

SOGECLAIR
S.A. AU CAPITAL DE 3 098 035 EUROS
SIEGE SOCIAL : 7 avenue Albert Durand - CS 20069 - 31703 BLAGNAC Cedex
R.C.S. : 335 218 269

Rapport financier semestriel
Semestre clos le 30 juin 2019
(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 2019 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.com.

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 16/09/2019

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 05 septembre 2019, a examiné les comptes du premier semestre 2019. Les procédures d'examen limité sur les comptes semestriels ont été effectuées et le rapport d'examen limité a été remis le 05 septembre 2019.

La société a diffusé au plus tôt après la fin du 1er semestre ses résultats semestriels, soit le 11 septembre 2019, 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.com.

1.1. Le chiffre d'affaires consolidé

<i>(en millions d'euros)</i>	S1 2019	S1 2018	Variation
Groupe	90,6	75,6	+19,8%
Aerospace	74,9	65,1	+15,1%
Simulation	14,2	9,2	+55,1%
Véhiculier	1,5	1,4	+5,6%
International	51,9	41,1	+26,2%

1.2. Les résultats consolidés

<i>(en millions d'euros)</i>	S1 2019	S1 2018	Variation
EBITDA ¹	5,4	4,5	+18,5%
en % du Chiffre d'Affaires	5,9%	6,0%	
Résultat Opérationnel	1,2	1,2	+0,8%
Résultat net	-0,5	0,3	
dont part du groupe	-0,7	0,3	

1.3. La structure financière

<i>(en millions d'euros)</i>	S1 2019	S1 2018	2018
Fonds propres	53,9	50,5	56,9
Gearing ²	53,5%	45,1%	40,3%
BFR	44,6	37,0	42,1

¹ Résultat opérationnel - autres produits et charges opérationnels + dotations aux amortissements et provisions opérationnelles

² Dette nette hors avances conditionnées / fonds propres

¹ et ² Application de la norme IFRS 16 depuis le 1^{er} semestre 2018

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

Le 1^{er} semestre fait état :

- D'une croissance de 19,8% du chiffre d'affaires (+13,1% à périmètre et taux de change constants),
- D'une croissance du chiffre d'affaires à l'international de 26,2% notamment la zone Asie-Pacifique grâce aux implantations de la filiale Sydac acquise en Août 2018,
- D'une amélioration des résultats opérationnels : un EBITDA à 5,4 M€ (+18,5%) et un EBIT à 1,2 M€ (+0,8%),
- D'un résultat net de -0,5 M€ en baisse comparé pour la même période en 2018.

Les capitaux propres s'élèvent à 53,9 M€. La trésorerie s'établit à près de 12,5 M€. Le gearing (hors avances conditionnées) ressort à 53,5 %.

SOGELAIR a procédé au cours du 1^{er} semestre au rachat des minoritaires dans l'aerospace au Canada ainsi que ceux du véhiculier. SOGELAIR détient aujourd'hui 100% du véhiculier et des filiales nord-américaines de la division aerospace.

SOGELAIR rappelle avoir appliqué la norme IFRS 16 relative aux contrats de location depuis le 1^{er} semestre 2018.

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

Division Aerospace (CA 74,9 M€ - EBITDA 2,9 M€)

La division bénéficie d'une activité particulièrement dynamique sur le premier semestre. L'activité en progression (+15,1%), est marquée par :

- Le rachat des minoritaires en Amérique du Nord,
- Une forte croissance des composites thermoplastiques et aménagements intérieurs profitant des montées en cadence des programmes récents et du sur-stockage conjoncturel pour faire face au Brexit,
- Une hausse de l'activité aviation d'affaires,
- Le début de production en Inde.

L'EBITDA représentant 2,9% du chiffre d'affaires de la division est en hausse de 43,1%.

Division Simulation (CA 14,2 M€ - EBITDA 1,3 M€)

L'activité de la division bondit de 55,1% (+19,7% à périmètre et taux de change constants), grâce à l'acquisition de SYDAC en août 2018 ainsi que la forte progression de la filiale AV Simulation malgré les décalages des affaires système de grands simulateurs.

L'EBITDA représentant 3,9% est en hausse de 6,5% par rapport au premier semestre 2018 malgré les pertes subies par SYDAC dont le retour à l'équilibre est confirmé pour la fin 2019.

Division Véhiculier (CA 1,5 M€ - EBITDA 0,1 M€)

L'activité de la division progresse de 5,6%, elle est notamment marquée par :

- Le rachat des minoritaires : SOGELAIR détient 100% de la division,
- Des coopérations avec la division simulation pour les grands simulateurs.

Son EBITDA s'établit à 8,5% du chiffre d'affaires, en baisse de 60,9% par rapport en 2018 pour la même période.

4. Description des principaux risques

Les risques liés à l'activité de SOGECLAIR sont détaillés dans le document de référence 2018, disponible sur le site internet de SOGECLAIR (www.sogeclair.com).

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 est engagé sur des contrats en « risk-sharing », dans le cadre de programmes clients :

- Airbus A380 depuis 2001,
- Airbus A350 depuis 2009,
- Bombardier CSeries depuis 2011 devenu Airbus A220.

Les deux derniers contrats (A350 et CSeries) impliquent pour SOGECLAIR un financement et une prise de risque commercial partagée avec ses clients. Les principaux éléments chiffrés de ces trois programmes sont indiqués au paragraphe 1.3.3 de l'annexe aux comptes consolidés ci-jointe.

5. Evolution prévisible

SOGECLAIR confirme prévoir sur l'année une progression d'activité à deux chiffres, le 2nd semestre est attendu en croissance malgré un effet de base et de périmètre moins favorables qu'au 1^{er} semestre. Le S2 s'accompagnera de marges plus élevées qu'au S1 ce qui est structurel pour SOGECLAIR. Des améliorations au niveau du bilan seront concrétisées notamment sous l'effet de l'augmentation de capital de 4,8M€ réservée aux femmes et hommes clés (augmentation constatée le 12 juillet 2019) ainsi que le remboursement en juillet de créances fiscales pour un montant de 3M€.

III. Comptes du semestre écoulé présentés sous forme consolidée

1.1.1 Comptes consolidés

1. ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

ACTIF (en milliers d'euros)	NOTES	S1 2019	S1 2018	2018
Ecart d'acquisition	1.3.2 & 4.1	14 987	14 346	14 589
Immobilisations incorporelles	4.1	7 715	7 659	8 431
Immobilisations corporelles	4.2	15 863	14 552	15 214
Titres mis en équivalence		79	80	83
Immobilisations financières	4.3	3 170	1 817	3 001
Actif non courant		41 814	38 454	41 318
Stocks et en-cours	4.4	12 365	11 117	12 129
Clients et comptes rattachés	4.5	61 739	52 303	60 334
Autres actifs courants		18 880	16 964	20 410
Impôts différés	4.6	5 489	4 724	5 269
Trésorerie et équivalent de trésorerie	4.7	12 500	15 167	19 466
Actif courant		110 973	100 274	117 608
TOTAL ACTIF		152 787	138 728	158 926

PASSIF (en milliers d'euros)	NOTES	S1 2019	S1 2018	2018
Capital	4.8	2 900	2 900	2 900
Primes liées au capital		2 630	2 630	2 630
Actions propres	4.8	-712	-712	-712
Réserves et résultats accumulés		44 126	40 774	46 625
Capitaux propres, part du groupe		48 944	45 591	51 443
Intérêts minoritaires	4.9	4 944	4 873	5 462
Capitaux propres de l'ensemble consolidé		53 888	50 464	56 904
Provisions à long terme	4.10	6 318	4 268	5 710
Avances conditionnées à long terme	4.11	1 823	1 530	1 406
Emprunts et dettes financières à long terme	4.11	23 351	23 416	24 151
Autres passifs long terme		13	1	1
Passif non courant		31 504	29 215	31 269
Avances conditionnées à court terme	4.11	473	1 020	1 130
Partie courante des emprunts et dettes financières à long terme	4.11	8 902	6 306	7 904
Emprunts et dettes financières à court terme	4.11	9 092	8 211	10 331
Provisions à court terme	4.12	592	174	565
Fournisseurs et autres créditeurs		17 536	13 414	18 696
Dettes fiscales et sociales		23 672	20 494	22 837
Autres passifs courants		7 128	9 430	9 290
Passif courant		67 394	59 048	70 752
TOTAL PASSIF		152 787	138 728	158 926

