



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL S1 2025



SOGECCLAIR
S.A. AU CAPITAL DE 3 204 901 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 2025
(Article 221-3 du RG de l'AMF)

Nous vous présentons le rapport financier semestriel portant sur le semestre clos le 30 juin 2025 établi conformément aux dispositions de l'article 221-3 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.sogecclair.com.

Sommaire

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

I. ATTESTATION DU RESPONSABLE

« J'atteste que les informations contenues dans le présent document sont, à ma connaissance, conformes à la réalité et ne comportent pas d'omission de nature à en altérer la portée.

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 II] et débutant 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 29/09/2025

Philippe Brel
Directeur Général

II. RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

1. LES CHIFFRES CLES DU SEMESTRE (EN MILLIONS D'EUROS)

Le Conseil d'Administration de SOGECLAIR, réuni le 08 septembre 2025, a examiné les comptes du premier semestre 2025.

La société a diffusé au plus tôt après la fin du 1^{er} semestre ses résultats semestriels, soit le 10 septembre 2025, 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 CONSOLIDE

Par localisation <u>FILIALES</u> (en M€)	CA S1 2025	CA S1 2024	Poids dans le CA S1 2025 (en %)	Variation (en %)
France	55,1	52,8	68,4%	+4,4%
Europe (hors France)	4,1	3,2	5,1%	+29,6%
Amérique	18,8	20,2	23,4%	-6,9%
Asie-Pacifique	2,4	2,8	3,0%	-13,0%
Reste du monde	0,1	0,1	0,1%	NS
Total	80,6	79,1	100,0%	+1,9%

1.2. LES RESULTATS CONSOLIDES

en M€	S1 2025	S1 2024	Variation S1 2025 / S1 2024
Chiffre d'affaires	80,6	79,1	+1,5M€
EBITDA ⁽¹⁾	5,1	4,1	+1,0M€
<i>En % du CA</i>	6,3%	5,2%	
Résultat opérationnel	1,5	- 0,4	+2,0M€
<i>En % du CA</i>	1,9%	-0,6%	
Résultat Net	- 0,8	- 1,0	+0,2M€
<i>Dont part du groupe</i>	- 0,3	- 0,9	+0,6M€

1.3. LA STRUCTURE FINANCIERE

en M€	S1 2025	S1 2024	2024
Fonds propres	59,1	57,8	64,0
Dette nette	12,6	25,0	11,6
Gearing ¹	21,4%	43,3%	18,1%
BFR	34,5	41,4	34,7

¹ Dette nette / fonds propres

2. DESCRIPTION GENERALE DE LA SITUATION FINANCIERE ET DES RESULTATS DE L'EMETTEUR ET DE SES FILIALES PENDANT LE SEMESTRE

Les faits marquants du premier semestre 2025 sont :

FINANCE

- Amélioration de l'EBITDA à 6,3% du chiffre d'affaires, en augmentation de 1M€ par rapport à juin 2024 (hors CIR et R&D immobilisée).
- L'amélioration de l'EBITDA impacte directement les flux de trésorerie générés par l'activité de 4,3 M€ par rapport à juin 2024.

GEARING à 21.37% avec une dette nette totale de 12,6 M€.

La structure financière s'est renforcée avec une dette nette hors IFRS à 5,6M€ au 30 juin 2025 en progression de 10,9M€ sous l'effet :

- De la diminution de la dette bancaire,
- De l'amélioration du BFR liée à un meilleur recouvrement des créances.

RESSOURCES HUMAINES

- Arrivée de la nouvelle gouvernance (président + directeur général) en janvier 2025.
- Recrutement de François Merialdo en tant que VP Véhicules Spéciaux Défense.
- Intégration des activités RSE et conformité sous la responsabilité d'Audrey Taillieu (responsable juridique).
- Nomination de Mathieu Maissin en tant que responsable qualité Groupe.

OPERATIONS

- Perspectives commerciales favorables sur l'activité Simulation Rail.
- Amélioration des OTD et OQD sur la partie Aircraft Interior.
- Nouvelle organisation de l'outil industriel pour augmenter la capacité de production en thermoplastique composite.
- Renforcement et diversification des activités Défense en engineering et en produits.
- Démarrage des travaux usine ALM.

CYBER / RSE

- Création d'un Comité RSE ad hoc et nomination d'Akram Asseraou en tant que chargé de mission RSE.
- Maintien de la qualification Gold Air Cyber de Boost-Aerospace.

3. EXPLICATION DES OPERATIONS ET EVENEMENTS IMPORTANTS DU SEMESTRE ET DE LEUR INCIDENCE SUR LA SITUATION DE L'EMETTEUR ET DE SES FILIALES

Le plan stratégique ONE SOGECLAIR de repositionnement plus premium, plus attractif et plus transversal a conduit à la mise en place au 1^{er} janvier 2022 de la nouvelle organisation. Les zones géographiques, principales sources de décisions opérationnelles, sont destinées à servir les trois différentes Business Unit par métier.

Les faits marquants par zone géographique sont les suivants :

◆ Zone Europe / Afrique :

- Amélioration de la rentabilité de l'engineering.
- Rentabilité de l'activité thermoplastique pénalisée par les évolutions du dollar et par des décalages de livraisons à la demande d'un client.
- Investissements transverses en transformation digitale qui se poursuivent accompagnés d'un plan d'optimisation de nos coûts.

◆ **Zone Amérique :**

- Baisse du chiffre d'affaires liée au contexte géopolitique mais également à la fin du rattrapage du backlog sur Aircraft interiors en 2024.
- Résultats opérationnels stables malgré la baisse de chiffres d'affaires.

◆ **Zone Asie Pacifique :**

- Plan de redressement de la simulation ferroviaire en cours avec pour objectif un retour à rentabilité en 2026.
- Investissements continus en Inde sur la montée en compétence des équipes.

Les faits marquants par activité sont les suivants :

◆ **Business Unit Engineering**

La BU Engineering continue de porter la croissance et la rentabilité du Groupe (+3M€ vs S1 2024). Ce sont les secteurs d'Aviation d'Affaires et de Défense qui tirent la rentabilité. L'Aviation Commerciale, elle, a réduit ses pertes par rapport au S1 2024 notamment dans les filiales européennes (Allemagne / Espagne). Des actions d'amélioration sont toujours en cours.

Les équipes commerciales ont été renforcées au S1 et des opportunités de diversification ont été identifiées avec notamment le recrutement d'un Directeur Commercial Diversification.

◆ **Business Unit Solutions**

L'activité Equipements en Amérique du Nord a diminué, liée au contexte géopolitique et économique incertain et à l'effet de base défavorable par rapport au S1 2024 (rattrapage du backlog).

En Europe, la rentabilité des activités thermoplastiques a été fortement pénalisée par l'effet devise et la baisse des cadences A350. Néanmoins, le plan d'amélioration en cours a permis d'en limiter l'impact mais aussi d'augmenter la capacité de production.

L'attribution du MCO Souvim en direct pour l'activité Véhicules Spéciaux Défense a eu du retard mais offre des perspectives intéressantes pour le S2 et les années à venir.

L'activité Simulation automobile souffre d'une crise majeure du secteur impactant le CA et la prise de commandes. Un plan correctif est en cours.

A contrario, l'activité Simulation Ferroviaire est très dynamique malgré quelques appels d'offres qui se décalent dans le temps. De bonnes perspectives commerciales sont prévues d'ici la fin de l'année et le plan d'amélioration des opérations commence à porter ses fruits avec une limitation des pertes en pourcentage.

