

**SOGECLAIR**

**S.A. AU CAPITAL DE 3 098 035 EUROS**

**SIEGE SOCIAL : 7 avenue Albert Durand - CS 20069 - 31703 BLAGNAC Cedex**

**R.C.S. : 335 218 269**

Rapport financier semestriel  
Semestre clos le 30 juin 2019  
(L 451-1-2 III du Code monétaire et financier  
Article 222-4 et suivants du RG de l'AMF)

Nous vous présentons le rapport financier semestriel portant sur le semestre clos le 30 juin 2019 établi conformément aux dispositions des articles L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier et 222-4 et suivants du Règlement Général de l'AMF.

Le présent rapport a été diffusé conformément aux dispositions de l'article 221-3 du règlement général de l'AMF. Il est notamment disponible sur le site de notre société [www.sogeclair.com](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 16/09/2019

Philippe ROBARDEY  
Président Directeur Général

## II. Rapport semestriel d'activité

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

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

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

Le présent rapport a été diffusé conformément aux dispositions de l'article 221-3 du règlement général de l'AMF. Il est notamment disponible sur le site de notre société [www.sogeclair.com](http://www.sogeclair.com).

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

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

#### 1.2. Les résultats consolidés

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

#### 1.3. La structure financière

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

<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

<sup>1</sup> et <sup>2</sup> Application de la norme IFRS 16 depuis le 1<sup>er</sup> semestre 2018

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

Le 1<sup>er</sup> semestre fait état :

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

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

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

SOGELAIR rappelle avoir appliqué la norme IFRS 16 relative aux contrats de location depuis le 1<sup>er</sup> semestre 2018.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### 4. Description des principaux risques

Les risques liés à l'activité de SOGECLAIR sont détaillés dans le document de référence 2018, disponible sur le site internet de SOGECLAIR ([www.sogeclair.com](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 devenu Airbus A220.

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

#### 5. Evolution prévisible

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

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

#### 1.1.1 Comptes consolidés

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

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

  

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

## 2. TABLEAU DE RESULTAT GLOBAL

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

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

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

### 3. TRESORERIE

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### 1.1.1. Annexes aux comptes consolidés

Les comptes intermédiaires sont établis conformément à l'IAS 34, exception faite du tableau de variation des capitaux propres pour lequel la période de référence retenue est le 31 décembre 2018 au lieu du 30 juin 2018. Cette option a été prise afin d'en faciliter la lecture.

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

### 1.1. Normes appliquées

En application du règlement N°1606/2002 adopté le 19 juillet 2002 par le Parlement et le Conseil Européen, les comptes annuels du groupe SOGECLAIR ont été établis conformément au référentiel IFRS tel qu'approuvé par l'Union Européenne.

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

Nouvelles normes applicables au 1er janvier 2019 :

##### - Norme IFRS 16 - contrats de location

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

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

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

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

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

#### Normes non appliquées par SOGECLAIR

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

### 1.2. MODALITES DE CONSOLIDATION

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

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

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

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

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

Il s'agit, en l'espèce de :

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

### 1.3. METHODES ET REGLES D'EVALUATION

#### 1.3.1. Conversion des comptes des sociétés étrangères

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

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

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

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

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

### 1.3.2. Ecarts d'acquisition et assimilés

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### 1.3.3. Immobilisations incorporelles – frais de développement

Concernant les travaux immobilisés en frais de développement, les montants activés comprennent l'ensemble des dépenses de développement jusqu'à l'achèvement des travaux conformément à l'IAS 38 ainsi que des frais financiers afférents conformément à l'IAS 23.

Les montants immobilisés sont amortis linéairement sur une période de 3 à 10 ans suivant les programmes, selon les perspectives les plus probables de retour économique des résultats des travaux.

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

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

### 1.3.4. Instruments financiers

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

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

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

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

### 1.3.5. Actifs courants

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

Les actifs suivants sont donc classés en courant :

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

### 1.3.6. Utilisation d'estimations

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

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

Ces estimations concernent principalement :

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

### 1.3.7. Passifs courants et non courants

Conformément à la norme IAS 1 (Présentation des états financiers), les passifs sont classés en courant et non-courant.

Un passif est classé comme courant s'il doit être soldé dans le cadre de son cycle d'exploitation normal, ou s'il doit être réglé dans les douze mois suivant la date de clôture.

Les passifs exigibles suivants sont donc classés en courant :

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

Les autres passifs exigibles sont classés en non courant.

### 1.3.8. Dividendes versés

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

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

### 1.3.9. Evénements postérieurs à la clôture

Néant.

### 1.3.10. Autres informations

Néant.

