

19.3 ÉTATS FINANCIERS (EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2019)

19.3.1 Comptes consolidés

1. ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

ACTIF (en milliers d'euros)	NOTES	2019	2018	2017
Ecart d'acquisition	1.3.2 & 4.1	15 154	14 589	14 559
Immobilisations incorporelles	4.1	7 411	8 431	8 680
Immobilisations corporelles	4.2	15 638	15 214	6 582
Titres mis en équivalence		230	83	77
Immobilisations financières	4.3	3 578	3 001	1 666
Actif non courant		42 012	41 318	31 565
Stocks et en-cours	4.4	12 565	12 129	8 652
Clients et comptes rattachés	4.5	69 967	60 334	50 515
Autres actifs courants		16 440	20 410	16 942
Impôts différés	4.6	5 804	5 269	4 379
Trésorerie et équivalent de trésorerie	4.7	18 960	19 466	24 216
Actif courant		123 735	117 608	104 704
TOTAL ACTIF		165 747	158 926	136 268

PASSIF (en milliers d'euros)	NOTES	2019	2018	2017
Capital	4.8	3 098	2 900	2 900
Primes liées au capital	4.8	7 269	2 630	2 630
Actions propres	4.8	-680	-712	-712
Réserves et résultats accumulés		50 662	46 625	42 095
Capitaux propres, part du groupe		60 349	51 443	46 913
Intérêts minoritaires	4.9	5 696	5 462	8 919
Capitaux propres de l'ensemble consolidé		66 044	56 904	55 832
Provisions à long terme	4.10	5 453	5 710	3 673
Avances conditionnées à long terme	4.11	1 227	1 406	2 402
Emprunts et dettes financières à long terme	4.11	24 349	24 151	16 986
Autres passifs long terme		1	1	1
Passif non courant		31 030	31 269	23 061
Avances conditionnées à court terme	4.11	614	1 130	806
Partie courante des emprunts et dettes financières à long terme	4.11	9 739	7 904	4 386
Emprunts et dettes financières à court terme	4.11	6 827	10 331	7 461
Provisions à court terme	4.12	332	565	193
Fournisseurs et autres créanciers		21 177	18 696	13 296
Dettes fiscales et sociales		23 834	22 837	21 772
Impôts différés	4.13			5
Autres passifs courants		6 149	9 290	9 457
Passif courant		68 672	70 752	57 375
TOTAL PASSIF		165 747	158 926	136 268



2. TABLEAU DE RESULTAT GLOBAL

COMPTE DE RÉSULTAT (en milliers d'euros)	NOTES	2019	2018	2017
Chiffre d'affaires	4.14	184 972	159 439	147 322
Autres produits de l'activité	4.15	6 206	6 006	4 203
Achats consommés		-77 680	-61 833	-57 564
Charges de personnel		-94 296	-85 709	-77 837
Impôts et taxes		-1 344	-1 258	-1 229
Dotations aux amortissements et provisions		-7 768	-7 903	-3 710
Autres charges		-952	-1 007	-1 121
Résultat Opérationnel Courant		9 138	7 734	10 064
Résultat sur cession de participations consolidées	4.16			
Autres produits et charges opérationnels	4.17	-319	1 385	-194
Résultat Opérationnel avant résultat des mises en équivalence		8 819	9 119	9 870
Quote Part de résultat des sociétés mises en équivalence		-6	5	11
Résultat Opérationnel		8 813	9 125	9 881
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		-331	-389	-774
Coût de l'endettement financier brut		-745	-749	-605
Coût de l'endettement financier net	4.18	-1 076	-1 138	-1 379
Autres produits et charges financiers	4.19	62	74	-111
Résultat avant impôt		7 799	8 061	8 391
Charges d'impôt	4.20	-1 669	-1 104	-1 915
Résultat net		5 830	6 957	6 477
Part du groupe		4 959	6 315	5 510
Part des minoritaires		870	642	966

(en euros)	2019	2018	2017
Résultat par action ⁽¹⁾	1,68	2,29	2,00
Résultat dilué par action ⁽¹⁾	1,68	2,29	2,00

⁽¹⁾ Le calcul du nombre d'actions retenu est indiqué au paragraphe 4.8 de l'annexe consolidée présente au chapitre 19.3.2 du présent document.

ÉTAT DU RÉSULTAT NET ET DES GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES (en milliers d'euros)	2019	2018	2017
Résultat net	5 830	6 957	6 477
<u>Éléments qui seront reclassés ultérieurement en résultat net :</u>	1 180	-667	-881
Écart de change résultant de la conversion des entités à l'étranger	1 195	-637	-850
Réévaluation à la juste valeur des actifs et dettes à long terme	-15	-30	-31
<u>Éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat net</u>	231	27	-421
Ecart actuariels au titre des régimes à prestations définies	311	36	-513
Impôts liés	-80	-9	91
Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	1 411	-640	-1 302
Résultat global	7 241	6 317	5 175
Part des propriétaires de la société mère	6 364	5 756	4 436
Participations ne donnant pas le contrôle	877	561	738
Résultat global	7 241	6 317	5 175

3. TRÉSORERIE

3.1. TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ

TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ (en milliers d'euros)	NOTES	2019	2018	2017
Résultat net consolidé (y compris intérêts minoritaires)		5 830	6 957	6 477
+/- Dotations nettes aux amortissements et provisions (à l'exclusion de celles liées à l'actif circulant)		7 673	3 861	3 784
-/+ Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur		-28	-25	-18
-/+ Plus et moins-values de cession		-26	37	-109
-/+ Profits et pertes de dilution		458	27	-168
+/- Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence		6	-5	-11
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt		13 913	10 851	9 955
+ Coût de l'endettement financier net		628	704	460
+/- Charge d'impôt (y compris impôts différés)	4.20	1 969	1 104	1 915
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt (A)		16 510	12 660	12 329
- Impôts versés (B)		2 276	-5 666	-4 604
+/- Variation du B.F.R. lié à l'activité (y compris dette liée aux avantages au personnel) (C)		-10 145	-7 001	99
= FLUX NET DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR L'ACTIVITÉ (D) = (A + B + C)		8 641	-7	7 824
- Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles		-3 642	-4 265	-4 356
+ Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		142	72	485
- Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières (titres non consolidés)	4.3	-35	-33	-4
+/- Incidence des variations de périmètre			2 611	102
+ Dividendes reçus (sociétés mises en équivalence, titres non consolidés) * cf. traitement alternatif 7.2				
+/- Variation des prêts et avances consentis	4.3	-511	164	-361
+ Subventions d'investissement reçues			95	
= FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT (E)		-4 047	-1 357	-4 134
Acquisition de participations ne donnant pas le contrôle		-1 272	-2 904	
+ Sommes reçues des actionnaires lors d'augmentations de capital		4 868	44	2 947
-/+ Rachats et reventes d'actions propres		174		
- Dividendes mis en paiement au cours de la période				
- Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	1.3.8	-1 845	-1 707	-1 708
- Dividendes versés aux minoritaires de sociétés intégrées		-239	-275	-217
+ Encaissements liés aux nouveaux emprunts	4.11	6 869	8 061	8 516
- Remboursements d'emprunts (y compris contrats de location financement)	4.11	-9 251	-8 791	-5 636
- Intérêts financiers nets versés (y compris contrats de location financement)		-713	-770	-380
= FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT (F)		-1 410	-6 342	3 522
+/- Incidence des variations des cours des devises (G)		-188	86	-10
= VARIATION DE LA TRÉSORERIE NETTE (D + E + F + G)		2 997	-7 620	7 202



3.2. TABLEAU DE VARIATION DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET

ENDETTEMENT FINANCIER NET (en milliers d'euros)		OUVER- TURE	VARIATION	VARIATION			RECLAS- SEMENT	CLOTURE
				CHANGEME NT DE MÉTHODE	DE LA JUSTE VALEUR	DIFFÉ- RENCES DE CHANGE		
Trésorerie brute	(a)	19 466	-567				61	18 960
Soldes débiteurs et concours bancaires courants	(b)	10 331	-3 752				249	6 827
Trésorerie nette	(c) = (a) - (b)	9 135	3 185				-188	12 132
Endettement financier brut	(d)	26 113	690	-7	1	21		26 818
Endettement sur contrats de location	(e)	8 479	507	33		94		9 112
Endettement financier net	(d)+(e) - (c)	25 457	-1 988	25	1	303		23 798

Les sources de financement des investissements sont détaillées au paragraphe 6.7 et au chapitre 9 du document d'enregistrement universel 2019.

L'impact de la norme IFRS 16 sur l'endettement du groupe est de 9 112 k€ au 31 décembre 2019.

La mobilisation des créances commerciales et fiscales au 31 décembre 2019 est comprise dans la dette.

SOGELAIR dispose également de titres en auto détention dont la valeur de marché hors bilan (hors contrat de liquidité), basée sur le cours de bourse au 31 décembre 2019, s'élève à 4,05 M€, non comptabilisés dans la trésorerie.

4. TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

(en milliers d'euros)	PART DU GROUPE								
	GAINS ET				CAPITAUX PROPRES		CAPITAUX - PART DES MINORITAIRES		TOTAL CAPITAUX PROPRES
	RÉSERVES LIÉES AU CAPITAL	TITRES AUTODÉ TENUS	RÉSERVES ET RÉSULTATS CONSOLIDÉS	PERTES COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAL	PART DU GROUPE	MINORITAIRES			
Capitaux propres clôture N-2 (31 décembre 2017)	2 900	2 630	-712	43 492	-1 395	46 914	8 919	55 833	
Opérations sur capital									
Paiements fondés sur des actions									
Opérations sur titres auto-détenus									
Dividendes				-1 707		-1 707	-275	-1 982	
Résultat de la période				6 315		6 315	642	6 957	
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres					-560	-560	-80	-640	
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres				6 315	-560	5 756	561	6 317	
Variation de périmètre									
Autres mouvements				522	-42	481	-3 744	-3 263	
Capitaux propres clôture N-1 (31 décembre 2018)	2 900	2 630	-712	48 622	-1 997	51 442	5 462	56 904	
Opérations sur capital	198	4 640				4 838		4 838	
Paiements fondés sur des actions									
Opérations sur titres auto-détenus			32	101		133		133	
Dividendes				-1 845		-1 845	-239	-2 084	
Résultat de la période				4 959		4 959	870	5 830	
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres					1 405	1 405	7	1 411	
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres				4 959	1 405	6 364	877	7 241	
Variation de périmètre									
Autres mouvements				-694 ⁽¹⁾	111	-584	-404	-987	
Capitaux propres clôture N (31 décembre 2019)	3 098	7 269	-680	51 143	-481	60 348	5 696	66 044	

⁽¹⁾ rachat intérêts minoritaires du groupe MSB et de Sera Ingénierie

19.3.2 Annexes aux comptes consolidés

1. INFORMATIONS RELATIVES AU RÉFÉRENTIEL COMPTABLE, AUX MODALITÉS DE CONSOLIDATION ET AUX MÉTHODES ET RÈGLES D'ÉVALUATION

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 1^{er} janvier 2019 :

- Norme IFRS 16 - contrats de location

Cette norme d'application obligatoire au 1^{er} janvier 2019 a été anticipée par le groupe SOGECLAIR au 1^{er} 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 1^{er} janvier 2018 s'est traduite par une augmentation de l'endettement du groupe et des actifs de l'ordre de 8,5M€ soit une hausse de 14,9% du ratio d'endettement (Gearing).

L'augmentation de l'endettement du fait de l'application de la norme IFRS 16 au 31 décembre 2019 est de 9,11M€ représentant 13,8% du Gearing.

Les autres nouvelles normes, interprétations et amendements notamment l'IFRS 23, qui sont d'application obligatoire à compter de l'exercice ouvert le 1^{er} janvier 2019 n'ont pas d'incidences significatives sur les comptes annuels 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. Modalités 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 leurs coûts d'acquisitions.

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. Méthodes et règles d'évaluation

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'acquisitions 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 leurs indivisions en tant qu'actifs économiques transactionnels et leurs liens forts 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.

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 7,96%, fin 2019, sur la base :
 - du taux d'emprunt sans risque à 10 ans de -0,21%,
 - 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, Infinaancials), de 1,39.

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

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

Au 31 décembre 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	2 993
Plateforme modulaire de formation aéronautique	Depuis 2014	4 ans à compter de la commercialisation des modules	60	23
Monuments intérieurs d'aéronefs	Depuis 2009	7 ans à compter des livraisons séries	1 219	345
Division Véhiculier				
Drone terrestre multi-missions	Depuis 2013	5 ans à compter de l'activation	173	2
Division Simulation				
	Depuis 2003	5 ans à compter de l'activation	2 488	439

(En milliers d'euros)	Période d'activation	Durée d'amortissement	Montant brut	Montant restant à amortir
Modeleurs de terrain (produit Agetim, Ray et Fast) pour simulateur				
Moteurs de simulation pour les secteurs :		5 ans à compter de l'activation	3 507	967
- Automobile (produit ScanNer),	Depuis 2005			
- Ferroviaire (produit OkSimRail)				
- Trafic aérien (produit ScanAds)				

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 31 décembre 2019 les couvertures souscrites par SOGECLAIR s'élèvent à 11 millions de dollars US à échéance décembre 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'événements 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 2019 est la suivante :

• Droit de vote simple	537 k€
• Droit de vote double	1 308 k€

1.3.9. Événements postérieurs à la clôture

Depuis le mois de Mars 2020 à des dates différentes dans chaque pays d'implantation, la crise du Covid19 a lourdement impacté l'économie mondiale. SOGECLAIR a immédiatement mis en place des mesures visant à protéger ses salariés ce qui s'est matérialisé par la mise en place de mesures de télétravail pour environ 50% des effectifs productifs et un plan de réduction des unités industrielles en fonction de la disponibilité des approvisionnements et des possibilités de livraisons chez les clients. Par ailleurs, une attention particulière a été portée sur les conditions matérielles de redémarrage des activités. L'impact sur l'activité sera de forte ampleur à partir du deuxième trimestre 2020.



1.3.10. Autres informations

Néant.

2. PERIMETRE

Liste des sociétés consolidées

NOM	PAYS	ACTIVITÉ	% D'INTERETS	% D'INTERETS
			2019	2018
Entreprises consolidées par intégration globale*				
Aviacomp SAS	France	Sous-ensembles structuraux aéronautiques et défense	100,00%	100,00%
A.V.Simulation SAS	France	Logiciels et Simulateurs	63,70%	63,70%
A.V.Simulation USA**	USA	Logiciels et Simulateurs	63,70%	63,70%
Checkaero SARL	Luxembourg	Expertise en calcul	75,00%	75,00%
MSB Aerospace LLC	USA	Sous-ensembles intérieurs d'aéronefs	100,00%	86,00%
MSB Aerospace CORP	USA	Sous-holding	100,00%	86,00%
MSB Design INC	Canada	Sous-ensembles intérieurs d'aéronefs	100,00%	86,00%
MSB Global Ressources CORP	USA	Aérostructure, Installation de systèmes, Gestion de configuration, Equipements	100,00%	100,00%
Oktal SAS	France	Logiciels et Simulateurs	98,00%	98,00%
Oktal USA**	USA	Logiciels et Simulateurs	98,00%	98,00%
Oktal Synthetic Environment SAS	France	Environnements virtuels	54,95%	54,95%
Ressources Globales Aéro INC	Canada	Aérostructure , Installation de systèmes, Gestion de configuration, Equipements	100,00%	100,00%
Rain Luxembourg SA	Luxembourg	Sous-holding	100,00%	100,00%
Rain USA**	USA	Sous-holding	100,00%	100,00%
Séra Ingénierie SAS	France	Véhiculier	100,00%	80,00%
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 %
PrintSky SAS****	France	Solutions d'impression 3D dans le domaine de l'Aéronautique, l'Aérospatial et la défense	51%	

* hors 2 sociétés holding au Canada sans activités opérationnelles

** Sociétés créées en 2018

*** Acquisition du groupe SYDAC au 31 juillet 2018

NOM	PAYS	ACTIVITÉ	% D'INTERETS 2019	% D'INTERETS 2018
**** Société créée en 2019				
Au cours de l'exercice, 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.		La société PrintSky détenue à hauteur de 51%, rentre également dans le périmètre de consolidation de SOGECLAIR. Cette co-entreprise créée en partenariat avec AddUp, est dédiée à la commercialisation de solutions d'impression 3D dans le domaine de l'aéronautique, de l'aérospatial et de la défense.		
SOGECLAIR a également procédé au rachat des 20% de parts de minoritaires sur la société Séra Ingénierie SAS.				
Au 31 décembre 2019, SOGECLAIR détient 100% du véhiculier et des filiales nord-américaines de la division aerospace.				