4. DESCRIPTION DES PRINCIPAUX RISQUES

Les risques liés à l'activité de SOGECLAIR sont détaillés au chapitre 4 du document d'enregistrement universel 2024, disponible sur le site internet de SOGECLAIR (www.sogclair.com).

5. EVOLUTION PREVISIBLE

Après une première partie d'exercice très bien orientée (malgré l'effet devise au Q2), le Groupe s'attend à poursuivre sa dynamique de croissance au S2 2025 grâce à la diversification de la BU Engineering et les premiers effets des plans d'amélioration sur les activités de la BU Solutions.

Le secteur de l'aviation d'affaires demeurera le principal moteur de l'activité Engineering au S2 soutenu par les activités de diversification.

Comme le montre les résultats sur ce 1er semestre, les améliorations de nos ratios d'EBITDA se poursuivront à taux de change constant.

Les travaux de transformation digitale se sont poursuivis au S1 avec des résultats probants qui permettent notamment aux fonctions supports d'avoir une meilleure vision des coûts de structure. Les efforts vont se poursuivre au S2.

SOGELAIR s'est également engagé depuis plusieurs années dans la mise en œuvre d'une démarche Responsabilité Sociétale des Entreprises (R.S.E.), qui implique l'ensemble des équipes et un système de notation avec des actions concrètes sur la progression d'un plan Environnement Social et Gouvernance (E.S.G.). A noter que le Rapport Extra-Financier a été publié dans l'URD au mois d'avril 2025.

Le plan ONE SOGELAIR visant à atteindre 250M€ et 12% d'EBITDA à l'horizon 2030 est ainsi conforté.

III. COMPTES DU SEMESTRE ECOULE PRESENTES SOUS FORME CONSOLIDEE

1. ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

ACTIF (en K€)	NOTES	S1 - 2025	S1 - 2024	2024
Ecarts d'acquisition	5.2.3.2 & 5.5.1	12 315	13 026	12 870
Immobilisations incorporelles	5.5.1	7 601	8 149	8 974
Droit d'utilisation immobilisations incorporelles	5.5.1	835	1 426	1 064
Immobilisations corporelles	5.5.2	3 911	4 391	3 975
Droit d'utilisation immobilisations corporelles	5.5.2	5 783	6 683	6 830
Titres mis en équivalence		270	174	219
Immobilisations financières	5.5.3	2 747	2 976	3 008
Impôts différés	5.5.5	8 043	7 466	8 331
Actif non courant		41 505	44 290	45 269
Stocks et en-cours	5.5.4	15 307	15 454	15 651
Clients et comptes rattachés		46 881	56 036	49 583
Autres actifs courants		22 783	24 028	21 834
Trésorerie et équivalent de trésorerie	5.5.6	15 884	10 018	20 395
Actif courant		100 855	105 535	107 464
TOTAL ACTIF		142 360	149 826	152 733

PASSIF (en K€)	NOTES	S1 - 2025	S1 - 2024	2024
Capital	5.5.7	3 205	3 205	3 205
Primes liées au capital	5.5.7	8 924	8 924	8 924
Actions propres	5.5.7	-939	-959	-959
Réserves et résultats accumulés		34 126	33 384	37 818
Capitaux propres, part du groupe		45 316	44 554	48 988
Intérêts minoritaires	5.5.8	13 780	13 231	15 012
Capitaux propres de l'ensemble consolidé		59 095	57 786	64 000
Provisions à long terme	5.5.9	3 519	2 826	3 815
Avances conditionnées à long terme	5.5.10	55	553	84
Emprunts et dettes financières à long terme	5.5.10	18 460	22 086	20 976
Autres passifs long terme		376	364	236
Impôts différés		0	0	0
Passif non courant		22 410	25 829	25 111
Avances conditionnées à court terme	5.5.10	711	441	716
Partie courante des emprunts et dettes financières à long terme	5.5.10	7 728	9 974	9 339
Emprunts et dettes financières à court terme	5.5.10	1 550	1 520	860
Provisions à court terme	5.5.11	328	140	280
Fournisseurs et autres créditeurs		16 199	20 574	16 271
Dettes fiscales et sociales		22 636	21 661	23 266
Autres passifs courants		11 703	11 902	12 890
Passif courant		60 854	66 211	63 622
TOTAL PASSIF		142 360	149 826	152 733

2. ETAT DU RESULTAT NET ET DES GAINS ET PERTES COMPTABILISES DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES

2.1. ETAT DU RESULTAT NET

COMPTE DE RÉSULTAT (en K€)	NOTES	S1 - 2025	S1 - 2024	2024
Chiffre d'affaires	5.5.12	80 579	79 112	157 021
Autres produits de l'activité	5.5.13	1 162	1 402	7 493
Achats consommés		-33 349	-36 601	-67 978
Charges de personnel		-41 721	-39 034	-78 176
Impôts et taxes		-337	-442	-998
Dotation aux amortissements et provisions		-3 603	-4 395	-9 089
Autres charges		-1 253	-348	-805
Résultat Opérationnel Courant		1 477	-305	7 468
Résultat sur cession de participations consolidées		0	0	0
Autres produits et charges opérationnels	5.5.14	66	-143	-389
Résultat Opérationnel avant résultat des mises en équivalence		1 543	-448	7 079
Quote Part de résultat des sociétés mises en équivalence		1	4	-3
Résultat Opérationnel		1 544	-444	7 076
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		-1 126	584	610
Coût de l'endettement financier brut		-585	-633	-1 242
Coût de l'endettement financier net	5.5.15	-1 711	-50	-632
Autres produits et charges financiers	5.5.16	20	103	160
Résultat avant impôt		-146	-391	6 604
Charges d'impôt	5.5.17	-674	-591	-491
Résultat net		-820	-982	6 113
Part du groupe		-284	-889	4 425
Part des minoritaires		-536	-93	1 688
(en euros)		S1 - 2025	S1 - 2024	2024
Résultat par action ⁽¹⁾		-0,09	-0,29	1,45
Résultat dilué par action ⁽¹⁾		-0,09	-0,29	1,45

⁽¹⁾ Le calcul du nombre d'actions retenu est indiqué au paragraphe 5.5.7 de l'annexe consolidée présente

2.2. ETAT DES GAINS ET PERTES COMPTABILISEES DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES

ÉTAT DU RÉSULTAT NET ET DES GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES (en K€)	S1 - 2025	S1 - 2024	2024
Résultat net	-820	-982	6 113
Éléments qui seront reclassés ultérieurement en résultat net	-430	-11	-426
Écart de change résultant de la conversion des entités à l'étranger	-446	-11	-344
Réévaluation à la juste valeur des actifs et dettes à long terme	16	0	-81
Éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat net	-37	103	140
Ecart actuariels au titre des régimes à prestations définies	-50	139	189
Impôts liés	13	-36	-49
Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-467	92	-285
Résultat global	-1 287	-890	5 828
Part des propriétaires de la société mère	-747	-798	4 130
Participations ne donnant pas le contrôle	-540	-93	1 698
Résultat global	-1 287	-890	5 828

