

**SOGECLAIR**  
**S.A. AU CAPITAL DE 2 900 000 EUROS**  
**SIEGE SOCIAL : 7 avenue Albert Durand - BP 20069 - 31703 BLAGNAC Cedex**  
**R.C.S. : 335 218 269**

Rapport financier semestriel  
Semestre clos le 30 juin 2014  
(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 2014 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](http://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 05/09/2014

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 5 septembre 2014, a examiné les comptes du premier semestre 2014. Les procédures d'examen limité sur les comptes semestriels ont été effectuées et le rapport d'examen limité a été remis en le 8 septembre.

La société a diffusé au plus tôt après la fin du 1er semestre ses résultats semestriels soit le 10 septembre 2014 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.sogclair.com](http://www.sogclair.com).

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

(en millions d'euros)	S1 2014	S1 2013	Variation
Groupe	<b>54,90</b>	52,11	5,3%
Aerospace	<b>48,43</b>	46,09	5,1%
Véhiculier	<b>0,86</b>	1,08	(20,4%)
Simulation	<b>5,61</b>	4,94	13,6%
International	<b>14,89</b>	16,58	(10,2%)
France	<b>40,01</b>	35,53	12,6%

#### 1.2. Les résultats consolidés

(en millions d'euros)	S1 2014	S1 2013	Variation
EBITDA <sup>1</sup>	<b>5,19</b>	5,30	(2,1%)
en % du Chiffre d'Affaires	<b>9,5%</b>	10,2%	
Résultat Opérationnel	<b>1,98</b>	2,72	(27,2%)
Résultat net	<b>1,66</b>	1,22	36,1%
dont part du groupe	<b>1,78</b>	1,51	

#### 1.3. La structure financière

(en millions d'euros)	S1 2014	S1 2013	2013
Fonds propres	<b>32,64</b>	26,58	32,49
Gearing <sup>2</sup>	<b>(10%)</b>	(16%)	(29%)
BFR	<b>13,90</b>	9,52	9,23

<sup>1</sup> Résultat opérationnel - autres produits et charges opérationnels + dotations aux amortissements et provisions opérationnelles

<sup>2</sup> Dette nette hors avances conditionnées / fonds propres

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

SOGECLAIR enregistre une croissance organique de 5,3 % sur le 1er semestre, tirée par son positionnement de spécialiste, le dynamisme de la France, malgré une baisse de 15% en Allemagne.

L'EBITDA (9,5 % du chiffre d'affaires) est stable à 5,2 M€, grâce à une bonne tenue des achats consommés et malgré une hausse des charges de personnel sous le plein effet des recrutements réalisés en 2013 et l'interruption imprévisible d'un contrat important qui affecte essentiellement l'Allemagne.

Le Résultat Opérationnel baisse de 0,74 M€ du fait de la hausse des charges de personnel de 3 M€ ainsi que celle des amortissements de R&D et des provisions de 0,64 M€ (trappes thermoplastiques...). Le Résultat Net, quant à lui, est de 1,66 M€, en hausse de 0,44 M€.

La structure financière est solide avec une trésorerie à près de 16,3 M€ et des capitaux propres consolidés qui atteignent 32,6 M€.

## 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** : 88,2 % de l'activité à 48,43 M€,

Le 1<sup>er</sup> semestre est marqué par :

- la croissance de l'activité aéronautique, malgré l'impact de 2 M€ dû à l'interruption du contrat précédemment cité et pour lequel les mesures d'adaptation ont été prises durant l'été,
- d'importants succès dans le domaine spatial au T2 dont l'effet sera plein au S2,
- l'élargissement de l'offre à la modification d'aéronefs grâce au label DOA (Design Organisation Approval),
- la poursuite des investissements d'accompagnement clients et de conquête de parts de marché.

**Division Véhiculier** : 1,6 % de l'activité à 0,86 M€,

Le 1<sup>er</sup> semestre est marqué par :

- le rebond significatif de l'activité (+13,6%),
- un effet positif sensible sur les marges,
- le gain d'un contrat historique avec la RATP, d'un nouveau contrat aux USA, et une activité soutenue en Asie,

**Division Simulation** : 10,2 % de l'activité à 5,61 M€,

Le 1<sup>er</sup> semestre est marqué par :

- la reprise de la croissance au T2 et le contrôle des coûts qui soutiennent la rentabilité,
- la poursuite du contrat pour l'armée italienne après plusieurs retards annoncés,
- de nombreuses marques d'intérêt pour le drone Robbox lors du salon Eurosatory.

## 4. Description des principaux risques

Les risques liés à l'activité de SOGECLAIR sont détaillés dans le document de référence 2013, disponible sur le site internet de SOGECLAIR ([www.sogeclair.com](http://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.

Ces contrats sont à date les seuls impliquant pour SOGECLAIR un financement et une prise de risque commercial partagée avec ses clients.

Les principaux éléments chiffrés de ces programmes sont indiqués au paragraphe 1.2.2 de l'annexe aux comptes consolidés ci-jointe.

## **5. Evolution prévisible**

SOGECLAIR anticipe une poursuite de sa croissance grâce à sa stratégie de spécialiste, à la reconnaissance technique de ses clients, à la montée en puissance de ses offres et la conquête de nouveaux marchés, notamment en Asie et en Amérique.

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

#### 1. Comptes consolidés

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

<b>ACTIF</b> (en milliers d'euros)	<b>NOTES</b>	<b>S1 2014</b>	<b>S1 2013</b>	<b>2013</b>
Ecarts d'acquisition	1.2.1 & 4.1	3 913	3 908	3 913
Immobilisations incorporelles	4.1	8 813	7 656	8 540
Immobilisations corporelles	4.2	4 194	4 592	4 394
Immobilisations financières	4.3	919	866	905
<b>Actif non courant</b>		<b>17 839</b>	<b>17 021</b>	<b>17 752</b>
Stocks et en-cours	4.4	2 697	1 568	1 902
Clients et comptes rattachés	4.5	47 571	43 467	42 609
Autres actifs courants		7 874	6 002	8 093
Impôts différés	4.6	3 944	2 659	2 656
Trésorerie et équivalent de trésorerie	4.7	16 355	12 491	22 482
<b>Actif courant</b>		<b>78 441</b>	<b>66 187</b>	<b>77 742</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>96 280</b>	<b>83 209</b>	<b>95 495</b>

