

**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 2012  
(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 2012 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 04/09/2012

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 4 septembre 2012, a examiné les comptes du premier semestre 2012. Les procédures d'examen limité sur les comptes semestriels ont été effectuées et le rapport d'examen limité a été remis en Conseil.

La société diffuse au plus tôt après la fin du 1er semestre un rapport financier semestriel conformément à la position de l'AMF. La communication sur les résultats semestriels est prévue au plus tôt, soit le 6 septembre 2012 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](http://www.sogeclair.com).

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

<i>(en millions d'euros)</i>	<b>S1 2012</b>	<b>S1 2011</b>	<b>Variation</b>
Groupe	44,56	38,01	17,2%
Aerospace	38,35	32,40	18,4%
Véhiculier	1,39	1,34	3,7%*
Simulation	4,82	4,26	13,1%
France	26,50	25,03	5,9%
International	18,06	12,98	39,1%

\*en hausse de 18,7% hors effet de la consolidation d'un contrat Véhiculier enregistré par la division Aerospace

#### 1.2. Les résultats consolidés

<i>(en millions d'euros)</i>	<b>S1 2012</b>	<b>S1 2011</b>	<b>Variation</b>
EBITDA <sup>1</sup>	<b>4,16</b>	3,04	+36,8%
en % du Chiffre d'Affaires	<b>9,3%</b>	8,0%	
Résultat Opérationnel	<b>2,16</b>	1,39	+55,4%
Résultat net	<b>1,05</b>	0,69	+52,2%
dont part du groupe	<b>0,96</b>	0,66	

#### 1.3. La structure financière

<i>(en millions d'euros)</i>	<b>S1 2012</b>	<b>S1 2011</b>	<b>S1 2010</b>
Fonds propres	<b>21,28</b>	17,72	14,32
Gearing <sup>2</sup>	<b>(4%)</b>	(13%)	(0)
BFR	<b>7,98</b>	5,55	5,08

<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

Dans un contexte où l'économie mondiale ralentit et les budgets publics baissent, le secteur aéronautique reste très porteur et le secteur ferroviaire est bien orienté.

Grâce à son positionnement SOGECLAIR progresse (activité +17%) toutes divisions et zones géographiques confondues. L'international progresse fortement en Amérique du Nord et en Europe, tirée principalement par l'Allemagne, l'Espagne et le Royaume-Uni.

Le résultat opérationnel bondit de 55,4% à 4,8% du chiffre d'affaires. La trésorerie s'établit à près de 6 M€ Les fonds propres dépassent 21 M€

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

Les faits marquants du premier semestre sont :

**Division Aerospace** (86,1 % de l'activité) : Le S1, à 38,35 M€ est marqué par une croissance forte de 18,4% et :

- la signature d'un nouveau contrat avec BOMBARDIER Aerospace, pour le programme LearJet
- le gain de nouveaux contrats significatifs notamment auprès d'Airbus, Dassault Aviation et Premium Aerotec
- l'ouverture d'un nouvel établissement en région PACA à destination du secteur Spatial
- la campagne internationale de recrutement annoncée début 2012

**Division Véhiculier** (3,1 % de l'activité) : L'activité atteint 1,39 M€ en hausse de 18,7% (3,7% après consolidation). Le S1 est marqué par une prise de commandes record et les gains :

- d'un nouveau contrat à l'export (lutte contre les engins explosifs)
- d'un premier contrat significatif dans le domaine des applications industrielles (nucléaire)

**Division Simulation** (10,8 % de l'activité) : Le S1, en hausse de 13,1% à 4,82 M€ est marqué par :

- les succès commerciaux en France, en Amérique du Nord, au Moyen Orient et en Asie
- les nouveaux développements de logiciels et de simulateurs (tramway...)

## 4. Description des principaux risques

Les risques liés à l'activité de SOGECLAIR sont détaillés dans le document de référence 2011, 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 un nouvel exercice de croissance de l'activité et du résultat opérationnel sous l'effet :

- d'un positionnement stratégique différenciateur, du talent de ses ingénieurs et partenaires et du déploiement international,
- d'une politique de R&D sur programmes clients et produits propres,
- du gain de nouveaux contrats et d'un carnet de commandes supérieur à 100 M€

### 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 2012</b>	<b>2011</b>	<b>S1 2011</b>
Ecarts d'acquisition	1.2.1 & 4.1	3 908	3 908	3 908
Immobilisations incorporelles	4,2	7 226	5 971	5 033
Immobilisations corporelles	4,3	3 884	3 743	3 342
Titres mis en équivalence				
Immobilisations financières	4,4	793	810	696
Autres actifs à long terme	4,5			
<b>Actif non courant</b>		<b>15 811</b>	<b>14 432</b>	<b>12 979</b>
Stocks et en-cours		718	153	123
Clients et comptes rattachés	4,6	39 866	35 385	32 755
Autres actifs courants		4 190	4 422	2 578
Impôts différés	4,7	1 551	1 677	1 389
Trésorerie et équivalent de trésorerie	4,8	6 426	6 885	5 712
<b>Actif courant</b>		<b>52 751</b>	<b>48 521</b>	<b>42 556</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>68 562</b>	<b>62 953</b>	<b>55 535</b>
<b>PASSIF</b> (en milliers d'euros)	<b>NOTES</b>	<b>S1 2012</b>	<b>2011</b>	<b>S1 2011</b>
Capital	4,9	2 900	2 900	2 900
Primes liées au capital		2 630	2 630	2 630
Actions propres	4,9	-858	-858	-829
Autres réserves				
Réserves et résultats accumulés		15 207	14 815	11 832
<b>Capitaux propres, part du groupe</b>		<b>19 879</b>	<b>19 487</b>	<b>16 533</b>
Intérêts minoritaires	4.10	1 397	1 472	1 188
<b>Capitaux propres de l'ensemble consolidé</b>		<b>21 276</b>	<b>20 959</b>	<b>17 722</b>
Provisions à long terme	4.11	1 624	1 383	1 303
Avances conditionnées à long terme	4.12	3 229	2 723	3 080
Emprunts et dettes financières à long terme	4.12	2 811	2 344	1 375
Autres passifs long terme				
<b>Passif non courant</b>		<b>7 664</b>	<b>6 450</b>	<b>5 757</b>
Avances conditionnées à court terme	4.12	3	321	37
Partie courante des emprunts et dettes financières à long terme	4.12	2 163	1 782	1 494
Emprunts et dettes financières à court terme	4.12	559	98	590
Autres dettes non courantes				
Provisions à court terme	4.13	25	45	32
Fournisseurs et autres créditeurs		13 776	11 099	9 673
Dettes fiscales et sociales		17 684	17 825	16 135
Impôts différés	4.14	78	1	1
Autres passifs courants		5 333	4 374	4 094
<b>Passif courant</b>		<b>39 621</b>	<b>35 544</b>	<b>32 056</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>68 562</b>	<b>62 953</b>	<b>55 535</b>