3. TRESORERIE

3.1. TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ (en K€)	NOTES	S1 - 2025	S1 - 2024	2024
Résultat net consolidé (y compris intérêts minoritaires)		-820	-982	6 113
+/- Dotations nettes aux amortissements et provisions (à l'exclusion de celles liées à l'actif circulant)		3 947	-2 061	3 355
-/+ Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur		-15	-14	-60
+/- Charges et produits calculés liés aux stock-options et assimilés		0	25	46
-/+ Plus et moins-values de cession		-95	4 706	4 951
-/+ Profits et pertes de dilution		-470	-80	-455
+/- Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence		-1	-4	3
- Dividendes (titres non consolidés)		0	-88	-88
+/- Autres produits sans incidence trésorerie ⁽²⁾		388	840	-1 328
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt		2 935	2 343	12 538
+ Coût de l'endettement financier net ⁽¹⁾		613	644	994
+/- Charge d'impôt (y compris impôts différés)	5.5.17	674	591	491
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt (A)		4 221	3 578	14 023
- Impôts versés (B)		-651	779	629
+/- Variation du B.F.R. lié à l'activité (y compris dette liée aux avantages au personnel) (C)		752	-3 061	2 386
= FLUX NET DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR L'ACTIVITÉ (D) = (A + B + C)		4 322	1 296	17 038
- Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles ⁽²⁾		-947	-1 397	-1 743
+ Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		234	177	112
- Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières (titres non consolidés)	5.5.3			
+/- Incidence des variations de périmètre		0	0	-102
+ Dividendes reçus (sociétés mises en équivalence, titres non consolidés)		0	88	88
+/- Variation des prêts et avances consentis	5.5.3	319	-46	-184
+ Subventions d'investissement reçues		0	122	114
= FLUX NET de TRÉSORERIE LIE aux OPÉRATIONS d'investissement (E)		-395	-1 057	-1 715
Acquisition de participations ne donnant pas le contrôle				
-/+ Rachats et reventes d'actions propres		20	20	20
- Dividendes mis en paiement au cours de la période				
- Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	5.2.3.9	-2 933	-2 862	-2 869
- Dividendes versés aux minoritaires de sociétés intégrées		-449	-501	-501
+ Encaissements liés aux nouveaux emprunts	5.5.10	580	708	2 399
- Remboursements d'emprunts (y compris contrats de location financement)	5.5.10	-5 435	-5 189	-10 580
- Intérêts financiers nets versés (y compris contrats de location financement)		-608	-637	-977
= FLUX NET de TRÉSORERIE LIE aux OPÉRATIONS de financement (F)		-8 826	-8 465	-12 511
+/- Incidence des variations des cours des devises (G)		-302	38	37
= VARIATION DE LA TRÉSORERIE NETTE (D + E + F + G)		-5 201	-8 188	2 849

⁽¹⁾ coût de l'endettement net = Coût de l'endettement brut + revenus nets sur valeurs mobilières de placement

⁽²⁾ impact du retraitement de la production immobilisée qui est sans impact de trésorerie

3.2. TABLEAU DE VARIATION DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET

ENDETTEMENT FINANCIER NET (en K€)		31/12/2024	Variation	Ecart de change	30/06/2025
Trésorerie brute	(a)	20 395	-4 153	-358	15 884
Solde débiteurs et concours bancaires courants	(b)	860	746	-57	1 550
Trésorerie nette	(c) = (a) - (b)	19 535	-4 899	-302	14 334
Endettement financier brut	(d)	22 845	-2 981	104	19 968
Endettement sur contrats de location ⁽¹⁾	(e)	8 270	-1 186	-97	6 987
Endettement financier net	(d) + (e) - (c)	11 580	732	309	12 621

⁽¹⁾ L'impact de la norme IFRS 16 sur l'endettement du groupe est de 6 987 k€ au 30 juin 2025.

Le montant initial des Prêts Garantis par l'Etat (PGE) souscrits en 2020 s'est élevé à 23,6 M€. Sur le premier semestre 2025, le groupe a remboursé 0,9 M€ des 2,5 M€ de PGE restant au 31/12/2024. Pour rappel, le groupe avait remboursé 1,8 M€ en 2024, 1,7 M€ en 2023, 1,7 M€ en 2022 et 15,9 M€ en 2021.

Un Prêt Participatif Relance (PPR) a été souscrit le 14/04/2023 pour 10 M€. Il commencera à être remboursé en 2028.

SOGECLAIR 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 2025, s'élève à 4,36 M€, non comptabilisés dans la trésorerie et portée en moins des capitaux propres (cf. 5.5.7).

4. TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

(en K€)	PART DU GROUPE						CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE	CAPITAUX PROPRES - PART DES MINORITAIRES	TOTAL CAPITAUX PROPRES
	CAPITAL	RÉSERVES LIÉES AU CAPITAL	TITRES AUTO-DÉTENUS	RÉSERVES DE CONVERSION	RÉSERVES ET RÉSULTATS CONSOLIDÉS	GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX			
Capitaux propres clôture N-2 (31 décembre 2023)	3 205	8 924	-978	842	36 647	-148	48 493	13 812	62 305
Opérations sur capital					52		52		52
Opérations sur titres auto-détenus			20				20		20
Dividendes					-2 869		-2 869	-501	-3 370
Résultat de la période					4 425		4 425	1 688	6 113
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres				-344		49	-295	10	-285
Résultat global				-344	4 425	49	4 130	1 698	5 828
Variation de périmètre							0		0
Autres mouvements				-673	-164		-837	3	-835
Capitaux propres clôture N-1 (31 décembre 2024)	3 205	8 924	-959	-175	38 092	-99	48 988	15 012	64 000
Opérations sur capital					50		50		50
Opérations sur titres auto-détenus			20				20		20
Dividendes					-2 933		-2 933	-598	-3 532
Résultat de la période					-284		-284	-536	-820
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres				-446		-17	-463	-4	-467
Résultat global				-446	-284	-17	-747	-540	-1 287
Variation de périmètre							0		0
Autres mouvements				-134	71	1	-62	-93	-155
Capitaux propres clôture N (30 juin 2025)	3 205	8 924	-939	-755	34 996	-115	45 316	13 780	59 095

5. ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES

Le conseil d'administration réuni le 8 septembre 2025 a arrêté les comptes du semestre clos le 30/06/2025 et a autorisé la publication des états financiers.

Il n'est pas autorisé de modifier les états financiers après leur publication sans autorisation du conseil d'administration.

5.1. FAITS MARQUANTS

Le Conseil d'Administration de Sogclair du 19 décembre 2024 a décidé de procéder aux changements suivants qui ont pris effet le 6 janvier 2025 :

- Alexandre ROBARDEY est nommé Président du Conseil d'Administration. Il succède à Philippe ROBARDEY.
- Philippe BREL est nommé Directeur Général du Groupe. Il succède à Olivier PEDRON.

5.2. INFORMATIONS RELATIVES AU REFERENTIEL COMPTABLE, AUX MODALITES DE CONSOLIDATION ET AUX METHODES ET REGLES D'EVALUATION

5.2.1. NORMES APPLIQUEES

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 2025

Absence de nouvelles normes applicables à SOGECLAIR ayant un caractère significatif.

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.

5.2.2. 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 si leur poids individuel ou collectif est considéré comme « non significatif ».

Il s'agit, en l'espèce de :

- ADM (filiale à 35% de SOGECLAIR AEROSPACE SAS).

5.2.3. METHODES ET REGLES D'EVALUATION

5.2.3.1. CONVERSION DES COMPTES DES SOCIETES ETRANGERES

La monnaie de présentation du groupe est l'euro, la monnaie fonctionnelle des sociétés étrangères du groupe est leur monnaie locale.

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 est inclus dans les autres éléments du résultat global et n'impacte donc pas le résultat net (il serait recyclé en résultat en cas de 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.

5.2.3.2. ECARTS D'ACQUISITION ET ASSIMILES

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.