3. INFORMATIONS PERMETTANT LA COMPARABILITÉ DES COMPTES

Méthode

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

Informations complémentaires concernant la norme IFRS 16 Contrats de location

(en milliers d'euros)	OUVERTURE	DOTATIONS OU AUGMENTATIONS EN N	CHANGEMENT DE METHODE	SORTIES OU REDUCTION	EFFETS DES VARIATIONS DE CHANGE	RECLASSEMENT	CLOTURE
Dotations aux amortissements des droits d'utilisation, par catégorie de biens sous-jacents		-3 051					-3 051
Biens immobiliers		-2 955					-2 955
Biens mobiliers		-96					-96
Charges d'intérêts sur les obligations locatives		-135					-135
Biens immobiliers		-127					-127
Biens mobiliers		-7					-7
Charges comptabilisées relativement aux contrats de location à court terme		3 191					3 191
Biens immobiliers		3 089					3 089
Biens mobiliers		102					102
Valeur brute au titre de droits d'utilisation à la date de clôture, par catégorie de biens sous-jacents (1)	23 566	4 046	-121	-939	135	-246	26 441
Biens immobiliers	23 297	3 919	-142	-939	129	-246	26 018
Biens mobiliers	269	127	21		7		423
Amortissements cumulés à la date de clôture, par catégorie de biens sous-jacents (2)	-15 238	-3 051	103	461	-35	246	-17 515
Biens immobiliers	-15 162	-2 955	104	461	-34	246	-17 340
Biens mobiliers	-76	-96	-1		-1		-175
Valeur comptable des actifs au titre de droits d'utilisation à la date de clôture, par catégorie de biens sous-jacents (3) = (1)-(2)	8 328	995	-18	-479	100	0	8 926
Biens immobiliers	8 135	964	-38	-479	95	0	8 678
Biens mobiliers	193	31	20	0	5		249
Dettes relatives aux contrats de location	8 479	3 664	33	-3 157	94	0	9 112
Dettes non courante	5 917	2 723	-23		73	-2 518	6 172
Dettes courante	2 561	941	55	-3 157	21	2 518	2 940



4. EXPLICATIONS DES POSTES DE LA SITUATION FINANCIÈRE ET DU COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉS

4.1. Immobilisations incorporelles

VALEURS BRUTES (en milliers d'euros)	OUVERTURE	AUGMENTATIONS	ACTIFS GÉNÉRÉS EN INTERNE	SORTIES	EFFET DES VARIATIONS DE CHANGE	RECLASSEMENT	CLOTURE
Goodwill	15 674	20			545		16 239
Frais de développement	26 445		845	-11	76		27 355
Logiciels, marques et autres immob.incorporelles	11 200	754			143		12 097
Immobilisations en cours	40	53		-50			44
Total	53 360	827	845	-61	764		55 734

AMORTISSEMENTS ET PROVISION (en milliers d'euros)	OUVERTURE	DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET PERTES DE VALEURS	ACTIFS GÉNÉRÉS EN INTERNE	SORTIES	EFFET DES VARIATIONS DE CHANGE	RECLASSEMENT	CLOTURE
Goodwill	-1 085						-1 085
Frais de recherche et développement	-21 138	-1 397			-50		-22 585
Logiciels, marques et autres immob.incorporelles	-8 116	-1 314			-69		-9 499
Total	-30 339	-2 711			-119		-33 169
Valeur nette	23 021						22 565

Le détail des dépenses immobilisées est indiqué au paragraphe 1.3.3 présent au chapitre 19.3.2 du présent document d'enregistrement universel.

4.2. Immobilisations corporelles

VALEURS BRUTES (en milliers d'euros)	OUVERTURE	AUGMENTATIONS	CHANGEMENT DE METHODE	SORTIES	EFFET DES VARIATIONS DE CHANGE	RECLASSEMENT	CLOTURE
Installations techniques, matériel & outillage	5 860	498		-1	67		6 424
Installations & agencements	4 443	176		-241	77		4 455
Droit d'utilisation immobilisations corporelles ⁽¹⁾	23 566	4 046	-121	-939	135	-246	26 441
Matériel informatique & bureau	8 092	1 109		-136	89	42	9 195
Immobilisations en cours	19	23		-			41
Autres	3 234	81		-35	27	-41	3 266
Total	45 213	5 934	-121	-1 353	394	-245	49 823

AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS (en milliers d'euros)	OUVERTURE	DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET PERTES DE VALEURS	CHANGEMENT DE METHODE	SORTIES	EFFET DES VARIATIONS DE CHANGE	RECLASSEMENT	CLOTURE
Installations techniques, matériel & outillage	-2 936	-700			-48		-3 683
Installations & agencements	-2 685	-491		241	-39	-1	-2 974
Droit d'utilisation immobilisations corporelles ⁽¹⁾	-15 238	-3 051	103	461	-35	246	-17 515
Matériel informatique & bureau	-6 534	-808		114	-64	-5	-7 296
Autres	-2 607	-116		32	-24	1	-2 716
Total	-30 000	-5 166	103	848	-210	240	-34 185

Valeur nette **15 214** **15 638**

(1) L'impact de la norme IFRS 16 au 31 décembre 2019 sur les immobilisations corporelles nettes du groupe est de 8 926 k€.

Les différences de change concernent la filiale australienne, tunisienne, marocaine et indienne : Sydac Pty limited, Sogclair Aerospace Sarl, Sogclair Aerospace Sarl Maroc et Sydac Simulation Technologies India Pvt Ltd, les sociétés

britanniques : Sogclair Aerospace Ltd et Sydac limited, les filiales canadiennes : Sogclair Aerospace Inc, MSB Design Inc et Ressources Globales Aero Inc, les filiales américaines : MSB Global Ressources Corp et MSB Aerospace Llc.

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

Valeur nette comptable des contrats de location financement en cours :

(en milliers d'euros)	VALEUR BRUTE	AMORTISSEMENT	VALEUR NETTE COMPTABLE
Immobilisations incorporelles	1 894	-1 894	0
Immobilisations corporelles	6 865	-6 065	799
Total	8 759	-7 959	799

Échéancier des contrats de location financement en cours :

(en milliers d'euros)	À -1AN	DE 1 A 2 ANS	DE 3 A 5 ANS
Total	339	197	264



4.3. Immobilisations financières

VALEURS BRUTES (en milliers d'euros)	OUVERTURE	ENTREE PERIMETRE	AUGMEN- TATIONS	SORTIES	VARIATION	EFFET DES	CLOTURE
					DE LA JUSTE VALEUR	VARIATIONS DE CHANGE	
Titres de participations	163	153	35		-6		346
Titres immobilisés							
Prêts, cautionnements et autres créances	2 951		552	-41	14	17	3 493
Total	3 114	153	587	-41	8	17	3 838

AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS (en milliers d'euros)	OUVERTURE	ENTREE PERIMETRE	DOTATIONS AUX AMOR- TISSEMENTS	SORTIES	VARIATION	EFFET DES	CLOTURE
					DE LA JUSTE VALEUR	VARIA- TIONS DE CHANGE	
Titres de participations		-30					-30
Titres immobilisés							
Prêts							
Total		-30					-30

Valeur nette	3 084						3 808
---------------------	--------------	--	--	--	--	--	--------------

4.4. Stocks et en-cours

VALEURS BRUTES (en milliers d'euros)	OUVERTURE	VARIATIONS	SORTIES	EFFET DES	CLOTURE
				VARIATIONS DE CHANGE	
Stocks matières premières, fournitures et autres approvisionnements	3 384	-469		122	3 037
Stocks d'en-cours de production	5 070	-329		33	4 773
Stocks de produits finis et intermédiaires	4 333	692		71	5 097
Total	12 787	-106		226	12 907

PROVISIONS ET DÉPRÉCIATIONS (en milliers d'euros)	OUVERTURE	DOTATIONS AUX DÉPRÉCIATIONS ET PERTES DE VALEURS	REPRISES DE DÉPRÉCIATIONS ET PERTES DE VALEURS	EFFET DES	CLOTURE
				VARIATIONS DE CHANGE	
Dépréciation des stocks de MP, fournitures et auto.app.					
Dépréciation des stocks d'en-cours de production	-447	-210	447		-210
Dépréciation des stocks de produits finis et intermédiaires	-210	-91	169		-132
Total	-657	-301	616		-342

Valeur nette des stocks	12 129				12 565
--------------------------------	---------------	--	--	--	---------------

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 d'achats selon le coût généralement constaté.
- Les consommations d'heures machines et d'heures hommes standards prévues dans les gammes de fabrication.
- Les provisions pour dépréciation du stock concernent principalement des produits fabriqués dont le coût de revient est, du fait de la courbe d'apprentissage, supérieur au prix de vente.

4.5. Clients et comptes rattachés

Les délais de règlements clients sont stables par rapport à l'exercice précédent et font l'objet d'un suivi attentif.

4.6. Impôts différés actifs

IMPÔTS DIFFÉRÉS ACTIFS (en milliers d'euros)	2019	2018	2017
Différences temporaires	1 513	1 336	1 171
Déficits fiscaux	4 250	3 935	3 323
Retraitements	40	-1	-115
Total	5 804	5 269	4 379

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

SOGECLAIR limite le montant des impôts différés sur déficits fiscaux des filiales concernées, à 10% du chiffre d'affaires de

l'exercice, lors de la clôture annuelle, ou du budget annuel lors de l'arrêté semestriel.

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

Le montant des déficits non activés au 31 décembre 2019 s'élève en cumul à 1,4 M€, représentant un impôt différé non comptabilisé de 0,4 M€.

4.7. Trésorerie et équivalents de trésorerie

(en milliers d'euros)	2019	2018	2017
Trésorerie	12 673	13 236	18 075
Équivalents de trésorerie	6 286	6 229	6 141
Total	18 960	19 466	24 216

Au 31 décembre 2019, les équivalents de trésorerie concernent des placements liquides sur :

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

(4,47% du capital). Ce retraitement conduit à une réduction cumulée des capitaux propres consolidés de 680 k€.

La valeur de marché des titres auto-détenus représente 4,05 M€ au 31/12/2019. Le nombre de titres détenu dans le cadre du contrat de liquidité s'élève à 1 506 au 31/12/2019.