## 2. TABLEAU DE RESULTAT GLOBAL

<b>COMPTE DE RESULTAT</b> (en milliers d'euros)	<b>NOTES</b>	<b>S1 2012</b>	<b>S1 2011</b>	<b>S1 2010</b>
Chiffre d'affaires	4.15	44 561	38 009	35 090
Autres produits de l'activité	4.16	2 441	1 979	1 928
Achats consommés		-14 801	-10 815	-9 423
Charges de personnel		-27 508	-25 622	-24 793
Impôts et taxes		-444	-404	-607
Dotation aux amortissements et provisions		-2 156	-1 650	-2 004
Autres charges		-87	-109	-154
<b>Résultat opérationnel courant</b>		<b>2 006</b>	<b>1 389</b>	<b>37</b>
Résultat sur cession de participations consolidées	4.17			
Autres produits et charges opérationnels	4.18	152	6	9
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>2 158</b>	<b>1 395</b>	<b>46</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		80	-37	130
Coût de l'endettement financier brut		-131	-80	-78
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	4.19	<b>-50</b>	<b>-116</b>	<b>52</b>
Autres produits et charges financiers	4.20	-16	-13	-4
<b>Résultat avant impôt</b>		<b>2 091</b>	<b>1 266</b>	<b>94</b>
Charges d'impôt	4.21	-1 044	-572	-44
<b>Résultat après impôt</b>		<b>1 047</b>	<b>693</b>	<b>50</b>
<b>Résultat net</b>		<b>1 047</b>	<b>693</b>	<b>50</b>
Part du groupe		958	663	-52
Part des minoritaires		89	30	102

(en euros)	<b>NOTES</b>	<b>S1 2012</b>	<b>S1 2011</b>	<b>S1 2010</b>
Résultat par action		1,32	,92	-,07
Résultat dilué par action		1,32	,92	-,07

<b>ETAT DU RESULTAT NET ET DES GAINS ET PERTES</b> <b>COMPTABILISES DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES</b> (en milliers d'euros)	<b>NOTES</b>	<b>S1 2012</b>	<b>S1 2011</b>	<b>S1 2010</b>
<b>Résultat net</b>		<b>1 047</b>	<b>693</b>	<b>49</b>
Ecart de conversion		27	-29	20
Réévaluation des instruments dérivés de couverture				-96
Réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente				
Réévaluation des immobilisations				
Ecarts actuariels sur les régimes à prestations définies				
Quote-part des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres des entreprises mise en équivalence				
Impôts			-2	
<b>Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres</b>		<b>27</b>	<b>-32</b>	<b>-77</b>
Part des propriétaires de la société mère		985	632	-129
Participations ne donnant pas le contrôle		89	30	102

### 3. TRESORERIE

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

<b>TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE</b> (en milliers d'euros)	<b>S1 2012</b>	<b>S1 2011</b>	<b>S1 2010</b>
<b>Résultat net consolidé (y compris intérêts minoritaires)</b>	1 047	693	49
+/- Dotations nettes aux amortissements et provisions (à l'exclusion de celles liées à l'actif circulant)	1 703	1 291	1 726
-/+ Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur	26	25	19
-/+ Autres produits et charges calculés			
-/+ Plus et moins-values de cession	-17	-7	-9
- Dividendes (titres non consolidés)			
<b>Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt</b>	<b>2 758</b>	<b>2 003</b>	<b>1 785</b>
+ Coût de l'endettement financier net	66	61	-52
+/- Charge d'impôt (y compris impôts différés)	1 044	572	44
<b>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt (A)</b>	<b>3 869</b>	<b>2 637</b>	<b>1 777</b>
- Impôts versés (B)	-1 310	-642	1 455
+/- Variation du B.F.R. lié à l'activité (y compris dette liée aux avantages au personnel) (C)	-477	3 753	-1 608
<b>= FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE (D) = (A + B + C)</b>	<b>2 082</b>	<b>5 748</b>	<b>1 625</b>
- Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-1 999	-1 843	-1 412
+ Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	17	86	31
- Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières (titres non consolidés)	15		
+ Encaissements liés aux cessions d'immobilisations financières (titres non consolidés)			
+/- Incidence des variations de périmètre			
+ Dividendes reçus (sociétés mises en équivalence, titres non consolidés) * cf. traitement alternatif 7.2			
+/- Variation des prêts et avances consentis	12	-20	-21
<b>= FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT (E)</b>	<b>-1 954</b>	<b>-1 777</b>	<b>-1 402</b>
+ Sommes reçues des actionnaires lors d'augmentations de capital			
- Versées par les actionnaires de la société mère			
- Versées par les minoritaires des sociétés intégrées	5	135	
-/+ Rachats et reventes d'actions propres			-50
- Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice			
- Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-575	-374	-364
- Dividendes versés aux minoritaires de sociétés intégrées	-154	-139	-171
+ Encaissements liés aux nouveaux emprunts	825	630	1 063
- Remboursements d'emprunts (y compris contrats de location financement)	-1 112	-1 080	-1 117
- Intérêts financiers nets versés (y compris contrats de location financement)	-45	-65	18
+/- Autres flux liés aux opérations de financement			
<b>= FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT (F)</b>	<b>-1 055</b>	<b>-893</b>	<b>-621</b>
+/- Incidence des variations des cours des devises (G)	8	-18	9
<b>= VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE (D + E + F + G)</b>	<b>-920</b>	<b>3 061</b>	<b>-389</b>