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, dans le cadre de la réorganisation « ONE SOGECLAIR », les entités juridiques sont regroupées en UGT par zone géographique, chacune des zones est destinée à servir les Business Units opérationnels. Les UGT sont les suivantes :

- **UGT Europe/Afrique** regroupant les entités juridiques Sogclair Aerospace France, Aviacomp, Oktal SAS, A.V.Simulation SAS, Oktal Synthetic Environnement SAS et Sera Ingénierie Sogclair Aerospace Ltd et Sydac Ltd au Royaume-Uni, Sogclair Engineering GmbH en Allemagne, Sogclair Aerospace SA en Espagne et Sogclair Aerospace SARL en Tunisie
- **UGT Amérique** regroupant les entités canadiennes MSB Ressources Globales Inc, MSB Design Inc et américaines, MSB Globales Ressources Corp, MSB Aerospace Llc, Oktal USA, A.V.Simulation USA
- **UGT Asie-Pacifique** regroupant les entités juridiques Sydac Pty Ltd en Australie et Sydac Simulation Technologies India Pvt Ltd en Inde

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.

Le Groupe n'a pas identifié d'indices de perte de valeur au 30 juin 2025 sur la base des business plan établis.

5.2.3.3. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES – FRAIS DE DEVELOPPEMENT

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 concernent la division Solution et 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 K€)	Durée d'amortissement	Montant brut	Montant restant à amortir
Division Solution			
Sous-ensembles aéronautiques en thermocompression	10 ans à compter des livraisons séries	7 741	0
Développement d'éléments composites sur nouveau programme (Dassault)	4 ans à compter de la commercialisation des modules	1 049	821
Monuments intérieurs d'aéronefs	7 ans à compter des livraisons séries	1 447	276
Drone terrestre multi-missions	5 ans à compter de l'activation	1 206	699
Modeleurs de terrain (produit Agetim, Ray et Fast) pour simulateur	5 ans à compter de l'activation	3 340	522
Moteurs de simulation pour les secteurs automobile (produit SCANeR) et ferroviaire (produit OkSyGEN et Simalytics)	5 ans à compter de l'activation	13 469	4 798
Division Engineering		11 909	0

5.2.3.4. INSTRUMENTS FINANCIERS

Au titre de l'IFRS 7 il est à préciser que les emprunts contractés par le groupe sont à taux fixe 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 certains de ses contrats en dollars US. 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 2025 les couvertures souscrites par SOGECLAIR s'élèvent à 16,5 millions de dollars US à échéance en 2025. Il n'existe, à ce jour, au sein de SOGECLAIR SA ou du groupe, aucun engagement mettant en œuvre des instruments financiers complexes.

5.2.3.5. CONTRATS DE LOCATION

La norme IFRS 16 « Contrats de location » impose aux preneurs de comptabiliser pour les contrats éligibles, l'ensemble des loyers restant à payer sous forme d'un :

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

Le groupe a retraité l'ensemble des contrats éligibles, 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.

L'application de la norme IFRS16 impacte la dette à hauteur de 7,0 M€ au 30 juin 2025 et représente 11,8% du Gearing.

(en K€)	31/12/2024	Aquisitions/ Dotations	Cessions/ Reprises	Ecart de change	Autres mouvements	30/06/2025
Dotations aux amortissements des droits d'utilisation, par catégorie de biens sous-jacents	-4 109	-1 944	0	0	0	-1 944
Biens incorporels (logiciels)	-856	-431				-431
Biens immobiliers	-3 142	-1 432				-1 432
Biens mobiliers	-111	-81				-81
Charges d'intérêts sur les obligations locatives	-330	-143	0	0	0	-143
Biens incorporels (logiciels)	-46	-17				-17
Biens immobiliers	-266	-114				-114
Biens mobiliers	-18	-13				-13
Charges comptabilisées relativement aux contrats de location à court terme	4 304	2 058	0	0	0	2 058
Biens incorporels (logiciels)	896	451				451
Biens immobiliers	3 308	1 533				1 533
Biens mobiliers	100	74				74
Valeur brute au titre de droits d'utilisation à la date de clôture, par catégorie de biens sous-jacents (1)	20 325	817	-439	-244	194	20 653
Biens incorporels (logiciels)	2 649	202			0	2 851
Biens immobiliers	16 680	615	-401	-224	198	16 867
Biens mobiliers	996	0	-38	-20	-4	934
Amortissements cumulés à la date de clôture, par catégorie de biens sous-jacents (2)	-12 431	-1 978	295	155	-76	-14 034
Biens incorporels (logiciels)	-1 585	-431			0	-2 016
Biens immobiliers	-10 700	-1 461	274	148	-76	-11 815
Biens mobiliers	-147	-86	21	8	0	-203
Valeur comptable des actifs au titre de droits d'utilisation à la date de clôture, par catégorie de biens sous-jacents (3) = (1) + (2)	7 894	-1 161	-144	-89	118	6 618
Biens incorporels (logiciels)	1 064	-229	0	0	0	835
Biens immobiliers	5 980	-846	-127	-77	122	5 053
Biens mobiliers	850	-86	-17	-12	-4	731
Dettes relatives aux contrats de location	8 270	820	-2 130	-97	124	6 987
Dette non courante	5 046	356	0	-54	-1 374	3 973
Dette courante	3 224	464	-2 130	-43	1 499	3 013

5.2.3.6. ACTIFS COURANTS ET NON 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,
- La trésorerie et équivalents de trésorerie,
- Les charges constatées d'avance,
- Les autres créances.

Les autres actifs sont classés en non courant.

5.2.3.7. 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
- Les indemnités de fin de carrière et autres provisions
- Les contrats à long terme et pertes à terminaison
- L'évaluation des écarts d'acquisition
- Les frais de développement

5.2.3.8. 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 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 produits constatés d'avance,
- Les provisions à court terme,
- Les autres dettes.

Les autres passifs sont classés en non courant.

5.2.3.9. DIVIDENDES VERSES

La répartition des dividendes au titre de l'exercice 2024 payés en numéraire aux actionnaires de la société mère au cours du semestre clos le 30 juin 2025 est la suivante :

- Droit de vote simple 796 k€
- Droit de vote double 2 138 k€

5.2.3.10. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Néant.

5.2.3.11. AUTRES INFORMATIONS

Néant.

5.3. PERIMETRE

NOM	PAYS	ACTIVITÉ	% D'INTERETS S1 - 2025	% D'INTERETS 2024
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	54,15%	54,15%
A.V.Simulation USA	USA	Logiciels et Simulateurs	54,15%	54,15%
MSB Aerospace LLC	USA	Sous-ensembles intérieurs d'aéronefs	100,00%	100,00%
MSB Aerospace CORP	USA	Sous-holding	100,00%	100,00%
MSB Design INC	Canada	Sous-ensembles intérieurs d'aéronefs	100,00%	100,00%
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	56,07%	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%
Sera Ingénierie SAS	France	Véhiculier	100,00%	100,00%
Sogclair SA	France	Holding Mère	Mère	Mère
Sogclair Engineering 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 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				
PrintSky SAS	France	Solutions d'impression 3D dans le domaine de l'Aéronautique, l'Aérospatial et la défense	51%	51%

5.4. INFORMATIONS PERMETTANT LA COMPARABILITE DES COMPTES

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 la période.