Des informations complémentaires sur les titres auto-détenus sont indiquées au paragraphe 4.3, chapitre 23 du document universel d'enregistrement référence 2019.

4.8. Capitaux propres part du groupe

SOGECLAIR a procédé à une augmentation de capital de 198 k€ au cours de l'exercice avec une prime d'émission nette de 4 640 k€. Le capital social passe de 2 900 k€ à 3 098 k€ au 31 décembre 2019, composé de 3 098 035 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 31 décembre 2019, le solde de ces titres dans les livres de la société (hors contrat de liquidité) s'élève à 138 340 titres

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

Période du 1 ^{er} janvier au 31 décembre	2019	2018	2017
Actions ordinaires émises	3 098 035	2 900 000	2 900 000



Période du 1 ^{er} janvier au 31 décembre	2019	2018	2017
Actions propres auto-détenus (hors contrat de liquidité)	(138 340)	(144 340)	(144 340)
Actions propres auto-détenus (contrat de liquidité)	(1 506)	(1 479)	(1 942)
Nombre d'actions retenu pour le calcul du résultat net par action part du groupe	2 958 189	2 754 181	2 753 718
Nombre d'actions retenu pour le calcul du résultat net dilué par action part du groupe	2 958 189	2 754 181	2 753 718

4.9. Intérêts minoritaires

(en milliers d'euros)	2019	2018	2017
Début de période	5 462	8 919	5 761
Variations des réserves	-636 ⁽¹⁾	-4 099 ⁽²⁾	2 192
Total des produits et charges comptabilisés au cours de la période	870	642	966
Fin de période	5 696	5 462	8 919

⁽¹⁾Dont rachat intérêts minoritaires du groupe MSB et de Sera Ingénierie

⁽²⁾Dont rachat intérêts minoritaires du groupe MSB

4.10. Provisions à long terme

PROVISIONS A LONG TERME (en milliers d'euros)	OUVERTURE	DOTATIONS	REPRISES	ECART ACTUARIEL	DIFFERENCES DE CHANGE	RECLASSEMENT	CLOTURE
Provisions pour indemnités de fin de carrière	2 811	366	-236	-311			2 630
Autres provisions pour charges	41		-23		2		21
Provisions pour pertes sur contrats	2 294	1 576	-1 551		21		2 340
Autres provisions pour risques	564	327	-429				462
Total	5 710	2 269	-2 239	-311	24		5 453

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

L'impact du reclassement de l'écart actuariel (IAS19R) en réserves s'élève à -311 k€.

Le taux d'actualisation utilisé concernant les engagements de retraite correspond au TEC 10 (Taux à Echéance Constante) qui s'établit à 0,09% au 31 décembre 2019.

4.11. Dettes financières courantes et non courantes

DETTES FINANCIÈRES NON COURANTES (en milliers d'euros)	OUVERTURE	CHANGEMENT DE METHODE	REDUCTION	VARIATION DE LA JUSTE VALEUR	DIFFERENCES DE CHANGE	RECLASSEMENT	CLOTURE
Avances conditionnées (+ 1an)	1 406			1		-180	1 227
Emprunts et dettes auprès d'éts de crédit (+ 1 an)	17 392	6 197	14	-44		-5 888	17 671
Dettes dues au titre des contrats de location (+1 an) ⁽¹⁾	5 917	2 723	-23		73	-2 518	6 172
Autres passifs financiers non courants	841			-336			506
Total	25 557	8 920	-8	-380	1	73	25 577

DETTES FINANCIÈRES COURANTES (en milliers d'euros)	OUVERTURE	CHANGEMENT DE METHODE	REDUCTION	VARIATION DE LA JUSTE VALEUR	CLOTURE
-------------------------------------------------------	-----------	-----------------------	-----------	------------------------------	---------

					DIFFERENCES DE CHANGE	RECLAS- SEMENT	
Avances conditionnées courantes (-1 an)	1 130			-696		180	614
Emprunts et dettes auprès d'éts de crédit courants (-1 an)	5 258	726	-22	-5 104	21	5 888	6 768
Dettes dues au titre des contrats de location (-1 an) ⁽¹⁾	2 561	941	55	-3 157	21	2 518	2 940
Concours bancaires	10 331	-3 752			249		6 827
Autres passifs financiers courants	85	-54					31
Total	19 365	-2 138	34	-8 957	291	8 586	17 181

⁽¹⁾ L'impact de la norme IFRS 16 au 31 décembre 2019 sur l'endettement net du groupe est de 9 112k€.

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

EMPRUNTS BANCAIRES MOYEN/LONG TERME (hors crédit-baux) (en milliers d'euros)	2019
Souscrits au cours de la période	6 923
Remboursés au cours de la période	4 672

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

ÉCHÉANCIER DE L'ENDETTEMENT FINANCIER BRUT (en milliers d'euros)	TOTAL	Moins de	Entre 1 et	Entre 2 et	Entre 3 et	Au-delà
		1 an	2 ans	3 ans	4 ans	
Avances conditionnées (+ 1an)	1 227		640	318		269
Emprunts et dettes auprès d'établissements de crédit (+ 1 an)	17 671		4 771	4 254	3 569	5 078
Dettes dues au titre des contrats de location (+1 an)	6 172		2 967	2 505	701	
Autres passifs financiers non courants	506		506			
Passif financier non courant	25 577		8 884	7 076	4 270	5 347
Avances conditionnées courantes	614	614				
Emprunts et dettes auprès d'établissements de crédit courants	6 768	6 768				
Dettes dues au titre des contrats de location courante	2 940	2 940				
Concours bancaires	6 827	6 827				
Autres passifs financiers courants	31	31				
Passif financier courant	17 181	17 181				

Caractéristiques des emprunts contractés	Dettes financières à date ⁽¹⁾	Conditions	Échéances	Couvertures	Covenants
Amortissables à taux fixe en euros	23 623	De 0,45 à 2,1%	2013-2026	N/A	Néant

⁽¹⁾ montant global à rembourser au 31 décembre 2019

4.12. Provisions à court terme

PROVISIONS À COURT TERME (en milliers d'euros)	OUVERTU RE	DOTATIO NS	REPRISES	DIFFEREN	RECLAS-	CLOTURE
				CES DE CHANGE	SEMENT	
Autres provisions pour charges	8	34	-9	1		34
Autres provisions pour risques	557	78	-337			298
Total	565	111	-345	1		332



4.13. Impôts différés passifs

IMPÔTS DIFFÉRÉS PASSIFS (en milliers d'euros)	2019	2018	2017
Différences temporaires			
Retraitements			5
Total			5

4.14. Chiffre d'affaires

Au titre de l'IFRS 8, le Chiffre d'Affaires est présenté par division au niveau du paragraphe 5 du chapitre 19.3 du présent document d'enregistrement universel.

4.15. Autres produits de l'activité

AUTRES PRODUITS DE L'ACTIVITE (en milliers d'euros)	2019	2018	2017
Subventions d'exploitation et d'investissement	941	1 234	889
Autres produits	5 265	4 772	3 315
Total	6 206	6 006	4 203

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

Les autres produits comprennent pour partie le crédit d'impôt recherche.

4.16. Résultats sur cession de participations consolidées

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

4.17. Autres produits et charges opérationnels

AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS (en milliers d'euros)	2019	2018	2017
Risques sociaux (provisions, reprises, charges et produits de la période)	-41	-364	-27
Plus ou moins-values sur cessions d'immobilisations corporelles	26	17	97
Gains et pertes sur écart d'acquisitions		1 736	
Autres produits et charges	-304	-3	-264
Total	-319	1 385	-194

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

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 -448 k€ au 31 décembre 2019.

4.19. Autres charges et produits financiers

Les autres produits et charges financiers s'élèvent à 62 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 31 décembre 2019.

CHARGE D'IMPÔT (en milliers d'euros)	2019	2018	2017
Impôts différés	611	605	-45
Impôt exigible ⁽¹⁾	-2 450	-1 656	-2 368
Produit ou charge lié à l'intégration fiscale	-130	-53	260
Contributions sur distributions de dividendes			238 ⁽²⁾
Total	-1 969	-1 104	-1 915

⁽¹⁾ y compris la CVAE

⁽²⁾ Remboursement des contributions versées en 2015 et 2016 suite à la décision du Conseil Constitutionnel

Au 31 décembre 2019, les impôts différés sur les sociétés françaises sont évalués sur la base d'un taux de 28,92% conformément à la baisse du taux normal de l'impôt sur les sociétés aux exercices ouverts à partir du 1^{er} janvier 2018.