2. TABLEAU DE RESULTAT GLOBAL

COMPTE DE RESULTAT (en milliers d'euros)	NOTES	S1 2019	S1 2018	2018
Chiffre d'affaires	4.14	90 625	75 641	159 439
Autres produits de l'activité	4.15	1 040	1 343	6 006
Achats consommés		-36 604	-29 154	-61 833
Charges de personnel		-48 359	-42 258	-85 709
Impôts et taxes		-712	-593	-1 258
Dotation aux amortissements et provisions		-3 795	-3 298	-7 903
Autres charges		-608	-440	-1 007
Résultat Opérationnel Courant		1 586	1 242	7 734
Résultat sur cession de participations consolidées	4.16			
Autres produits et charges opérationnels	4.17	-412	-85	1 385
Résultat Opérationnel avant résultat des mises en équivalence		1 174	1 158	9 119
Quote Part de résultat des sociétés mises en équivalence		-4	3	5
Résultat Opérationnel		1 170	1 161	9 125
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		-206	212	-389
Coût de l'endettement financier brut		-390	-380	-749
Coût de l'endettement financier net	4.18	-596	-168	-1 138
Autres produits et charges financiers	4.19	29	42	74
Résultat avant impôt		603	1 034	8 061
Charges d'impôt	4.20	-1 133	-696	-1 104
Résultat net		-530	338	6 957
Part du groupe		-664	280	6 315
Part des minoritaires		134	58	642
(en euros)		S1 2019	S1 2018	2018
Résultat net par action part du groupe ⁽¹⁾		-,24	,10	2,29
Résultat net dilué par action part du groupe ⁽¹⁾		-,24	,10	2,29

⁽¹⁾ Le calcul du nombre d'actions retenu est indiqué au paragraphe 4.8 du présent document.

ETAT DU RESULTAT NET ET DES GAINS ET PERTES COMPTABILISES DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES (en milliers d'euros)	S1 2019	S1 2018	2018
Résultat net	-530	338	6 957
<u>Eléments qui seront reclassés ultérieurement en résultat net :</u>			
Ecart de change résultant de la conversion des entités à l'étranger	765	-417	-667
Réévaluation à la juste valeur des actifs et dettes à long terme			-30
<u>Eléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat net :</u>			
Ecart actuariels au titre des régimes à prestations définies	-251	-312	36
Impôts liés	65	81	-9
Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	579	-649	-640
Résultat global	49	-311	6 317
Part des propriétaires de la société mère	-71	-242	5 756
Participations ne donnant pas le contrôle	119	-68	561
Résultat global	49	-311	6 317

3. TRESORERIE

3.1. TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE (en milliers d'euros)	NOTES	S1 2019	S1 2018	2018
Résultat net consolidé (y compris intérêts minoritaires)		-530	338	6 957
+/- Dotations nettes aux amortissements et provisions (à l'exclusion de celles liées à l'actif circulant)		4 150	3 220	3 861
+/- Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur		-14	-13	-25
+/- Plus et moins-values de cession		-22	12	37
+/- Profits et pertes de dilution		329	-40	27
+/- Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence		4	-3	-5
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt		3 916	3 514	10 851
+ Coût de l'endettement financier net		348	315	704
+/- Charge d'impôt (y compris impôts différés)	4.20	1 133	696	1 104
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt (A)		5 397	4 525	12 660
- Impôts versés (B)		980	-149	-5 666
+/- Variation du B.F.R. lié à l'activité (y compris dette liée aux avantages au personnel) (C)		-4 325	-6 667	-7 001
= FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE (D) = (A + B + C)		2 052	-2 290	-7
- Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles		-1 879	-1 310	-4 265
+ Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		25	45	72
- Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières (titres non consolidés)	4.3	-35	-33	-33
+/- Incidence des variations de périmètre				2 611
+/- Variation des prêts et avances consentis	4.3	-120	-105	164
+ Subventions d'investissement reçues				95
= FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT (E)		-2 009	-1 403	-1 357
Acquisition de participations ne donnant pas le contrôle		-1 111	-2 874	-2 904
+ Sommes reçues des actionnaires lors d'augmentations de capital		30		44
- Dividendes mis en paiement au cours de la période				
- Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	1.3.8	-1 845	-1 707	-1 707
- Dividendes versés aux minoritaires de sociétés intégrées		-25	-275	-275
+ Encaissements liés aux nouveaux emprunts	4.11	2 329	3 344	8 061
- Remboursements d'emprunts (y compris contrats de location financement)	4.11	-4 639	-4 317	-8 791
- Intérêts financiers nets versés (y compris contrats de location financement)		-342	-329	-770
= FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT (F)		-5 602	-6 158	-6 342
+/- Incidence des variations des cours des devises (G)		-167	53	86
= VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE (D + E + F + G)		-5 726	-9 798	-7 620

3.2. TABLEAU DE VARIATION DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET

ENDETTEMENT FINANCIER NET (en milliers d'euros)		OUVERTURE	VARIATION	CHANGEMENT DE METHODE	VARIATION DE LA JUSTE VALEUR	DIFFERENCES DE CHANGE	RECLAS- SEMENT	CLOTURE
Trésorerie brute	(a)	19 466	-6 984			19		12 500
Solde débiteurs et concours bancaires courants	(b)	10 331	-1 425			186		9 092
Trésorerie nette	(c) = (a) - (b)	9 135	-5 559			-167		3 409
Endettement financier brut	(d)	26 113	-655		1	1	146	25 606
Endettement sur contrats de location	(e)	8 479	379	20		66		8 943
Endettement financier net	(d)+(e) - (c)	25 457	5 283	20	1	234	146	31 140

Les sources de financement des investissements sont détaillées aux chapitres 8 et 10 du document de référence 2018.

L'impact de la norme IFRS 16 sur l'endettement du groupe est de 8 943 k€ au 30 juin 2019.

La mobilisation de créances commerciales et fiscales au 30 juin 2019 est comprise dans la dette.

SOGELAIR dispose également de titres en auto détention dont la valeur de marché hors bilan (hors contrat de liquidité), basée sur le cours de bourse au 30 juin 2019, s'élève à 3,93 M€, non comptabilisés dans la trésorerie.

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)
Capitaux propres clôture N (31 décembre 2017)	2 900	2 630	-712	43 492	-1 395	46 914	8 919	55 833
Opérations sur capital								
Paievements fondés sur des actions								
Opérations sur titres auto-détenus								
Dividendes				-1 707		-1 707	-275	-1 982
Résultat de la période				6 315		6 315	642	6 957
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres					-560	-560	-80	-640
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres				6 315	-560	5 756	561	6 317
Variation de périmètre								
Autres mouvements				522	-42	481	-3 744	-3 263
Capitaux propres clôture N (31 décembre 2018)	2 900	2 630	-712	48 622	-1 997	51 442	5 462	56 904
Opérations sur capital								
Paievements fondés sur des actions								
Opérations sur titres auto-détenus								
Dividendes				-1 845		-1 845	-239	-2 084
Résultat de la période				-664		-664	134	-530
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres					594	594	-15	579
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres				-664	594	-71	119	49
Variation de périmètre								
Autres mouvements				-684	101	-583	-398	-981
Capitaux propres semestre N (30 juin 2019)	2 900	2 630	-712	45 429	-1 301	48 944	4 944	53 888

1.1.1. Annexes aux comptes consolidés

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 2018 au lieu du 30 juin 2018. 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

1.1. Normes appliquées

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.