  

<b>PASSIF</b> (en milliers d'euros)	<b>NOTES</b>	<b>S1 2014</b>	<b>S1 2013</b>	<b>2013</b>
Capital	4.8	2 900	2 900	2 900
Primes liées au capital		2 630	2 630	2 630
Actions propres	4.8	-699	-721	-713
Réserves et résultats accumulés		25 603	20 721	25 118
<b>Capitaux propres, part du groupe</b>		<b>30 433</b>	<b>25 530</b>	<b>29 935</b>
Intérêts minoritaires	4.9	2 203	1 051	2 552
<b>Capitaux propres de l'ensemble consolidé</b>		<b>32 636</b>	<b>26 581</b>	<b>32 488</b>
Provisions à long terme	4.10	2 144	2 528	2 072
Avances conditionnées à long terme	4.11	3 480	3 294	3 525
Emprunts et dettes financières à long terme	4.11	7 734	3 622	8 201
Autres passifs long terme		72		14
<b>Passif non courant</b>		<b>13 430</b>	<b>9 444</b>	<b>13 812</b>
Avances conditionnées à court terme	4.11	521	823	525
Partie courante des emprunts et dettes financières à long terme	4.11	3 148	3 644	3 279
Emprunts et dettes financières à court terme	4.11	2 085	997	1 716
Provisions à court terme	4.12			42
Fournisseurs et autres créiteurs		13 927	15 358	14 547
Dettes fiscales et sociales		21 225	20 539	21 981
Impôts différés	4.13	218	201	263
Autres passifs courants		9 091	5 621	6 843
<b>Passif courant</b>		<b>50 214</b>	<b>47 183</b>	<b>49 195</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>96 280</b>	<b>83 209</b>	<b>95 495</b>

## 2. TABLEAU DE RESULTAT GLOBAL

<b>COMPTE DE RESULTAT</b> (en milliers d'euros)	<b>NOTES</b>	<b>S1 2014</b>	<b>S1 2013</b>	<b>2013</b>
Chiffre d'affaires	4.14	54 897	52 118	104 746
Autres produits de l'activité	4.15	3 626	3 199	8 775
Achats consommés		-18 477	-18 417	-35 495
Charges de personnel		-34 231	-31 053	-63 697
Impôts et taxes		-519	-470	-973
Dotation aux amortissements et provisions		-3 216	-2 575	-3 771
Autres charges		-106	-81	-286
<b>Résultat opérationnel courant</b>		<b>1 973</b>	<b>2 721</b>	<b>9 301</b>
Résultat sur cession de participations consolidées	4.16			37
Autres produits et charges opérationnels	4.17	2	-4	-191
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>1 975</b>	<b>2 717</b>	<b>9 146</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		181	40	204
Coût de l'endettement financier brut		-183	-142	-356
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	4.18	<b>-2</b>	<b>-102</b>	<b>-152</b>
<b>Autres produits et charges financiers</b>	4.19	<b>-12</b>	<b>-21</b>	<b>87</b>
<b>Résultat avant impôt</b>		<b>1 961</b>	<b>2 594</b>	<b>9 082</b>
Charges d'impôt	4.20	-300	-1 371	-3 000
<b>Résultat net</b>		<b>1 662</b>	<b>1 224</b>	<b>6 082</b>
Part du groupe		1 778	1 513	6 050
Part des minoritaires		-116	-289	32
<b>(en euros)</b>		<b>S1 2014</b>	<b>S1 2013</b>	<b>2013</b>
Résultat par action <sup>(1)</sup>		,61	,52	2,09
Résultat dilué par action <sup>(1)</sup>		,61	,52	2,09

(1) Résultats calculés sur la base du nombre d'actions au 30 juin 2014, post division par 4 de la valeur nominale de l'action.

<b>ETAT DU RESULTAT NET ET DES GAINS ET PERTES COMPTABILISES DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES</b> (en milliers d'euros)	<b>S1 2014</b>	<b>S1 2013</b>	<b>2013</b>
<b>Résultat net</b>	<b>1 662</b>	<b>1 224</b>	<b>6 082</b>
<u>Éléments qui seront reclassés ultérieurement en résultat net :</u>			
Ecart de conversion	24	-41	-24
Réévaluation des instruments dérivés de couverture		37	17
Réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente			
Quote-part des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres des entreprises mise en équivalence			
Impôts liés			
<u>Éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat net :</u>			
Réévaluation des immobilisations			
Ecarts actuariels au titre des régimes à prestations définies	21		-259
Quote-part des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres des entreprises mise en équivalence			
Impôts liés	-7		89
<b>Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres</b>	<b>38</b>	<b>-4</b>	<b>-176</b>
Part des propriétaires de la société mère	1 815	1 510	5 882
Participations ne donnant pas le contrôle	-115	-289	24

### 3. TRESORERIE

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

<b>TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE</b> (en milliers d'euros)	<b>S1 2014</b>	<b>S1 2013</b>	<b>2013</b>
<b>Résultat net consolidé (y compris intérêts minoritaires)</b>	1 662	1 224	6 082
+/- Dotations nettes aux amortissements et provisions (à l'exclusion de celles liées à l'actif circulant)	1 641	1 310	2 421
-/+ Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur	18	23	46
-/+ Plus et moins-values de cession	-5	-4	-61
<b>Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt</b>	<b>3 315</b>	<b>2 553</b>	<b>8 488</b>
+ Coût de l'endettement financier net	74	41	183
+/- Charge d'impôt (y compris impôts différés)	300	1 371	3 000
<b>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt (A)</b>	<b>3 688</b>	<b>3 965</b>	<b>11 671</b>
- Impôts versés (B)	-235	546	-3 884
+/- Variation du B.F.R. lié à l'activité (y compris dette liée aux avantages au personnel) (C)	-6 356	2 295	4 886
<b>= FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE (D) = (A + B + C)</b>	<b>-2 903</b>	<b>6 806</b>	<b>12 672</b>
- Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-1 038	-1 285	-2 503
+ Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	83	106	24
- Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières (titres non consolidés)			-9
+/- Incidence des variations de périmètre			68
+/- Variation des prêts et avances consentis	-2	-17	-81
<b>= FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT (E)</b>	<b>-956</b>	<b>-1 196</b>	<b>-2 501</b>
+ Sommes reçues des actionnaires lors d'augmentations de capital			
- Versées par les minoritaires des sociétés intégrées	10		
-/+ Rachats et reventes d'actions propres	76	574	615
- Dividendes mis en paiement au cours de la période			
- Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-1 371	-1 089	-1 089
- Dividendes versés aux minoritaires de sociétés intégrées	-243	-186	-186
+ Encaissements liés aux nouveaux emprunts	301	848	6 616
- Remboursements d'emprunts (y compris contrats de location financement)	-1 375	-1 384	-2 398
- Intérêts financiers nets versés (y compris contrats de location financement)	-43	-14	-100
<b>= FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT (F)</b>	<b>-2 646</b>	<b>-1 252</b>	<b>3 459</b>
+/- Incidence des variations des cours des devises (G)	8	-12	-12
<b>= VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE (D + E + F + G)</b>	<b>-6 497</b>	<b>4 346</b>	<b>13 618</b>