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

PREUVE DE L'IMPÔT (en milliers d'euros)	2019	2018	2017
Bénéfice (perte) avant impôts	7 799	8 061	8 391
Taux d'impôt chez la mère	28,92%	28,92 %	34,43 %
Produit (charge) théorique d'impôts sur les bénéfices	-2 255	-2 331	-2 889
Différences permanentes et autres	-62	-41	-121
Revenus exonérés d'impôts et charges non fiscalement déductibles	-202	789	531
Effet des différentiels des taux d'imposition étrangers	-43	207	107
Résultats taxés à taux réduits ⁽¹⁾	-738	-617	-350
Impact des déficits fiscaux et amortissements différés	-99	-500	-864
Avoirs fiscaux et crédit d'impôts	1 431	1 389	1 673
Produit (charge) d'impôts constaté	-1 969	-1 104	-1 915

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

4.21. Effectif moyen

EFFECTIFS (en équivalent temps plein)	2019	2018	2017
Ingénieurs, Cadres et Techniciens supérieurs	1 199	1 152	1 046
Techniciens et autres non cadres	434	467	389
Total	1 633	1 619	1 435



4.22. Engagements financiers

ENGAGEMENTS HORS-BILAN (en milliers d'euros)	2019	2018	2017
Engagements donnés :			
Liés aux opérations de financement de la société			
Nantissements de titres de participation			
Créances cédées non échues			
Contre-garantie sur ligne de découvert			
Liés aux activités opérationnelles de l'émetteur			
Acquisitions d'immobilisations corporelles			
Contre-garantie sur caution			
Cautions de contre garanties sur marchés	2 877	2 233	15
Cautions de contre garanties sur appels d'offres			
Sous-total	2 877	2 233	15
Engagements reçus :			
Liés aux activités opérationnelles de l'émetteur			
Acquisitions d'immobilisations corporelles			
Cautions de contre garanties sur marchés		5	5
De la part de clients sur programmes à long terme ⁽¹⁾	105 000	115 000	108 000
Liés aux opérations de financement de la société			
Garanties de paiement reçues de la part de clients			
Sous-total	105 000	115 005	108 005

⁽¹⁾ Nous portons à votre attention que SOGECLAIR a reçu de ses clients des engagements sur ses contrats à long-terme conditionnés sur leurs ventes. Sur la base des commandes fermes reçues par ces clients, la valeur de ces revenus futurs actualisée, selon le TEC 20 (Taux à Échéance Constante) de 0,57% au 31 décembre 2019, est de 103 000 k€.

Des informations complémentaires sur les programmes en risk-sharing sont indiquées au paragraphe 1.6, chapitre 23 du document d'enregistrement universel.

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	ACTIVITÉ
Division Aerospace*		
Aviacomp SAS	France	Sous-ensembles structuraux aéronautiques et défense
Checkaero SARL	Luxembourg	Expertise en calcul
MSB Aerospace LLC	USA	Sous-ensembles intérieurs d'aéronefs
MSB Design Inc	Canada	Sous-ensembles intérieurs d'aéronefs
MSB Global Resources CORP	USA	Aérostructure, Installation de systèmes, Gestion de configuration, Equipements
Ressources Globales Aéro INC	Canada	Aérostructure, Installation de systèmes, Gestion de configuration, Equipements
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
PrintSky SAS	France	Solutions d'impression 3D dans le domaine de l'Aéronautique, l'Aérospatial et la défense
Division Simulation		
A.V.Simulation SAS	France	Logiciels et Simulateurs
A.V.Simulation USA	USA	Logiciels et Simulateurs
Oktal SAS	France	Logiciels et Simulateurs
Oktal USA	USA	Logiciels et Simulateurs
Sydac Pty Limited	Australie	Logiciels et Simulateurs
Sydac Limited	Royaume-Uni	Logiciels et Simulateurs
Sydac Simulation Technologies India Pvt LTD	Inde	Logiciels et Simulateurs
Oktal Synthetic Environment SAS	France	Environnements virtuels
Division Véhiculier		
Sera 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 d'enregistrement universel disponible sur le site internet de la société (www.sogeclair.com).

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



Hors implantations, les pays adressés par SOGECLAIR au 31 décembre 2019 sont : Afrique du sud, Autriche, Belgique, Brésil, Chine, Chypre, Corée du Sud, Danemark, Emirats Arabes Unis, Finlande, Irlande, Israël, Italie, Japon, Lettonie, Mexique, Norvège, Nouvelle-Zélande, Pays-Bas, République Tchèque, Roumanie, Singapour, Slovénie, Suède, et Suisse.

5.1. État de la situation financière consolidée par division

	AEROSPACE		VÉHICULER		SIMULATION		HOLDING	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
ACTIF (en milliers d'euros)								
Ecart d'acquisition	10 655	10 110	20		4 476	4 476	3	3
Immobilisations incorporelles	4 900	5 715	13	12	2 357	2 491	142	213
Immobilisations corporelles	8 827	9 175	691	613	3 317	3 500	2 803	1 925
Titres mis en équivalence	230	83						
Immobilisations financières	1 193	1 077	9	17	1 561	1 372	815	534
Éliminations des titres	-29 374	-27 646	-650	-200	-2 823	-2 823	32 848	30 669
Actif non courant	-3 569	-1 485	83	442	8 887	9 016	36 611	33 344
Stocks et en-cours	12 474	11 998			91	131		
Clients et comptes rattachés	45 970	44 881	2 699	2 100	21 281	13 343	17	10
Autres actifs courants	3 084	3 216	580	359	5 995	2 990	6 780	13 844
Impôts différés	4 111	4 205	130	8	1 289	736	274	321
Trésorerie et équivalent de trésorerie	4 516	3 308	228	292	3 350	8 411	10 865	7 454
Actif courant	70 155	67 608	3 637	2 759	32 006	25 612	17 937	21 629
TOTAL ACTIF	66 586	66 122	3 720	3 202	40 894	34 628	54 547	54 973

	AEROSPACE		VÉHICULER		SIMULATION		HOLDING	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
PASSIF								
(en milliers d'euros)								
Capital							3 098	2 900
Primes liées au capital							7 269	2 630
Actions propres							-680	-712
Réserves et résultats accumulés	15 437	15 713	2 030	2 146	13 948	14 000	19 247	14 766
Capitaux propres, part du groupe	15 437	15 713	2 030	2 146	13 948	14 000	28 934	19 583
Intérêts minoritaires	222	13		586	5 473	4 863		-1
Capitaux propres de l'ensemble consolidé	15 659	15 727	2 030	2 732	19 421	18 863	28 934	19 582
Provisions à long terme	1 913	2 043	75	34	3 016	3 157	448	476
Avances conditionnées à long terme	976	1 155			251	251		
Emprunts et dettes financières à long terme	6 219	6 794	408	291	2 305	1 947	15 417	15 119
Autres passifs long terme	1	1						
Passif non courant	9 110	9 993	483	325	5 573	5 355	15 865	15 596
Avances conditionnées à court terme	629	1 145			-15	-15		
Partie courante des emprunts et dettes financières à long terme	3 221	2 256	138	96	817	1 366	5 563	4 187
Emprunts et dettes financières à court terme	6 823	9 144			2		2	1 186
Provisions à court terme	204	164	64	45			64	356
Fournisseurs et autres créditeurs	10 667	12 850	675	709	9 440	4 670	395	468
Dettes fiscales et sociales	15 394	15 979	996	635	6 205	4 937	1 238	1 288
Autres passifs courants	1 243	1 432	160	220	4 746	7 638		
Éliminations intra-groupe	3 636	-2 567	-827	-1 559	-5 295	-8 185	2 486	12 311
Passif non courant	41 817	40 403	1 207	144	15 900	10 410	9 748	19 795
TOTAL PASSIF	66 586	66 122	3 720	3 202	40 894	34 628	54 547	54 973

5.2. Résultat opérationnel consolidé par division

COMPTE DE RESULTAT (en milliers d'euros)	AEROSPACE		VÉHICULER		SIMULATION		HOLDING	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Chiffre d'affaires	147 788	134 694	2 241*	3 004	34 943	21 738		3
Autres produits de l'activité	2 402	3 157	324	125	3 450	2 722	30	3
Achats consommés	-57 512	-50 605	-1 514	-1 219	-17 623	-8 961	-1 031	-1 048
Charges de personnel	-76 153	-73 499	-1 691	-1 065	-14 238	-8 892	-2 215	-2 253
Impôts et taxes	-815	-795	-51	-64	-238	-171	-240	-228
Dotation aux amortissements et provisions	-4 539	-3 823	-337	-315	-1 868	-2 910	-1 024	-856
Autres charges	-760	-786	-22	-1	-64	-91	-106	-128
Opérations d'exploitation Intra-Gruppe	-4 588	-4 255	885	79	-1 757	-870	5 460	5 046
Résultat Opérationnel Courant	5 825	4 087	-165	543	2 604	2 565	874	539
Résultat sur cession de participations consolidées								
Autres produits et charges opérationnels	364	-23			-432	1 727	-251	-319
Résultat Opérationnel avant résultat des mises en équivalence	6 190	4 064	-165	543	2 171	4 292	623	220
Quote Part de résultat des sociétés mises en équivalence	-6	5						
Résultat Opérationnel	6 184	4 070	-165	543	2 171	4 292	623	220

*Le chiffre d'affaires 2019 du véhiculier hors neutralisation de l'intragroupe est en croissance de 3%

6. PARTIES LIÉES**6.1. Bail commercial**

La SCI SOTER venant aux droits de la SCI SOLAIR ainsi que la SCI ALAN (depuis 2019) ont un lien avec un administrateur de SOGECLAIR et plusieurs de ses actionnaires qui détiennent une fraction des droits de vote supérieure à 10 % (se reporter au chapitre 6.8 du document d'enregistrement universel 2019). Les termes et conditions contractuels ont été rédigés dans les règles de marché.