Normes, amendements et interprétations aux normes IFRS applicables à compter du 1er janvier 2019

Nouvelles normes applicables au 1er janvier 2019 :

- Norme IFRS 16 - contrats de location

Cette norme d'application obligatoire au 1^{er} janvier 2019 a été anticipée par le groupe SOGECLAIR au 01 janvier 2018. Elle impose aux preneurs de comptabiliser pour les contrats éligibles, l'ensemble des loyers restant à payer sous forme d'un :

- 1) Droit d'utilisation, en immobilisations ;
- 2) Passif de location, en dette financière.

Le groupe a retraité l'ensemble des contrats éligibles, valorisés dans un logiciel dédié et a retenu la méthode rétroactive simplifiée en comptabilisant l'effet cumulé d'IFRS 16 dans les capitaux propres à la date de première application.

La première application de la norme au 01 janvier 2018 s'est traduit par une augmentation de l'endettement du groupe et des actifs de l'ordre de 8,5 M€ soit une hausse de 14,9% du ratio d'endettement (Gearing-hors avances conditionnées) qui passe ainsi au 30 juin 2019 de 38,6% à 53,5%.

Les autres nouvelles normes, interprétations et amendements aux normes publiées notamment l'IFRS 23, qui sont d'application obligatoire à compter de l'exercice ouvert le 1er janvier 2019 n'ont pas d'incidence significative sur les comptes semestriels du Groupe.

Normes non appliquées par SOGECLAIR

- Les nouvelles normes, révisions des normes IFRS et interprétations publiées par l'IASB non encore adoptées par la Commission Européenne ne sont pas appliquées par le Groupe SOGECLAIR.

1.2. 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 filiales sont des entreprises contrôlées par le groupe. Le contrôle suppose l'exercice d'un pouvoir sur des activités pertinentes, l'exposition à des rendements variables ainsi que la capacité à utiliser son pouvoir pour influencer sur ces rendements.

Les méthodes de consolidation applicables relèvent de la norme IFRS 11 en ce qui concerne les partenariats.

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 SOGECLAIR AEROSPACE SAS).

1.3. METHODES ET REGLES D'EVALUATION

1.3.1. Conversion des comptes des sociétés étrangères

La monnaie de présentation du groupe est l'euro, la monnaie fonctionnelle des sociétés étrangères du groupe est leur monnaie locale : la livre sterling pour Sogclair Aerospace Ltd et Sydac Ltd, le dinar tunisien pour Sogclair Aerospace Sarl, le dirham marocain pour Sogclair Aerospace Maroc Sarl, le dollar canadien pour Sogclair Aerospace Inc, MSB Design Inc et Ressources Globales Aéro Inc, le dollar américain pour MSB Globales Ressources Corp, MSB Aerospace Corp, MSB Aerospace Llc, Rain USA, Oktal USA et AV.Simulation USA, le dollar australien pour Sydac Pty Ltd, la Roupie indienne pour Sydac Simulation Technologies India Pvt Ltd.

Les comptes des sociétés étrangères du groupe sont établis dans leur monnaie fonctionnelle, leurs comptes étant ensuite convertis dans la monnaie de présentation du groupe comme suit :

- Les postes de bilan, à l'exception des capitaux propres maintenus au coût historique, sont convertis au cours de clôture.
- Les postes de compte de résultat sont convertis au taux moyen de la période.

L'écart de conversion en résultat est inclus dans les autres éléments du résultat global et n'impacte donc pas le résultat net (il sera recyclé en résultat lors de la perte de contrôle de la filiale).

Les écarts d'acquisition dégagés lors du regroupement avec des sociétés étrangères sont traités comme des actifs et passifs de l'entité acquise : ils sont donc intégrés dans leur monnaie fonctionnelle et convertis en euros au cours de clôture. Il en résulte donc des variations de valeur d'actifs expliquées au sein du tableau du résultat global.

1.3.2. Ecarts d'acquisition et assimilés

Conformément au référentiel IFRS, les écarts d'acquisition, gelés en 2004, font l'objet d'un test de dépréciation annuel (et/ou semestriel en cas d'apparition d'indices de pertes de valeur).

Une dépréciation est constatée dès lors que la valeur recouvrable de l'UGT à laquelle est affecté le goodwill est inférieure à sa valeur nette comptable.

Une Unité Génératrice de Trésorerie (UGT) est le plus petit groupe identifiable d'actifs dont l'utilisation continue génère des entrées de trésorerie qui sont largement indépendantes des entrées de trésorerie générées par d'autres actifs ou groupe d'actifs.

Ainsi, les UGT identifiées dans le groupe sont les entités juridiques, étant précisé que lorsque des entités juridiques possèdent un lien économique fort, il est procédé à un regroupement de plusieurs entités au sein d'une UGT.

De plus, une UGT appartient nécessairement et exclusivement à un des secteurs opérationnels retenus par Sogclair au titre de l'application d'IFRS 8.

A ce titre, les entités juridiques dénommées Sogclair Aerospace (GmbH en Allemagne, Ltd au Royaume-Uni, SA en Espagne, SARL en Tunisie et Maroc, SAS en France) sont regroupées en une seule UGT compte tenu de leur indivision en tant qu'actifs économiques transactionnels et leur lien fort envers l'industrie aéronautique. Il en est de même pour les entités canadiennes et américaines MSB Ressources Globales Inc , MSB Design Inc , MSB Globales Ressources Corp et MSB Aerospace Llc qui ont été regroupées au sein d'une seule UGT.

Les entités Oktal SAS, A.V.Simulation et Oktal Synthetic Environnement SAS, complétées des sociétés Sydac Pty Ltd, Sydac Ltd et Sydac Simulation Technologies India Pvt Ltd acquises en 2018, sont regroupées en une seule et même UGT de par leur synergie technique.

Les valeurs recouvrables sont déterminées par entités juridiques mais l'analyse de leur appréciation s'effectue au sein de l'UGT de rattachement.

La valeur recouvrable est la valeur la plus élevée entre la juste valeur nette des coûts de sortie, lorsque celle-ci peut être déterminée et la valeur d'utilité.

La juste valeur nette des coûts de sortie correspond à la meilleure estimation de la valeur nette qui pourrait résulter d'une transaction réalisée dans des conditions de concurrence normales entre des parties bien informées et consentantes. Cette estimation est déterminée sur la base des informations de marché disponibles en considérant les situations particulières.

La valeur d'utilité retenue par Sogclair correspond à la valeur actualisée des cash-flows des UGT identifiées. Ces flux sont déterminés dans le cadre des hypothèses économiques et des conditions d'exploitation prévisionnelles suivantes :

- les flux de trésorerie utilisés sont issus des « Plans Moyen Terme » sur 3 ans des entités concernées disponibles à la date de l'évaluation et sont étendus sur un horizon de 5 ans,
- au-delà de cet horizon, la valeur terminale correspond à la capitalisation à l'infini du dernier flux de l'horizon, sur la base d'un taux à l'infini de 2%,
- le taux d'actualisation s'établissait à 7,80%, fin 2018, sur la base :
 - du taux d'emprunt sans risque à 10 ans de 0,69%,
 - d'une prime de marché de 5,9% affectée d'une moyenne sur 5 ans du coefficient Bêta spécifique à Sogclair, recoupé auprès de différentes sources (Bloomberg, Thomson, Infanciales), de 1,21.