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

ENDETTEMENT FINANCIER NET (en milliers d'euros)		OUVERTURE	VARIATION	VARIATION DE LA JUSTE VALEUR	DIFFERENCES DE CHANGE	RECLAS- SEMENT	CLOTURE
Trésorerie brute	(a)	6 885	-466		8		6 426
Soldes débiteurs et concours bancaires courants	(b)	98	462				559
<b>Trésorerie nette</b>	<b>(c) = (a) - (b)</b>	<b>6 787</b>	<b>-928</b>		<b>8</b>		<b>5 867</b>
Endettement financier brut	(d)	7 170	726	36		295	8 227
<b>Endettement financier net</b>	<b>(d) - ©</b>	<b>383</b>	<b>1 653</b>	<b>36</b>	<b>-8</b>	<b>295</b>	<b>2 360</b>

Les ratios d'endettement sont indiqués au chapitre 1.3 du rapport financier semestriel. Les sources de financement des investissements sont détaillées aux chapitres 8 et 10 du document de référence 2011. Sur le semestre SOGECLAIR a eu recours à la mobilisation de créances en devises au sein d'une co-entreprise pour un solde au 30 juin de 556k€.

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

(en milliers d'euros)	Part du groupe							Total capitaux propres
	CAPITAL	Réserves liées au capital	Titres auto-détenus	Réserves et résultats consolidés	Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux	Capitaux propres - part du groupe	Capitaux - propres - part des Minoritaires	
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)
<b>Capitaux propres clôture N (31 décembre 2010)</b>	2 900	2 630	-829	11 686	53	16 439	1 299	17 738
Opérations sur capital				-165		-165		-165
Paiements fondés sur des actions								
Opérations sur titres auto-détenus			-30			-30		-30
Dividendes				-374		-374	-139	-513
Résultat de la période				3 629		3 629	315	3 944
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres					-12	-12	-1	-13
<b>Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres</b>				<b>3 629</b>	<b>-12</b>	<b>3 617</b>	<b>314</b>	<b>3 931</b>
Variation de périmètre				2		2	-2	
Autres mouvements				-2		-2		-2
<b>Capitaux propres clôture N (31 décembre 2011)</b>	2 900	2 630	-858	14 776	40	19 487	1 472	20 959
Opérations sur capital							5	5
Paiements fondés sur des actions								
Opérations sur titres auto-détenus								
Dividendes				-575		-575	-154	-728
Résultat de la période				958		958	89	1 047
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres					27	27		27
<b>Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres</b>				<b>958</b>	<b>27</b>	<b>985</b>	<b>89</b>	<b>1 074</b>
Variation de périmètre								
Autres mouvements				-18		-18	-15	-33
<b>Capitaux propres clôture N (30 juin 2012)</b>	2 900	2 630	-858	15 141	68	19 879	1 397	21 276

## **2. Annexes aux comptes consolidés**

### **1. NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS**

Les comptes intermédiaires sont établis conformément à l'IAS 34, exception faite du tableau de variation des capitaux propres pour lequel la période de référence retenue est le 31 décembre 2011 au lieu du 30 juin 2011. Cette option a été prise afin d'en faciliter la lecture.

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

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

Les normes et interprétations non encore adoptées par l'Union Européenne ne sont pas appliquées par SOGECLAIR. Les nouvelles normes et interprétations adoptées par l'Union Européenne et applicables pour la 1<sup>ère</sup> fois au 1er janvier 2012 n'ont pas d'incidence sur la situation financière de SOGECLAIR.

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

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.

Conformément aux dispositions de la norme IAS 12, la CVAE est qualifiée d'impôts sur le résultat depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2011.

##### **1.1. MODALITES DE CONSOLIDATION**

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

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

Au 30 juin 2012, SOGECLAIR ne détient aucune participation mise en équivalence.

Les titres des autres participations non consolidées figurent sous la rubrique « immobilisations financières » pour leur coût d'acquisition.

Par ailleurs, des sociétés sont exclues du périmètre de consolidation dès lors qu'elles ne représentent qu'un intérêt négligeable et que leur exclusion ne peut nuire au principe d'image fidèle.

Il s'agit, en l'espèce de :

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

La société CHECKAERO (filiale à 75% de SOGECLAIR SA) créée en juillet 2011 est intégrée au périmètre de consolidation à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2012.

##### **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 depuis la nouvelle organisation déployée en 2010, les entités juridiques dénommées Sogclair Aerospace (GmbH en Allemagne, 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 Européenne.

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'établit à 7,42%, fin 2011, sur la base :
  - du taux d'emprunt sans risque à 10 ans de 2,77%,
  - 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, Infanciais), de 0,72.

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 2011, 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 2012, aucun indice 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 conduisant 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>				
Structures planchers de pointe avant Airbus A380	2002-2006	8 ans de 2005 à 2012	9 546	587
Sous-ensembles aéronautiques en thermo-compression	2009-2014	10 ans à compter des livraisons séries	5 012	5 012
<b>Division Simulation</b>				
Modeleurs de terrain (produit Agetim, Ray et Fast) pour simulateur	Depuis 2003	3 ans à compter de l'activation	1 393	215
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	1 677	388

### 1.2.3. Instruments financiers

Au titre de l'IFRS 7 il est à préciser que 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 client.