## 2 - PERIMETRE

### 1. Liste des sociétés consolidées

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

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

#### Entreprises associées mises en équivalence

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

\* hors 2 sociétés holding au Canada sans activités opérationnelles

\*\* Sociétés créées en 2018

\*\*\* Acquisition du groupe SYDAC au 31 juillet 2018

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

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

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

### 3 - INFORMATIONS PERMETTANT LA COMPARABILITE DES COMPTES

#### Méthode

SOGECLAIR a opté pour l'anticipation de l'application de la norme IFRS 16 - Contrats de location au 1<sup>er</sup> janvier 2018.

#### Informations complémentaires concernant la norme IFRS 16 - Contrats de location

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

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

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

##### 4.1. Immobilisations incorporelles

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

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

|                     |               |  |  |  |  |               |
|---------------------|---------------|--|--|--|--|---------------|
| <b>Valeur nette</b> | <b>23 021</b> |  |  |  |  | <b>22 702</b> |
|---------------------|---------------|--|--|--|--|---------------|

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

## 4.2. Immobilisations corporelles

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

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

|                     |               |               |
|---------------------|---------------|---------------|
| <b>Valeur nette</b> | <b>15 214</b> | <b>15 863</b> |
|---------------------|---------------|---------------|

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

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

### Informations complémentaires concernant les contrats de location financement (IAS 17) :

Valeur nette comptable des contrats de location financement en cours :

| (en milliers d'euros)         | VALEUR BRUTE | AMORTISSEMENT | VALEUR NETTE<br>COMPTABLE |
|-------------------------------|--------------|---------------|---------------------------|
| Immobilisations incorporelles | 1 894        | -1 894        |                           |
| Immobilisations corporelles   | 6 865        | -5 830        | 1 035                     |
| <b>Total</b>                  | <b>8 759</b> | <b>-7 724</b> | <b>1 035</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>402</b> | <b>269</b>   | <b>364</b>   |

### 4.3. Immobilisations financières

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

  

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

  

|                     |              |  |  |  |  |  |              |
|---------------------|--------------|--|--|--|--|--|--------------|
| <b>Valeur nette</b> | <b>3 084</b> |  |  |  |  |  | <b>3 249</b> |
|---------------------|--------------|--|--|--|--|--|--------------|

### 4.4. Stock et en-cours

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

  

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

  

|                                |               |  |  |  |  |               |
|--------------------------------|---------------|--|--|--|--|---------------|
| <b>Valeur nette des stocks</b> | <b>12 129</b> |  |  |  |  | <b>12 365</b> |
|--------------------------------|---------------|--|--|--|--|---------------|

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

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

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

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

#### 4.5. Clients et comptes rattachés

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

#### 4.6. Impôts différés actifs

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

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

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

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

#### 4.7. Trésorerie et équivalents de trésorerie

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

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

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

#### 4.8. Capitaux propres part du groupe

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

Il est à rappeler que conformément à l'avis 2002-D du Comité d'urgence du CNC du 18 décembre 2002 et selon délibération du Conseil d'Administration de Sogclair du 23 décembre 2002, les titres en auto-détention viennent en diminution des capitaux propres consolidés.

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

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

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

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

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

### 4.9. Intérêts minoritaires

| (en milliers d'euros)  | S1 2019      | S1 2018               | 2018                  |
|--|--------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Début de période</b>  | <b>5 462</b> | <b>8 919</b>          | <b>8 919</b>          |
| Variations des réserves  | -652         | -4 104 <sup>(1)</sup> | -4 099 <sup>(1)</sup> |
| Total des produits et charges comptabilisés au cours de la période | 134          | 58                    | 642                   |
| <b>Fin de période</b>  | <b>4 944</b> | <b>4 873</b>          | <b>5 462</b>          |

(1) Dont rachat intérêts minoritaires du groupe MSB

### 4.10. Provisions à long terme

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

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

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

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

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

### 4.11. Dettes financières courantes et non courantes

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

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

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

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

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

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

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

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

<sup>(1)</sup> montant global à rembourser au 30 juin 2019

#### 4.12. Provisions à court terme

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

#### 4.13. Impôts différés passifs

Néant

#### 4.14. Chiffre d'affaires

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

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

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

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

#### 4.17. Autres produits et charges opérationnels

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

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

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

Le coût de l'endettement financier net comprend :

- les produits de trésorerie et d'équivalent de trésorerie, à savoir :
  - les produits d'intérêt générés par la trésorerie et équivalents de trésorerie,
  - le résultat de cession d'équivalents de trésorerie,
- le coût de l'endettement financier brut, qui correspond principalement aux charges d'intérêt sur opérations de financement ainsi qu'aux écarts de changes.