Un « choc » dit « choc-mathématique » est appliqué aux paramètres sous-jacents les plus sensibles (croissance de l'activité, niveau de marge opérationnelle, investissements) pour éprouver la sensibilité de l'estimation à une évolution défavorable de l'environnement économique de l'UGT ; les hypothèses retenues pour le « choc mathématique » sont de diviser par deux le taux de croissance de l'activité, de réduire de 30% le niveau de marge opérationnelle (EBITDA) et diviser par deux le montant des investissements, par rapport aux valeurs du business-plan de base.

Les valeurs recouvrables, basées sur les valeurs d'utilité, sont alors comparées en fin d'année aux valeurs nettes comptables des écarts d'acquisition pour la détermination éventuelle des dépréciations.

Au 30 juin 2019, aucun indice de perte de valeur ne permet de remettre en cause les tests de valorisation.

1.3.3. Immobilisations incorporelles – frais de développement

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.

Six principaux programmes ayant conduit à l'activation de dépenses de développement et des frais financiers afférents sont en cours :

(En milliers d'euros)	Période d'activation	Durée d'amortissement	Montant brut	Montant restant à amortir
Division Aerospace				
Sous-ensembles aéronautiques en thermo-compression	Depuis 2009	10 ans à compter des livraisons séries	7 741	3 397
Plateforme modulaire de formation aéronautique	Depuis 2014	4 ans à compter de la commercialisation des modules	60	28
Monuments intérieurs d'aéronefs	Depuis 2009	7 ans à compter des livraisons séries	975	201
Division Véhiculier				
Drone terrestre multi-missions	Depuis 2013	5 ans à compter de l'activation	173	5
Division Simulation				
Modeleurs de terrain (produit Agetim, Ray et Fast) pour simulateur	Depuis 2003	5 ans à compter de l'activation	2 335	357
Moteurs de simulation pour les secteurs : - automobile (produit ScanNer), - ferroviaire (produit OkSimRail) - trafic aérien (produit ScanAds)	Depuis 2005	5 ans à compter de l'activation	3 047	599

1.3.4. Instruments financiers

Au titre de l'IFRS 7 il est à préciser que les emprunts contractés par le groupe sont à taux fixe ou couverts par un swap de taux, et qu'il n'existe pas d'instruments financiers hors-bilan, ni de titrisation du poste clients.

Dans le cadre de son exposition au risque de change, SOGECLAIR couvre depuis début 2012 certains de ses contrats en dollars US et en dollars Canadiens. Ces instruments sont à cours garantis et n'impliquent aucun retraitement au titre de la comptabilité de couverture. Les pertes et profits des couvertures sont comptabilisés en résultat lors de la réalisation de l'opération de change et à leur juste valeur à chaque arrêté semestriel/annuel.

Au 30 juin 2019 les couvertures souscrites par SOGECLAIR s'élèvent à 11,5 millions de dollars US à échéance juin 2020.

Il n'existe, à ce jour, au sein de SOGECLAIR SA ou du groupe, aucun engagement mettant en œuvre des instruments financiers complexes.

1.3.5. 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.

1.3.6. Utilisation d'estimations

L'établissement des états financiers selon le référentiel IFRS nécessite l'utilisation d'estimations et d'hypothèses qui peuvent avoir un impact sur la valeur comptable de certains éléments du bilan et du compte de résultat.

Ces estimations et appréciations sont actualisées par la Direction sur la base de la continuité de l'exploitation en fonction d'informations disponibles à la date d'arrêté des comptes. Elles peuvent évoluer en fonction d'évènements ou d'informations pouvant remettre en cause les circonstances dans lesquelles elles ont été élaborées.

Ces estimations concernent principalement :

- Les impôts différés actifs (Note 4.6)
- Les indemnités de fin de carrière et autres provisions (Note 4.10)
- Les contrats à long terme et pertes à terminaison (Note 4.10)
- L'évaluation des écarts d'acquisition (Note 1.3.2)
- Les frais de développement (Note 1.3.3)

1.3.7. 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.

1.3.8. Dividendes versés

La répartition des dividendes au titre de l'exercice 2018 payés aux actionnaires de la société mère au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2018 est la suivante :

- droit de vote simple 537 k€
- droit de vote double 1 308 k€

1.3.9. Evénements postérieurs à la clôture

Néant.

1.3.10. Autres informations

Néant.

2 - PERIMETRE

1. Liste des sociétés consolidées

NOM	PAYS	ACTIVITE	% D'INTERETS 2019	% D'INTERETS 2018
Entreprises consolidées par intégration globale*				
Aviacomp SAS	France	Sous-ensembles structuraux aéronautiques et défense	100,00%	100,00%
A.V.Simulation SAS	France	Logiciels et Simulateurs	63,70%	63,70%
A.V.Simulation USA**	USA	Logiciels et Simulateurs	63,70%	63,70%
Checkaero SARL	Luxembourg	Expertise en calcul	75,00%	75,00%
MSB Aerospace LLC	USA	Sous-ensembles intérieurs d'aéronefs	100,00%	86,00%
MSB Aerospace CORP	USA	Sous-holding	100,00%	86,00%
MSB Design INC	Canada	Sous-ensembles intérieurs d'aéronefs	100,00%	86,00%
MSB Global Ressources CORP	USA	Aérostructure, Installation de systèmes, Gestion de configuration, Equipements	100,00%	100,00%
Oktal SAS	France	Logiciels et Simulateurs	98,00%	98,00%
Oktal USA**	USA	Logiciels et Simulateurs	98,00%	98,00%
Oktal Synthetic Environment SAS	France	Environnements virtuels	54,95%	54,95%

Ressources Globales Aéro INC	Canada	Aérostructure , Installation de systèmes, Gestion de configuration, Equipements	100,00%	100,00%
Rain Luxembourg SA	Luxembourg	Sous-holding	100,00%	100,00%
Rain USA**	USA	Sous-holding	100,00%	100,00%
Séra Ingénierie SAS	France	Véhiculier	100,00%	80,00%
Sogclair SA	France	Holding	Mère	Mère
Sogclair Aerospace GMBH	Allemagne	Aérostructure , Installation de systèmes, Gestion de configuration, Equipements	100,00%	100,00%
Sogclair Aerospace INC	Canada	Sous-holding	100,00%	100,00%
Sogclair Aerospace LTD	Royaume-Uni	Aérostructure , Installation de systèmes, Gestion de configuration, Equipements	100,00%	100,00%
Sogclair Aerospace SA	Espagne	Aérostructure , Installation de systèmes, Gestion de configuration, Equipements	87,95%	87,95%
Sogclair Aerospace SARL	Tunisie	Aérostructure , Installation de systèmes, Gestion de configuration, Equipements	100,00%	100,00%
Sogclair Aerospace Maroc SARL	Maroc	Aérostructure , Installation de systèmes, Gestion de configuration, Equipements	100,00%	100,00%
Sogclair Aerospace SAS	France	Aérostructure , Installation de systèmes, Gestion de configuration, Equipements	100,00%	100,00%
Sydac Pty Limited***	Australie	Logiciels et Simulateurs	98,00%	98,00%
Sydac Limited***	Royaume-Uni	Logiciels et Simulateurs	98,00%	98,00%
Sydac Simulation Technologies India Pvt Ltd***	Inde	Logiciels et Simulateurs	98,00%	98,00%

Entreprises associées mises en équivalence

S2E Consulting SAS	France	Ingénierie systèmes et électricité	46,98%	46,98%
--------------------	--------	------------------------------------	--------	--------

* hors 2 sociétés holding au Canada sans activités opérationnelles

** Sociétés créées en 2018

*** Acquisition du groupe SYDAC au 31 juillet 2018

Au cours du premier semestre, SOGECLAIR a procédé au rachat des 14% de parts minoritaires restants de MSB Design conduisant à un pourcentage d'intérêt de 100% sur MSB Aerospace CORP et MSB Aerospace LLC.

