

SOGECCLAIR
S.A. AU CAPITAL DE 3 204 901 EUROS
SIEGE SOCIAL : 7 avenue Albert Durand - CS 20069 - 31703 BLAGNAC Cedex
R.C.S. : 335 218 269

Rapport financier semestriel
Semestre clos le 30 juin 2021
(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 2021 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.sogclair.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 que les informations contenues dans le présent document sont, à ma connaissance, conformes à la réalité et ne comportent pas d'omission de nature à en altérer la portée.

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité figurant en II] et débutant en page 3 présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.»

Le 14/09/2021

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 06 septembre 2021, a examiné les comptes du premier semestre 2021. Les procédures d'examen limité sur les comptes semestriels ont été effectuées et le rapport d'examen limité a été remis le 09 septembre 2021.

La société a diffusé au plus tôt après la fin du 1^{er} semestre ses résultats semestriels, soit le 08 septembre 2021, par voie de communiqué de presse.

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

1.1. Le chiffre d'affaires consolidé

(en millions d'euros)	S1 2021	S1 2020	Variation
Groupe	59,1	68,9	-14,2%
Aerospace	44,7	51,2	-12,7%
Simulation	13,9	17,2	-19,2%
Véhiculier	0,5	0,4	+6,0%
International	28,1	37,3	-24,7%

1.2. Les résultats consolidés

(en millions d'euros)	S1 2021	S1 2020
EBITDA ¹	1,8	-1,1
en % du Chiffre d'Affaires	3,0%	-1,6%
Résultat Opérationnel	-2,0	-17,1
Résultat net	-1,9	-16,3
dont part du groupe	-1,5	-15,9

1.3. La structure financière

(en millions d'euros)	S1 2021	S1 2020	2020
Fonds propres	55,2	46,0	47,6
Dette nette*	10,9	20,9	18,5
Gearing ²	19,8%	45,4%	38,9%
BFR	18,8	32,8	23,8

*incluant les dettes sociales reportées « covid » de 12,0 M€ au S1 2021 contre 4,3 M€ au S1 2020

¹ Résultat opérationnel - autres produits et charges opérationnels + dotations aux amortissements et provisions opérationnelles

² Dette nette / fonds propres

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

Le 1^{er} semestre fait état :

- D'une baisse de 14,2% de l'activité compte tenu d'un effet de base élevé du 1^{er} trimestre 2020 pré-Covid-19, avec une hausse de 18,7 % du 2^{ème} trimestre comparée à 2020 à la même période. Toutes les zones géographiques sont également en progression sur le 2^{ème} trimestre 2021 sauf l'Europe en léger repli de 3,9%. Ce sont l'Asie Pacifique à +45,5%, puis l'Amérique à +30% et la France à +23,7% qui sont les plus dynamiques,
- Un EBITDA qui redevient positif à 1,8 M€ contre -1,1 M€ au 1^{er} semestre 2020, un EBIT à -2,0 M€ contre -17,1 M€ à la même période en 2020,
- D'un résultat net à -1,9 M€ contre -16.3 M€ au 1^{er} semestre 2020.

Le bilan est renforcé avec des capitaux propres qui s'élèvent à 55,2 M€ soit une hausse de 20%. La Dette nette incluant le report des dettes sociales « covid » traitées comme des dettes financières s'établit à près de 10,9 M€. Le gearing ressort à 19,8 % contre 45,4% au 1^{er} semestre 2020.

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 44,7 M€ - EBITDA 2,8 M€)

La division aerospace (75,7% du CA) est en baisse de 12,7% sur le semestre, l'activité reprend nettement sur le 2^{ème} trimestre à + 34,3%.

L'activité de la division sur le 1^{er} semestre est marquée par :

- Le redémarrage de l'activité en Allemagne,
- Un Début de reprise de l'aéronautique commerciale,
- Une bonne croissance du spatial,
- Une forte dynamique de l'aéronautique d'affaires.

L'EBITDA s'établit à 6,3 % du chiffre d'affaires contre -0,6 M€ et -1,1 % du chiffre d'affaires au 1^{er} semestre 2020.

Division Simulation (CA 13,9 M€ - EBITDA -1,2 M€)

L'activité de la division (23,5% du CA) baisse de 19,2% sur le 1^{er} semestre et de 13,2% au 2^{ème} trimestre sous l'effet de la fin des grands simulateurs automobiles. La division simulation a subi les conséquences du ransomware qui a gelé l'activité ferroviaire pendant un mois pour un coût d'environ 1M€.

Son activité sur le 1^{er} semestre est marquée par :

- L'entrée de Dassault Systèmes dans la filiale A.V. Simulation (augmentation de capital en numéraire de 10M€ pour 15% du capital / Oktal (Sogclair) en détient 55,25%,
- Une cyber-attaque : pertes d'exploitation sur OKTAL-SYDAC de 1M€ suite à l'arrêt de la production pendant 1 mois et aux mesures de sécurité,
- Une R&D renforcée.

L'EBITDA représente -8,4% du chiffre d'affaires contre -1,4 M€ et -7,9% du chiffre d'affaires au 1^{er} semestre 2020.

Division Véhiculer (CA 0,5 M€ - EBITDA -0,5 M€)

L'activité de la division (0,8% du CA) progresse de 6% par rapport au 1^{er} semestre 2020. La division véhiculer poursuit ses investissements commerciaux dans l'offre de véhicule de protection contre les explosifs improvisés.

L'EBITDA s'établit à -104,1% du chiffre d'affaires contre -0,4 M€ et -94,2% du chiffre d'affaires au 1^{er} semestre 2020.

4. Description des principaux risques

Les risques liés à l'activité de SOGECLAIR sont détaillés au chapitre 4 du document d'enregistrement universel 2020, disponible sur le site internet de SOGECLAIR (www.sogclair.com).

5. Evolution prévisible

Avec une rentabilité qui s'améliore et un bilan solide, SOGECLAIR confirme sa prévision d'un exercice 2021 rentable.

Le plan de transformation « ONE SOGECLAIR » qui apportera une offre revisitée plus premium et une organisation plus flexible vise une amélioration sensible de la performance au-delà de celle des années d'avant COVID.

L'arrivée d'Olivier PEDRON (ex Collins Aerospace) accompagne ce plan.