5.5. EXPLICATIONS DES POSTES DE LA SITUATION FINANCIERE ET DU COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDES

5.5.1. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

(en K€) S1 - 2025	31/12/2024	Aquisitions/ Dotations	Cessions/ Reprises	Ecarts de change	Autres mouvements	30/06/2025
Goodwill	13 714			-555		13 159
Frais de recherche et développement	40 924			-158		40 766
Logiciels, marques et autres immob.incorporelles	10 508	43		-157		10 393
Droit d'utilisation immobilisations incorporelles ⁽¹⁾	2 649	202				2 851
Immobilisations en cours	-134	134				
Valeurs brutes	67 660	379	0	-870	0	67 169
Goodwill	-844					-844
Frais de recherche et développement	-32 334	-1 370		115		-33 589
Logiciels, marques et autres immob.incorporelles	-9 990	-132		152		-9 970
Droit d'utilisation immobilisations incorporelles ⁽¹⁾	-1 585	-431				-2 016
Amortissements et provisions	-44 752	-1 934	0	268	0	-46 418
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES NETTES	22 908	-1 554	0	-603	0	20 751

Le détail des dépenses immobilisées est indiqué au paragraphe 2.3.3 du présent document.

⁽¹⁾ L'impact de la norme IFRS 16 sur les immobilisations incorporelles nettes du groupe est de 835 k€ contre 1 064 k€ au 31 décembre 2024.

Le détail des dépenses immobilisées est indiqué au paragraphe 5.2.3.3 du présent document.

(en K€) S1 - 2024	31/12/2023	Aquisitions/ Dotations	Cessions/ Reprises	Ecarts de change	Autres mouvements	30/06/2024
Goodwill	14 132		-200	-16		13 915
Frais de recherche et développement	37 731			6		37 736
Logiciels, marques et autres immob.incorporelles	10 429	148	-29	2	38	10 587
Droit d'utilisation immobilisations incorporelles ⁽¹⁾	2 568					2 568
Immobilisations en cours	854	85			-38	901
Valeurs brutes	65 714	233	-229	-9	0	65 708
Goodwill	-890	-68	68			-890
Frais de recherche et développement	-29 983	-1 116		-2		-31 101
Logiciels, marques et autres immob.incorporelles	-9 868	-106	1	-1		-9 974
Droit d'utilisation immobilisations incorporelles ⁽¹⁾	-727	-415				-1 142
Amortissements et provisions	-41 468	-1 706	69	-3	0	-43 107
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES NETTES	24 246	-1 473	-160	-11	0	22 601

5.5.2. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

(en K€) S1 - 2025	31/12/2024	Aquisitions/ Dotations	Cessions/ Reprises	Ecarts de change	Autres mouvements	30/06/2025
Installations techniques, matériel & outillage	5 246	122		-88	25	5 305
Installations & agencements	5 181	88		-139		5 130
Droit d'utilisation immobilisations corporelles ⁽¹⁾	17 677	615	-439	-244	194	17 802
Matériel informatique & bureau	7 468	315	-16	-110	4	7 662
Immobilisations en cours	104	33			-25	112
Autres	2 181	163	-136	-51		2 156
Valeurs brutes	37 857	1 336	-591	-633	198	38 167
Installations techniques, matériel & outillage	-3 670	-271		72		-3 869
Installations & agencements	-4 133	-97		132		-4 099
Droit d'utilisation immobilisations corporelles ⁽¹⁾	-10 847	-1 546	295	155	-76	-12 018
Matériel informatique & bureau	-6 475	-303	12	97		-6 669
Autres	-1 927	-71	136	45		-1 818
Amortissements et provisions	-27 052	-2 289	444	501	-76	-28 472
IMMOBILISATIONS CORPORELLES NETTES	10 805					9 695

⁽¹⁾ L'impact de la norme IFRS 16 sur les immobilisations corporelles nettes du groupe est de 5 783 k€ contre 6 830 k€ au 31 décembre 2024.

Les différences de change concernent les filiales australienne, tunisienne et indienne.

(en K€) S1 - 2024	31/12/2023	Aquisitions/ Dotations	Cessions/ Reprises	Ecart de change	Autres mouvements	30/06/2024
Installations techniques, matériel & outillage	5 264	175	-165	-1	211	5 484
Installations & agencements	4 645	396		13	117	5 170
Droit d'utilisation immobilisations corporelles ⁽¹⁾	20 446	621	-3 874	23	-508	16 707
Matériel informatique & bureau	7 164	301	-19	4		7 450
Immobilisations en cours	551	123			-328	346
Autres	2 190	2	4	9		2 204
Valeurs brutes	40 259	1 617	-4 054	48	-508	37 361
Installations techniques, matériel & outillage	-3 924	-274	165			-4 033
Installations & agencements	-3 961	-121		-13		-4 095
Droit d'utilisation immobilisations corporelles ⁽¹⁾	-12 422	-1 641	3 791	-19	266	-10 025
Matériel informatique & bureau	-5 892	-351	20	-3	-	-6 226
Autres	-1 807	-93		-8		-1 909
Amortissements et provisions	-28 006	-2 480	3 975	-43	266	-26 288
IMMOBILISATIONS CORPORELLES NETTES	12 253					11 074

5.5.3. IMMOBILISATIONS FINANCIERES

(en K€) S1 - 2025	31/12/2024	Aquisitions/ Dotations	Cessions/ Reprises	Variation juste valeur	Ecart de change	Autres mouve- ments	30/06/2025
Titres de participations	236	50		1			287
Créances rattachées à des participations							
Prêts, cautionnements et autres créances	2 991	9	-250	31	-14	-36	2 730
Valeurs brutes	3 226	59	-250	32	-14	-36	3 017
Titres de participations							
Créances rattachées à des participations							
Prêts, cautionnements et autres créances							
Amortissements et provisions							
IMMOBILISATIONS FINANCIERES NETTES	3 226						3 017

(en K€) S1 - 2024	31/12/2023	Aquisitions / Dotations	Cessions/ Reprises	Variation juste valeur	Ecart de change	Autres mouve- ments	30/06/2024
Titres de participations ⁽¹⁾	4 959		-4 772	4	-		191
Créances rattachées à des participations ⁽²⁾	1 297		-1 297				
Prêts, cautionnements et autres créances	3 033	74	-28	14	1	-135	2 959
Valeurs brutes	9 289	74	-6 097	18	1	-135	3 150
Titres de participations ⁽¹⁾	-4 772		4 772				
Créances rattachées à des participations ⁽²⁾	-1 297		1 297				
Prêts, cautionnements et autres créances							
Amortissements et provisions	-6 069		6 069				
IMMOBILISATIONS FINANCIERES NETTES	3 220						3 150

⁽¹⁾ dont 4 772 k€ représentant les titres de Sogclair aerospace GmbH, sortie du périmètre de consolidation et qui est liquidée au 30 juin 2024.

⁽²⁾ dont 1 297 k€ envers Sogclair aerospace GmbH, sortie du périmètre de consolidation et qui est liquidée au 30 juin 2024.

5.5.4. STOCK ET EN-COURS

VALEURS BRUTES (en K€)	31/12/2024	Variations	Ecart de change	30/06/2025
Stocks matières premières, fournitures et autres appro.	3 367	-519	-116	2 732
Stocks d'en-cours de production	5 017	-1 023	-26	3 968
Stocks de produits finis et intermédiaires	8 658	1 182	-215	9 625
Total	17 042	-359	-357	16 326

PROVISIONS ET DÉPRÉCIATIONS (en K€)	31/12/2024	Dotations aux dépréciations et pertes de valeur	Reprises de dépréciation et pertes de valeur	Ecart de change	30/06/2025
Dépréciation des stocks de MP, fournitures et autres appro.	-1 006	-117	519	52	-552
Dépréciation des stocks d'en-cours de production	-284	-367	284		-367
Dépréciation des stocks de produits finis et intermédiaires	-100				-100
Total	-1 390	-484	804	52	-1 019
Valeur nette des stocks	15 651				15 307

La valeur brute des matières premières 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 et comprennent :

- Les consommations de marchandises et approvisionnements,
- Les consommations d'achats 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 :
 - Des stocks à rotation lente
 - Des produits en cours de fabrication non conformes qui nécessitent un contrôle pour identifier s'ils sont réparables.