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

ENDETTEMENT FINANCIER NET (en milliers d'euros)	OUVERTURE	VARIATION	VARIATIONS DE PERIMETRE	VARIATION DE LA JUSTE VALEUR	DIFFERENCES DE CHANGE	RECLASSEMENT	CLOTURE
Trésorerie brute (a)	22 482	-6 136			8		16 355
Soldes débiteurs et concours bancaires courants (b)	1 716	369					2 085
<b>Trésorerie nette (c) = (a) - (b)</b>	<b>20 767</b>	<b>-6 505</b>			<b>8</b>		<b>14 270</b>
Endettement financier brut (d)	15 530	-677		30			14 883
<b>Endettement financier net (d) - ©</b>	<b>-5 237</b>	<b>5 828</b>		<b>30</b>	<b>-8</b>		<b>612</b>

Les ratios d'endettement sont indiqués au chapitre 3 du document de référence 2013. Les sources de financement des investissements sont détaillées aux chapitres 8 et 10 du document de référence 2013. Sur la période SOGECLAIR a eu recours à la mobilisation de créances commerciales et fiscales au sein d'une filiale pour un solde de 602 k€ au 30 Juin 2014.

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 2014, s'élèvent à 4,65M€, non comptabilisés dans la trésorerie.

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

(en milliers d'euros)	Part du groupe							
	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	Total capitaux propres
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)
<b>Capitaux propres clôture N-2 (31 décembre 2012)</b>	2 900	2 630	-858	20 002	19	24 691	1 528	26 219
Opérations sur capital							1 157	1 157
Paiements fondés sur des actions								
Opérations sur titres auto-détenus			146	308		454		454
Dividendes				-1 089		-1 089	-186	-1 275
Résultat de la période				6 050		6 050	32	6 082
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres					-168	-168	-8	-176
<b>Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres</b>				<b>6 050</b>	<b>-168</b>	<b>5 882</b>	<b>24</b>	<b>5 906</b>
Variation de périmètre				4		4	29	34
Autres mouvements					-7	-7		-8
<b>Capitaux propres clôture N-1 (31 décembre 2013)</b>	2 900	2 630	-713	25 275	-156	29 935	2 552	32 487
Opérations sur capital							10	10
Paiements fondés sur des actions								
Opérations sur titres auto-détenus			13	41		54		54
Dividendes				-1 371		-1 371	-243	-1 615
Résultat de la période				1 778		1 778	-116	1 662
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres					37	37	1	38
<b>Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres</b>				<b>1 778</b>	<b>37</b>	<b>1 815</b>	<b>-115</b>	<b>1 699</b>
Variation de périmètre								
Autres mouvements								
<b>Capitaux propres clôture N (30 juin 2014)</b>	2 900	2 630	-699	25 723	-119	30 433	2 203	32 636

### 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 2013 au lieu du 30 juin 2013. 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

### Normes appliquées

En application du règlement N°1606/2002 adopté le 19 juillet 2002 par le Parlement et le Conseil Européen, les comptes semestriels du groupe SOGECLAIR ont été établis conformément au référentiel IFRS tel qu'approuvé par l'Union Européenne et présentés conformément à la recommandation N°2013-03 du 7 novembre 2013 du Conseil National de la Comptabilité.

### Normes, amendements et interprétations aux normes IFRS applicables à compter du 1er janvier 2014

Normes et amendements appliqués par le Groupe SOGECLAIR au 1er janvier 2014 :

L'application des normes IFRS 10 (états financiers consolidés), IFRS 11 (partenariats), IFRS 12 (informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités), IAS 28 révisée en ce qui concerne le « pack consolidation » ainsi que la norme IAS 36 amendée (informations sur la valeur recouvrable des actifs non financiers), notamment, n'ont pas eu d'impact significatif sur le groupe SOGECLAIR au 30 juin 2014.

### Normes non appliquées par SOGECLAIR :

- Normes, amendements et interprétations aux normes IFRS, déjà publiés par l'IASB et adoptés par l'Union Européenne, mais dont l'application n'est pas encore obligatoire au 1<sup>er</sup> janvier 2014 et qui n'ont pas été appliquées de manière anticipée par le Groupe SOGECLAIR lorsqu'elles lui sont applicables.

Il n'a pas été identifié de nouvelles normes pouvant avoir un impact significatif sur les comptes au 30 juin 2014.

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

## 1.1. MODALITES DE CONSOLIDATION

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

Les 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).

Au 30 juin 2014, SOGECLAIR détient une participation mise en équivalence exclue du périmètre de consolidation, compte tenu de son poids non représentatif.

## 1.2. METHODES ET REGLES D'EVALUATION

### 1.2.1. Ecarts d'acquisition et assimilés

Conformément au référentiel IFRS, les écarts d'acquisition, gelés en 2004, ne sont plus amortis mais 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, Inc au Canada, Ltd au Royaume-Uni, SA en Espagne, SARL en Tunisie, 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.

Les entités Oktal SAS et Oktal Synthetic Environnement SAS sont regroupées en une seule et même UGT de par leur synergie technique.

Les autres entités juridiques de Sogclair sont considérées comme des UGT indépendantes.

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 6,27%, fin 2013, sur la base :
  - du taux d'emprunt sans risque à 10 ans de 2,24%,
  - d'une prime de marché de 6,5% affectée d'une moyenne sur 5 ans du coefficient Bêta spécifique à Sogclair, recoupé auprès de différentes sources (Bloomberg, Thomson, Infiancials), de 0,62.