III. Comptes du semestre écoulé présentés sous forme consolidée

1.1.1 Comptes consolidés

1. ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

ACTIF (en milliers d'euros)	NOTES	S1 2021	S1 2020	2020
Ecart d'acquisition	2.3.2 & 5.1	13 157	12 647	12 679
Immobilisations incorporelles	5.1	6 857	6 898	7 517
Immobilisations corporelles	5.2	10 810	14 342	11 827
Titres mis en équivalence	5.3	227	229	226
Immobilisations financières	5.3	3 533	3 579	3 513
Actif non courant		34 584	37 693	35 762
Stocks et en-cours	5.4	10 631	13 908	10 848
Clients et comptes rattachés	5.5	46 051	49 299	45 121
Autres actifs courants		19 509	16 651	18 836
Impôts différés	5.6	8 143	7 700	8 011
Trésorerie et équivalent de trésorerie	5.7	37 115	43 806	45 877
Actif courant		121 450	131 364	128 693
TOTAL ACTIF		156 033	169 057	164 455

PASSIF (en milliers d'euros)	NOTES	S1 2021	S1 2020	2020
Capital	5.8	3 205	3 098	3 098
Primes liées au capital	5.8	8 924	7 269	7 269
Actions propres	5.8	-745	-739	-745
Réserves et résultats accumulés		32 838	31 072	31 817
Capitaux propres, part du groupe		44 221	40 701	41 439
Intérêts minoritaires	5.9	10 956	5 294	6 122
Capitaux propres de l'ensemble consolidé		55 177	45 995	47 561
Provisions à long terme	5.10	4 038	4 581	4 291
Avances conditionnées à long terme	5.11	1 276	1 917	1 299
Emprunts et dettes financières à long terme	5.11	24 638	24 530	19 932
Autres passifs long terme		241	1	241
Passif non courant		30 193	31 028	25 763
Avances conditionnées à court terme	5.11	614	20	614
Partie courante des emprunts et dettes financières à long terme	5.11	9 482	30 985	31 888
Emprunts et dettes financières à court terme	5.11	7	2 929	462
Provisions à court terme	5.12	3 211	10 995	7 124
Fournisseurs et autres créditeurs		17 984	15 753	15 776
Dettes fiscales et sociales		31 590	25 346	27 655
Autres passifs courants		7 776	6 006	7 612
Passif courant		70 663	92 035	91 131
TOTAL PASSIF		156 033	169 057	164 455

2. TABLEAU DE RESULTAT GLOBAL

COMPTE DE RESULTAT (en milliers d'euros)	NOTES	S1 2021	S1 2020	2020
Chiffre d'affaires	5.13	59 091	68 892	123 052
Autres produits de l'activité	5.14	1 259	1 285	7 255
Achats consommés		-24 657	-31 845	-55 324
Charges de personnel		-32 930	-38 364	-66 328
Impôts et taxes		-653	-656	-1 232
Dotation aux amortissements et provisions		-3 700	-2 728	-7 172
Autres charges		-315	-390	-932
Résultat Opérationnel Courant		-1 905	-3 805	-680
Autres produits et charges opérationnels	5.15	-81	-13 315	-12 566
Résultat Opérationnel avant résultat des mises en équivalence		-1 986	-17 120	-13 247
Quote Part de résultat des sociétés mises en équivalence		1	-1	-4
Résultat Opérationnel		-1 985	-17 121	-13 251
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		641	-307	-759
Coût de l'endettement financier brut		-285	-359	-735
Coût de l'endettement financier net	5.16	356	-666	-1 493
Autres produits et charges financiers	5.17	52	46	15
Résultat avant impôt		-1 576	-17 741	-14 729
Charges d'impôt	5.18	-327	1 431	868
Résultat net		-1 904	-16 310	-13 861
Part du groupe		-1 490	-15 935	-14 311
Part des minoritaires		-413	-375	450
(en euros)		S1 2021	S1 2020	2020
Résultat net par action part du groupe ⁽¹⁾		-49	-5,40	-4,84
Résultat net dilué par action part du groupe ⁽¹⁾		-49	-5,40	-4,84

⁽¹⁾ Le calcul du nombre d'actions retenu est indiqué au paragraphe 5.8 du présent document.

ETAT DU RESULTAT NET ET DES GAINS ET PERTES COMPTABILISES DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES (en milliers d'euros)	S1 2021	S1 2020	2020
Résultat net	-1 904	-16 310	-13 861
Eléments qui seront reclassés ultérieurement en résultat net :	1 134	-699	-866
Ecart de change résultant de la conversion des entités à l'étranger	1 134	-699	-849
Réévaluation à la juste valeur des actifs et dettes à long terme			-17
Eléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat net :	85	-68	48
Ecart actuariels au titre des régimes à prestations définies	114	-92	65
Impôts liés	-29	24	-17
Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	1 218	-767	-818
Résultat global	-685	-17 077	-14 680
Part des propriétaires de la société mère	-279	-16 695	-15 126
Participations ne donnant pas le contrôle	-407	-382	446
Résultat global	-685	-17 077	-14 680

3. TRESORERIE

3.1. TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE (en milliers d'euros)	NOTES	S1 2021	S1 2020	2020
Résultat net consolidé (y compris intérêts minoritaires)		-1 904	-16 310	-13 861
+/- Dotations nettes aux amortissements et provisions (à l'exclusion de celles liées à l'actif circulant)		-454	15 695	15 691
-/+ Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur		-15	-15	-29
-/+ Plus et moins-values de cession		100		3
-/+ Profits et pertes de dilution		633	-26	-604
+/- Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence		-1	1	4
- Dividendes (titres non consolidés)			-37	-37
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt		-1 641	-691	1 168
+ Coût de l'endettement financier net		247	368	717
+/- Charge d'impôt (y compris impôts différés)	5.18	327	-1 431	-868
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt (A)		-1 067	-1 754	1 017
- Impôts versés (B)		-502	2 221	-3 183
+/- Variation du B.F.R. lié à l'activité (y compris dette liée aux avantages au personnel) (C)		4 616	12 041	28 008
= FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE (D) = (A + B + C)		3 047	12 508	25 843
- Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles		-1 004	-1 610	-3 918
+ Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles			3	10
- Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières (titres non consolidés)	5.3			
+/- Incidence des variations de périmètre		25	-83	-1 033
+ Dividendes reçus (sociétés mises en équivalence, titres non consolidés) * cf. traitement alternatif 7.2			37	37
+/- Variation des prêts et avances consentis	5.3	2	-13	-1 305
+ Subventions d'investissement reçues			97	68
= FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT (E)		-977	-1 570	-6 141
Acquisition de participations ne donnant pas le contrôle				
+ Sommes reçues des actionnaires lors d'augmentations de capital		9 835		
-/+ Rachats et reventes d'actions propres			-59	-65
- Dividendes mis en paiement au cours de la période				
- Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	2.3.9	-897	-2 662	-2 662
- Dividendes versés aux minoritaires de sociétés intégrées		-142		
+ Encaissements liés aux nouveaux emprunts	5.11	56	24 802	24 827
- Remboursements d'emprunts (y compris contrats de location financement)	5.11	-19 055	-3 968	-7 782
- Intérêts financiers nets versés (y compris contrats de location financement)		-267	-280	-567
+/- Autres flux liés aux opérations de financement				
= FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT (F)		-10 470	17 833	13 752
+/- Incidence des variations des cours des devises (G)		92	-27	-170
= VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE (D + E + F + G)		-8 308	28 745	33 283

3.2. TABLEAU DE VARIATION DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET

ENDETTEMENT FINANCIER NET (en milliers d'euros)	OUVERTURE	ENTREE PERIMETRE	VARIATION	DIFFERENCES DE CHANGE	CLOTURE
Trésorerie brute (a)	45 877	25	-8 880	93	37 115
Soldes débiteurs et concours bancaires courants (b)	462		-455	1	7
Trésorerie nette (c) = (a) - (b)	45 416	25	-8 425	92	37 108
Endettement financier brut (d)	47 144		-17 262	58	29 940
Endettement sur contrats de location ⁽¹⁾ (e)	6 589		-597	78	6 071
Endettement financier net (d)+(e) - (c)	8 317	-25	-9 434	44	-1 097

⁽¹⁾ L'impact de la norme IFRS 16 sur l'endettement du groupe est de 6 071 k€ au 30 juin 2021.