Au 31 décembre 2019, les relations contractuelles avec la SCI SOTER et la SCI ALAN se déroulent de façon correcte et ne font pas anticiper de risques sur SOGECLAIR. Il n'existe pas de dettes envers la SCI SOTER et la SCI ALAN au 31 décembre 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 respecte le seuil minimum recommandé par le Code Middenext. La rémunération versée aux membres du Conseil d'Administration est indiquée au paragraphe 24.1.4 du rapport du Conseil d'Administration à l'Assemblée Générale présent au chapitre 24 du présent document.

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 15.2. du document universel d'enregistrement 2019).

6.3. Dirigeants

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



19.3.3 Comptes annuels

1. BILAN (en euros)

ACTIF	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2017
Immobilisations incorporelles	141 642	212 987	208 767
Immobilisations corporelles	48 083	87 933	175 402
Immobilisations financières	27 422 202	26 569 635	26 458 205
ACTIF IMMOBILISE	27 611 926	26 870 555	26 842 374
Avances et acomptes versés sur commande	10 041	9 941	1 817
Créances clients et comptes rattachés	1 442 475	2 312 777	2 045 785
Autres créances	27 716 241	28 267 740	19 882 308
Disponibilités et VMP	10 852 750	7 436 582	14 277 295
Charges constatées d'avance	197 140	174 502	267 396
ACTIF CIRCULANT	40 218 648	38 201 542	36 474 601
TOTAL ACTIF	67 830 574	65 072 097	63 316 975

PASSIF	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2017
Capital social	3 098 035	2 900 000	2 900 000
Prime d'émission	7 269 485	2 629 849	2 629 849
Autres réserves	1 442 551	1 442 551	1 442 551
Report à nouveau	11 586 802	10 914 764	10 768 088
Résultat de l'exercice	5 648 180	2 517 055	1 853 922
CAPITAUX PROPRES	29 045 052	20 404 218	19 594 409
PROVISIONS	511 949	832 763	419 400
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	17 201 156	16 568 084	11 322 026
Emprunts et dettes financières diverses	19 402 591	25 440 551	30 038 145
Avances et acomptes reçus sur commandes			
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	387 737	528 757	527 536
Dettes fiscales et sociales	1 236 004	1 252 553	1 374 652
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		3 245	
Autres dettes			
Produits constatés d'avance	46 087	41 926	40 807
DETTES	38 273 573	43 835 116	43 303 166
TOTAL PASSIF	67 830 574	65 072 097	63 316 975

2. COMPTE DE RÉSULTAT (en euros)

	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2017
CHIFFRE D'AFFAIRES	5 492 991	5 151 872	5 257 179
Reprises sur provisions, transferts de charges	28 498	418	1 274
Autres produits	30 087	3 172	28 972
PRODUITS D'EXPLOITATION	5 551 576	5 155 462	5 287 426
Achats et charges externes	1 983 532	1 779 370	1 978 236
Impôts, taxes et versements assimilés	294 414	279 554	243 705
Charges de personnel	2 196 909	2 214 007	1 810 295
Dotations aux amortissements	116 696	116 687	124 072
Dotations aux provisions sur actif circulant			
Dotations aux provisions pour risques et charges		83 846	149 548
Autres charges d'exploitation	105 722	128 111	111 209
RESULTAT D'EXPLOITATION	854 304	553 886	870 361

	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2017
Produits financiers	6 070 994	3 213 504	2 342 979
Charges financières	873 787	817 833	367 528
RESULTAT FINANCIER	5 197 207	2 395 671	1 975 450
RESULTAT COURANT AVANT Impôts	6 051 511	2 949 557	2 845 811
PRODUITS EXCEPTIONNELS	465 447	46 352	143 468
CHARGES EXCEPTIONNELLES	574 349	425 439	1 344 877
RESULTAT EXCEPTIONNEL	(108 902)	(379 087)	(1 201 410)
Impôt sur les bénéfices	294 430	53 416	(209 520)
RESULTAT NET	5 648 180	2 517 055	1 853 922



19.3.4 Annexes aux comptes annuels

La société SOGECLAIR est une société anonyme à Conseil d'Administration cotée sur Euronext Paris – compartiment C.

L'exercice clos le 31/12/2019 présente un total de bilan avant répartition de 67 830 574 €, un total du compte de résultat de l'exercice présenté sous forme de liste de 12 088 018 €, et dégage un bénéfice de 5 648 180 €.

L'exercice a une durée de 12 mois recouvrant la période du 1^{er} janvier 2019 au 31 décembre 2019.

Les notes (ou les tableaux) n° 1 à 15 ci-après font partie intégrante des comptes annuels.

Ces comptes annuels ont été arrêtés le 12 mars 2020, par le Conseil d'Administration.

SOMMAIRE

Élément n°	ANNEXE AU BILAN ET AU COMPTE DE RESULTAT DU 01/01/2019 AU 31/12/2019	INFORMATIONS			
		Note n°	Produites État fiscal	Non Produites Non signifi- catives	Non appli- cables
	I – FAITS CARACTÉRISTIQUES DE L'EXERCICE			X	
1	II - REGLES ET METHODES COMPTABLES				
	Méthodes d'évaluation	1			
	Calcul des amortissements et des provisions	1			
	Dérogations				X
	Informations complémentaires pour donner l'image fidèle				X
	III – COMPLÉMENTS D'INFORMATION RELATIFS AU BILAN ET AU COMPTE DE RESULTAT				
2	État de l'actif immobilisé	2			
3	État des amortissements	2			
4	État des provisions	3			
5	État des échéances des créances et des dettes	4			
6	Informations complémentaires sur :				
	Éléments relevant de plusieurs postes de bilan				X
	Réévaluation				X
	Frais d'établissement				X
	Frais de recherche appliquée et de développement				X
	Fonds commercial				X
	Intérêts immobilisés				X
	Intérêts sur éléments de l'actif circulant				X
	Différence d'évaluation sur éléments fongibles de l'actif circulant				X
	Avance aux dirigeants				X
	Charges et produits constatés d'avance	5			
	Composition du capital social	6			
	Charges et produits financiers vis-à-vis des entreprises liées	7			
	Résultat exceptionnel	8			
	Ventilation du chiffre d'affaires net			X	
	Ventilation de l'impôt sur les bénéfices	9			
	Variation des capitaux propres	10			
	IV – ENGAGEMENTS FINANCIERS ET AUTRES INFORMATIONS				
7	Crédit-bail			X	
8	Engagements financiers	11			
9	Dettes garanties par des sûretés réelles				X
10	Incidence des évaluations fiscales dérogatoires				X
11	Accroissement et allègement de la dette future d'impôt	12			
12	Rémunération des dirigeants	13			
13	Effectif moyen	14			
14	Identité des sociétés mères consolidant les comptes de la société				X
15	Liste des filiales et participations	15			
	V – AUTRES ÉLÉMENTS SIGNIFICATIFS				X

ANNEXE NOTE N°1

REGLES ET METHODES COMPTABLES

METHODES D'EVALUATION

PRINCIPES ET CONVENTIONS GÉNÉRALES

Les comptes de l'exercice clos ont été élaborés et présentés conformément aux règles comptables dans le respect des principes prévus par les articles 121-1 à 121-5 et suivants du Plan Comptable Général 2016.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

Les conventions comptables ont été appliquées en conformité avec les dispositions du code de commerce, du décret comptable du 29/11/1983, ainsi que du règlement ANC 2014-03 et des règlements ANC 2015-06 et 2016-07 relatifs à la réécriture du plan comptable général applicable à la clôture de l'exercice.

PERMANENCE DES METHODES

Les méthodes d'évaluation retenues pour cet exercice n'ont pas été modifiées par rapport à l'exercice précédent.

PRINCIPALES METHODES COMPTABLES UTILISÉES

Immobilisations incorporelles

Les brevets, concessions et autres valeurs incorporelles immobilisées ont été évalués à leur coût d'acquisition, mais à l'exclusion de frais engagés pour leurs acquisitions. Ces éléments sont amortis sur la durée de leurs utilisations pour l'entreprise (soit entre 3 et 10 ans).

Immobilisations corporelles

La valeur brute des éléments corporels de l'actif immobilisé correspond à la valeur d'entrée des biens dans le patrimoine compte tenu des frais nécessaires à la mise en état d'utilisation de ces biens, à l'exclusion des frais engagés pour leur acquisition.

Méthode d'amortissements

La société applique le règlement ANC 2016-07.

Les amortissements pratiqués, tant au niveau comptable que fiscal, sont représentatifs de l'amortissement économique ; en conséquence, il n'a pas été constaté d'amortissement dérogatoire au passif du bilan.