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 31 décembre 2013, les valeurs recouvrables ainsi calculées excédaient pour l'ensemble des UGT les valeurs nettes comptables. Les tests pratiqués se révélaient donc concluants et conduisaient au maintien de la valeur des écarts d'acquisition.

Au 30 juin 2014, aucun indice de perte de valeur ne permet de remettre en cause les tests de valorisation.

### 1.2.2. 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.

Quatre 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
<b>Division Aerospace</b>				
Sous-ensembles aéronautiques en thermo-compression	2009-2014	10 ans à compter des livraisons séries	7 003	6 375
<b>Division Véhiculier</b>				
Drone terrestre multi-missions	Depuis 2013	5 ans à compter de l'activation	172	159
<b>Division Simulation</b>				
Modeleurs de terrain (produit Agetim, Ray et Fast) pour simulateur	Depuis 2003	3 ans à compter de l'activation	1 637	181
Moteurs de simulation pour les secteurs : - automobile (produit ScanNer), - ferroviaire (produit OkSimRail ) - trafic aérien (produit ScanAds)	Depuis 2005	3 ans à compter de l'activation	1 986	256

### 1.2.3. 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 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 2014 les couvertures souscrites par SOGECLAIR s'élèvent à 2,8 millions de dollars US à échéance juin 2015.

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

### 1.2.4. Actifs courants

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

Les actifs suivants sont donc classés en courant :

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

### 1.2.5. Passifs courants et non courants

Conformément à la norme IAS 1 (Présentation des états financiers), les passifs sont classés en courant et non-courant. Un passif est classé comme courant s'il doit être soldé dans le cadre de son cycle d'exploitation normal, ou s'il doit être réglé dans les douze mois suivant la date de clôture.

Les passifs exigibles suivants sont donc classés en courant :

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

Les autres passifs exigibles sont classés en non courant.

### 1.2.6. Reconnaissance du chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires correspond au montant des travaux réalisés à destination des clients par l'ensemble des sociétés du périmètre de consolidation. La méthode de reconnaissance du chiffre d'affaires et des coûts est fonction de la nature des interventions.

#### Les activités de conseil et de support

Ces contrats sont soumis à une obligation de moyen. Le chiffre d'affaires des activités de conseil et de support est constaté au fur et à mesure de la réalisation des travaux.

#### Les contrats forfaitaires de développement et les systèmes, produits et services associés

Ces contrats sont soumis à une obligation de résultat et un engagement de performance. Le chiffre d'affaires et le résultat sont enregistrés en application de la norme IAS 18 selon la méthode de l'avancement définie par la norme IAS 11. Le calcul à l'avancement est déterminé en fonction du pourcentage des coûts supportés pour les travaux réalisés par rapport aux coûts totaux réajustés chaque mois. Lorsqu'il est probable que le total des coûts réajustés du contrat sera supérieur au total du chiffre d'affaires du contrat, la perte à terminaison attendue est immédiatement constatée au passif de l'Etat de la situation financière.

### 1.2.7. Dividendes versés

La répartition des dividendes payés aux actionnaires de la société mère au cours du semestre arrêté le 30 juin 2014 au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2013 est la suivante :

- |                        |        |
|------------------------|--------|
| • droit de vote simple | 400 k€ |
| • droit de vote double | 971 k€ |

### 1.2.8. Evénements postérieurs à la clôture

Néant.

### 1.2.9. Autres informations

SOGECLAIR a comptabilisé la juste valeur des instruments de couvertures de changes comme le permet la norme IAS39. Il est à noter que, dans une logique économique, seuls les engagements financiers donnés ou reçus non porteurs d'intérêts sont soumis à l'IAS 39.

SOGECLAIR a constaté sur la période un produit à recevoir, en diminution des charges de personnel, au titre du Crédit d'Impôt Compétitivité Entreprise (CICE) pour un montant global de 586 k€.

## 2 - PERIMETRE

### 1. Liste des sociétés consolidées

NOM	PAYS	ACTIVITE	% D'INTERETS 2014	% D'INTERETS 2013
<b>Entreprises consolidées par intégration globale</b>				
Aviacomp SAS	France	Sous-ensembles structuraux aéronautiques et défense	55,00%	55,00%
Checkaero BV	Pays-Bas	Expertise en calcul	75,00%	75,00%
Checkaero SARL	Luxembourg	Expertise en calcul	75,00%	
Oktal SAS	France	Simulateurs	97,98%	97,98%
Oktal Synthetic Environment SAS	France	Environnements virtuels	54,94%	54,94%
Rain Luxembourg SA	Luxembourg	Holding	100,00%	100,00%
Séra Ingénierie SAS	France	Véhiculier	80,00%	80,00%
Sogeclair SA	France	Holding tête de groupe	Mère	Mère
Sogeclair Aerospace GmbH	Allemagne		100,00%	100,00%
Sogeclair Aerospace Inc	Canada		100,00%	100,00%
Sogeclair Aerospace Ltd	Royaume-Uni	Aérostructure , Installation de systèmes, Gestion de configuration, Manufacturing Engineering, Equipements	100,00%	100,00%
Sogeclair Aerospace SA	Espagne		86,34%	86,34%
Sogeclair Aerospace Sarl	Tunisie		100,00%	100,00%
Sogeclair Aerospace SAS	France		100,00%	100,00%

### Entreprises sous contrôle conjoint consolidées par intégration proportionnelle

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

### Entreprises associées mises en équivalence

Néant

## 3 - INFORMATIONS PERMETTANT LA COMPARABILITE DES COMPTES

### Méthode

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, à l'exception de l'incidence des nouvelles normes applicables présentées.