Le groupe a remboursé 14,8 M€ des 23,6 M€ de PGE (Prêt Garanti par l'Etat) qui avaient été souscrits en avril et mai 2020 suite à la crise covid 19 et a bénéficié de reports d'échéances sociales à hauteur 12,0 M€ au 30 juin 2021.

L'entrée de périmètre concerne la nouvelle société Sogclair Engineering GmbH créée en Allemagne.

L'éventuelle mobilisation des créances commerciales et fiscales au 30 juin 2021 est comprise dans la dette.

Les sources de financement des investissements sont détaillées aux chapitres 5.3.1 et 6.5.11 du document d'enregistrement universel 2020.

SOGECLAIR dispose également de titres en auto détention dont la valeur de marché hors bilan (hors contrat de liquidité), basée sur le cours de bourse au 30 juin 2021, s'élève à 3,2 M€, non comptabilisés dans la trésorerie.

4. TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

(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)
Capitaux propres clôture N (31 décembre 2019)	3 098	7 269	-680	51 143	-481	60 348	5 696	66 044
Opérations sur capital								
Paiements fondés sur des actions								
Opérations sur titres auto-détenus			-65			-65		-65
Dividendes				-2 662		-2 662		-2 662
Résultat de la période				-14 311		-14 311	450	-13 861
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres					-815	-815	-4	-818
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres				-14 311	-815	-15 126	446	-14 680
Variation de périmètre				-497		-497	-21	-518
Autres mouvements				-5	-556	-561	2	-560
Capitaux propres clôture N (31 décembre 2020)	3 098	7 269	-745	33 668	-1 851	41 438	6 122	47 560
Opérations sur capital	107	1 654				1 761		1 761
Paiements fondés sur des actions								
Opérations sur titres auto-détenus								
Dividendes ⁽¹⁾				-2 658		-2 658	-200	-2 858
Résultat de la période				-1 490		-1 490	-413	-1 904
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres					1 212	1 212	6	1 218
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres				-1 490	1 212	-279	-407	-685
Variation de périmètre								
Autres mouvements ⁽²⁾				4 428	-471	3 958	5 441	9 398 ⁽²⁾
Capitaux propres clôture N (30 juin 2021)	3 205	8 924	-745	33 948	-1 110	44 220	10 956	55 177

⁽¹⁾ dont 897 k€ versés en numéraire et 1 761 k€ convertis en actions Cf paragraphe 2.3.9 du présent document.

⁽²⁾ Augmentation de capital de 10M€ souscrite le 15/01/2021 par Dassault Systèmes dans la filiale A.V. Simulation pour 15% du capital

1.1.1. Annexes aux comptes consolidés

1 – FAITS MARQUANTS – IMPACTS DE LA CRISE SANITAIRE COVID-19

◆ Entrée de Dassault Systèmes au capital d' A.V.Simulation

SOGECLAIR a conclu en date du 15 janvier 2021 l'opération d'entrée de Dassault Systèmes au capital d'A.V.Simulation, filiale commune de RENAULT et d'OKTAL (tête de la division Simulation de SOGECLAIR), dédiée à la simulation des solutions de mobilité automobile.

L'augmentation de capital souscrite par Dassault Systèmes est de 10 M€. A l'issue de cette augmentation, Oktal détient ainsi 55,25%, Renault 29,75% et Dassault Systèmes 15% d'A.V.Simulation.

L'entrée de Dassault Systèmes au capital permet notamment :

- Le renforcement des investissements en R&D visant une certification des systèmes embarqués des véhicules autonomes, pilotée par la simulation réaliste des échanges d'informations avec leur environnement,
- Le développement du chiffre d'affaires à l'international.

L'intégration du logiciel SCANer™ d'A.V.Simulation dans la 3DEXPERIENCE Plateforme de Dassault Systèmes permet de proposer une solution complète de simulation des différents niveaux d'autonomie des véhicules afin de raccourcir leurs cycles de développement, d'en diminuer les coûts de prototypage et de tests physiques et finalement d'en accélérer la certification.

◆ APPRECIATION DE LA PERFORMANCE FINANCIERE

Le chiffre d'affaires de 59,1 M€ du 1^{er} semestre 2021 est en baisse 14,2% par rapport au 1^{er} semestre 2020 compte tenu d'un effet de base élevé du 1^{er} trimestre 2020 pré-Covid-19. A noter un chiffre d'affaires du 2^{ème} trimestre à 30,4 M€, en hausse de 18,7% par rapport au 2^{ème} trimestre 2020.

La **division aerospace** (75,7% du CA) : l'activité reprend nettement au 2^{ème} trimestre. L'Allemagne a redémarré son activité depuis le 1^{er} mars. L'aviation d'affaires, avec une progression de 35,3 % au 1^{er} semestre représente 43,9% du chiffre d'affaires du groupe ; elle bondit de 94% au 2^{ème} trimestre. Après un 1^{er} trimestre qui a supporté l'effet de base élevé du 1^{er} trimestre 2020, l'aviation commerciale (-46,9% au 1^{er} semestre) se reprend nettement à +26,4% sur le 2^{ème} trimestre.

La **division simulation** (23,5% du CA) : baisse de -13,2% au 2^{ème} trimestre sous l'effet de la fin des grands simulateurs automobiles. Tout le reste de l'activité est en croissance, malgré l'attaque Ransomware qui a coûté au 2^{ème} trimestre près d'1 million d'euros d'activité en bloquant la production pendant 1 mois sur le périmètre OKTAL SYDAC. Retraité de cet impact, le chiffre d'affaires du 2^{ème} trimestre est quasiment stable. L'entrée de Dassault Systèmes au capital de la filiale A.V.Simulation début 2021 soutient la R&D et le plan de déploiement commercial pour les années 2022 et suivantes.

La **division véhiculier** (0,8% du CA) progresse de 6%. Elle reste soumise aux cycles de décisions des secteurs publics. Les activités commerciales internationales sont soutenues.

Comme en 2020, le groupe n'a pas modifié ses indicateurs de performance financière.

◆ OPERATION DE FINANCEMENT ET GESTION DE LA LIQUIDITE DU GROUPE

Le groupe a procédé, sur le second trimestre 2021, au remboursement des 14,8 M€ sur les 23,6 M€ de PGE (Prêt Garanti par l'Etat) qui avaient été souscrits en avril et mai 2020 suite à la crise sanitaire soit près de 63 %.

Les informations détaillées sur l'endettement financier du groupe sont présentées en point 5.11.

Le groupe a aussi bénéficié de reports d'échéances sociales à hauteur 12,0 M€ au 30 juin 2021.

◆ TESTS DE DEPRECIATION SUR LES ACTIFS NON FINANCIERS

La crise sanitaire a engendré une brusque dégradation du marché aérien se traduisant par des interruptions d'activité, une perte de chiffre d'affaires, des pertes opérationnelles.

Des tests de perte de valeur ont été réalisés au 31 décembre 2020 tels que décrits en point 2.3.2.