5.5.5. IMPOTS DIFFERES ACTIFS

IMPÔTS DIFFÉRÉS ACTIFS (en K€)	S1 - 2025	S1 - 2024	2024
Différences temporaires	2 345	1 783	2 491
Déficits fiscaux	6 058	6 060	6 060
Retraitements	-361	-377	-220
Total	8 043	7 466	8 331

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.

Le groupe valorise les impôts différés dans le respect de la norme IAS12 et applique une règle interne qui vise à limiter 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. Cette règle n'est pas applicable sur le premier semestre 2025 du fait de l'absence de nouvelle société.

Le montant des déficits non activés au 30 juin 2025 s'élève en cumul à 6,4 M€, représentant un impôt différé non comptabilisé de 1,7 M€. Pour rappel, le montant des déficits non activés au 31 décembre 2024 s'élevait à 5,0 M€ (impôt différé non comptabilisé de 1,3 M€).

5.5.6. TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE

(en K€)	S1 - 2025	S1 - 2024	2024
Trésorerie	10 154	4 289	14 666
Équivalents de trésorerie	5 729	5 729	5 729
Total	15 884	10 018	20 395

Au 30 juin 2025, les équivalents de trésorerie concernent des placements liquides sur :

- Compte rémunéré,
- Fonds européen à capital et taux minimum garanti avec possibilité de rachat annuel de quote-part sans pénalités significatives.

5.5.7. CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE

Le capital social est de 3 205 k€ au 30 juin 2025, composé de 3 204 901 titres d'une valeur nominale de 1 € chacun. Il est à rappeler que conformément à l'IAS 1.79 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 2025, le solde de ces titres dans les livres de la société (hors contrat de liquidité) s'élève à 148 251 titres (4,63% du capital). Ce retraitement conduit à une réduction cumulée des capitaux propres consolidés de 939 k€.

La valeur de marché des titres auto-détenus représente 4,4 M€ au 30 juin 2025.

Le nombre de titres détenu dans le cadre du contrat de liquidité s'élève à 927 au 30 juin 2025.

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

Période du 1er janvier au 30 juin	S1 - 2025	S1 - 2024	2024
Actions ordinaires émises	3 204 901	3 204 901	3 204 901
Actions propres auto-détenus (hors contrat de liquidité)	-148 251	-151 972	-151 972
Actions propres auto-détenus (contrat de liquidité)	-927	-2 291	-1 872
Nombre d'actions retenu pour le calcul du résultat net par action part du groupe	3 055 723	3 050 638	3 051 057
Nombre d'actions retenu pour le calcul du résultat net dilué par action part du groupe	3 055 723	3 050 638	3 051 057

5.5.8. INTERETS MINORITAIRES

(en K€)	S1 - 2025	S1 - 2024	2024
Début de période	15 012	13 812	13 812
Variations des réserves	-696	-488	-488
Total des produits et charges comptabilisés au cours de la période	-536	-93	1 688
Fin de période	13 780	13 231	15 012

5.5.9. PROVISIONS A LONG TERME

PROVISIONS A LONG TERME (en K€)	31/12/2024	Dotations	Reprises	Ecart Actuariel	Ecart de change	30/06/2025
Provisions pour indemnités de fin de carrière	1 453	96	-298	50		1 302
Autres provisions pour charges	65	23			-5	83
Provisions pour pertes sur contrats	1 206	679	-1 016		-13	855
Autres provisions pour risques	1 090	189			-1	1 279
Total	3 815	987	-1 314	50	-19	3 519

Les autres provisions pour risques concernent principalement des risques fiscaux et sociaux et commerciaux.

Au 30 juin 2025, le taux d'actualisation utilisé concernant les engagements de retraite correspond au TEC 10 (Taux à Échéance Constante) et s'établit à 3,27%, le turnover réel appliqué est de 12,83% et l'âge de départ à la retraite est de 67 ans.

L'impact du reclassement de l'écart actuariel (IAS19R) en réserves s'élève à +50 k€.

5.5.10. DETTES FINANCIERES COURANTES ET NON COURANTES

DETTES FINANCIÈRES NON COURANTES (en K€)	31/12/2024	Augmen- tations	Réduction	Ecart de change	Autres mouve- ments	30/06/2025
Avances conditionnées (+ 1an)	84				-29	55
Emprunts et dettes auprès d'éts de crédit (+ 1 an)	15 748	533		4	-1 978	14 307
Dette due au titre des contrats de location (+1 an) ⁽¹⁾	5 046	356		-54	-1 374	3 973
Autres passifs financiers non courants	182	51	-37	-14	-3	180
Total	21 060	939	-37	-64	-3 384	18 515

DETTES FINANCIÈRES COURANTES (en K€)	31/12/2024	Augmen- tations	Réduction	Ecart de change	Autres mouve- ments	30/06/2025
Avances conditionnées courantes (-1 an)	716		-33		29	711
Emprunts et dettes auprès d'éts de crédit (-1 an)	5 937	-	-3 390	-11	1 978	4 514
Dette due au titre des contrats de location (-1 an) ⁽¹⁾	3 224	464	-2 130	-43	1 499	3 013
Concours bancaires	860	746		-57		1 550
Autres passifs financiers courants	179	23	-	-		201
Total	10 915	1 233	-5 553	-110	3 505	9 989

⁽¹⁾ L'impact de la norme IFRS 16 sur l'endettement net du groupe est de 6 987 k€ contre 8 270 k€ au 31 décembre 2024.

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) (en K€) S1 - 2025

Souscrits au cours de la période	533
Remboursés au cours de la période ⁽¹⁾	-3 390

⁽¹⁾ dont 0,9 M€ de PGE (Prêt Garanti par l'Etat) remboursés.

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

ÉCHÉANCIER DE L'ENDETTEMENT FINANCIER BRUT (en K€)	TOTAL	Moins de 1 an	Entre 1 et 2 ans	Entre 2 et 3 ans	Entre 3 et 4 ans	Au-delà
Avances conditionnées (+ 1an)	55		43	12	0	0
Emprunts et dettes auprès d'établissements de crédit (+ 1 an)	14 307		1 967	3 903	3 177	5 261
Dette due au titre des contrats de location (+1 an)	3 973		2 024	996	783	169
Autres passifs financiers non courants	180		0	0	0	180
Passif financier non courant	18 515	0	4 034	4 911	3 960	5 610
Avances conditionnées courantes	711	711				
Emprunts et dettes auprès d'établissements de crédit courants	4 514	4 514				
Dette due au titre des contrats de location courante	3 013	3 013				
Concours bancaires	1 550	1 550				
Autres passifs financiers courants	201	201				
Passif financier courant	9 989	9 989				

Caractéristiques des emprunts contractés	Dettes financières à date ⁽¹⁾	Conditions	Échéances	Couvertures	Covenants
Amortissables à taux fixe en euros	18 759	De 0,28% à 5,15%	2018-2031	N/A	Néant
Amortissables à taux variable en dollars canadiens	62		2019-2025	N/A	Néant

⁽¹⁾ montant global à rembourser au 30 juin 2025

5.5.11. PROVISIONS A COURT TERME

PROVISIONS À COURT TERME (en K€)	31/12/2024	Dotations	Reprises	Ecart de change	30/06/2025
Autres provisions pour charges	20				20
Autres provisions pour risques	260	60		-12	308
Total	280	60		-12	328

5.5.12. CHIFFRE D'AFFAIRES

Norme IFRS 15 « Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients »

L'impact de l'application de la norme IFRS 15 reste limité au sein du groupe.