## 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	AUGMENTATIONS	ACTIFS GENERES EN INTERNE	SORTIES	EFFET DES VARIATIONS DE CHANGE	RECLASSEMENT	CLOTURE
Goodwill	4 952						4 952
Frais de recherche et développement	22 363		522				22 886
Logiciels et marques	5 619	434			-2		6 051
Immobilisations en cours	13	150					162
<b>Total</b>	<b>32 946</b>	<b>584</b>	<b>522</b>		<b>-2</b>		<b>34 050</b>

<b>AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS</b> (en milliers d'euros)	<b>OUVERTURE</b>	<b>DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET PERTES DE VALEURS</b>	<b>SORTIES</b>	<b>EFFET DES VARIATIONS DE CHANGE</b>	<b>RECLASSEMENT</b>	<b>CLOTURE</b>
Goodwill	-1 039					-1 039
Frais de recherche et développement	-15 413	-502				-15 915
Logiciels et marques	-4 042	-329		-1		-4 371
<b>Total</b>	<b>-20 493</b>	<b>-831</b>		<b>-1</b>		<b>-21 324</b>
<b>Valeur nette</b>	<b>12 453</b>					<b>12 726</b>

Le détail des dépenses immobilisées est indiqué au paragraphe 1.2.2 du présent document.

#### 4.2. Immobilisations corporelles

<b>VALEURS BRUTES</b> (en milliers d'euros)	<b>OUVERTURE</b>	<b>AUGMENTATIONS</b>	<b>SORTIES</b>	<b>EFFET DES VARIATIONS DE CHANGE</b>	<b>RECLASSEMENT</b>	<b>CLOTURE</b>
Installations techniques, matériel & outillage	1 892	39			4	1 935
Installations & agencements	1 623	45			22	1 690
Matériel informatique & bureau	6 476	310	-15	3	5	6 777
Immobilisations en cours	143	165			-30	278
Autres	1 120	118	-137			1 100
<b>Total</b>	<b>11 253</b>	<b>677</b>	<b>-153</b>	<b>3</b>		<b>11 780</b>

<b>AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS</b> (en milliers d'euros)	<b>OUVERTURE</b>	<b>DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET PERTES DE VALEURS</b>	<b>SORTIES</b>	<b>EFFET DES VARIATIONS DE CHANGE</b>	<b>RECLASSEMENT</b>	<b>CLOTURE</b>
Installations techniques, matériel & outillage	-574	-111				-685
Installations & agencements	-977	-69				-1 046
Matériel info & bureau	-4 720	-506	15	-2		-5 213
Autres	-588	-114	59			-643
<b>Total</b>	<b>-6 859</b>	<b>-799</b>	<b>75</b>	<b>-2</b>		<b>-7 586</b>
<b>Valeur nette</b>	<b>4 394</b>					<b>4 194</b>

Les différences de change concernent les filiales britannique, canadienne et tunisienne : Sogclair Aerospace Ltd, Sogclair Aerospace Inc et Sogclair Aerospace Sarl.

## 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	1 700	-477	1 223
Immobilisations corporelles	4 939	-2 784	2 154
<b>Total</b>	<b>6 638</b>	<b>-3 261</b>	<b>3 377</b>

Echéancier des contrats de location financement en cours :

(en milliers d'euros)	A -1AN	DE 1 A 2 ANS	DE 3 A 5 ANS
<b>Total</b>	<b>1 307</b>	<b>951</b>	<b>1 119</b>

### 4.3. Immobilisations financières

VALEURS BRUTES (en milliers d'euros)	OUVERTURE	AUGMENTATIONS	SORTIES	VARIATION DE LA JUSTE VALEUR	RECLASSEMENT	CLOTURE
Titres de participations	53					53
Titres immobilisés						
Prêts, cautionnements et autres créances	883		3	-1	12	896
<b>Total</b>	<b>936</b>		<b>3</b>	<b>-1</b>	<b>12</b>	<b>949</b>

AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS (en milliers d'euros)	OUVERTURE	DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS	SORTIES	VARIATION DE LA JUSTE VALEUR	RECLASSEMENT	CLOTURE
Titres de participations	-30					-30
<b>Total</b>	<b>-30</b>					<b>-30</b>
<b>Valeur nette</b>	<b>905</b>					<b>919</b>

### 4.4. Stock et en-cours

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 coûts de structure sont affectés aux stocks d'encours et de produits finis à compter de l'exercice 2014, proportionnellement au plan de production actualisé à chaque prévision budgétaire.  
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 sont en réduction sur la période.

#### 4.6. Impôts différés actifs

<b>IMPOTS DIFFERES ACTIFS</b> (en milliers d'euros)	<b>S1 2014</b>	<b>S1 2013</b>	<b>2013</b>
Différences temporaires	1 392	1 036	1 066
Déficits fiscaux	2 351	1 472	1 393
Retraitements	202	152	197
<b>Total</b>	<b>3 944</b>	<b>2 659</b>	<b>2 656</b>

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

SOGECLAIR 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 2014 s'élève en cumul à 645 k€, représentant un impôt différé non comptabilisé de 222 k€.

#### 4.7. Trésorerie et équivalents de trésorerie

(en milliers d'euros)	<b>S1 2014</b>	<b>S1 2013</b>	<b>2013</b>
Trésorerie	2 561	2 955	4 186
Equivalents de trésorerie	13 794	9 536	18 297
<b>Total</b>	<b>16 355</b>	<b>12 491</b>	<b>22 482</b>

Au 30 juin 2014, 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 immédiat d'une quote-part significative sans pénalité.

#### 4.8. Capitaux propres part du groupe

Le 1<sup>er</sup> juillet 2013, la valeur nominale de l'action a été divisée par 4. Le capital social, fixé à 2.900k€, est désormais 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.

Sur la période, la société a cédé hors marché 2.500 titres auto-détenus (0,08% du capital).

Au 30 juin 2014, le solde de ces titres dans les livres de la société s'élève à 150.936 titres (5,2% du capital) contre 153.436 titres (5,29% du capital) six mois plus tôt. Ce retraitement conduit à une réduction cumulée des capitaux propres consolidés de 699 k€ contre 713 k€ au 30 juin 2014.

#### 4.9. Intérêts minoritaires

(en milliers d'euros)	S1 2014	S1 2013	2013
<b>Début de période</b>	<b>2 552</b>	<b>1 527</b>	<b>1 527</b>
Variations des réserves	-233	-186	993
Total des produits et charges comptabilisés au cours de la période	-116	-289	32
<b>Fin de période</b>	<b>2 203</b>	<b>1 051</b>	<b>2 552</b>

#### 4.10. Provisions à long terme

PROVISIONS A LONG TERME (en milliers d'euros)	OUVERTURE	DOTATIONS	REPRISES	DIFFERENCES DE CHANGE	CLOTURE
Provisions pour indemnités de fin de carrière	1 208	46	-5		1 248
Provisions pour pertes sur contrats	357	412	-357		412
Autres provisions pour risques	507		-24		483
<b>Total</b>	<b>2 072</b>	<b>458</b>	<b>-386</b>		<b>2 144</b>

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

Il n'y a pas d'événement postérieur au 30 juin 2014 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 21 k€ sur les 46 k€ inscrits dans le tableau ci-dessus.