Nous n'anticipons pas de dégradation économique au-delà du scénario choc tel que décrit au paragraphe 2.3.2 de la présente annexe pour lequel les valeurs recouvrables demeurent supérieures aux valeurs d'actif.

Par ailleurs, Aucun indice de perte de valeur n'a remis en cause la revue des frais de développement réalisée au 31 décembre 2020.

◆ PERSPECTIVES

La dynamique positive attendue se confirme trimestre après trimestre, le point bas d'activité est maintenant derrière. Les plans de soutien et de relance gouvernementaux permettent de maintenir la R&D à haut niveau. L'adaptation qui a été réalisée permet de se consacrer au plan de transformation qui sera présenté en septembre, lors de la publication des résultats du 1^{er} semestre 2021.

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

2.1 Normes appliquées

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

Normes, amendements et interprétations aux normes IFRS applicables à compter du 1er janvier 2021

Les nouvelles normes et amendements applicables au 1er janvier 2021 n'ont pas eu d'impacts significatifs sur les comptes au 30 juin 2021.

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.

2.2 MODALITES DE CONSOLIDATION

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

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

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

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

Par ailleurs, des sociétés sont exclues du périmètre de consolidation si leur poids individuel ou collectif est considéré comme « non significatif ».

Il s'agit, en l'espèce de :

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

2.3 METHODES ET REGLES D'EVALUATION

2.3.1 Conversion des comptes des sociétés étrangères

La monnaie de présentation du groupe est l'euro, la monnaie fonctionnelle des sociétés hors zone euro 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 serait recyclé en résultat en cas de perte de contrôle de la filiale).

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

2.3.2 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 (Ltd au Royaume-Uni, SA en Espagne, SARL en Tunisie et Maroc, SAS en France) et Sogclair Engineering GmbH en Allemagne, 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, Oktal USA, A.V.Simulation SAS, A.V.Simulation USA et Oktal Synthetic Environnement SAS, complétées des sociétés Sydac Pty Ltd, Sydac Ltd et Sydac Simulation Technologies India Pvt Ltd acquises, sont regroupées en une seule et même UGT de part 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 7,69%, fin 2020, sur la base :
 - du taux d'emprunt sans risque à 10 ans de -0,42%,
 - d'une prime de marché de 5,5% affectée d'une moyenne sur 5 ans du coefficient Bêta spécifique à Sogclair, recoupé auprès de différentes sources (Bloomberg, Thomson, Infanciales), de 1,42.

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 2021, aucun indice de perte de valeur ne permet de remettre en cause les tests de dépréciation.

2.3.3 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	1 780
Plateforme modulaire de formation aéronautique	Depuis 2014	4 ans à compter de la commercialisation des modules	61	5
Monuments intérieurs d'aéronefs	Depuis 2009	7 ans à compter des livraisons séries	1 498	599
Division Véhiculier				
Drone terrestre multi-missions	Depuis 2013	5 ans à compter de l'activation	173	2
Division Simulation				
Modeleurs de terrain (produit Agetim, Ray et Fast) pour simulateur	Depuis 2003	5 ans à compter de l'activation	2 612	346
Moteurs de simulation pour les secteurs : - automobile (produit ScanNer), - ferroviaire (produit OkSimRail) - trafic aérien (produit ScanAds)	Depuis 2005	5 ans à compter de l'activation	5 673	2 254

2.3.4 Instruments financiers

Au titre de l'IFRS 7 il est à préciser que les emprunts contractés par le groupe sont à taux fixe 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. 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 2021 les couvertures souscrites par SOGECLAIR s'élèvent à 7,3 millions de dollars US à échéance mars 2022.

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

2.3.5 Contrats de location

La norme IFRS 16-Contrats de location d'application obligatoire au 1^{er} 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 1^{er} janvier 2018 s'est traduite par une augmentation de l'endettement net du groupe et des actifs de l'ordre de 8,5 M€ soit une hausse de 14,9% du ratio d'endettement (Gearing).

L'augmentation de l'endettement net du groupe du fait de l'application de la norme IFRS 16 au 30 juin 2021 est de 6,1 M€ représentant 10,9% dans le Gearing.

Informations complémentaires concernant la norme IFRS 16 - Contrats de location

(en milliers d'euros)	OUVERTURE	DOTATIONS ou AUGMENTATIONS	SORTIES ou REDUCTIONS	EFFET DES VARIATIONS DE CHANGE	RECLAS- SEMENT	CLOTURE
Dotations aux amortissements des droits d'utilisation, par catégorie de biens sous-jacents	- 3 110	-1 513				-1 513
biens immobiliers	- 3 006	-1 461				-1 461
biens mobiliers	- 104	-52				-52
Charge d'intérêts sur les obligations locatives	- 127	-60				-60
biens immobiliers	- 122	-59				-59
biens mobiliers	- 5	-1				-1
Charge comptabilisée relativement aux contrats de location	3 249	1 575				1 575
biens immobiliers	3 139	1 520				1 520
biens mobiliers	110	55				55
Valeur comptable des éléments d'actifs cédés		-14				-14
biens immobiliers		-14				-14
biens mobiliers						
Autres produits opérationnels		15				15
biens immobiliers		15				15
biens mobiliers						-
Valeur brute au titre de droits d'utilisation à la date de clôture, par catégorie de biens sous-jacents (1)	23 246	1 133	-320	204	0	24 263
biens immobiliers	22 829	1 133	- 320	198		23 840
biens mobiliers	417			6		423
Amortissements cumulés à la date de clôture, par catégorie de biens sous-jacents (2)	-16 781	-1 513	105	-127	0	-18 316
biens immobiliers	-16 506	-1 461	105	-123		-17 984
biens mobiliers	- 276	-52		-4		-332
Valeur comptable des actifs au titre de droits d'utilisation à la date de clôture, par catégorie de biens sous-jacents (3) = (1)-(2)	6 465	-380	-214	77	0	5 947
biens immobiliers	6 324	-328	-214	75		5 856
biens mobiliers	141	-52	0	2		91
Dettes relatives aux contrats de location	6 589	1 133	-1 729	78	0	6 071
Dettes non courantes	4 004	715	-63	-17	-1 284	3 355
Dettes courantes	2 585	418	-1 666	95	1 284	2 717

2.3.6 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.

2.3.7 Utilisation d'estimations

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

Ces estimations et appréciations sont actualisées par la Direction sur la base de la continuité de l'exploitation en fonction d'informations disponibles à la date d'arrêté des comptes. Elles peuvent évoluer en fonction d'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 5.6)
- Les indemnités de fin de carrière et autres provisions (Note 5.10)
- Les contrats à long terme et pertes à terminaison (Note 5.10)
- L'évaluation des écarts d'acquisition (Note 2.3.2)
- Les frais de développement (Note 2.3.3)

2.3.8 Passifs courants et non courants

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

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

Les passifs 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.

2.3.9 Dividendes versés

La répartition des dividendes au titre de l'exercice 2020 payés aux actionnaires de la société mère au cours de l'exercice clos le 30 juin 2021 est la suivante :

- | | |
|-------------------------|----------|
| • Paiement en numéraire | 897 k€ |
| • Paiement en actions | 1 761 k€ |

Les droits exercés en faveur du paiement du dividende en actions se traduisent par la création de 106 866 actions ordinaires nouvelles SOGECLAIR (représentant près de 3,45 % du capital social sur la base du capital social avant la nouvelle émission).