Il ressort, en effet, de l'analyse menée qu'une grande partie des contrats est en régie ou au livrable et les contrats au forfait sont généralement de courte durée. Pour les contrats de longue durée, il peut, généralement, être démontré qu'un Tiers reprenant à sa charge l'exécution de « l'obligation de performance » n'aurait pas besoin de refaire les travaux déjà exécutés par le Groupe et /ou que le Groupe dispose d'un droit irrévocable à paiement, incluant une marge raisonnable, au titre des travaux réalisés à date en cas de résiliation pour convenance du client.

Le chiffre d'affaires est, par ailleurs, reconnu sur la base des coûts encourus à date rapportés à l'ensemble des coûts attendus à terminaison.

Concernant les autres thématiques relatives à cette norme, nous n'avons pas identifié d'impacts significatifs notamment concernant la prise en compte des coûts de mise en place des contrats significatifs, de la composante financement, de la distinction agent/principal ...

Au titre de l'IFRS 8, le Chiffre d'Affaires est présenté par zone géographique au niveau du paragraphe 6 de la présente annexe.

5.5.13. AUTRES PRODUITS DE L'ACTIVITE

AUTRES PRODUITS DE L'ACTIVITE (en K€)	S1 - 2025	S1 - 2024	2024
Subventions d'exploitation	590	848	1 658
Autres produits	573	554	5 835
Total	1 162	1 402	7 493

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.

Les autres produits comprennent pour partie le crédit d'impôt recherche, le groupe a opté pour cette méthode de comptabilisation conformément à la norme IAS 20.

Le Groupe n'a ni valorisé ni comptabilisé le crédit impôt recherche sur le premier semestre 2025. Pour rappel, le CIR comptabilisé à fin 2024 était de 4.4 M€.

Les gains et pertes de changes ont été nettés par entités dans les comptes à fin juin 2025.

5.5.14. AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS

AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS (en K€)	S1 - 2025	S1 - 2024	2024
Plus ou moins-values sur cessions d'immobilisations corporelles	87	-21	-215
Autres produits et charges	-21	-122	-174
Total	66	-143	-389

5.5.15. COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET

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 s'élève à -585 k€ et correspond principalement aux charges d'intérêt sur opérations de financement ainsi qu'aux écarts de changes.

Les gains nets de change s'élèvent à -1 243 k€ au 30 juin 2025 contre un gain de 360 k€ au 30 juin 2024, à la suite des évolutions des devises EUR/USD et CAD/USD sur 2024 et 2025.

5.5.16. AUTRES CHARGES ET PRODUITS FINANCIERS

Les autres produits et charges financiers s'élèvent à 20 k€ sur la période contre 103 k€ au 30 juin 2024 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.

5.5.17. CHARGE D'IMPOT

La société SOGECLAIR SA a opté pour le régime d'intégration fiscale des sociétés suivantes : SOGECLAIR SA, SOGECLAIR AEROSPACE SAS, OKTAL SAS, AVIACOMP et SERA INGENIERIE au 30 juin 2025.

Conformément à la norme IAS12, SOGECLAIR a opté pour la comptabilisation de la CVAE en impôt sur le résultat.

CHARGE D'IMPÔT (en K€)	S1 - 2025	S1 - 2024	2024
Impôts différés	-210	-12	879
Impôt exigible ⁽¹⁾	-702	-850	-1 803
Produit ou charge lié à l'intégration fiscale	238	271	433
Total	-674	-591	-491

⁽¹⁾ y compris la CVAE

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

PREUVE DE L'IMPÔT (en K€)	S1 - 2025	S1 - 2024	2024
Bénéfice (perte) avant impôts	-146	-391	6 604
Taux d'impôt chez la mère	25,83%	25,83%	25,83%
Produit (charge) théorique d'impôts sur les bénéfices	38	101	-1 706
Différences permanentes et autres	-54	1 236	-452
Revenus exonérés d'impôts et charges non fiscalement déductibles	-229	-791	-926
Effet des différentiels des taux d'imposition étrangers	-5	68	80
Résultats taxés à taux réduits ⁽¹⁾	78	26	185
Impact des déficits fiscaux et amortissements différés	-619	-1 232	902
Avoirs fiscaux et crédit d'impôts	118	0	1 425
Produit (charge) d'impôts constaté	-674	-591	-491

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

5.5.18. EFFECTIF MOYEN

Le détail par typologie de poste n'est plus disponible dans le cadre de la nouvelle convention collective de la métallurgie applicable à partir du 1^{er} janvier 2024.

EFFECTIFS (en équivalent temps plein)	S1 - 2025	S1 - 2024	2024
Total	1 239	1 204	1 193

5.5.19. ENGAGEMENTS FINANCIER

ENGAGEMENTS HORS-BILAN (en K€)	S1 - 2025	S1 - 2024	2024
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	3 090	2 996	2 934
Cautions de contre garanties sur appels d'offres			
Sous-total	3 090	2 996	2 934
Engagements reçus :			
Liés aux activités opérationnelles de l'émetteur			
Acquisitions d'immobilisations corporelles			
Cautions de contre garanties sur marchés			
De la part de clients sur programmes à long terme ⁽¹⁾	109 859	83 500	118 960
Liés aux opérations de financement de la société			
Garanties de paiement reçues de la part de clients			
Sous-total	109 859	83 500	118 960

⁽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 estimées par ces clients (109 859 k€), la valeur de ces revenus futurs actualisée, selon le TEC 20 (Taux à Échéance Constante) de 3,78% au 30 juin 2025, est de 90 884 k€.

Des informations complémentaires sur les programmes en risk-sharing sont indiquées dans le chapitre 4, paragraphe 4.2 du document d'enregistrement universel.

5.5.20. HONORAIRES VERSES AUX COMMISSAIRES AUX COMPTES

En application du règlement n°2016-09 émis par l'Autorité des Normes Comptables (ANC) du 2 décembre 2016, le tableau suivant présente le montant hors taxes des honoraires des commissaires aux comptes du Groupe figurant au compte de résultat consolidé de l'exercice, en distinguant les honoraires afférents à la certification des comptes de ceux afférents, le cas échéant, aux services. Les honoraires mentionnés pour les filiales concernent celles qui sont consolidées en intégration globale.

Information non disponible en semestriel.

5.6. INFORMATIONS SECTORIELLES

L'information sectorielle doit refléter les principales sources de décisions opérationnelles. A ce titre, une information par zone géographique a été retenue.

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

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

Hors implantations, les pays adressés par SOGECLAIR au 30 juin 2025 sont : Afrique du Sud, Autriche, Belgique, Brésil, Chine, Colombie, Corée du Sud, Danemark, Finlande, Irlande, Israël, Italie, Japon, Norvège, Nouvelle-Zélande, Pays-Bas, Pologne, République Tchèque, Singapour, Slovénie, Suède, Suisse, Thaïlande, Turquie.