SOGECLAIR a également procédé au rachat des 20% de parts de minoritaires sur la société Séra Ingénierie SAS

Au 30 juin 2019, SOGECLAIR détient 100% du véhiculier et des filiales nord-américaines de la division aerospace.

3 - INFORMATIONS PERMETTANT LA COMPARABILITE DES COMPTES

Méthode

SOGECLAIR a opté pour l'anticipation de l'application de la norme IFRS 16 - Contrats de location au 1^{er} janvier 2018.

Informations complémentaires concernant la norme IFRS 16 - Contrats de location

(en milliers d'euros)	OUVERTURE	DOTATIONS ou AUGMENTATIONS	CHANGEMENT DE METHODE	SORTIES ou REDUCTIONS	EFFET DES VARIATIONS DE CHANGE	RECLAS- SEMENT	CLOTURE
Dotations aux amortissements des droits d'utilisation, par catégorie de biens sous-jacents		-1 416					- 1 416
biens immobiliers		-1 378					- 1 378
biens mobiliers		-39					- 39
Charge d'intérêts sur les obligations locatives		-63					- 63
biens immobiliers		-61					- 61
biens mobiliers		-2					- 2
Charge comptabilisée relativement aux contrats de location à court terme		1 492					1 492
biens immobiliers		1 452					1 452
biens mobiliers		40					40

Valeur brute au titre de droits d'utilisation à la date de clôture, par catégorie de biens sous-jacents (1)	23 566	1 808	21		70		25 225
biens immobiliers	23 297	1 681			66	-241	24 803
biens mobiliers	269	127	21		5		421
Amortissements cumulés à la date de clôture, par catégorie de biens sous-jacents (2)	- 15 238	-1 416	-1	0	-4		- 16 419
biens immobiliers	- 15 162	-1 378			-5	241	-16 304
biens mobiliers	- 76	-39	-1		0		- 115
Valeur comptable des actifs au titre de droits d'utilisation à la date de clôture, par catégorie de biens sous-jacents (3) = (1)-(2)	8 328	392	20	0	66		8 805
biens immobiliers	8 135	303	0	0	61		8 499
biens mobiliers	193	88	20	0	5		306
Dettes relative aux contrats de location	8 479	1 808	20	-1 429	66	0	8 943
Dettes non courantes	5 917	1 451	-3		50	-1 325	6 091
Dettes courantes	2 561	357	23	-1 429	16	1 325	2 853

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

4.1. Immobilisations incorporelles

VALEURS BRUTES (en milliers d'euros)	OUVERTURE	AUGMENTA- TIONS	SORTIES	EFFET DES VARIATIONS DE CHANGE	RECLAS- SEMENT	CLOTURE
Goodwill	15 674	20		377		16 072
Frais de développement	26 445			47		26 492
Logiciels, marques et autres immob.incorporelles	11 200	578		91		11 869
Immobilisations en cours	40	7	-46			1
Total	53 360	605	-46	516		54 434

AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS (en milliers d'euros)	OUVERTURE	DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET PERTES DE VALEURS	SORTIES	EFFET DES VARIATIONS DE CHANGE	RECLAS- SEMENT	CLOTURE
Goodwill	-1 085					-1 085
Frais de recherche et développement	-21 138	-736		-31		-21 905
Logiciels, marques et autres immob.incorporelles	-8 116	-588		-39		-8 743
Total	-30 339	-1 324		-69		-31 732

Valeur nette	23 021					22 702
---------------------	---------------	--	--	--	--	---------------

Le détail des dépenses immobilisées est indiqué au paragraphe 1.3.3 du présent document.

4.2. Immobilisations corporelles

VALEURS BRUTES (en milliers d'euros)	OUVERTURE	AUGMENTATIONS	CHANGEMENT DE METHODE	SORTIES	EFFET DES VARIATIONS DE CHANGE	RECLAS- SEMENT	CLOTURE
Installations techniques, matériel & outillage	5 860	274			43		6 177
Installations & agencements	4 443	108			48	-5	4 593
Droit d'utilisation immobilisations corporelles	23 566	1 808	21		70	-241	25 225
Matériel informatique & bureau	8 092	747		-22	55	7	8 879
Immobilisations en cours	19	19					38
Autres	3 234	10		-24	3		3 222
Total	45 213	2 966	21	-46	219	-239	48 134

AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS (en milliers d'euros)	OUVERTURE	DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET PERTES DE VALEURS	CHANGEMENT DE METHODE	SORTIES	EFFET DES VARIATIONS DE CHANGE	RECLAS- SEMENT	CLOTURE
Installations techniques, matériel & outillage	-2 936	-347			-31		-3 314
Installations & agencements	-2 685	-152			-23	5	-2 855
Droit d'utilisation immobilisations corporelles	-15 238	-1 416	-1		-5	241	-16 420
Matériel info & bureau	-6 534	-376		9	-39	-5	-6 944
Autres	-2 607	-153		22			-2 738
Total	-30 000	-2 445	-1	31	-98	241	-32 271

Valeur nette	15 214	15 863
---------------------	---------------	---------------

(1) L'impact de la norme IFRS 16 au 30 juin 2019 sur les des immobilisations corporelles nettes du groupe est de 8 805 k€.

Les différences de change concernent la filiale australienne, tunisienne, marocaine et indienne : Sydac Pty limited, Sogclair Aerospace Sarl, Sogclair Aerospace Sarl Maroc et Sydac Simulation Technologies India Pvt Ltd, les sociétés britanniques : Sogclair Aerospace Ltd et Sydac limited, les filiales canadiennes : Sogclair Aerospace Inc, MSB Design Inc et Ressources Globales Aero Inc, les filiales américaines : MSB Global Ressources Corp et MSB Aerospace Llc.

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	1 894	-1 894	
Immobilisations corporelles	6 865	-5 830	1 035
Total	8 759	-7 724	1 035

Echéancier des contrats de location financement en cours :

(en milliers d'euros)	A -1AN	DE 1 A 2 ANS	DE 3 A 5 ANS
Total	402	269	364

4.3. Immobilisations financières

VALEURS BRUTES (en milliers d'euros)	OUVERTURE	AUGMENTA- TIONS	SORTIES	VARIATION DE LA JUSTE VALEUR	EFFET DES VARIATIONS DE CHANGE	RECLAS- SEMENT	CLOTURE
Titres de participations	163	35		-4			195
Titres immobilisés							
Prêts, cautionnements et autres créances	2 951	120		15			3 085
Total	3 114	155		11			3 280

AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS (en milliers d'euros)	OUVERTURE	DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS	SORTIES	VARIATION DE LA JUSTE VALEUR	EFFET DES VARIATIONS DE CHANGE	RECLAS- SEMENT	CLOTURE
Titres de participations	-30						-30
Titres immobilisés							
Prêts							
Total	-30						-30

Valeur nette	3 084						3 249
---------------------	--------------	--	--	--	--	--	--------------

4.4. Stock et en-cours

VALEURS BRUTES (en milliers d'euros)	OUVERTURE	VARIATIONS	SORTIES	EFFET DES VARIATIONS DE CHANGE	RECLAS- SEMENT	CLOTURE
Stocks matières premières, fournitures et autres approvisionnements	3 384	587		93		4 064
Stocks d'en-cours de production	5 070	-764		22		4 328
Stocks de produits finis et intermédiaires	4 333	-94		28		4 267
Total	12 787	-270		143		12 659

PROVISIONS ET DEPRECIATIONS (en milliers d'euros)	OUVERTURE	DOTATIONS AUX DEPRECIATIONS ET PERTES DE VALEURS	REPRISES DE DEPRECIATIONS ET PERTES DE VALEURS	EFFET DES VARIATIONS DE CHANGE	RECLAS- SEMENT	CLOTURE
Dépréciation des stocks d'en-cours de production	-447	-131	447			-131
Dépréciation des stocks de produits finis et intermédiaires	-210	-122	169			-163
Total	-657	-253	616			-294

Valeur nette des stocks	12 129					12 365
--------------------------------	---------------	--	--	--	--	---------------

La valeur brute des marchandises et approvisionnements est évaluée au prix d'achat (y compris les frais accessoires sous déduction des rabais, remises, ristournes et des escomptes).

