	111	96	96
Autres actifs à long terme	100	100				
Eliminations des titres	-8 623	-8 623	-2 823	-2 823	11 446	11 446
Actif non courant	-447	-310	193	114	11 907	11 689
Stocks et en-cours	53	55	18	25		
Clients et comptes rattachés	24 544	22 845	7 997	5 207	11	50
Autres actifs courants	1 468	1 274	338	1 306	247	1 080
Impôts différés	598	593	321	135	361	150
Trésorerie et équivalent de trésorerie	1 744	2 709	91	182	2 066	1 362
Actif courant	28 407	27 476	8 764	6 856	2 685	2 642
TOTAL ACTIF	27 960	27 166	8 957	6 970	14 592	14 331

PASSIF (en milliers d'euros)	Pôle Ingénierie & Conseil		Pôle Simulation		Holding	
	S1 2010	2009	S1 2010	2009	S1 2010	2009
Capital					2 900	2 900
Primes liées au capital					2 630	2 630
Actions propres					-1 145	-1 095
Autres réserves						
Réserves et résultats accumulés	9	343	1 885	2 382	7 199	6 936
Capitaux propres, part du groupe	9	343	1 885	2 382	11 584	11 371
Intérêts minoritaires	309	288	529	623		
Capitaux propres de l'ensemble consolidé	318	631	2 414	3 005	11 584	11 371
Provisions à long terme	728	656	363	191	291	267
Avances conditionnées à long terme	1 893	1 236	108	108		
Emprunts et dettes financières à long terme	1 150	1 581	170	181	715	682
Autres passifs long terme						
Passif non courant	3 771	3 474	641	480	1 006	949
Avances conditionnées à court terme			162	162		
Partie courante des emprunts et dettes financières à long terme	1 092	1 222	65	57	656	607
Emprunts et dettes financières à court terme	27	1	2	12	20	
Autres dettes non courantes						
Provisions à court terme	107				50	
Fournisseurs et autres créiteurs	7 729	7 776	1 498	1 444	752	504
Dettes fiscales et sociales	11 778	9 843	3 302	3 011	630	628
Impôts différés	1	3				
Autres passifs courants	2 045	1 466	1 858	1 821	1	2
Eliminations intra-groupe	1 092	2 752	-985	-3 023	-106	271
Passif courant	23 871	23 062	5 902	3 485	2 002	2 011
TOTAL PASSIF	27 960	27 166	8 957	6 970	14 592	14 331

Résultat opérationnel consolidé par activité

COMPTE DE RESULTAT (en milliers d'euros)	Pôle Ingénierie & Conseil		Pôle Simulation		Holding	
	S1 2010	S1 2009	S1 2010	S1 2009	S1 2010	S1 2009
Chiffre d'affaires	28 619	28 823	6 467	5 398	5	7
Autres produits de l'activité	1 176	510	650	789	102	14
Achats consommés	-6 632	-8 313	-2 032	-1 712	-759	-811
Charges de personnel	-19 602	-18 495	-4 334	-4 159	-857	-750
Impôts et taxes	-387	-370	-139	-151	-82	-76
Dotations aux amortissements et provisions	-1 457	-1 500	-465	-398	-82	-38
Autres charges	-123	-67	-1	-3	-30	-37
Opérations d'exploitation Intra-Groupe	-1 687	-1 835	-275	-79	1 962	1 914
Résultat opérationnel courant	-92	-1 247	-130	-315	259	223
Résultat sur cession de participations consolidées						
Autres produits et charges opérationnels	7	-8	2	53		
Résultat opérationnel	-85	-1 255	-128	-262	259	223

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 2009 page 64).

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 2010, 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 138 k€ au 30 juin 2010, le règlement est programmé sur le T3 2010. Les règlements futurs concerneront les règlements des loyers et charges afférents au contrat de bail.

6.2 Conseil d'administration

Le nombre d'administrateurs indépendants dépasse le seuil minimum recommandé par le Code Middenext adopté le 10 mars 2010.

Il est rappelé l'existence d'une convention avec Monsieur Alberto FERNANDEZ, administrateur de SOGECLAIR SA. Les facturations intervenues sur le semestre s'élèvent à 10 k€

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 (se reporter à la section 3.8.3 du document de référence 2009).

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 (se reporter à la section 5.3 du rapport du Conseil d'Administration à l'Assemblée Générale du document de référence 2009 disponible sur le site internet de la société (www.sogeclair.fr))

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

Période du 01 janvier 2010 au 30 juin 2010



EXCO FIDUCIAIRE DU SUD-OUEST

2 RUE DES FEUILLANTS
31 076 TOULOUSE

MOREREAU AUDIT SAS

10, RUE REYER
31200 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^{er} janvier au 30 juin 2010, 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. 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, au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne, la régularité et la sincérité des comptes semestriels consolidés et l'image fidèle qu'ils donnent du patrimoine et de la situation financière à la fin du semestre ainsi que du résultat du semestre écoulé de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

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 31 août 2010

Les commissaires aux comptes

**EXCO FIDUCIAIRE
DU SUD-OUEST**

Christian DUBOSC

**MOREREAU AUDIT
SAS**

Didier GARRIGUES