Les durées d'amortissements, identiques dans les comptes individuels et les comptes consolidés, sont indiquées ci-dessous :

CATÉGORIE	MODE	DURÉE D'UTILITÉ
Logiciels	Linéaire	3 ans
Brevets	Linéaire	5 à 10 ans
Agencements et Aménagements	Linéaire	10 ans
Matériels de transport	Linéaire	3 ans
Matériels informatiques	Linéaire	3 à 5 ans
Mobiliers de bureau	Linéaire	5 à 10 ans

Immobilisations financières

Les titres de participation, ainsi que les autres titres immobilisés, ont été évalués au prix pour lequel ils ont été acquis, à l'exclusion des frais engagés pour leur acquisition.

Les tests de dépréciation consistent donc à vérifier que la juste valeur des flux de trésorerie futurs de chaque filiale est supérieure à sa valeur comptable, soit :

- Pour les comptes sociaux de la holding, la valeur comptable des titres de participation.

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 filiales et aux perspectives stratégiques à venir. Les 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 7,96 %, fin 2019, sur la base :
 - Du taux d'emprunt sans risque à 10 ans de -0,21 %,
 - 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, Infinaicals), de 1,39.

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 ; 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 aux valeurs nettes comptables des titres pour la détermination éventuelle des dépréciations.

Au 31 décembre 2019, les valeurs recouvrables ainsi calculées excédaient, pour l'ensemble des titres, les valeurs nettes comptables. Les tests pratiqués se révèlent donc concluants et conduisent au maintien de la valeur des titres.

Actions propres

Conformément à l'avis 2002-D du Comité d'Urgence du CNC du 18 décembre 2002, les actions propres détenues par la société ont été classées en autres titres immobilisés. A compter du 1^{er} juillet 2013 le nombre d'actions a été multipliées par 4 suite à la division de leur valeur. Au 31 décembre 2019, SOGECLAIR détenait 138 340 actions propres pour une valeur comptable de 680 484 €. Au cours de l'exercice, 6 000 actions ont été vendues. Compte tenu des derniers cours du titre (29,30 € au 31 décembre 2019 représentant une valeur totale de 4,05 M€), aucune dépréciation n'a été constituée.

Évaluation des créances et des dettes

Les créances et dettes ont été évaluées à leur valeur nominale.

Dépréciation des créances

Les créances ont, le cas échéant, été dépréciées par voie de provision pour tenir compte des difficultés de recouvrement auxquelles elles étaient susceptibles de donner lieu.

Équivalents de trésorerie

Au 31 décembre 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 immédiat d'une quote-part significative sans pénalité.

Évaluation des valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement ont été évaluées à leur coût d'acquisition à l'exclusion des frais engagés pour leur acquisition.

En cas de cession portant sur un ensemble de titres de même nature conférant les mêmes droits, la valeur des titres a été estimée selon la méthode "FIFO".

Dépréciation des valeurs mobilières

Les valeurs mobilières de placement ont pu être, le cas échéant, dépréciées par voie de provision pour tenir compte :

Pour les titres cotés, du cours moyen du dernier mois de l'exercice,

Pour les titres non cotés, de leur valeur probable de négociation à la clôture de l'exercice. Aucune dépréciation n'a été opérée au titre de l'exercice 2019.

Méthode de comptabilisation de l'intégration fiscale

La société SOGECLAIR a opté pour le régime d'intégration fiscale. Le périmètre de cette intégration comprend les sociétés suivantes : SOGECLAIR SA, SOGECLAIR AEROSPACE SAS, OKTAL SAS et AVIACOMP SAS.

La charge d'impôt est enregistrée dans les filiales sur la base de leur propre résultat fiscal. La société mère enregistre le solde par rapport au résultat d'ensemble.

Pour l'exercice 2019, SOGECLAIR enregistre, au titre de l'intégration fiscale, une charge d'impôt de 79 143 €.

ANNEXE NOTE N°2

ÉTAT DE L'ACTIF IMMOBILISÉ

Les mouvements de l'exercice sont les suivants :

VALEURS BRUTES	À L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	AUGMEN- TATION	DIMINUTION	À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE
Immobilisations incorporelles	861 075 €			861 075 €
Immobilisations incorporelles en cours		5 500 €		5 500 €
Immobilisations corporelles	634 343 €			634 343 €
Immobilisations financières	26 600 125 €	884 200 €	31 633 €	27 452 692 €
	28 095 543 €	889 700 €	31 633 €	28 953 610 €

AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	À L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	AUGMEN- TATION	DIMINUTION	À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE
Immobilisations incorporelles	648 087 €	71 346 €		719 433 €
Immobilisations corporelles	546 410 €	45 350 €		591 760 €
Immobilisations financières	30 490 €			30 490 €
	1 224 987 €	116 696 €		1 341 683 €



ANNEXE NOTE N°3

NATURE DES PROVISIONS	À L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	DOTATIONS DE L'EXERCICE	REPRISES DE L'EXERCICE ⁽¹⁾	À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE
Provisions pour pensions et obligations similaires ⁽²⁾	476 389 €		28 498 €	447 891 €
Provisions pour créances douteuses	101 082 €			101 082 €
Provisions pour risques et charges ⁽¹⁾	356 374 €		292 316 €	64 058 €
Provisions pour dépréciation financière	30 490 €			30 490 €
	964 335 €	0 €	320 814 €	643 521 €

La société constitue une provision chaque fois qu'un risque constitue une obligation vis-à-vis d'un tiers et pour laquelle le passif probable peut être estimé avec une précision suffisante.

⁽¹⁾ dont provisions utilisées : 292 316 €

⁽²⁾ Le traitement des engagements relatifs aux indemnités de fin de carrière a pris en considération les changements introduits par la loi n° 2010-1330 du 9 novembre 2010 portant réforme des retraites. La société applique les paramètres de

calcul impactés par la réforme, se traduisant notamment par un relèvement progressif de l'âge légal de départ à la retraite, ainsi que de l'âge minimal requis pour bénéficier du taux plein.

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

ANNEXE NOTE N°4

ÉTAT DES ÉCHÉANCES DES CRÉANCES ET DES DETTES

CRÉANCES	MONTANT BRUT	LIQUIDITÉ DE L'ACTIF	
		À moins de 1 an	À plus de 1 an
Créances de l'actif immobilisé			
Prêts	915 €		915 €
Autres	814 349 €		814 349 €
Créances de l'actif circulant			
Créances clients et comptes rattachés	1 442 475 €	1 442 475 €	
Impôts et taxes	6 546 963 €	1 961 061 €	4 585 902 €
Autres	137 192 €	137 192 €	
Comptes courants des filiales	21 133 168 €	21 133 168 €	
Charges constatées d'avance	197 140 €	197 140 €	
TOTAL	30 272 202 €	24 871 036 €	5 401 166 €

DETTES	MONTANT BRUT	DEGRÉ D'EXIGIBILITÉ DU PASSIF		
		À 1 an au plus	À plus de 1 an	À plus de 5 ans
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit				
- À 1 an au maximum à l'origine	2 273 €	2 273 €		
- À plus de 1 an à l'origine	17 198 882 €	3 399 910 €	11 626 952 €	2 172 021 €
Emprunts et dettes financières - Divers	206 036 €	0 €	206 036 €	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	387 737 €	387 737 €		
Dettes fiscales et sociales	1 236 004 €	1 236 004 €		
Dettes sur immobilisations	0 €	0 €		
Groupe et associés	19 196 554 €	19 196 554 €		
Autres dettes	0 €	0 €		
Produits constatés d'avance	46 087 €	46 087 €		
TOTAL	38 273 573 €	24 268 564 €	11 832 988 €	2 172 021 €

**DÉTAIL DES CHARGES À PAYER****MONTANT**

Emprunts et dettes auprès des Établissements de Crédit		
	Intérêts courus sur emprunts	31 186 €
	Intérêts courus à payer	2 273 €
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		302 271 €
Dettes fiscales et sociales		
	Provisions Dettes/CP et CET	80 589 €
	Charges à payer sur salaires	422 000 €
	Charges/CP et CET	40 295 €
	Charges sociales à payer	211 000 €
	Impôts charges à payer	20 825 €
Autres dettes		0 €
TOTAL		1 110 439 €

ÉTAT DES CRÉANCES ET DETTES VIS-A-VIS DES ENTREPRISES LIÉES

(hors comptes courants, précisés dans le tableau des filiales et participations)

	CRÉANCES	DETTES
SOGECLAIR AEROSPACE SAS	395 185 €	11 335 €
SOGECLAIR AEROSPACE GmbH	151 819 €	
SOGECLAIR AEROSPACE SA	240 505 €	
SOGECLAIR AEROSPACE LTD	146 601 €	
SERA INGENIERIE SAS	10 929 €	
AVIACOMP SAS	74 417 €	
SOGECLAIR AEROSPACE SARL	289 980 €	
MSB DESIGN	26 653 €	
MSB GRC	514 €	
MSBC LLC	461 €	
RESSOURCES GLOBALES AERO	64 732 €	
OKTAL SAS	6 526 €	
SYDAC AUSTRALIE	1 066 €	
OKTAL SYNTHETIC ENVIRONMENT SAS	32 936 €	
TOTAL	1 442 323 €	11 335 €



ANNEXE NOTE N° 5

CHARGES ET PRODUITS CONSTATES D'AVANCE

	CHARGES	PRODUITS
Charges ou produits d'exploitation	197 140 €	46 087 €
Charges ou produits financiers		
Charges ou produits exceptionnels		
TOTAL	197 140 €	46 087 €



ANNEXE NOTE N °6

COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL

	NOMBRE	VALEUR NOMINALE
Actions/parts sociales composant le capital au début de l'exercice	2 900 000	1 €
Actions/parts sociales émises pendant l'exercice	198 035	1 €
Actions/parts sociales annulées pendant l'exercice		
Actions/parts sociales composant le capital en fin d'exercice	3 098 035	1 €

Par Assemblée Générale Extraordinaire du 16 mai 2019, les actionnaires ont procédé à une augmentation de capital correspondant à 198 035 actions au profit de la société Key's portant ainsi le capital social de 2 900 000€ à 3 098 035€.