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

#### 4.19. Autres charges et produits financiers

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

#### 4.20. Charge d'impôt

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

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

(1) y compris la CVAE

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

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

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

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

#### 4.21. Effectif moyen

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

#### 4.22. Engagements financiers

| <b>ENGAGEMENTS HORS-BILAN</b><br>(en milliers d'euros)  | <b>S1 2019</b> | <b>S1 2018</b> | <b>2018</b>  |
|---|----------------|----------------|--------------|
| <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                  |                |                |              |
| <b>Liés aux activités opérationnelles de l'émetteur</b> |                |                |              |
| Acquisitions d'immobilisations corporelles              |                |                |              |
| Contre-garantie sur caution                             |                |                |              |
| Cautions de contre garanties sur marchés                | 2 233          | 210            | 2 233        |
| Cautions de contre garanties sur appels d'offres        |                |                |              |
| <b>Sous-total</b>                                       | <b>2 233</b>   | <b>210</b>     | <b>2 233</b> |

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

Acquisitions d'immobilisations corporelles

|  |         |         |         |
|--|---------|---------|---------|
| Cautions de contre garanties sur marchés                         | 5       | 5       | 5       |
| De la part de clients sur programmes à long terme <sup>(1)</sup> | 110 000 | 120 000 | 115 000 |

**Liés aux opérations de financement de la société**

Garanties de paiement reçues de la part de clients

|                   |                |                |                |
|-------------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Sous-total</b> | <b>110 005</b> | <b>120 005</b> | <b>115 005</b> |
|-------------------|----------------|----------------|----------------|

<sup>(1)</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 (Taux à Echéance Constante) de 0,54% au 30 juin 2019, est de 108 000 k€.