2.3.10 Evénements postérieurs à la clôture

Néant.

2.3.11 Autres informations

Néant.

3 - PERIMETRE

1. Liste des sociétés consolidées

NOM	PAYS	ACTIVITE	% D'INTERETS 2021	% D'INTERETS 2020
Entreprises consolidées par intégration globale				
Aviacomp SAS	France	Sous-ensembles structuraux aéronautiques et défense	100,00%	100,00%
A.V.Simulation SAS	France	Logiciels et Simulateurs	54,15%	63,70%
A.V.Simulation USA	USA	Logiciels et Simulateurs	54,15%	63,70%
MSB Aerospace LLC	USA	Sous-ensembles intérieurs d'aéronefs	100,00%	100,00%
MSB Aerospace CORP	USA	Sous-holding	100,00%	100,00%
MSB Design INC	Canada	Sous-ensembles intérieurs d'aéronefs	100,00%	100,00%
MSB Global Ressources CORP	USA	Aérostructure, Installation de systèmes, Gestion de configuration, Equipements	100,00%	100,00%
Oktal SAS	France	Logiciels et Simulateurs	98,00%	98,00%
Oktal USA	USA	Logiciels et Simulateurs	98,00%	98,00%
Oktal Synthetic Environment SAS	France	Environnements virtuels	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%	100,00%
Sogclair SA	France	Holding	Mère	Mère
Sogclair Engineering GMBH**	Allemagne	Aérostructure, Installation de systèmes, Gestion de configuration, Equipements	100%	-
Sogclair Aerospace INC*	Canada	Sous-holding	100,00%	100,00%
Sogclair Aerospace LTD	Royaume-Uni	Aérostructure, Installation de systèmes, Gestion de configuration, Equipements	100,00%	100,00%
Sogclair Aerospace SA	Espagne	Aérostructure, Installation de systèmes, Gestion de configuration, Equipements	87,95%	87,95%
Sogclair Aerospace SARL	Tunisie	Aérostructure, Installation de systèmes, Gestion de configuration, Equipements	100,00%	100,00%
Sogclair Aerospace Maroc SARL fermée au 31/12/2020)	Maroc	Aérostructure, Installation de systèmes, Gestion de configuration, Equipements	100,00%	100,00%
Sogclair Aerospace SAS	France	Aérostructure, Installation de systèmes, Gestion de configuration, Equipements	100,00%	100,00%
Sydac Pty Limited	Australie	Logiciels et Simulateurs	98,00%	98,00%
Sydac Limited	Royaume-Uni	Logiciels et Simulateurs	98,00%	98,00%
Sydac Simulation Technologies India Pvt Ltd	Inde	Logiciels et Simulateurs	98,00%	98,00%
Entreprises associées mises en équivalence				
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%	51%

* fusion absorption au 01/01/2021 des 2 sociétés holding au Canada sans activités opérationnelles ALCA et GMS par Sogclair Aerospace INC

**Société créée au 01/03/2021

4 - INFORMATIONS PERMETTANT LA COMPARABILITE DES COMPTES

Méthode

Aucun changement de méthodes comptables ou de mode d'évaluation relatif au traitement des informations financières, pouvant avoir une influence sur la comparabilité des comptes, n'est intervenu sur la période.

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

5.1 Immobilisations incorporelles

VALEURS BRUTES (en milliers d'euros)	OUVERTURE	AUGMENTA- TIONS	ACTIFS GENERES EN INTERNE	SORTIES	EFFET DES VARIATIONS DE CHANGE	RECLAS- SEMENT	CLOTURE
Goodwill	13 598				488		14 086
Frais de développement	29 456		371		94		29 921
Logiciels, marques et autres immob.incorporelles	12 109	99		-105	120		12 223
Immobilisations en cours	120	91		-24			187
Total	55 283	190	371	-128	702		56 418

AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS (en milliers d'euros)	OUVERTURE	DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET PERTES DE VALEURS	ACTIFS GENERES EN INTERNE	SORTIES	EFFET DES VARIATIONS DE CHANGE	RECLAS- SEMENT	CLOTURE
Goodwill	-919	-10					-929
Frais de recherche et développement	-23 790	-786			-59		-24 634
Logiciels, marques et autres immob.incorporelles	-10 378	-452		91	-102		-10 841
Total	-35 087	-1 247		91	-160		-36 404

Valeur nette	20 196						20 014
---------------------	---------------	--	--	--	--	--	---------------

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

5.2 Immobilisations corporelles

VALEURS BRUTES (en milliers d'euros)	OUVERTURE	AUGMENTATIONS	SORTIES	EFFET DES VARIATIONS DE CHANGE	RECLAS- SEMENT	CLOTURE
Installations techniques, matériel & outillage	6 366	79		64		6 510
Installations & agencements	4 180	4		17	30	4 232
Droit d'utilisation immobilisations corporelles ⁽¹⁾	23 246	1 133	-320	204		24 263
Matériel informatique & bureau	9 116	309	-11	67	-17	9 464
Immobilisations en cours	30	7	-4		-30	3
Autres	3 038	13	-4	8		3 055
Total	45 977	1 545	-338	360	-17	47 527

AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS (en milliers d'euros)	OUVERTURE	DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET PERTES DE VALEURS	SORTIES	EFFET DES VARIATIONS DE CHANGE	RECLAS- SEMENT	CLOTURE
Installations techniques, matériel & outillage	-4 228	-250		-50		-4 529
Installations & agencements	-2 932	-141		-48		-3 121
Droit d'utilisation immobilisations corporelles ⁽¹⁾	-16 782	-1 513	105	-127		-18 316
Matériel info & bureau	-7 484	-407	11	-54	14	-7 920
Autres	-2 725	-100	1	-8		-2 832
Total	-34 150	-2 466	117	-232	14	-36 717

Valeur nette	11 827					10 810
---------------------	---------------	--	--	--	--	---------------

⁽¹⁾L'impact de la norme IFRS 16 au 30 juin 2021 sur les immobilisations corporelles nettes du groupe est de 5 947 k€ contre 6 465 k€ au 31 décembre 2020.