Le taux d'actualisation utilisé correspond au TEC 10 qui s'établit à 1,63% au 30 juin 2014.

#### 4.11. Dettes financières courantes et non courantes

DETTE FINANCIERE NON COURANTE (en milliers d'euros)	OUVERTURE	AUGMENTATION	REDUCTION	VARIATION DE LA JUSTE VALEUR	RECLASSEMENT	CLOTURE
Avances conditionnées (+ 1an)	3 525			26	-71	3 480
Emprunts et dettes auprès d'éts de crédit (+ 1 an)	7 343	660		4	-1 464	6 543
Autres passifs financiers non courants	765	333			94	1 191
<b>Total</b>	<b>11 632</b>	<b>994</b>		<b>30</b>	<b>-1 442</b>	<b>11 214</b>

DETTE FINANCIERE COURANTE (en milliers d'euros)	OUVERTURE	AUGMENTATION	REDUCTION	VARIATION DE LA JUSTE VALEUR	RECLASSEMENT	CLOTURE
Avances conditionnées courantes (-1 an)	525		-75		71	521
Emprunts et dettes auprès d'éts de crédit courants (-1 an)	2 449		-1 300		1 464	2 613
Concours bancaires	1 716	369				2 085
Autres passifs financiers courants	924	-293	-2		-94	535
<b>Total</b>	<b>5 613</b>	<b>76</b>	<b>-1 377</b>		<b>1 442</b>	<b>5 754</b>

Le reclassement des autres passifs financiers non courants concerne la participation des salariés aux résultats de l'exercice précédent au sein d'une filiale.

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

**EMPRUNTS BANCAIRES MOYEN/LONG TERME (hors crédit-baux)**  
(en milliers d'euros)

Souscrits au cours de la période	300
Remboursés au cours de la période	649

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

Caractéristiques des emprunts contractés	Dettes financières à date <sup>(1)</sup>	Conditions	Echéances	Couvertures	Covenants financiers
Amortissables à taux fixe	5 388	De 1,7 à 2,1%	2012-2020	N/A	Néant

(1) montant global à rembourser au 30 juin 2014

Afin de financer son développement SOGECLAIR a souscrit sur le second semestre 2013 plusieurs emprunts amortissables à taux fixe pour un montant total de 5 M€.

Il n'existe aucune clause d'exigibilité anticipée, hormis la clause courante figurant dans les contrats de prêts en cas de cession de l'actif financier ou de modification de contrôle.

#### 4.12. Provisions à court terme

PROVISIONS A COURT TERME (en milliers d'euros)	OUVERTURE	DOTATIONS	VARIATIONS DE PERIMETRE	REPRISES	DIFFERENCES DE CHANGE	RECLASSEMENT	CLOTURE
Autres provisions pour risques		42		-42			
<b>Total</b>		<b>42</b>		<b>-42</b>			<b>0</b>

#### 4.13. Impôts différés passifs

IMPOTS DIFFERES PASSIFS (en milliers d'euros)	S1 2014	S1 2013	2013
Différences temporaires	1	1	8
Retraitements	216	201	255
<b>Total</b>	<b>218</b>	<b>201</b>	<b>263</b>

#### 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

<b>AUTRES PRODUITS DE L'ACTIVITE</b> (en milliers d'euros)	<b>S1 2014</b>	<b>S1 2013</b>	<b>2013</b>
Production stockée	1 133	481	1 001
Production immobilisée	653	185	1 301
Subventions d'exploitation et d'investissement	632	803	1 689
Reprises sur provisions, amortissements	861	1 377	1 577
Autres produits	347	354	3 207
<b>Total</b>	<b>3 626</b>	<b>3 199</b>	<b>8 775</b>

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

<b>RESULTAT SUR CESSION DE PARTICIPATIONS CONSOLIDEES</b> (en milliers d'euros)	<b>S1 2014</b>	<b>S1 2013</b>	<b>2013</b>
Cession de 8,49% des actions de la société Oktal Synthetic Environment SAS			37
<b>Total</b>			<b>37</b>

#### 4.17. Autres produits et charges opérationnels

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

<b>AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS</b> (en milliers d'euros)	<b>S1 2014</b>	<b>S1 2013</b>	<b>2013</b>
Risques sociaux (provisions, reprises, charges et produits de la période)			-198
Plus ou moins values sur cessions d'immobilisations corporelles	5	4	24
Autres produits et charges	-3	-8	-17
<b>Total</b>	<b>2</b>	<b>-4</b>	<b>-191</b>

#### 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 gains nets de change s'élèvent à +48 k€ sur la période, après un retraitement à la juste valeur des actifs concernés (créances clients et devises en banque) pour -78 k€ au titre des produits de couvertures en-cours à la fin de la période.

#### 4.19. Autres charges et produits financiers

Les autres produits et charges financiers s'élèvent à -12 k€ sur la période et comprennent les produits et charges liés aux autres actifs financiers tels que les produits financiers de participation, les dotations et reprises sur provisions financières et les écarts de conversion.

#### 4.20. Charge d'impôt

La société SOGECLAIR SA a opté pour le régime d'intégration fiscale des sociétés suivantes : SOGECLAIR SA et SOGECLAIR AEROSPACE SAS.

<b>CHARGE D'IMPOT</b> (en milliers d'euros)	<b>S1 2014</b>	<b>S1 2013</b>	<b>2013</b>
Impôts différés	1 361	464	324
Impôt exigible (1)	-1 660	-1 867	-3 418
Produit ou charge lié à l'intégration fiscale	80	32	76
Carry-back			105
Contributions sur distributions de dividendes	-113		-129
Crédit d'impôt mécénat	32		42
<b>Total</b>	<b>-300</b>	<b>-1 371</b>	<b>-3 000</b>

(1) Comme indiqué à la note 1 de la présente annexe, la CVAE est comptabilisée en impôt exigible depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2011.