Le nombre et la valeur des titres composant le capital social sont détaillés dans le chapitre 17 du document d'enregistrement universel.

ANNEXE NOTE N°7

CHARGES ET PRODUITS FINANCIERS VIS-A-VIS DES ENTREPRISES LIÉES

	CHARGES	PRODUITS
SOGECLAIR AEROSPACE SAS		3 061 205 €
SOGECLAIR AEROSPACE GmbH		7 958 €
SOGECLAIR AEROSPACE SA		2 603 €
SOGECLAIR AEROSPACE LTD		5 267 €
S2E CONSULTING SAS		187 €
SERA INGENIERIE SAS		201 874 €
AVIACOMP SAS		23 354 €
RAIN Luxembourg SA		62 024 €
OKTAL SAS		1 717 833 €
A.V.SIMULATION	21 471 €	771 €
OKTAL SYNTHETIC ENVIRONMENT SAS		6 €
TOTAL	21 471 €	5 083 084 €



ANNEXE NOTE N°8

Le résultat exceptionnel se décompose comme suit pour l'exercice 2019 :

RÉSULTAT EXCEPTIONNEL

Pénalités & amendes	-12 €
Produits sur litige	31 215 €
Charges intra-groupe	-2 500 €
Abandon de créances commerciales	-448 405 €
Plus-values sur actions propres	141 917 €
Reprise provisions exceptionnelles	292 316 €
Charges exceptionnelles fiscales	-123 432 €
	<hr/>
	-108 902 €

ANNEXE NOTE N°9

VENTILATION DE L'IMPÔT SUR LES BÉNÉFICES

	AVANT IMPÔT	IMPÔT CORRESPONDANT	APRÈS IMPÔT
Résultat courant	6 051 511 €	245 780 €	5 805 732 €
Résultat exceptionnel	-108 902 €	-30 493 €	-78 409 €
Impôt lié à l'intégration fiscale		79 143 €	-79 143 €
	5 942 609 €	294 430 €	5 648 180 €

Il existe une convention d'intégration fiscale entre la société SOGECLAIR et ses filiales SOGECLAIR AEROSPACE SAS, OKTAL SAS et AVIACOMP SAS.

Selon les termes de la convention, l'économie d'impôt sur les sociétés éventuellement réalisée reste acquise à la société

mère SOGECLAIR. Simultanément la surcharge d'impôt est supportée par SOGECLAIR.

Pour l'exercice 2019, une charge d'impôt de 79 143 € a été constatée liée à l'intégration fiscale.



ANNEXE NOTE N°10

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

	À L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	AFFECTATION DU RÉSULTAT	DIVIDENDES DISTRIBUÉS	AUTRES	RÉSULTAT DE L'EXERCICE	À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE
Capital social	2 900 000 €			198 035 €		3 098 035 €
Prime émission	1 591 982 €			4 639 636 €		6 231 618 €
Prime fusion	1 037 867 €					1 037 867 €
Réserve légale	290 000 €					290 000 €
Autres réserves	1 152 551 €					1 152 551 €
Report à nouveau	10 914 764 €	574 055 €		97 983 €		11 586 802 €
Résultat exercice	2 517 055 €	-2 517 055 €	1 943 000 €	574 055 €	5 648 180 €	5 648 180 €
TOTAL CAPITAUX PROPRES	20 404 218 €	-1 943 000 €	1 943 000 €	5 509 709 €	5 648 180 €	29 045 053 €

ANNEXE NOTE N°11

ENGAGEMENTS FINANCIERS

ENGAGEMENTS DONNÉS

MONTANT

Effets escomptés non échus	Néant
Avals et cautions	Néant
Nantissements	Néant
Autres engagements donnés	
Redevances de crédit-bail mobilier restant à payer	19 444€
Redevances de crédit-bail immobilier restant à payer	Néant
Garantie au profit de filiale	861 031€

ENGAGEMENTS REÇUS

MONTANT

Abandon de créances envers des filiales avec clause de retour à meilleure fortune :	
- Valable jusqu'au 31/12/2026	600 000 €
- Valable jusqu'au 20/12/2027	367 691 €
- Valable jusqu'au 29/12/2027	918 893 €
- Valable jusqu'au 20/12/2029	448 405 €



ANNEXE NOTE N°12

ACCROISSEMENT ET ALLÈGEMENT DE LA DETTE FUTURE D'IMPÔT

NATURE DES DIFFERENCES TEMPORAIRES	MONTANT	IMPÔT
Allègement		
À déduire l'année suivante		
Organic		
Plus-value latente	43 843 €	12 276 €
À déduire ultérieurement		
Provisions pour risques		
Provisions pour actions propres		
Provisions pour retraite		
TOTAL ALLÈGEMENT	43 843 €	12 276 €
Accroissement	Néant	Néant
TOTAL ACCROISSEMENT	0 €	0 €



ANNEXE NOTE N°13

RÉMUNÉRATION DES DIRIGEANTS

Elle comprend la rémunération du Président Directeur Général, du Directeur Général Adjoint et des Administrateurs (rémunération fixe et variable, rémunération d'activité et avantages en nature) pour un montant global de 877 352 €.



ANNEXE NOTE N°14

EFFECTIF MOYEN

Cadres et Techniciens supérieurs : 21.6

ANNEXE NOTE N°15

Tableau des filiales et participations

	CAPITAL	CAPITAUX PROPRES APRES RESULTAT	QUOTE-PART DU CAPITAL DETENU	VALEURS COMPTABLES DES TITRES DETENUS		PRETS ET AVANCES CONSENTIS NON ENCORE REMBOURSES	MONTANT DES CAUTIONS ET AVALS DONNES	C.A. H.T. DU DERNIER EXERCICE CLOS	RESULTAT DU DERNIER EXERCICE CLOS	DIVIDENDES ENCAISSES AU TITRE DE 2017	OBSERVATIONS
				BRUTE	NETTE						
A) Renseignements détaillés concernant les filiales et participations											
1 - Filiales											
SOGECLAIR AEROSPACE LTD	1 175 €	-394 131 €	100,00%	1 458 €	1 458 €	834 486 €		5 298 310 €	-677 735 €		
SOGECLAIR AEROSPACE SAS	2 012 517 €	19 564 186 €	100,00%	4 162 655 €	4 162 655 €	-8 537 864 €		67 335 185 €	2 604 797 €	3 060 954 €	
SOGECLAIR AEROSPACE SA	560 000 €	1 748 138 €	87,95%	640 748 €	640 748 €	425 157 €		6 013 087 €	331 597 €		
SOGECLAIR AEROSPACE GmbH	26 000 €	-748 980 €	100,00%	4 772 264 €	4 772 264 €	1 284 011 €		11 680 787 €	-789 493 €		
RAIN Luxembourg SA	7 410 000 €	7 055 084 €	100,00%	7 410 000 €	7 410 000 €	11 158 230 €		0 €	11 708 €		
AVIACOMP SAS	4 729 670 €	4 592 928 €	100,00%	5 141 948 €	5 141 948 €	2 810 099 €		25 134 262 €	1 963 382 €		
CHECKAERO SARL	40 000 €	81 633 €	75,00%	30 000 €	30 000 €	0 €		0 €	-37 845 €		
OKTAL SAS	1 000 000 €	5 618 112 €	98,00%	2 814 875 €	2 814 875 €	-4 727 206 €		4 928 042 €	958 194 €	1 716 960 €	
SERA INGENIERIE SAS	250 000 €	2 546 399 €	100,00%	650 000 €	650 000 €	732 566 €		3 455 416 €	-176 961 €	200 000 €	
PRINTSKY	300 000 €	300 000 €	51,00%	153 000 €	153 000 €	8 €		0 €	0 €		
2 - Participations											
B) Renseignements globaux concernant les autres filiales et participations				149 505 €	149 505 €	-3 493 605 €				6 €	

En 2019, SOGECLAIR détient 51% des titres de PRINTSKY, société au capital de 500 000€ créée le 1er novembre 2019. Cette filiale n'a pas eu d'activité en 2019.