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	
Immobilisations corporelles	6 860	-6 518	341
Total	8 754	-8 413	341

Echéancier des contrats de location financement en cours :

(en milliers d'euros)	A -1AN	DE 1 A 2 ANS	DE 3 A 5 ANS
Total	130	111	100

5.3 Immobilisations financières

VALEURS BRUTES (en milliers d'euros)	OUVERTURE	AUGMENTA- TIONS	SORTIES	VARIATION DE LA JUSTE VALEUR	EFFET DES VARIATIONS DE CHANGE	RECLAS- SEMENT	CLOTURE
Titres de participations	5 114		-68	1	13		5 046
Créances rattachées à des participations	1 297						1 297
Titres immobilisés							
Prêts, cautionnements et autres créances	3 496	7	-9	15	6		3 516
Total	9 907	7	-77	16	19		9 859
AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS (en milliers d'euros)	OUVERTURE	DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS	SORTIES	VARIATION DE LA JUSTE VALEUR	EFFET DES VARIATIONS DE CHANGE	RECLAS- SEMENT	CLOTURE
Titres de participations	-4 871		68				-4 803
Créances rattachées à des participations	-1 297						-1 297
Total	-6 168		68				-6 100
Valeur nette	3 739						4 363

5.4 Stock et en-cours

VALEURS BRUTES (en milliers d'euros)	OUVERTURE	VARIATIONS	SORTIES	EFFET DES VARIATIONS DE CHANGE	RECLAS- SEMENT	CLOTURE
Stocks matières premières, fournitures et autres approvisionnements	2 555	168		67		2 790
Stocks d'en-cours de production	3 982	-452		15		3 546
Stocks de produits finis et intermédiaires	5 341	-300		104		5 145
Total	11 878	-584		186		11 480
PROVISIONS ET DEPRECIATIONS (en milliers d'euros)	OUVERTURE	DOTATIONS AUX DEPRECIATIONS ET PERTES DE VALEURS	REPRISES DE DEPRECIATIONS ET PERTES DE VALEURS	EFFET DES VARIATIONS DE CHANGE	RECLAS- SEMENT	CLOTURE
Dépréciation des stocks de MP, fournitures et autres approvisionnements.	-261	-29	27	-16		-279
Dépréciation des stocks d'en-cours de production	-607	-452	607			-452
Dépréciation des stocks de produits finis et intermédiaires	-162	-77	121			-118
Total	-1 030	-559	756	-16		-849
Valeur nette des stocks	10 848					10 631

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.

5.5 Clients et comptes rattachés

Les délais de règlements clients ont augmenté au 30 juin 2021 par rapport au 31 décembre 2020 et font l'objet d'un suivi attentif.

5.6 Impôts différés actifs

IMPOTS DIFFERES ACTIFS (en milliers d'euros)	S1 2021	S1 2020	2020
Différences temporaires	1 627	2 125	2 912
Déficits fiscaux	6 582	5 550	5 136
Retraitements	-66	25	-37
Total	8 143	7 700	8 011

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

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

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

Le montant des déficits non activés au 30 juin 2021 s'élève en cumul à 1,1 M€, représentant un impôt différé non comptabilisé de 0,3 M€.

5.7 Trésorerie et équivalents de trésorerie

(en milliers d'euros)	S1 2021	S1 2020	2020
Trésorerie	22 753	26 141	39 541
Equivalents de trésorerie	14 362	17 665	6 336
Total	37 115	43 806	45 877

Au 30 juin 2021, 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.

5.8 Capitaux propres part du groupe

Sogecclair a procédé à la création de 106 866 d'actions ordinaires en paiement de dividendes en actions au titre de l'exercice 2020. A l'issue de l'opération le capital social passe de 3 098 k€ à 3 205 k€ au 30 juin 2021, composé de 3 204 901 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 Sogecclair du 23 décembre 2002, les titres en auto-détention viennent en diminution des capitaux propres consolidés.

Au 30 juin 2021, le solde de ces titres dans les livres de la société (hors contrat de liquidité) s'élève à 142 730 titres (4,45% du capital). Ce retraitement conduit à une réduction cumulée des capitaux propres consolidés de 745 k€.

La valeur de marché des titres auto-détenus représente 3,2 M€ au 30 juin 2021. Le nombre de titres détenu dans le cadre du contrat de liquidité s'élève à 1 108 au 30 juin 2021.

Des informations complémentaires sur les titres auto-détenus sont indiquées au paragraphe 4.3, chapitre 23 du document de référence 2020.

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

Période	S1 2021	S1 2020	2020
- Actions ordinaires émises	3 204 901	3 098 035	3 098 035
- Actions propres auto-détenus (hors contrat de liquidité)	(142 730)	(142 340)	(142 730)
- Actions propres auto-détenus (contrat de liquidité)	(1 108)	(3 028)	(980)
Nombre d'actions retenu pour le calcul du résultat net par action part du groupe	3 061 063	2 952 667	2 954 325
Nombre d'actions retenu pour le calcul du résultat net dilué par action part du groupe	3 061 063	2 952 667	2 954 325

5.9 Intérêts minoritaires

(en milliers d'euros)	S1 2021	S1 2020	2020
Début de période	6 122	5 696	5 696
Variations des réserves	5 247 ⁽¹⁾	-26	-24
Total des produits et charges comptabilisés au cours de la période	-413	-375	450
Fin de période	10 956	5 294	6 122

⁽¹⁾ Augmentation de la quote-part des intérêts minoritaires suite à l'augmentation capital d'AV Simulation et l'entrée dans le capital de Dassault Systèmes

5.10 Provisions à long terme

PROVISIONS A LONG TERME (en milliers d'euros)	OUVERTURE	DOTATIONS	REPRISES	ECART ACTUARIEL	DIFFERENCES DE CHANGE	CLOTURE
Provisions pour indemnités de fin de carrière	2 579	137	-261	-114		2 341
Autres provisions pour charges	16				1	17
Provisions pour pertes sur contrats	1 462	806	-862		4	1 409
Autres provisions pour risques	233	116	-79			270
Total	4 291	1 059	-1 203	-114	5	4 038

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 -114 k€.

Au 30 juin 2021, le taux d'actualisation utilisé concernant les engagements de retraite correspond au TEC 10 (Taux à Echéance Constante) et s'établit à 0,10%, le turn over réel appliqué est de 8,10% et l'âge de départ à la retraite est de 67 ans.

5.11 Dettes financières courantes et non courantes

DETTE FINANCIERES NON COURANTES (en milliers d'euros)	OUVERTURE	AUGMENTATION	REDUCTION	DIFFERENCES DE CHANGE	RECLAS-SEMENT	CLOTURE
Avances conditionnées (+ 1an)	1 299				-23	1 276
Emprunts et dettes auprès d'éts de crédit (+ 1 an)	15 452	45		73	5 176	20 745
Dettes dues au titre des contrats de location (+1 an) ⁽¹⁾	4 004	715	-63	-17	-1 284	3 355
Autres passifs financiers non courants	476	102	-40			538
Total	21 231	862	-104	56	3 869	25 915

DETTE FINANCIERES COURANTES (en milliers d'euros)	OUVERTURE	AUGMENTATION	REDUCTION	DIFFERENCES DE CHANGE	RECLAS-SEMENT	CLOTURE
Avances conditionnées courantes (-1 an)	614		-23		23	614
Emprunts et dettes auprès d'éts de crédit courants (-1 an)	29 218	38	-17 327	-32	-5 176	6 721
Dettes dues au titre des contrats de location (-1 an) ⁽¹⁾	2 585	418	-1 666	95	1 284	2 716
Concours bancaires	462	-455		1		7
Autres passifs financiers courants	85	-27	-30	17		45
Total	32 964	-26	-19 046	81	-3 869	10 103

⁽¹⁾ L'impact de la norme IFRS 16 au 30 juin 2021 sur l'endettement net du groupe est de 6 071 k€ contre 6 589 k€ au 31 décembre 2020.