Seul un emprunt amortissable sur 7 ans pour un montant de 3,5 M€ est à taux variable, indexé sur EURIBOR 6 mois. Le solde à rembourser, avant fin 2012, est de 0,11 M€. Il n'a pas été jugé nécessaire de mettre en place une couverture pour le solde de l'emprunt.

Dans le cadre de son exposition au risque de change, SOGECLAIR couvre depuis début 2012 certains de ses contrats en dollars US et Canadien. Ces instruments sont à cours garantis et n'implique 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.

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 est la suivante :

- droit de vote simple 165 k€
- droit de vote double 410 k€

### 1.2.8. Evénements postérieurs à la clôture

Se reporter au rapport financier semestriel

### 1.2.9. Autres informations

Néant

## 2 - PERIMETRE

### 2. Liste des sociétés consolidées

NOM	PAYS	ACTIVITE	METHODE DE CONSOLIDATION	% D'INTERETS 2012	% D'INTERETS 2011
<b>Sociétés françaises</b>					
Sogeclair SA	France	Holding	IG	Mère	Mère
Aviacomp SAS	France	Sous-ensembles structuraux aéronautiques et défense	IG	55,00%	55,00%
Sogeclair Aerospace SAS	France	Aérostructure , Installation de systèmes, Gestion de configuration, Equipements	IG	100,00%	100,00%
Oktal SAS	France	Simulateurs	IG	97,98%	97,98%
Oktal Synthetic Environment SAS	France	Environnements virtuels	IG	63,25%	63,25%
S2E Consulting SAS	France	Ingénierie systèmes et électricité	IP	46,98%	46,98%
Séra Ingénierie SAS	France	Véhiculier	IG	80,00%	80,00%

#### Sociétés étrangères

Sogeclair Aerospace Ltd	Royaume-Uni	Aérostructure , Installation de systèmes, Gestion de configuration, Equipements	IG	100,00%	100,00%
Sogeclair Aerospace Sarl	Tunisie	Aérostructure , Installation de systèmes, Gestion de configuration, Equipements	IG	100,00%	100,00%
Sogeclair Aerospace GmbH	Allemagne	Aérostructure , Installation de systèmes, Gestion de configuration, Equipements	IG	99,04%	99,04%
Sogeclair Aerospace SA	Espagne	Aérostructure , Installation de systèmes, Gestion de configuration, Equipements	IG	86,34%	86,34%
Checkaero BV	Pays-Bas	Expertise en calcul	IG	75,00%	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 le semestre.

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

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

(en milliers d'euros)	OUVERTURE	PERTES DE VALEURS	VARIATIONS DE PERIMETRE	AUTRES VARIATIONS	CLOTURE
Sogeclair Aerospace SAS	108				108
Oktal SAS	1 694				1 694
Sogeclair Aerospace GmbH	2 106				2 106
Oktal Synthetic Environment SAS					
<b>Total</b>	<b>3 908</b>				<b>3 908</b>

#### 4.2. Immobilisations incorporelles

VALEURS BRUTES (en milliers d'euros)	OUVERTURE	ACQUISITIONS	VARIATIONS DE PERIMETRE	CESSIONS ET MISES AU REBUT	DIFFERENCES DE CHANGE	CLOTURE
Frais de recherche et développement	18 502	1 668				20 170
Logiciels	4 114	333				4 447
Immobilisations en cours	10	168				178
<b>Total</b>	<b>22 625</b>	<b>2 169</b>				<b>24 795</b>

AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS (en milliers d'euros)	OUVERTURE	DOTATIONS	VARIATIONS DE PERIMETRE	CESSIONS ET MISES AU REBUT	DIFFERENCES DE CHANGE	CLOTURE
Frais de recherche et développement	-13 180	-786				-13 966
Logiciels	-3 475	-128				-3 603
<b>Total</b>	<b>-16 654</b>	<b>-915</b>				<b>-17 569</b>

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

#### 4.3. Immobilisations corporelles

3.

<b>VALEURS BRUTES</b> (en milliers d'euros)	<b>OUVERTURE</b>	<b>ACQUISITIONS</b>	<b>VARIATIONS DE PERIMETRE</b>	<b>CESSIONS ET MISES AU REBUT</b>	<b>DIFFERENCES DE CHANGE</b>	<b>CLOTURE</b>
Installations techniques, matériel & outillage	1 610					1 611
Installations & agencements	1 599	10				1 609
Matériel informatique & bureau	4 503	346		-3	3	4 849
Immobilisations en cours	8	183				191
Autres	706	170		-45	-1	831
<b>Total</b>	<b>8 426</b>	<b>709</b>		<b>-48</b>	<b>2</b>	<b>9 090</b>

<b>AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS</b> (en milliers d'euros)	<b>OUVERTURE</b>	<b>DOTATIONS</b>	<b>VARIATIONS DE PERIMETRE</b>	<b>CESSIONS ET MISES AU REBUT</b>	<b>DIFFERENCES DE CHANGE</b>	<b>CLOTURE</b>
Installations techniques, matériel & outillage	-246	-78				-324
Installations & agencements	-789	-69				-857
Matériel info & bureau	-3 285	-331		3	-3	-3 615
Autres	-365	-90		45		-410
<b>Total</b>	<b>-4 684</b>	<b>-567</b>		<b>48</b>	<b>-3</b>	<b>-5 206</b>

Les différences de change concernent les filiales Britannique et Tunisienne : Sogclair Aerospace Ltd 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)	<b>VALEUR BRUTE</b>	<b>AMORTISSEMENT</b>	<b>VALEUR NETTE COMPTABLE</b>
Immobilisations incorporelles	743	-141	602
Immobilisations corporelles	3 105	-1 110	1 995
<b>Total</b>	<b>3 848</b>	<b>-1 251</b>	<b>2 597</b>

Echéancier des contrats de location financement en cours :