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

<b>PREUVE DE L'IMPOT</b> (en milliers d'euros)	<b>S1 2014</b>	<b>S1 2013</b>	<b>2013</b>
Bénéfice (perte) avant impôts	1 961	2 594	9 082
Taux d'impôt chez la mère	34,43%	34,43%	34,43%
<b>Produit (charge) théorique d'impôts sur les bénéfices</b>	<b>-675</b>	<b>-893</b>	<b>-3 127</b>
Différences permanentes et autres	-63	-54	-89
Revenus exonérés d'impôts et charges non fiscalement déductibles	77	-8	61
Effet des différentiels des taux d'imposition étrangers	11	144	106
Résultats taxés à taux réduits (1)	-374	-284	-610
Impact des déficits fiscaux et amortissements différés	491	-386	-617
Avoirs fiscaux et crédit d'impôts	234	112	1 276
<b>Produit (charge) d'impôts constaté</b>	<b>-300</b>	<b>-1 370</b>	<b>-3 000</b>

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

#### 4.21. Effectif moyen

<b>EFFECTIFS</b> (en équivalent temps plein)	<b>S1 2014</b>	<b>S1 2013</b>	<b>2013</b>
Ingénieurs, Cadres et Techniciens supérieurs	1 086	960	993
Techniciens et autres non cadres	92	112	110
<b>Total</b>	<b>1 178</b>	<b>1 072</b>	<b>1 103</b>

## 4.22. Engagements financiers

ENGAGEMENTS HORS-BILAN (en milliers d'euros)	S1 2014	S1 2013	2013
<b>Engagements donnés :</b>			
<b>Liés aux opérations de financement de la société</b>			
Nantissements de titres de participation			
Créances cédées non échues			
Contre-garantie sur ligne de découvert		55	55
<b>Liés aux activités opérationnelles de l'émetteur</b>			
Acquisitions d'immobilisations corporelles			
Contre-garantie sur caution	13	13	13
Cautions de contre garanties sur marchés	1 506	1 801	1 714
Cautions de contre garanties sur appels d'offres			98
<b>Sous-total</b>	<b>1 520</b>	<b>1 870</b>	<b>1 880</b>
<b>Engagements reçus :</b>			
<b>Liés aux activités opérationnelles de l'émetteur</b>			
Acquisitions d'immobilisations corporelles			
Cautions de contre garanties sur marchés			
De la part de clients sur programmes à long terme (1)	114 753	91 787	118 584
<b>Liés aux opérations de financement de la société</b>			
Garanties de paiement reçues de la part de clients	578		916
<b>Sous-total</b>	<b>115 331</b>	<b>91 787</b>	<b>119 499</b>

(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 de 2,41% au 30 juin 2014, est de 100.519 k€.

Des informations complémentaires sur les programmes en risk-sharing sont indiquées au paragraphe 1.6, chapitre 26 du document de référence 2013.

## 4.23. Droit individuel à la formation

Le droit individuel à la formation, calculé chaque fin d'année civile, ne fait pas l'objet de provision dans les comptes.

Au 31 décembre 2013, ce droit s'élevait à 52.269 heures sur les sociétés françaises.

## 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
<b>Division Aerospace</b>		
Aviacomp SAS	France	Sous-ensembles structuraux aéronautiques et défense
Checkaero BV	Pays-Bas	Expertise en calcul
Checkaero SARL	Luxembourg	Expertise en calcul
Sogeclair Aerospace GmbH	Allemagne	
Sogeclair Aerospace Inc	Canada	
Sogeclair Aerospace Ltd	Royaume-Uni	Aérostructure , Installation de systèmes, Gestion de configuration, Manufacturing Engineering, Equipements
Sogeclair Aerospace SA	Espagne	
Sogeclair Aerospace Sarl	Tunisie	
Sogeclair Aerospace SAS	France	
S2E Consulting SAS	France	Ingénierie systèmes et électricité
<b>Division Simulation</b>		
Oktal SAS	France	Simulateurs
Oktal Synthetic Environment SAS	France	Environnements virtuels
<b>Division Véhiculier</b>		
Séra Ingénierie SAS	France	Véhiculier
<b>Holding</b>		
Sogeclair SA	France	Holding tête de groupe
Rain Luxembourg SA	Luxembourg	Holding

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

SOGECLAIR est implantée en France, Allemagne, Espagne, Canada, Luxembourg, Pays-Bas, Royaume-Uni et Tunisie.

Hors implantations, les pays adressés par SOGECLAIR en 2014 sont : Australie, Autriche, Belgique, Brésil, Chine, Colombie, Corée du Sud, Danemark, Finlande, Irlande, Italie, Japon, Malaisie, Norvège, Pologne, Portugal, Singapour, Suède, Turquie et USA.

## 5.1 Etat de la situation financière consolidée par division

ACTIF (en milliers d'euros)	AEROSPACE		VEHICULIER		SIMULATION		HOLDING	
	S1 2014	2013	S1 2014	2013	S1 2014	2013	S1 2014	2013
Ecarts d'acquisition	2 215	2 215			1 694	1 694	3	3
Immobilisations incorporelles	8 136	7 727	163	148	474	619	40	46
Immobilisations corporelles	3 246	3 543	302	186	263	270	382	394
Immobilisations financières	555	543	6	6	181	180	176	177
Eliminations des titres	-9 985	-9 955	-200	-200	-2 823	-2 823	13 008	12 978
<b>Actif non courant</b>	<b>4 168</b>	<b>4 073</b>	<b>271</b>	<b>140</b>	<b>-210</b>	<b>-60</b>	<b>13 609</b>	<b>13 599</b>
Stocks et en-cours	2 653	1 861			44	41		
Clients et comptes rattachés	36 692	30 473	5 682	7 631	5 191	4 503	5	2
Autres actifs courants	3 551	2 987	162	262	3 261	3 271	899	1 573
Impôts différés	2 678	1 570	23	23	1 012	842	232	221
Trésorerie et équivalent de trésorerie	2 807	3 926	7	407	1 505	1 766	12 035	16 383
<b>Actif courant</b>	<b>48 383</b>	<b>40 817</b>	<b>5 874</b>	<b>8 323</b>	<b>11 013</b>	<b>10 423</b>	<b>13 171</b>	<b>18 179</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>52 550</b>	<b>44 890</b>	<b>6 146</b>	<b>8 463</b>	<b>10 804</b>	<b>10 363</b>	<b>26 780</b>	<b>31 779</b>