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

EMPRUNTS BANCAIRES MOYEN/LONG TERME (hors crédit-baux) (en milliers d'euros)	2021
Souscrits au cours de la période	83
Remboursés au cours de la période	17 205 ⁽¹⁾
⁽¹⁾ dont 14 851,5 k€ de PGE (Prêt Garanti par l'Etat) remboursés	

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

ECHEANCIER DE L'ENDETTEMENT FINANCIER BRUT (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)	1 276		1 276			
Emprunts et dettes auprès d'établissements de crédit (+ 1 an)	20 745		6 283	5 853	4 967	3 642
Dette due au titre des contrats de location (+1 an)	3 355		2 171	1 183	1	
Autres passifs financiers non courants	538		538			
Passif financier non courant	25 915		10 890	6 972	5 212	3 642
Avances conditionnées courantes	614	614				
Emprunts et dettes auprès d'établissements de crédit courants	6 721	6 721				
Dette due au titre des contrats de location courante	2 716	2 716				
Concours bancaires	7	7				
Autres passifs financiers courants	45	45				
Passif financier courant	10 103	10 103				

Caractéristiques des emprunts contractés	Dettes financières à date ⁽¹⁾	Conditions	Echéances	Couvertures	Covenants
Amortissables à taux fixe en euros	27 046	De 0 à 1,8%	2014-2026	N/A	Néant
⁽¹⁾ montant global à rembourser au 30 juin 2021					

5.12 Provisions à court terme

PROVISIONS A COURT TERME (en milliers d'euros)	OUVERTURE	DOTATIONS	REPRISES	DIFFERENCES DE CHANGE	CLOTURE
Provisions pour restructurations	6 808		-4 115		2 693
Autres provisions pour charges	31		-1	2	32
Autres provisions pour risques	286	260	-60		486
Total	7 124	260	-4 176	2	3 211

Les provisions pour restructurations concernent essentiellement les plans de réduction d'effectifs de 2020.

5.13 Chiffre d'affaires

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

5.14 Autres produits de l'activité

AUTRES PRODUITS DE L'ACTIVITE (en milliers d'euros)	S1 2021	S1 2020	2020
Subventions d'exploitation et d'investissement	1 024	289	741
Autres produits	235	997	6 514
Total	1 259	1 285	7 255

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

Les autres produits comprennent pour partie le crédit d'impôt recherche valorisé et comptabilisé qu'au 31 décembre. Le groupe a opté pour la méthode de comptabilisation du crédit d'impôt recherche dans « les autres produits » conformément à la norme IAS 20.

5.15 Autres produits et charges opérationnels

AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS (en milliers d'euros)	S1 2021	S1 2020	2020
Plus ou moins-values sur cessions d'immobilisations corporelles	-35		-3
Gains et pertes sur écart d'acquisitions		-2 108 ⁽¹⁾	-2 108 ⁽¹⁾
Autres produits et charges	-46	-11 207 ⁽²⁾	-10 456 ⁽²⁾
Total	-81	-13 315	-12 566

⁽¹⁾ Les pertes sur écart d'acquisition correspondent à la dépréciation de l'écart d'acquisition de Sogclair aerospace GmbH sortie du périmètre de consolidation en 2020.

⁽²⁾ Les autres produits et charges opérationnels correspondent au résultat des autres opérations non courantes de la période notamment les coûts de restructuration du groupe SOGECLAIR en 2020.

5.16 Coût de l'endettement financier net – Autres charges et produits financiers

Le coût de l'endettement financier net comprend :

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

Les gains nets de change s'élèvent à 603 k€ au 30 juin 2021.

5.17 Autres charges et produits financiers

Les autres produits et charges financiers s'élèvent à 52 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.

5.18 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, AVIACOMP et SERA INGENIERIE au 30 juin 2021.

CHARGE D'IMPOT (en milliers d'euros)	S1 2021	S1 2020	2020
Impôts différés	-99	1 931	1 854
Impôt exigible ⁽¹⁾	-236	-537	-1 032
Produit ou charge lié à l'intégration fiscale	8	37	46
Total	-327	1 431	868

⁽¹⁾ y compris la CVAE

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

PREUVE DE L'IMPOT (en milliers d'euros)	S1 2021	S1 2020	2020
Bénéfice (perte) avant impôts	-1 576	-17 741	-14 729
Taux d'impôt chez la mère	25,83%	28,92%	28,92%
Produit (charge) théorique d'impôts sur les bénéfices	407	5 131	4 260
Différences permanentes et autres	-25	-399	-2 090
Revenus exonérés d'impôts et charges non fiscalement déductibles	-77	-674	1 156
Effet des différentiels des taux d'imposition étrangers	-12	13	1
Résultats taxés à taux réduits ⁽¹⁾	-127	-243	-437
Impact des déficits fiscaux et amortissements différés	-564	-2 430	-3 390
Avoirs fiscaux et crédit d'impôts	71	34	1 367
Produit (charge) d'impôts constaté	-327	1 431	868

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

5.19 Effectif moyen

EFFECTIFS (en équivalent temps plein)	S1 2021	S1 2020	2020
Ingénieurs, Cadres et Techniciens supérieurs	872	1 157	1 084
Techniciens et autres non cadres	285	320	314
Total	1 158	1 477	1 398

5.20 Engagements financiers

ENGAGEMENTS HORS-BILAN (en milliers d'euros)	S1 2021	S1 2020	2020
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	5 502	2 761	5 491
Cautions de contre garanties sur appels d'offres			
Sous-total	5 502	2 761	5 491
Engagements reçus :			
Liés aux activités opérationnelles de l'émetteur			
Acquisitions d'immobilisations corporelles			
Cautions de contre garanties sur marchés			
De la part de clients sur programmes à long terme ⁽¹⁾	90 000	103 000	94 000
Liés aux opérations de financement de la société			
Garanties de paiement reçues de la part de clients			
Sous-total	90 000	103 000	94 000

⁽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 (90 000 k€), la valeur de ces revenus futurs actualisée, selon le TEC 20 (Taux à Echéance Constante) de 0,6% au 30 juin 2021, est de 88 000 k€. Des informations complémentaires sur les programmes en risk-sharing sont indiquées au paragraphe 4.2 du chapitre 4 du document d'enregistrement universel.

6 - 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
Division Aerospace		
Aviacomp SAS	France	Sous-ensembles structuraux aéronautiques et défense
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
Sogclair Engineering GMBH	Allemagne	Aérostructure , Installation de systèmes, Gestion de configuration, Equipements
Sogclair Aerospace LTD	Royaume-Uni	Aérostructure , Installation de systèmes, Gestion de configuration, Equipements
Sogclair Aerospace SA	Espagne	Aérostructure , Installation de systèmes, Gestion de configuration, Equipements
Sogclair Aerospace SARL	Tunisie	Aérostructure , Installation de systèmes, Gestion de configuration, Equipements
Sogclair Aerospace Maroc SARL (fermée au 31/12/2020)	Maroc	Aérostructure , Installation de systèmes, Gestion de configuration, Equipements
Sogclair 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		
Séra Ingénierie SAS	France	Véhiculier
Holding		
Sogclair SA	France	Holding
Rain Luxembourg (Holding Am Du Nord)	Luxembourg	Sous-holding
Rain USA	USA	Sous-holding
Sogclair Aerospace INC	Canada	Sous-holding
MSB Aerospace CORP	USA	Sous-holding

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

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

Hors implantations, les pays adressés par SOGECLAIR au 30 juin 2021 sont : Belgique, Brésil, Chine, Corée du Sud, Danemark, Finlande, Irlande, Israël, Italie, Japon, Malte, Mexique, Norvège, Nouvelle-Zélande, Pays-Bas, République Tchèque, Roumanie, Singapour, Suède, Suisse, Thaïlande, Turquie.