Les produits fabriqués sont valorisés au coût standard de production comprenant :

- les consommations de marchandises et approvisionnements,
- les consommations de sous-traitance selon le coût généralement constaté,
- les consommations d'heures machines et d'heures hommes standards prévues dans les gammes de fabrication.

Les provisions pour dépréciation du stock concernent principalement des produits fabriqués dont le coût de revient est, du fait de la courbe d'apprentissage, supérieur au prix de vente.

4.5. Clients et comptes rattachés

Les délais de règlements clients ont légèrement diminués sur le premier semestre et font l'objet d'un suivi attentif.

4.6. Impôts différés actifs

IMPOTS DIFFERES ACTIFS (en milliers d'euros)	S1 2019	S1 2018	2018
Différences temporaires	1 590	1 150	1 336
Déficits fiscaux	3 893	3 584	3 935
Retraitements	6	-10	-1
Total	5 489	4 724	5 269

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.

SOGELAIR limite le montant des impôts différés sur déficits fiscaux des filiales concernées, à 10% du chiffre d'affaires de l'exercice, lors de la clôture annuelle, ou du budget annuel lors de l'arrêté semestriel.

Seul l'impôt différé sur déficits fiscaux des sociétés nouvellement créées est comptabilisé dans son intégralité.

Le montant des déficits non activés au 30 juin 2019 s'élève en cumul à 1,6 M€, représentant un impôt différé non comptabilisé de 0,6 M€.

4.7. Trésorerie et équivalents de trésorerie

(en milliers d'euros)	S1 2019	S1 2018	2018
Trésorerie	6 242	8 987	13 236
Equivalents de trésorerie	6 259	6 180	6 229
Total	12 500	15 167	19 466

Au 30 juin 2019, les équivalents de trésorerie concernent des placements liquides sur :

- compte à terme d'une durée d'un mois renouvelable
- compte rémunéré,
- fonds européen à capital et taux minimum garanti avec possibilité de rachat annuel de quote-part sans pénalités significatives.

4.8. Capitaux propres part du groupe

Le capital social de 2.900k€, est composé de 2.900.000 titres d'une valeur nominale de 1 € chacun.

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.

Au 30 juin 2019, le solde de ces titres dans les livres de la société (hors contrat de liquidité) s'élève à 144.340 titres (4,98% du capital) sans évolution depuis le 31 décembre 2018. Ce retraitement conduit à une réduction cumulée des capitaux propres consolidés de 712 k€.

Le nombre de titres détenu dans le cadre du contrat de liquidité s'élève à 1 842 au 30/06/2019.

Des informations complémentaires sur les titres auto-détenus sont indiquées au paragraphe 4.3, chapitre 26 du document de référence 2018.

Rapprochement du nombre d'actions utilisé pour le calcul des résultats par action

Période	S1 2019	S1 2018	2018
- Actions ordinaires émises	2 900 000	2 900 000	2 900 000
- Actions propres auto-détenus (hors contrat de liquidité)	(144 340)	(144 340)	(144 340)
- Actions propres auto-détenus (contrat de liquidité)	(1 842)	(2 571)	(1 479)
Nombre d'actions retenu pour le calcul du résultat net par action part du groupe	2 753 818	2 753 089	2 754 181
Nombre d'actions retenu pour le calcul du résultat net dilué par action part du groupe	2 753 818	2 753 089	2 754 181

4.9. Intérêts minoritaires

(en milliers d'euros)	S1 2019	S1 2018	2018
Début de période	5 462	8 919	8 919
Variations des réserves	-652	-4 104 ⁽¹⁾	-4 099 ⁽¹⁾
Total des produits et charges comptabilisés au cours de la période	134	58	642
Fin de période	4 944	4 873	5 462
(1) Dont rachat intérêts minoritaires du groupe MSB			

4.10. Provisions à long terme

PROVISIONS A LONG TERME (en milliers d'euros)	OUVERTURE	DOTATIONS	REPRISES	ECART ACTUARIEL	DIFFERENCES DE CHANGE	RECLASSEMENT	CLOTURE
Provisions pour indemnités de fin de carrière	2 811	76	-5	251			3 133
Autres provisions pour charges	41	3			2		46
Provisions pour pertes sur contrats	2 294	1 568	-1 223		1		2 640
Autres provisions pour risques	564	210	-276				499
Total	5 710	1 856	-1 503	251	3		6 318

Les provisions pour pertes sur contrats à long terme ont variées de 0,3 M€ sur la période, les autres provisions pour risques concernent principalement des risques fiscaux et sociaux.

Il n'y a pas d'événement postérieur au 30 juin 2019 susceptible de remettre en cause la continuité de l'exploitation, ni de risque et perte non mesurables.

L'impact du reclassement de l'écart actuariel (IAS19R) en réserves s'élève à 251 k€.

Le taux d'actualisation utilisé concernant les engagements de retraite correspond au TEC 10 (Taux à Echéance Constante) qui s'établit à 0,01% au 30 juin 2019.

4.11. Dettes financières courantes et non courantes

DETTES FINANCIERES NON COURANTES (en milliers d'euros)	OUVERTURE	AUGMENTATION	CHANGEMENT DE METHODE	REDUCTION	VARIATION DE LA JUSTE VALEUR	DIFFERENCES DE CHANGE	RECLASSEMENT	CLOTURE
Avances conditionnées (+ 1an)	1 406				1		416	1 823
Emprunts et dettes auprès d'éts de crédit (+ 1 an)	17 392	2 357					-3 234	16 515
Dette due au titre des contrats de location (+1 an) ⁽¹⁾	5 917	1 451	-3			50	-1 325	6 091
Autres passifs financiers non courants	841	215		-312				745
Total	25 557	4 023	-3	-312	1	50	-4 142	25 174

DETTE FINANCIERES COURANTES (en milliers d'euros)	OUVERTURE	AUGMENTATION	CHANGEMENT DE METHODE	REDUCTION	VARIATION DE LA JUSTE VALEUR	DIFFERENCES DE CHANGE	RECLAS- SEMENT	CLOTURE
Avances conditionnées courantes (-1 an)	1 130			-391			-265	473
Emprunts et dettes auprès d'éts de crédit courants (-1 an)	5 258			-2 545		1	3 234	5 948
Dette due au titre des contrats de location (-1 an) ⁽¹⁾	2 561	357	23	-1 429		16	1 325	2 853
Concours bancaires	10 331	-1 425				186		9 092
Autres passifs financiers courants	85	-6		27			-5	101
Total	19 365	-1 074	23	-4 338		203	4 288	18 466

⁽¹⁾ L'impact de la norme IFRS 16 au 30 juin 2019 sur l'endettement net du groupe est de 8 943 k€.