(en milliers d'euros)	<b>A -1AN</b>	<b>DE 1 A 2 ANS</b>	<b>DE 3 A 5 ANS</b>
<b>Total</b>	<b>806</b>	<b>667</b>	<b>1 124<sup>(1)</sup></b>

<sup>(1)</sup> dont 839k€ au titre des moyens industriels

#### 4.4. Immobilisations financières

<b>VALEURS BRUTES</b> (en milliers d'euros)	<b>OUVERTURE</b>	<b>ACQUISITIONS</b>	<b>VARIATIONS DE PERIMETRE</b>	<b>CESSIONS</b>	<b>VARIATION DE LA JUSTE VALEUR</b>	<b>RECLASSEMENT</b>	<b>CLOTURE</b>
Titres de participations	58					-15	43
Titres immobilisés							
Prêts, cautionnements et autres créances	782	30		-43	11		780
<b>Total</b>	<b>840</b>	<b>30</b>		<b>-43</b>	<b>11</b>	<b>-15</b>	<b>824</b>

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

#### 4.5. Autres actifs à long terme

Néant

#### 4.6. Clients et comptes rattachés

Les délais de règlements clients sont en légère baisse sur le semestre.

#### 4.7. Impôts différés actifs

IMPOTS DIFFERES ACTIFS (en milliers d'euros)	S1 2012	2011	S1 2010
Différences temporaires	356	453	267
Déficits fiscaux	1 065	1 094	885
Retraitements	129	130	129
<b>Total</b>	<b>1 551</b>	<b>1 677</b>	<b>1 280</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.

Compte tenu de leur caractère non significatif, aucun impôt différé n'a été comptabilisé au titre de la requalification de la CVAE en impôt sur le résultat.

#### 4.8. Trésorerie et équivalents de trésorerie

(en milliers d'euros)	S1 2012	2011	S1 2010
Trésorerie	1 865	3 123	1 974
Équivalents de trésorerie	4 561	3 762	1 927
<b>Total</b>	<b>6 426</b>	<b>6 885</b>	<b>3 901</b>

Au 30 juin 2012, les équivalents de trésorerie concernent des placements à court terme, très liquides.

#### 4.9. Capitaux propres part du groupe

Le capital social est composé de 725.000 titres. La valeur nominale des titres est de 4 €, soit un capital social de 2.900 k€. Il est à rappeler que conformément à l'avis 2002-D du Comité d'urgence du CNC du 18 décembre 2002 et selon délibération du Conseil d'Administration de Sogclair du 23 décembre 2002, les titres en auto détention viennent en diminution des capitaux propres consolidés.

Au 30 juin 2012, 45.264 titres sont auto-détenus. Ce retraitement conduit à une réduction cumulée des capitaux propres consolidés de 858 k€.

#### 4.10. Intérêts minoritaires

(en milliers d'euros)	S1 2012	2011	S1 2011
<b>Début de période</b>	<b>1 472</b>	<b>1 299</b>	<b>1 299</b>
Variations des réserves	-163	-142	-141
Total des produits et charges comptabilisés au cours de la période	89	315	30
<b>Fin de période</b>	<b>1 398</b>	<b>1 472</b>	<b>1 188</b>

#### 4.11. Provisions à long terme

PROVISIONS A LONG TERME (en milliers d'euros)	OUVERTURE	DOTATIONS	VARIATIONS DE PERIMETRE	REPRISES	DIFFERENCES DE CHANGE	RECLASSEMENT	CLOTURE
Provisions pour indemnités de fin de carrière	380	144					524
Provisions pour restructurations							
Autres provisions pour charges							
Provisions pour pertes sur contrats	167	407		-167			407
Autres provisions pour risques	837	16		-160			693
<b>Total</b>	<b>1 383</b>	<b>567</b>		<b>-327</b>			<b>1 624</b>

Les autres provisions pour risques concernent des risques fiscaux et sociaux pour 673 k€ et d'autres risques pour 20 k€.

Il n'y a pas d'événement postérieur au 30 juin 2012 susceptible de remettre en cause la continuité de l'exploitation, ni de risque et perte non mesurables.

Le traitement des engagements relatifs aux indemnités de fin de carrière a pris en considération les changements introduits par la loi n° 2010-1330 du 9 novembre 2010 portant réforme des retraites. La société a modifié les paramètres de calcul impactés par la réforme, se traduisant notamment par un relèvement progressif de l'âge légal de départ à la retraite, ainsi que de l'âge minimal requis pour bénéficier du taux plein.

L'allongement de la durée d'activité induite par cette réforme impacte le montant des indemnités de fin de carrière, la probabilité de présence dans l'entreprise et le nombre d'années sur lequel porte l'actualisation de l'engagement.

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

DETTE FINANCIERE NON COURANTE (en milliers d'euros)	OUVERTURE	AUGMENTATION	REDUCTION	VARIATION DE LA JUSTE VALEUR	RECLAS- SEMENT	CLOTURE
Avances conditionnées (+ 1an)	2 723	525		36	-56	3 229
Emprunts et dettes auprès d'éts de crédit (+ 1 an)	2 137	743			-519	2 362
Autres passifs financiers non courants	207		-53		295	449
<b>Total</b>	<b>5 067</b>	<b>1 268</b>	<b>-53</b>	<b>36</b>	<b>-279</b>	<b>6 040</b>

DETTE FINANCIERE COURANTE (en milliers d'euros)	OUVERTURE	AUGMENTATION	REDUCTION	VARIATION DE LA JUSTE VALEUR	RECLASSEMENT	CLOTURE
Avances conditionnées courantes (-1 an)	321		-373		56	3
Emprunts et dettes auprès d'éts de crédit courants (-1 an)	1 272	110	-686		519	1 215
Concours bancaires	98	462				559
Autres passifs financiers courants	510	487	-49			948