	Europe-Afrique		Amérique		Asie-Pacifique		Holding		Groupe	
ACTIF (en K€)	S1 - 2025	S1 - 2024	S1 - 2025	S1 - 2024	S1 - 2025	S1 - 2024	S1 - 2025	S1 - 2024	S1 - 2025	S1 - 2024
Ecart d'acquisition	4 297	4 297	7 687	8 398	327	327	3	3	12 315	13 026
Immobilisations incorporelles	6 965	7 162	308	454	306	495	857	1 464	8 436	9 575
Immobilisations corporelles	6 540	6 270	1 295	1 930	394	444	1 465	2 429	9 695	11 074
Titres mis en équivalence	270	174							270	174
Autres actifs financiers	1 990	2 019	139	101	32	36	586	819	2 747	2 976
Elimination des titres intragroupes	-13 056	-12 962	-7 121	-7 780	68	76	20 109	20 666		
Impôts différés	7 079	7 141	489	302	573	243	-99	-220	8 043	7 466
Actif non courant	14 085	14 102	2 798	3 406	1 701	1 621	22 921	25 161	41 505	44 290
Stocks et en-cours	11 256	10 126	4 050	5 328					15 307	15 454
Clients et comptes rattachés	34 947	42 106	9 964	10 666	1 965	3 259	5	5	46 881	56 036
Autres actifs courants	12 864	13 206	307	694	1 070	1 599	8 542	8 530	22 783	24 028
VMP et autres placements	4 407	1 436	3 042	993	1 297	751	7 137	6 838	15 884	10 018
Actif courant	63 475	66 873	17 364	17 681	4 331	5 608	15 684	15 373	100 855	105 535
TOTAL ACTIF	77 560	80 975	20 162	21 087	6 032	7 230	38 606	40 534	142 360	149 826

	Europe-Afrique		Amérique		Asie-Pacifique		Holding		Groupe	
PASSIF (en K€)	S1 - 2025	S1 - 2024	S1 - 2025	S1 - 2024	S1 - 2025	S1 - 2024	S1 - 2025	S1 - 2024	S1 - 2025	S1 - 2024
Capital							3 205	3 205	3 205	3 205
Primes liées au capital							8 924	8 924	8 924	8 924
Elim. auto contrôle, part groupe							-939	-959	-939	-959
Réserves et résultats accumulés	26 992	27 273	6 510	4 014	-1 092	368	1 716	1 729	34 126	33 384
Capitaux propres, part du groupe	26 992	27 273	6 510	4 014	-1 092	368	12 906	12 899	45 316	44 554
Intérêts minoritaires	13 830	13 250	-28	-26	-22	8			13 780	13 231
Capitaux propres de l'ensemble consolidé	40 822	40 524	6 482	3 988	-1 115	375	12 906	12 899	59 095	57 786
Provisions à long terme	3 076	2 234	83	42	215	169	145	380	3 519	2 826
Emission titres part. et avances de l'état - non courant	55	553							55	553
Emprunts et dettes financières à long terme	5 599	6 739	514	1 098	121		12 227	14 249	18 460	22 086
Autres passifs long terme	227	364							227	364
Impôts différés										
Passif non courant	9 106	9 891	597	1 140	335	169	12 371	14 629	22 410	25 829
Avances conditionnées à court terme	711	441							711	441
Partie courante des emprunts et dettes financières à long term	3 947	4 077	530	658	155	339	3 096	4 900	7 728	9 974
Emprunts et dettes financières à court terme	5	4	782	774			763	742	1 550	1 520
Provisions à court terme	106	95	156	44	5		60		328	140
Fournisseurs et autres créditeurs	11 430	15 534	1 895	2 543	338	717	2 536	1 781	16 199	20 574
Dettes fiscales et sociales	17 245	16 258	2 058	2 321	1 189	1 357	2 143	1 725	22 636	21 661
Autres passifs courants	11 175	11 835			509	48			11 684	11 883
Eliminations intra-groupe	-16 990	-17 684	7 663	9 620	4 615	4 224	4 730	3 859	19	19
Passif courant	27 631	30 560	13 083	15 959	6 811	6 685	13 328	13 006	60 854	66 211
TOTAL PASSIF	77 560	80 975	20 162	21 087	6 032	7 230	38 606	40 534	142 360	149 826

	Europe-Afrique		Amérique		Asie-Pacifique		Holding		Groupe	
COMPTE DE RESULTAT (en K€)	S1 - 2025	S1 - 2024	S1 - 2025	S1 - 2024	S1 - 2025	S1 - 2024	S1 - 2025	S1 - 2024	S1 - 2025	S1 - 2024
Chiffre d'affaires	59 329	56 110	18 841	20 236	2 406	2 764	3	3	80 579	79 112
Autres produits de l'activité	1 061	997	89	378	0	23	13	4	1 162	1 402
Achats consommés	-24 442	-25 417	-5 961	-7 571	-1 060	-1 480	-1 885	-2 133	-33 349	-36 601
Charges de personnel	-27 983	-25 290	-9 844	-9 395	-1 764	-2 474	-2 130	-1 875	-41 721	-39 034
Impôts et taxes	-301	-396	0	0	0	0	-37	-46	-337	-442
Dotation aux amortissements et provisions	-2 485	-2 262	49	-985	-246	-250	-921	-897	-3 603	-4 395
Autres charges	-471	-258	-648	-37	-79	0	-54	-54	-1 252	-349
Opérations d'exploitation Intra-Groupe	-4 778	-4 456	-1 420	-1 513	513	241	5 685	5 729	-1	0
Résultat Opérationnel Courant	-69	-971	1 105	1 112	-232	-1 178	674	731	1 477	-305
Résultat sur cession de participations consolidées	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Autres produits et charges opérationnels	86	-74	0	-1	-20	0	0	-68	66	-143
Résultat Opérationnel avant résultat des mises en équivalence	17	-1 045	1 105	1 111	-252	-1 178	674	664	1 543	-448
Quote Part de résultat des sociétés mises en équivalence	1	4	0	0	0	0	0	0	1	4
Résultat Opérationnel	18	-1 041	1 105	1 111	-252	-1 178	674	664	1 544	-444

6. PARTIES LIEES

6.1. BAIL COMMERCIAL

La SCI SOTER ainsi que la SCI ALAN ont un lien avec un administrateur de SOGECLAIR et plusieurs de ses actionnaires qui détiennent une fraction des droits de vote supérieure à 10 % (se reporter au chapitre 5.3.4 du document d'enregistrement universel 2024). Les termes et conditions contractuels ont été rédigés dans les règles de marché.

Au 30 juin 2025, les relations contractuelles avec la SCI SOTER et la SCI ALAN ne font pas anticiper de risques sur SOGECLAIR. Il n'existe pas de dettes envers la SCI SOTER et la SCI ALAN au 30 juin 2025.

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 respecte le seuil minimum recommandé par le Code Middlenext.

6.3. ACTIFS APPARTENANT DIRECTEMENT OU INDIRECTEMENT AUX DIRIGEANTS OU AUX MEMBRES DE LA FAMILLE

Il est 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.

6.4. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIEES

Les sociétés mises en équivalence comprennent uniquement des co-entreprises.

Les comptes consolidés incluent des opérations entre le Groupe et des sociétés qui sont consolidées par mise en équivalence, considérées comme des parties liées. Les principales transactions avec les parties liées se présentent comme suit :

(en K€)	S1 - 2025	S1 - 2024	2024
Ventes de biens et de services	88	160	203
Charges et produits financiers			

Les créances et dettes inscrites au bilan relatives aux parties liées sont les suivantes :

(en K€)	S1 - 2025	S1 - 2024	2024
Créances d'exploitation	156	416	181
Dettes d'exploitation			
Créances financières nettes			