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

**5 - INFORMATIONS SECTORIELLES**

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

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

**Holding**

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

\* hors 2 sociétés holding au Canada sans activités opérationnelles

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

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

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

## 5.1 Etat de la situation financière consolidée par division

|   | AEROSPACE     |               | VEHICULIER   |              | SIMULATION    |               | HOLDING       |               |
|---|---------------|---------------|--------------|--------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| ACTIF<br>(en milliers d'euros)                                  | S1 2019       | S1 2018       | S1 2019      | S1 2018      | S1 2019       | S1 2018       | S1 2019       | S1 2018       |
| Ecarts d'acquisition  | 10 488        | 10 194        | 20           |              | 4 476         | 4 149         | 3             | 3             |
| Immobilisations incorporelles                                   | 5 366         | 5 303         | 18           | 26           | 2 157         | 2 099         | 173           | 231           |
| Immobilisations corporelles                                     | 9 699         | 8 637         | 786          | 625          | 3 798         | 3 266         | 1 580         | 2 024         |
| Titres mis en équivalence                                       | 79            | 80            |              |              |               |               |               |               |
| Immobilisations financières                                     | 1 093         | 980           | 20           | 17           | 1 522         | 397           | 534           | 423           |
| Eliminations des titres   | -28 925       | -27 796       | -650         | -200         | -2 823        | -2 823        | 32 398        | 30 819        |
| <b>Actif non courant</b>  | <b>-2 199</b> | <b>-2 601</b> | <b>195</b>   | <b>468</b>   | <b>9 130</b>  | <b>7 087</b>  | <b>34 688</b> | <b>33 500</b> |
| Stocks et en-cours  | 12 225        | 10 980        |              |              | 140           | 138           |               |               |
| Clients et comptes rattachés                                    | 44 226        | 43 875        | 2 497        | 1 702        | 15 016        | 6 725         |               |               |
| Autres actifs courants  | 3 273         | 3 650         | 339          | 343          | 3 417         | 1 732         | 11 851        | 11 238        |
| Impôts différés   | 4 256         | 3 977         | 44           | 6            | 859           | 270           | 329           | 471           |
| Trésorerie et équivalent de trésorerie                          | 3 876         | 2 029         | 18           | 4            | 1 659         | 5 005         | 6 948         | 8 128         |
| <b>Actif courant</b>  | <b>67 856</b> | <b>64 511</b> | <b>2 898</b> | <b>2 056</b> | <b>21 091</b> | <b>13 870</b> | <b>19 128</b> | <b>19 837</b> |
| <b>TOTAL ACTIF</b>  | <b>65 656</b> | <b>61 910</b> | <b>3 093</b> | <b>2 523</b> | <b>30 221</b> | <b>20 957</b> | <b>53 816</b> | <b>53 337</b> |
|   |               |               |              |              |               |               |               |               |
| PASSIF<br>(en milliers d'euros)                                 | S1 2019       | S1 2018       | S1 2019      | S1 2018      | S1 2019       | S1 2018       | S1 2019       | S1 2018       |
| Capital   |               |               |              |              |               |               | 2 900         | 2 900         |
| Primes liées au capital   |               |               |              |              |               |               | 2 630         | 2 630         |
| Actions propres   |               |               |              |              |               |               | -712          | -712          |
| Réserves et résultats accumulés                                 | 11 452        | 12 406        | 1 991        | 1 921        | 12 049        | 10 978        | 18 634        | 15 469        |
| <b>Capitaux propres, part du groupe</b>                         | <b>11 452</b> | <b>12 406</b> | <b>1 991</b> | <b>1 921</b> | <b>12 049</b> | <b>10 978</b> | <b>23 452</b> | <b>20 287</b> |
| Intérêts minoritaires   | 197           | 66            |              | 530          | 4 747         | 4 277         |               |               |
| <b>Capitaux propres de l'ensemble consolidé</b>                 | <b>11 649</b> | <b>12 472</b> | <b>1 991</b> | <b>2 451</b> | <b>16 796</b> | <b>15 255</b> | <b>23 452</b> | <b>20 287</b> |
| Provisions à long terme   | 2 264         | 2 377         | 139          | 27           | 3 443         | 1 250         | 472           | 614           |
| Avances conditionnées à long terme                              | 1 572         | 1 515         |              |              | 251           | 15            |               |               |
| Emprunts et dettes financières à long terme                     | 6 980         | 6 617         |              | 23           | 2 856         | 2 061         | 13 515        | 14 714        |
| Autres passifs long terme                                       | 13            | 1             |              |              |               |               |               |               |
| <b>Passif non courant</b>                                       | <b>10 828</b> | <b>10 511</b> | <b>139</b>   | <b>50</b>    | <b>6 550</b>  | <b>3 326</b>  | <b>13 987</b> | <b>15 328</b> |
| Avances conditionnées à court terme                             | 488           | 1 035         |              |              | -15           | -15           |               |               |
| Partie courante des emprunts et dettes financières à long terme | 2 539         | 2 018         | 570          | 110          | 996           | 610           | 4 796         | 3 568         |
| Emprunts et dettes financières à court terme                    | 8 492         | 8 207         |              |              | 10            | 2             | 589           | 1             |
| Provisions à court terme  | 160           | 174           | 45           |              | 31            |               | 356           |               |
| Fournisseurs et autres créditeurs                               | 12 801        | 10 840        | 52           | 886          | 3 916         | 1 016         | 767           | 672           |
| Dettes fiscales et sociales                                     | 16 477        | 16 253        | 867          | 495          | 5 257         | 2 936         | 1 071         | 810           |
| Autres passifs courants   | 1 121         | 2 783         | 164          | 316          | 5 843         | 6 331         |               |               |
| Eliminations intra-groupe                                       | 1 100         | -2 383        | -735         | -1 785       | -9 163        | -8 505        | 8 798         | 12 673        |
| <b>Passif courant</b>   | <b>43 179</b> | <b>38 928</b> | <b>963</b>   | <b>22</b>    | <b>6 875</b>  | <b>2 375</b>  | <b>16 378</b> | <b>17 723</b> |
| <b>TOTAL PASSIF</b>   | <b>65 656</b> | <b>61 910</b> | <b>3 093</b> | <b>2 523</b> | <b>30 221</b> | <b>20 957</b> | <b>53 816</b> | <b>53 337</b> |

## 5.2 Résultat opérationnel consolidé par division

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

## 6 PARTIES LIEES

### 6.1 Bail commercial

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

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

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

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

### 6.2 Conseil d'administration

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

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

Il est également rappelé l'existence d'une rente annuelle et viagère au profit de Monsieur Jean-Louis ROBARDEY, suite au rachat d'un fonds de commerce intervenu le 27 décembre 1985 (se reporter au chapitre 16.2.2 du document de référence 2018).

### 6.3 Dirigeants

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

# **S.A. SOGECLAIR**

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

## **RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE**

*Période du 01.01.2019 au 30.06.2019*

---

Aux actionnaires,

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

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés de la société SOGECLAIR relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2019, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

## **I – CONCLUSION SUR LES COMPTES**

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

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

## II – VERIFICATION SPECIFIQUE

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

Fait à Toulouse, le 6 septembre 2019

Les Commissaires aux Comptes

EXCO FIDUCIAIRE DU SUD  
OUEST

MOREREAU AUDIT

Christian DUBOSC

Didier GARRIGUES

 **EXCO**  
FIDUCIAIRE DU SUD-OUEST