<b>Total</b>	<b>2 201</b>	<b>1 058</b>	<b>-1 108</b>	<b>574</b>	<b>2 725</b>
--------------	--------------	--------------	---------------	------------	--------------

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 du semestre	300
Remboursés au cours du semestre	274

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

<b>ECHEANCIER DE L'ENDETTEMENT FINANCIER BRUT</b> (en milliers d'euros)	<b>TOTAL</b>	<b>Moins d'1 an</b>	<b>Entre 1 et 2 ans</b>	<b>Entre 2 et 3 ans</b>	<b>Entre 3 et 4 ans</b>	<b>Au-delà</b>
Avances conditionnées (+ 1an)	3 229		631	46	531	2 020
Emprunts et dettes auprès d'établissements de crédit (+ 1 an)	2 362		840	469	245	808
Autres passifs financiers non courants	449		100	100	100	149
<b>Passif financier non courant</b>	<b>6 040</b>		<b>1 571</b>	<b>615</b>	<b>876</b>	<b>2 978</b>
Avances conditionnées courantes	3	3				
Emprunts et dettes auprès d'établissements de crédit courants	1 215	1 215				
Concours bancaires	559	559				
Autres passifs financiers courants	970	970				
<b>Passif financier courant</b>	<b>2 747</b>	<b>2 747</b>				

<b>Caractéristiques des emprunts contractés</b>	<b>Dettes financières à date <sup>(1)</sup></b>	<b>Conditions</b>	<b>Echéances</b>	<b>Couvertures</b>	<b>Covenants</b>
Amortissables à taux fixe	863	De 2,8 à 4,2%	2006-2015	N/A	Néant
Amortissable à taux variable <sup>(2)</sup>	110	E6M + 1,1%	2006-2013	Néant	Néant

(1) montant global à rembourser au 31 décembre 2011

(2) emprunt initial de 3,5 M€ remboursable par paliers semestriels du 1er janvier 2006 au 31 décembre 2012.

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.

#### 4.13. Provisions à court terme

<b>PROVISIONS A COURT TERME</b> (en milliers d'euros)	<b>OUVERTURE</b>	<b>DOTATIONS</b>	<b>VARIATIONS DE PERIMETRE</b>	<b>REPRISES</b>	<b>DIFFERENCES DE CHANGE</b>	<b>RECLASSEMENT</b>	<b>CLOTURE</b>
Provisions pour restructurations	45			-20			25
Autres provisions pour charges							
Autres provisions pour risques							
<b>Total</b>	<b>45</b>			<b>-20</b>			<b>25</b>

#### 4.14. Impôts différés passifs

<b>IMPOTS DIFFERES PASSIFS</b> (en milliers d'euros)	<b>S1 2012</b>	<b>2011</b>	<b>S1 2010</b>
Différences temporaires	1	1	1
Retraitements	78		
<b>Total</b>	<b>78</b>	<b>1</b>	<b>1</b>

Compte tenu de leur caractère non significatif, aucun impôt différé n'a été comptabilisé au titre de la requalification de la CVAE en impôt sur le résultat.

#### 4.15. 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.

#### 4.16. Autres produits de l'activité

<b>AUTRES PRODUITS DE L'ACTIVITE</b> (en milliers d'euros)	<b>S1 2012</b>	<b>S1 2011</b>	<b>S1 2010</b>
Production stockée	4	32	-9
Production immobilisée	1 675	978	730
Subventions d'exploitation	372	497	457
Reprises sur provisions, amortissements, transfert	260	358	443
Autres	130	113	306
<b>Total</b>	<b>2 441</b>	<b>1 979</b>	<b>1 928</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.

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

Néant

#### 4.18. Autres produits et charges opérationnels

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

<b>AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS</b> (en milliers d'euros)	<b>S1 2012</b>	<b>S1 2011</b>	<b>S1 2010</b>
Risques fiscaux (provisions, reprises, charges et produits de l'exercice)			
Remboursement sur abandons de créances			
Plus ou moins values sur cessions d'immobilisations corporelles	17	6	9
Gains et pertes sur écart d'acquisitions			
Autres produits et charges	134		
<b>Total</b>	<b>152</b>	<b>6</b>	<b>9</b>

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

Le coût de l'endettement financier net comprend :

- les produits de trésorerie et d'équivalent de trésorerie, à savoir :
  - les produits d'intérêt générés par la trésorerie et équivalents de trésorerie,
  - le résultat de cession d'équivalents de trésorerie,

- le coût de l'endettement financier brut, qui correspond principalement aux charges d'intérêt sur opérations de financement ainsi qu'aux écarts de changes.

Les gains nets de change s'élèvent à 45 k€ sur la période.

#### 4.20. Autres charges et produits financiers

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

#### 4.21. Charge d'impôt

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

<b>CHARGE D'IMPOT</b> (en milliers d'euros)	<b>S1 2012</b>	<b>S1 2011</b>	<b>S1 2010</b>
Impôts différés	-170	344	346
Impôt exigible	-874	-491	-224
Produit ou charge lié à l'intégration fiscale		-426	-166
Carry-back			
<b>Total</b>	<b>-1 044</b>	<b>-572</b>	<b>-44</b>

\*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.

Compte tenu de leur caractère non significatif, aucun impôt différé n'a été comptabilisé au titre de la requalification de la CVAE en impôt sur le résultat.