L'évolution des emprunts bancaires moyen/long terme, hors crédit-baux et dettes de location est détaillée ci-dessous :

EMPRUNTS BANCAIRES MOYEN/LONG TERME (hors crédit-baux et contrats de location) (en milliers d'euros)	2019
Souscrits au cours de la période	2 357
Remboursés au cours de la période	2 306

L'échéancier de l'endettement financier brut est indiqué ci-après :

ECHEANCIER DE L'ENDETTEMENT FINANCIER BRUT (en milliers d'euros)	TOTAL	Moins d'1 an	Entre 1 et 2 ans	Entre 2 et 3 ans	Entre 3 et 4 ans	Au-delà
Avances conditionnées (+ 1an)	1 823		46	23		1 754
Emprunts et dettes auprès d'établissements de crédit (+ 1 an)	16 515		4 553	4 438	2 987	4 537
Dette due au titre des contrats de location (+1 an)	6 091		2 257	1 895	1 659	280
Autres passifs financiers non courants	745		745			
Passif financier non courant	25 174		7 601	6 356	4 646	6 571
Avances conditionnées courantes	473	473				
Emprunts et dettes auprès d'établissements de crédit courants	5 948	5 948				
Dette due au titre des contrats de location courante	2 853	2 853				
Concours bancaires	9 092	9 092				
Autres passifs financiers courants	101	101				
Passif financier courant	18 466	18 466				

Caractéristiques des emprunts contractés	Dettes financières à date ⁽¹⁾	Conditions	Echéances	Couvertures	Covenants
Amortissables à taux fixe en euros	21 408	De 0,45 à 2,1%	2013-2026	N/A	Néant

⁽¹⁾ montant global à rembourser au 30 juin 2019

4.12. Provisions à court terme

PROVISIONS A COURT TERME (en milliers d'euros)	OUVERTURE	DOTATIONS	REPRISES	DIFFERENCES DE CHANGE	RECLAS- SEMENT	CLOTURE
Autres provisions pour charges	8		-4			4
Autres provisions pour risques	557	76	-45			587
Total	565	76	-49			592

4.13. Impôts différés passifs

Néant

4.14. Chiffre d'affaires

Au titre de l'IFRS 8, le Chiffre d'Affaires est présenté par division au niveau du paragraphe 5 de la présente annexe.

4.15. Autres produits de l'activité

AUTRES PRODUITS DE L'ACTIVITE (en milliers d'euros)	S1 2019	S1 2018	2018
Subventions d'exploitation	600	696	1 234
Autres produits	440	647	4 772
Total	1 040	1 343	6 006

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

4.16. Résultats sur cession de participations consolidées

Aucune cession de participations consolidées n'a été constatée durant les trois derniers exercices.

4.17. Autres produits et charges opérationnels

AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS (en milliers d'euros)	S1 2019	S1 2018	2018
Risques sociaux (provisions, reprises, charges et produits de la période)	22	-112	-364
Plus ou moins-values sur cessions d'immobilisations corporelles		1	17
Gains et pertes sur écart d'acquisitions			1 736
Autres produits et charges	-434	26	-3
Total	-412	-85	1 385

Les autres produits et charges opérationnels correspondent au résultat des autres opérations non courantes de la période notamment des coûts de restructuration du groupe SYDAC.

4.18. 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 pertes nettes de change s'élèvent à -248 k€ au 30 juin 2019.

4.19. Autres charges et produits financiers

Les autres produits et charges financiers s'élèvent à 29 k€ sur la période et comprennent les produits et charges liés aux autres actifs financiers tels que notamment les produits financiers de participation, les dotations et reprises sur provisions financières et les écarts de conversion.

4.20. Charge d'impôt

La société SOGECLAIR SA a opté pour le régime d'intégration fiscale des sociétés suivantes : SOGECLAIR SA, SOGECLAIR AEROSPACE SAS, OKTAL SAS et AVIACOMP au 30 juin 2019.

CHARGE D'IMPOT (en milliers d'euros)	S1 2019	S1 2018	2018
Impôts différés	496	3	605
Impôt exigible ⁽¹⁾	-1 298	-877	-1 656
Produit ou charge lié à l'intégration fiscale	-330	178	-53
Total	-1 133	-696	-1 104

(1) y compris la CVAE

Au 30 juin 2019, les impôts différés sur les sociétés françaises sont évalués sur la base d'un taux de 28,92% conformément à la baisse du taux normal de l'impôt sur les sociétés aux exercices ouverts à partir du 1^{er} janvier 2018.

La preuve de l'impôt est présentée ci-dessous :

PREUVE DE L'IMPOT (en milliers d'euros)	S1 2019	S1 2018	2018
Bénéfice (perte) avant impôts	602	1 034	8 061
Taux d'impôt chez la mère	28,92%	28,92%	28,92%
Produit (charge) théorique d'impôts sur les bénéfices	-174	-299	-2 331
Différences permanentes et autres	16	-50	-41
Revenus exonérés d'impôts et charges non fiscalement déductibles	-391	-311	789
Effet des différentiels des taux d'imposition étrangers	10	77	207
Résultats taxés à taux réduits ⁽¹⁾	-396	-306	-617
Impact des déficits fiscaux et amortissements différés	-224	12	-500
Avoirs fiscaux et crédit d'impôts	27	180	1 389
Produit (charge) d'impôts constaté	-1 133	-696	-1 104

(1) Impact de la CVAE en France et de la Trade Tax en Allemagne

4.21. Effectif moyen

EFFECTIFS (en équivalent temps plein)	S1 2019	S1 2018	2018
Ingénieurs, Cadres et Techniciens supérieurs	1 176	1 027	1 152
Techniciens et autres non cadres	451	472	467
Total	1 627	1 499	1 619

4.22. Engagements financiers

ENGAGEMENTS HORS-BILAN (en milliers d'euros)	S1 2019	S1 2018	2018
Engagements donnés :			
Liés aux opérations de financement de la société			
Nantissements de titres de participation			
Créances cédées non échues			
Contre-garantie sur ligne de découvert			
Liés aux activités opérationnelles de l'émetteur			
Acquisitions d'immobilisations corporelles			
Contre-garantie sur caution			
Cautions de contre garanties sur marchés	2 233	210	2 233
Cautions de contre garanties sur appels d'offres			
Sous-total	2 233	210	2 233

Engagements reçus :**Liés aux activités opérationnelles de l'émetteur**

Acquisitions d'immobilisations corporelles

Cautions de contre garanties sur marchés	5	5	5
De la part de clients sur programmes à long terme ⁽¹⁾	110 000	120 000	115 000

Liés aux opérations de financement de la société

Garanties de paiement reçues de la part de clients

Sous-total	110 005	120 005	115 005
-------------------	----------------	----------------	----------------

⁽¹⁾ Nous portons à votre attention que SOGECLAIR a reçu de ses clients des engagements sur ses contrats à long-terme conditionnés sur leurs ventes. Sur la base des commandes fermes reçues par ces clients, la valeur de ces revenus futurs actualisée, selon le TEC 20 (Taux à Echéance Constante) de 0,54% au 30 juin 2019, est de 108 000 k€.

Des informations complémentaires sur les programmes en risk-sharing sont indiquées au paragraphe 1.6, chapitre 26 du document de référence 2018.

5 - INFORMATIONS SECTORIELLES

Au titre de l'IFRS 8, l'émetteur a choisi de présenter l'activité du groupe en 3 secteurs opérationnels correspondant aux secteurs revus par le principal décideur opérationnel. Il est précisé qu'aucun regroupement de secteur n'est effectué.