  

PASSIF (en milliers d'euros)	AEROSPACE		VEHICULIER		SIMULATION		HOLDING	
	S1 2014	2013	S1 2014	2013	S1 2014	2013	S1 2014	2013
Capital							2 900	2 900
Primes liées au capital							2 630	2 630
Actions propres							-699	-713
Réserves et résultats accumulés	10 751	12 186	1 138	1 013	3 742	3 269	9 971	8 649
<b>Capitaux propres, part du groupe</b>	<b>10 751</b>	<b>12 186</b>	<b>1 138</b>	<b>1 013</b>	<b>3 742</b>	<b>3 269</b>	<b>14 801</b>	<b>13 467</b>
Intérêts minoritaires	977	1 240	335	303	891	1 009		
<b>Capitaux propres de l'ensemble consolidé</b>	<b>11 729</b>	<b>13 426</b>	<b>1 473</b>	<b>1 317</b>	<b>4 633</b>	<b>4 278</b>	<b>14 801</b>	<b>13 467</b>
Provisions à long terme	1 071	985	64	63	788	809	222	216
Avances conditionnées à long terme	2 950	2 916			530	609		
Emprunts et dettes financières à long terme	3 940	3 982	2	4	33	52	3 759	4 163
Autres passifs long terme	70	4	2	2		8		
<b>Passif non courant</b>	<b>8 031</b>	<b>7 887</b>	<b>68</b>	<b>69</b>	<b>1 350</b>	<b>1 478</b>	<b>3 981</b>	<b>4 379</b>
Avances conditionnées à court terme	371	390			150	135		
Partie courante des emprunts et dettes financières à long terme	2 240	2 326	6	12	47	54	855	887
Emprunts et dettes financières à court terme	2 083	1 707			2	6		2
Provisions à court terme		42						
Fournisseurs et autres créditeurs	8 795	7 366	3 541	5 845	974	849	618	487
Dettes fiscales et sociales	16 775	16 740	1 114	1 423	2 458	2 499	878	1 319
Impôts différés	216	256	1	1	1	6		
Autres passifs courants	7 228	4 920	15	2	1 848	1 920		
Eliminations intra-groupe	-4 916	-10 170	-71	-205	-659	-863	5 646	11 238
<b>Passif courant</b>	<b>32 790</b>	<b>23 577</b>	<b>4 605</b>	<b>7 078</b>	<b>4 820</b>	<b>4 607</b>	<b>7 999</b>	<b>13 933</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>52 550</b>	<b>44 890</b>	<b>6 146</b>	<b>8 463</b>	<b>10 804</b>	<b>10 363</b>	<b>26 780</b>	<b>31 779</b>

## 5.2 Résultat opérationnel consolidé par division

COMPTE DE RESULTAT (en milliers d'euros)	AEROSPACE		VEHICULIER		SIMULATION		HOLDING	
	S1 2014	S1 2013	S1 2014	S1 2013	S1 2014	S1 2013	S1 2014	S1 2013
Chiffre d'affaires	48 423	46 088	862	1 082	5 609	4 944	3	3
Autres produits de l'activité	2 620	1 989	293	116	615	1 073	97	21
Achats consommés	-15 460	-15 181	-295	-364	-1 868	-1 967	-854	-905
Charges de personnel	-29 673	-26 275	-438	-494	-3 293	-3 198	-827	-1 086
Impôts et taxes	-337	-286	-22	-22	-73	-78	-86	-83
Dotation aux amortissements et provisions	-2 798	-1 748	-40	-35	-310	-691	-68	-101
Autres charges	-65	-48			-1		-40	-33
Opérations d'exploitation Intra-Groupe	-2 117	-2 131	-127	-146	-249	-283	2 492	2 561
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>593</b>	<b>2 409</b>	<b>232</b>	<b>136</b>	<b>431</b>	<b>-201</b>	<b>717</b>	<b>377</b>
Autres produits et charges opérationnels	-4	-4			-1		7	
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>589</b>	<b>2 405</b>	<b>232</b>	<b>136</b>	<b>430</b>	<b>-201</b>	<b>724</b>	<b>377</b>

## **6 - PARTIES LIEES**

### **6.1 Bail commercial**

La SCI SOLAIR a un lien avec des administrateurs de SOGECLAIR et des actionnaires qui détiennent une fraction des droits de vote supérieure à 10% (se reporter au chapitre 8.3 du document de référence 2013).

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

Au 30 juin 2014, 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 2014.

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 Middledent.

La rémunération versée aux membres du Conseil d'administration est indiquée au paragraphe 5.4 du rapport du Conseil d'Administration à l'Assemblée Générale présent au chapitre 26 du document de référence 2013.

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 2013).

### **6.3 Dirigeants**

Sur le semestre, un changement est intervenu dans les avantages à court terme d'un des principaux dirigeants ; à ce titre il est indiqué que lors de sa séance du 17 mars 2014, le conseil d'administration de SOGECLAIR a arrêté les nouvelles modalités de la rémunération variable de Monsieur Philippe ROBARDEY, selon des objectifs qualitatifs et quantitatifs. Compte tenu du caractère stratégique, SOGECLAIR a décidé de ne pas communiquer sur les objectifs qualitatifs. Les objectifs quantitatifs ont été définis sur les 3 critères suivants : le cash opérationnel, le résultat opérationnel et la prise de commandes

Aucun autre changement n'est intervenu dans les avantages à court et à long terme des principaux dirigeants.

## **7 – HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**

(se reporter au chapitre 27.3 du document de référence 2013).

## IV. Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Période du 1er janvier 2014 au 30 juin 2014



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

2, RUE DES FEUILLANTS  
31076 TOULOUSE

### **MOREREAU AUDIT SAS**

10, RUE REYER  
31200 TOULOUSE

Aux actionnaires,

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

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés de la société « SOGECLAIR SA » relatifs la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2014, 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.

## **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 8 septembre 2014**

**Les Commissaires aux Comptes,**

**MOREREAU AUDIT SAS**

**EXCO FIDUCIAIRE DU SUD-OUEST**

**Robert MOREREAU**

**Jean-Marie FERRANDO**