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

<b>PREUVE DE L'IMPOT</b> (en milliers d'euros)	<b>S1 2012</b>	<b>S1 2011</b>	<b>S1 2010</b>
Bénéfice (perte) avant impôts	2 091	1 266	94
Taux d'impôt chez la mère	33,33%	33,33%	33,33%
<b>Produit (charge) théorique d'impôts sur les bénéfices</b>	<b>-697</b>	<b>-422</b>	<b>-31</b>
Différences permanentes et autres	12	-10	451
Revenus exonérés d'impôts et charges non fiscalement déductibles	-7	-8	-284
Effet des différentiels des taux d'imposition étrangers	28	34	-11
Résultats taxés à taux réduits	-254*	-166*	
Impact des déficits fiscaux et amortissements différés	-126		-168
Avoirs fiscaux et crédit d'impôts			
<b>Produit (charge) d'impôts constaté</b>	<b>-1 044</b>	<b>-572</b>	<b>-44</b>

\*Impact de la CVAE

#### 4.22. Effectif moyen

<b>EFFECTIFS</b> (en équivalent temps plein)	<b>S1 2012</b>	<b>2011</b>	<b>S1 2011</b>
Ingénieurs, Cadres et Techniciens supérieurs	838	793	800
Techniciens et autres non cadres	111	109	92
<b>Total</b>	<b>949</b>	<b>902</b>	<b>892</b>

## 4.23. Engagements financiers

ENGAGEMENTS HORS-BILAN (en milliers d'euros)	S1 2012	2011	S1 2011
<b>Engagements donnés :</b>			
<b>Liés aux opérations de financement de la société</b>			
Nantissements de titres de participation <sup>(1)</sup>	100	165	229
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			141
Contre-garantie sur caution	13	13	
Cautions de contre garanties sur marchés	1 786	1 823	279
Cautions de contre garanties sur appels d'offres	38	763	4 130
<b>Sous-total</b>	<b>1 993</b>	<b>2 820</b>	<b>4 780</b>
<b>Engagements reçus :</b>			
<b>Liés aux activités opérationnelles de l'émetteur</b>			
Acquisitions d'immobilisations corporelles	49	49	49
Cautions de contre garanties sur marchés		315	
De la part de clients sur programmes à long terme <sup>(2)</sup>	79 464	80 248	76 607
<b>Sous-total</b>	<b>79 512</b>	<b>80 611</b>	<b>76 656</b>

<sup>(1)</sup> Années prévues d'extinction des engagements : 2013

<sup>(2)</sup> 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 3,43% au 30 juin 2012, est de 66.320 k€

Des informations complémentaires sur les programmes en risk-sharing sont indiquées au paragraphe 1.6, chapitre 26 du document de référence 2011.

## 4.24. 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 2011, ce droit était de 46.021 heures sur les filiales françaises.

## 5 - INFORMATIONS SECTORIELLES

Au titre de l'IFRS 8, l'émetteur a choisi de présenter l'activité du groupe en 3 secteurs opérationnels correspondants 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>		
Sogclair Aerospace Ltd	Royaume-Uni	Aérostructure , Installation de systèmes, Gestion de configuration, Equipements
Sogclair Aerospace Sarl	Tunisie	Aérostructure , Installation de systèmes, Gestion de configuration, Equipements
Sogclair Aerospace GmbH	Allemagne	Aérostructure , Installation de systèmes, Gestion de configuration, Equipements
Sogclair Aerospace SA	Espagne	Aérostructure , Installation de systèmes, Gestion de configuration, Equipements
Sogclair Aerospace SAS	France	Aérostructure , Installation de systèmes, Gestion de configuration, Equipements
Aviacomp SAS	France	Sous-ensembles structuraux aéronautiques et défense
S2E Consulting SAS	France	Ingénierie de systèmes et électricité
Checkaero BV	Pays-Bas	Expertise en calcul
<b>Division Véhiculier</b>		
Séra Ingénierie SAS	France	Véhiculier
<b>Division Simulation</b>		
Oktal SAS	France	Simulateurs
Oktal Synthetic Environment SAS	France	Logiciels d'environnements synthétiques
<b>Holding</b>		
Sogclair SA	France	Holding

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

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

Hors implantations, les pays adressés par SOGECLAIR en 2011 sont : Australie, Belgique, Canada, Chine, Corée du Sud, Finlande, Irlande, Inde, Italie, Japon, Malaisie, Norvège, Russie, Singapour, Suède, Turquie et USA.