NOM	PAYS	ACTIVITE
Division Aerospace*		
Aviacomp SAS	France	Sous-ensembles structuraux aéronautiques et défense
Checkaero SARL	Luxembourg	Expertise en calcul
MSB Aerospace LLC	USA	Sous-ensembles intérieurs d'aéronefs
MSB Design Inc	Canada	Sous-ensembles intérieurs d'aéronefs
MSB Global Resources CORP	USA	Aérostructure , Installation de systèmes, Gestion de configuration, Equipements
Ressources Globales Aéro INC	Canada	Aérostructure , Installation de systèmes, Gestion de configuration, Equipements
Sogclair Aerospace GMBH	Allemagne	Aérostructure , Installation de systèmes, Gestion de configuration, Equipements
Sogclair Aerospace LTD	Royaume-Uni	Aérostructure , Installation de systèmes, Gestion de configuration, Equipements
Sogclair Aerospace SA	Espagne	Aérostructure , Installation de systèmes, Gestion de configuration, Equipements
Sogclair Aerospace SARL	Tunisie	Aérostructure , Installation de systèmes, Gestion de configuration, Equipements
Sogclair Aerospace Maroc SARL	Maroc	Aérostructure , Installation de systèmes, Gestion de configuration, Equipements
Sogclair Aerospace SAS	France	Aérostructure , Installation de systèmes, Gestion de configuration, Equipements
S2E Consulting SAS	France	Ingénierie systèmes et électricité
Division Simulation		
A.V.Simulation SAS	France	Logiciels et Simulateurs
A.V.Simulation USA	USA	Logiciels et Simulateurs
Oktal SAS	France	Logiciels et Simulateurs
Oktal USA	USA	Logiciels et Simulateurs
Sydac Pty Limited	Australie	Logiciels et Simulateurs
Sydac Limited	Royaume-Uni	Logiciels et Simulateurs
Sydac Simulation Technologies India Pvt Ltd	Inde	Logiciels et Simulateurs
Oktal Synthetic Environment SAS	France	Environnements virtuels
Division Véhiculier		
Séra Ingénierie SAS	France	Véhiculier

Holding

Sogeclair SA	France	Holding
Rain Luxembourg (Holding Am Du Nord)	Luxembourg	Sous-holding
Rain USA	USA	Sous-holding
Sogeclair Aerospace INC	Canada	Sous-holding
MSB Aerospace CORP	USA	Sous-holding

* hors 2 sociétés holding au Canada sans activités opérationnelles

Les principaux clients de SOGECLAIR sont indiqués au sein du document de référence disponible sur le site internet de la société (www.sogeclair.com).

SOGECLAIR est implantée en France, Allemagne, Australie, Canada, Espagne, Inde, Luxembourg, Maroc, Royaume-Uni, Tunisie et USA.

Hors implantations, les pays adressés par SOGECLAIR au 30 juin 2019 sont : Afrique du sud, Autriche, Belgique, Brésil, Chine, Chypre, Corée du Sud, Danemark, Emirats Arabes Unis, Irlande, Israël, Italie, Japon, Lettonie, Mexique, Norvège, Nouvelle-Zélande, Pays-Bas, République Tchèque, Roumanie, Singapour, Slovénie, Suède, et Suisse.

5.1 Etat de la situation financière consolidée par division

	AEROSPACE		VEHICULIER		SIMULATION		HOLDING	
ACTIF (en milliers d'euros)	S1 2019	S1 2018	S1 2019	S1 2018	S1 2019	S1 2018	S1 2019	S1 2018
Ecart d'acquisition	10 488	10 194	20		4 476	4 149	3	3
Immobilisations incorporelles	5 366	5 303	18	26	2 157	2 099	173	231
Immobilisations corporelles	9 699	8 637	786	625	3 798	3 266	1 580	2 024
Titres mis en équivalence	79	80						
Immobilisations financières	1 093	980	20	17	1 522	397	534	423
Eliminations des titres	-28 925	-27 796	-650	-200	-2 823	-2 823	32 398	30 819
Actif non courant	-2 199	-2 601	195	468	9 130	7 087	34 688	33 500
Stocks et en-cours	12 225	10 980			140	138		
Clients et comptes rattachés	44 226	43 875	2 497	1 702	15 016	6 725		
Autres actifs courants	3 273	3 650	339	343	3 417	1 732	11 851	11 238
Impôts différés	4 256	3 977	44	6	859	270	329	471
Trésorerie et équivalent de trésorerie	3 876	2 029	18	4	1 659	5 005	6 948	8 128
Actif courant	67 856	64 511	2 898	2 056	21 091	13 870	19 128	19 837
TOTAL ACTIF	65 656	61 910	3 093	2 523	30 221	20 957	53 816	53 337

	AEROSPACE		VEHICULIER		SIMULATION		HOLDING	
PASSIF (en milliers d'euros)	S1 2019	S1 2018	S1 2019	S1 2018	S1 2019	S1 2018	S1 2019	S1 2018
Capital							2 900	2 900
Primes liées au capital							2 630	2 630
Actions propres							-712	-712
Réserves et résultats accumulés	11 452	12 406	1 991	1 921	12 049	10 978	18 634	15 469
Capitaux propres, part du groupe	11 452	12 406	1 991	1 921	12 049	10 978	23 452	20 287
Intérêts minoritaires	197	66		530	4 747	4 277		
Capitaux propres de l'ensemble consolidé	11 649	12 472	1 991	2 451	16 796	15 255	23 452	20 287
Provisions à long terme	2 264	2 377	139	27	3 443	1 250	472	614
Avances conditionnées à long terme	1 572	1 515			251	15		
Emprunts et dettes financières à long terme	6 980	6 617		23	2 856	2 061	13 515	14 714
Autres passifs long terme	13	1						
Passif non courant	10 828	10 511	139	50	6 550	3 326	13 987	15 328
Avances conditionnées à court terme	488	1 035			-15	-15		
Partie courante des emprunts et dettes financières à long terme	2 539	2 018	570	110	996	610	4 796	3 568
Emprunts et dettes financières à court terme	8 492	8 207			10	2	589	1
Provisions à court terme	160	174	45		31		356	
Fournisseurs et autres créditeurs	12 801	10 840	52	886	3 916	1 016	767	672
Dettes fiscales et sociales	16 477	16 253	867	495	5 257	2 936	1 071	810
Autres passifs courants	1 121	2 783	164	316	5 843	6 331		
Eliminations intra-groupe	1 100	-2 383	-735	-1 785	-9 163	-8 505	8 798	12 673
Passif courant	43 179	38 928	963	22	6 875	2 375	16 378	17 723
TOTAL PASSIF	65 656	61 910	3 093	2 523	30 221	20 957	53 816	53 337

5.2 Résultat opérationnel consolidé par division

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

6 PARTIES LIEES

6.1 Bail commercial

La SCI SOLAIR a un lien avec un administrateur de SOGECLAIR et deux de ses actionnaires qui détiennent une fraction des droits de vote supérieure à 10% (se reporter au chapitre 8.3 du document de référence 2018).

Les termes et conditions contractuels ont été rédigés dans les règles de marché.

Au 30 juin 2019, les relations contractuelles avec la SCI SOLAIR se déroulent de façon correcte et ne font pas anticiper de risque sur SOGECLAIR. Il n'existe pas de dettes envers la SCI SOLAIR au 30 juin 2019.

Les règlements futurs concerneront les règlements des loyers et charges afférents aux contrats de bail.

6.2 Conseil d'administration

Le nombre d'administrateurs indépendants dépasse le seuil minimum recommandé par le Code Middledot.

La rémunération versée aux membres du Conseil d'administration est indiquée au paragraphe 27.1.3. du rapport du Conseil d'Administration à l'Assemblée Générale présent au chapitre 27 du document de référence 2018.

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 au chapitre 16.2.2 du document de référence 2018).

6.3 Dirigeants

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

S.A. SOGECLAIR

**7, avenue Albert Durand
31700 - BLAGNAC**

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE

Période du 01.01.2019 au 30.06.2019

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 2019, 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 du 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.



FIDUCIAIRE DU SUD-OUEST



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 6 septembre 2019

Les Commissaires aux Comptes

EXCO FIDUCIAIRE DU SUD
OUEST

MOREREAU AUDIT

Christian DUBOSC

Didier GARRIGUES

 **Exco**
FIDUCIAIRE DU SUD-OUEST