6.1 Etat de la situation financière consolidée par division

	AEROSPACE		VEHICULIER		SIMULATION		HOLDING	
ACTIF (en milliers d'euros)	S1 2021	S1 2020	S1 2021	S1 2020	S1 2021	S1 2020	S1 2021	S1 2020
Ecart d'acquisition	8 476	8 148	202	20	4 476	4 476	3	3
Immobilisations incorporelles	3 397	4 310	5	10	3 363	2 445	92	133
Immobilisations corporelles	5 277	7 959	414	598	3 148	3 460	1 971	2 324
Titres mis en équivalence	227	229						
Immobilisations financières	1 292	1 205	3	9	1 407	1 536	831	828
Eliminations des titres	-17 314	-28 634	-650	-650	-2 823	-2 823	20 788	32 108
Actif non courant	1 354	-6 783	-27	-13	9 571	9 093	23 685	35 397
Stocks et en-cours	10 507	13 828			124	79		
Clients et comptes rattachés	24 858	29 872	567	1 717	20 626	17 703		7
Autres actifs courants	4 132	5 882	525	414	7 047	4 853	7 804	5 502
Impôts différés	5 312	5 533	214	151	2 385	1 777	232	240
Trésorerie et équivalent de trésorerie	4 296	20 324	106	1 381	10 866	11 167	21 847	10 935
Actif courant	49 105	75 438	1 412	3 663	41 049	35 578	29 883	16 684
TOTAL ACTIF	50 459	68 655	1 385	3 650	50 620	44 671	53 568	52 081
PASSIF (en milliers d'euros)	S1 2021	S1 2020	S1 2021	S1 2020	S1 2021	S1 2020	S1 2021	S1 2020
Capital							3 205	3 098
Primes liées au capital							8 924	7 269
Actions propres							-745	-739
Réserves et résultats accumulés	13 605	296	1 118	1 488	17 275	12 655	839	16 634
Capitaux propres, part du groupe	13 605	296	1 118	1 488	17 275	12 655	12 223	26 262
Intérêts minoritaires	99	124			10 857	5 171		
Capitaux propres de l'ensemble consolidé	13 705	419	1 118	1 488	28 132	17 826	12 223	26 262
Provisions à long terme	1 657	1 852	89	148	1 991	2 245	301	336
Avances conditionnées à long terme	907	1 548			369	369		
Emprunts et dettes financières à long terme	10 567	6 163	804	409	1 976	2 449	11 292	15 509
Autres passifs long terme	1	1	240					
Passif non courant	13 132	9 563	1 132	556	4 336	5 063	11 593	15 845
Avances conditionnées à court terme	629	35			-15	-15		
Partie courante des emprunts et dettes financières à long terme	3 892	17 859	275	965	1 090	7 445	4 225	4 716
Emprunts et dettes financières à court terme	5	2 925				2	1	2
Provisions à court terme	2 955	10 950	70	20			186	25
Fournisseurs et autres créditeurs	7 612	6 406	271	171	9 068	8 346	1 034	829
Dettes fiscales et sociales	17 938	16 667	1 165	936	11 108	6 880	1 379	863
Autres passifs courants	2 397	1 170	41	178	5 337	4 658		
Eliminations intra-groupe	-11 806	2 659	-2 687	-664	-8 435	-5 533	22 928	3 539
Passif courant	23 623	58 672	-865	1 606	18 153	21 783	29 752	9 974
TOTAL PASSIF	50 459	68 655	1 385	3 650	50 620	44 671	53 568	52 081

6.2 Résultat opérationnel consolidé par division

COMPTE DE RESULTAT (en milliers d'euros)	AEROSPACE		VEHICULIER		SIMULATION		HOLDING	
	S1 2021	S1 2020	S1 2021	S1 2020	S1 2021	S1 2020	S1 2021	S1 2020
Chiffre d'affaires	44 703	51 222	460	434	13 928	17 237		
Autres produits de l'activité	724	764		4	516	495	18	22
Achats consommés	-17 353	-19 943	-302	-526	-6 469	-10 731	-533	-645
Charges de personnel	-22 932	-30 034	-704	-723	-8 212	-6 957	-1 081	-649
Impôts et taxes	-322	-347	-24	-33	-203	-128	-104	-148
Dotation aux amortissements et provisions	-1 862	-1 863	-140	-145	-1 124	-200	-574	-521
Autres charges	-232	-177		-1	-37	-149	-46	-64
Opérations d'exploitation Intra-Gruppe	-1 754	-2 074	92	437	-697	-1 130	2 360	2 767
Résultat Opérationnel Courant	972	-2 451	-619	-553	-2 298	-1 563	39	763
Autres produits et charges opérationnels	14	-13 178			-43	-140	-51	3
Résultat Opérationnel avant résultat des mises en équivalence	986	-15 629	-619	-553	-2 341	-1 703	-12	766
Quote Part de résultat des sociétés mises en équivalence	1	-1						
Résultat Opérationnel	987	-15 630	-619	-553	-2 341	-1 703	-12	766

7 PARTIES LIEES

7.1 Bail commercial

La SCI SOTER ainsi que la SCI ALAN ont un lien avec un administrateur de SOGECLAIR et plusieurs de ses actionnaires qui détiennent une fraction des droits de vote supérieure à 10 % (se reporter au chapitre 5.3.4 du document d'enregistrement universel 2020). Les termes et conditions contractuels ont été rédigés dans les règles de marché.

Au 30 juin 2021, les relations contractuelles avec la SCI SOTER et la SCI ALAN ne font pas anticiper de risques sur SOGECLAIR. Il n'existe pas de dettes envers la SCI SOTER et la SCI ALAN au 30 juin 2021.

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

7.2 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 8.2.2 "Rémunérations versées et attribuées" du rapport sur le gouvernement d'entreprise présent au chapitre 8 du document universel d'enregistrement.

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 8.3.3 du document universel d'enregistrement).

7.3 Dirigeants

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

MAZARS
Green Park III - 298, allée du lac
31670 LABEGE

EXCO FIDUCIAIRE DU SUD-OUEST
2, rue des Feuillants
31076 – TOULOUSE CEDEX 3

S.A. SOGECLAIR
7, Avenue Albert Durand
31700 Blagnac

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

Période du 1^{er} janvier 2021 au 30 juin 2021

Aux actionnaires de la société SOGECLAIR SA,

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 S.A. relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2021, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

La crise mondiale liée à la pandémie de Covid-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'examen limité des comptes semestriels consolidés. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre de nos travaux.

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.

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.

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 9 septembre 2021

Les Commissaires aux Comptes

MAZARS
Hervé KERNEIS

Exco Fiduciaire du Sud-Ouest
Sandrine BOURGET