#### 4. Etat de la situation financière consolidée par division

ACTIF (en milliers d'euros)	AERONAUTIQUE		VEHICULIER		SIMULATION		HOLDING	
	S1 2012	2011	S1 2012	2011	S1 2012	2011	S1 2012	2011
Ecarts d'acquisition	2 214	2 214			1 694	1 694		
Immobilisations incorporelles	6 539	5 086	5	6	657	849	25	30
Immobilisations corporelles	2 940	2 809	252	238	269	278	423	419
Titres mis en équivalence								
Immobilisations financières	473	469	6	5	151	158	163	178
Autres actifs à long terme								
Eliminations des titres	-8 366	-8 351	-200	-200	-2 823	-2 823	11 389	11 374
<b>Actif non courant</b>	<b>3 800</b>	<b>2 226</b>	<b>63</b>	<b>49</b>	<b>-52</b>	<b>156</b>	<b>11 999</b>	<b>12 001</b>
Stocks et en-cours	642	51			76	102		
Clients et comptes rattachés	29 438	25 530	6 888	5 696	3 531	4 157	9	2
Autres actifs courants	1 392	1 661	77	190	2 057	2 206	664	365
Impôts différés	411	596	13	11	917	912	164	158
Trésorerie et équivalent de trésorerie	1 712	2 038	12	159	284	357	4 418	4 331
<b>Actif courant</b>	<b>33 595</b>	<b>29 876</b>	<b>6 989</b>	<b>6 055</b>	<b>6 865</b>	<b>7 734</b>	<b>5 254</b>	<b>4 856</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>37 395</b>	<b>32 102</b>	<b>7 052</b>	<b>6 104</b>	<b>6 813</b>	<b>7 890</b>	<b>17 254</b>	<b>16 857</b>
PASSIF (en milliers d'euros)	AERONAUTIQUE		VEHICULIER		SIMULATION		HOLDING	
	S1 2012	2011	S1 2012	2011	S1 2012	2011	S1 2012	2011
Capital							2 900	2 900
Primes liées au capital							2 630	2 630
Actions propres							-858	-858
Autres réserves								
Réserves et résultats accumulés	6 189	5 425	705	654	2 254	2 596	6 059	6 141
<b>Capitaux propres, part du groupe</b>	<b>6 189</b>	<b>5 425</b>	<b>705</b>	<b>654</b>	<b>2 254</b>	<b>2 596</b>	<b>10 731</b>	<b>10 813</b>
Intérêts minoritaires	585	557	226	213	586	701		
<b>Capitaux propres de l'ensemble consolidé</b>	<b>6 774</b>	<b>5 982</b>	<b>931</b>	<b>867</b>	<b>2 840</b>	<b>3 297</b>	<b>10 731</b>	<b>10 813</b>
Provisions à long terme	698	425	36	29	798	715	91	215
Avances conditionnées à long terme	2 783	2 285			446	438		
Emprunts et dettes financières à long terme	2 472	1 864	52	67	66	95	221	318
Autres passifs long terme								
<b>Passif non courant</b>	<b>5 953</b>	<b>4 573</b>	<b>88</b>	<b>96</b>	<b>1 310</b>	<b>1 248</b>	<b>313</b>	<b>533</b>
Avances conditionnées à court terme	3	321						
Partie courante des emprunts et dettes financières à long terme	1 762	1 346	88	62	94	99	240	275
Emprunts et dettes financières à court terme	557	93			1	4	1	1
Autres dettes non courantes								
Provisions à court terme	25	45						
Fournisseurs et autres créditeurs	6 966	4 497	5 311	5 048	898	856	601	697
Dettes fiscales et sociales	13 262	12 908	1 400	1 164	2 254	2 435	799	1 318
Impôts différés		1						
Autres passifs courants	3 835	2 905	26	28	1 450	1 441		
Eliminations intra-groupe	-1 743	-568	-792	-1 161	-2 034	-1 490	4 569	3 220
<b>Passif courant</b>	<b>24 668</b>	<b>21 547</b>	<b>6 033</b>	<b>5 141</b>	<b>2 663</b>	<b>3 345</b>	<b>6 210</b>	<b>5 511</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>37 395</b>	<b>32 102</b>	<b>7 052</b>	<b>6 104</b>	<b>6 813</b>	<b>7 890</b>	<b>17 254</b>	<b>16 857</b>

#### 5. Résultat opérationnel consolidé par division

COMPTE DE RESULTAT (en milliers d'euros)	AERONAUTIQUE		VEHICULIER		SIMULATION		HOLDING	
	S1 2012	S1 2011	S1 2012	S1 2011	S1 2012	S1 2011	S1 2012	S1 2011
Chiffre d'affaires	38 345	32 401	1 392	1 343	4 821	4 262	3	3
Autres produits de l'activité	1 883	1 221	19	2	508	745	31	11

Achats consommés	-11 685	-8 114	-675	-467	-1 622	-1 359	-819	-875
Charges de personnel	-22 878	-20 387	-457	-460	-3 234	-3 864	-938	-911
Impôts et taxes	-259	-225	-20	-19	-84	-85	-81	-76
Dotations aux amortissements et provisions	-1 611	-1 170	-39	-32	-443	-391	-63	-56
Autres charges	-47	-74			-11		-29	-34
Opérations d'exploitation Intra-Groupe	-2 114	-1 927	34	-181	-196	-160	2 277	2 269
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>1 632</b>	<b>1 726</b>	<b>254</b>	<b>186</b>	<b>-260</b>	<b>-853</b>	<b>380</b>	<b>330</b>
Résultat sur cession de participations consolidées								
Autres produits et charges opérationnels	-3	6			-4		159	
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>1 629</b>	<b>1 732</b>	<b>254</b>	<b>186</b>	<b>-264</b>	<b>-853</b>	<b>539</b>	<b>330</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 2011).

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

Au 30 juin 2012, les relations contractuelles avec la SCI SOLAIR se déroulent de façon correcte et ne font pas anticiper de risque sur SOGECLAIR. Les dettes envers la SCI SOLAIR s'élèvent à 30 k€ au 30 juin 2012, le règlement est programmé sur le T3 2012.

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 Middledenext adopté le 10 mars 2010.

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 2011.

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 2011).

### 6.3 Dirigeants

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

Il est rappelé que lors de sa séance du 18 décembre 2008, le conseil d'administration a autorisé un engagement au profit de Monsieur Philippe ROBARDEY, conformément aux dispositions de l'article L.225-42-1 du Code de commerce (se reporter à la section 5.4 du rapport du Conseil d'Administration à l'Assemblée Générale du document de référence 2011 disponible sur le site internet de la société [www.sogeclair.com](http://www.sogeclair.com))

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

## 7 – HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

(se reporter au chapitre 28.3 du document de référence 2011).

IV. Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle  
Période du 1er janvier 2012 au 30 juin 2012



**EXCO FIDUCIAIRE DU SUD-OUEST**

2, RUE DES FEUILLANTS  
31076 TOULOUSE CEDEX 3

**MOREREAU AUDIT SAS**

10, RUE REYER  
31200 TOULOUSE

Aux actionnaires,

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

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés de la société SOGECLAIR relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2012, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés ont été établis sous la responsabilité de votre Conseil d'Administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

**I – CONCLUSION SUR LES COMPTES**

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

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause, au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne, la régularité et la sincérité des comptes semestriels consolidés et l'image fidèle qu'ils donnent du patrimoine et de la situation financière à la fin du semestre ainsi que du résultat du semestre écoulé de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

## **II – VERIFICATION SPECIFIQUE**

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

**Fait à Toulouse, le 4 septembre 2012**

**Les Commissaires aux Comptes,**

**EXCO FIDUCIAIRE  
DU SUD-OUEST**

**Jean-Marie FERRANDO**

**MOREREAU AUDIT  
SAS**

**Didier GARRIGUES**