

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 2022
(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 2022 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.sogecclair.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 14/09/2022

Philippe ROBARDEY
Président Directeur Général

II. Rapport semestriel d'activité

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

Le Conseil d'Administration de SOGECLAIR, réuni le 05 septembre 2022, a examiné les comptes du premier semestre 2022. Les procédures d'examen limité sur les comptes semestriels ont été effectuées et le rapport d'examen limité a été remis le 05 septembre 2022.

La société a diffusé au plus tôt après la fin du 1^{er} semestre ses résultats semestriels, soit le 07 septembre 2022, 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 2022	S1 2021*	Variation
Groupe	67,6	59,1	+14,3%
Engineering	36,2	32,1	+12,6%
Solutions	31,1	27,0	+15,2%
Conseil	0,3		
International	31,0	28,1	+10,4%

*Le chiffre d'affaires du S1 2021 est communiqué pro-forma

1.2. Les résultats consolidés

(en millions d'euros)	S1 2022	S1 2021	Variation
EBITDA ¹	2,3	1,8	+26,1%
en % du Chiffre d'Affaires	3,3%	3,0%	
Résultat Opérationnel	-1,3	-2,0	
Résultat net	-1,9	-1,9	
dont part du groupe	-0,9	-1,5	

1.3. La structure financière

(en millions d'euros)	S1 2022	S1 2021	2021
Fonds propres	57,1	55,2	60,8
Dette nette*	15,8	10,9	14,3
Gearing ²	27,6%	19,8%	23,6%
BFR	28,0	18,8	26,4

*incluant les dettes sociales reportées « covid » de 8,0 M€ au S1 2022 contre 12,0 M€ au S1 2021

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

Les faits marquants du premier semestre 2022 sont :

- Une croissance du chiffre d'affaires de 14,3%,
- Un renforcement des équipes sous-traitance comprise,
- La mise en place de la nouvelle organisation « **ONE SOGECLAIR** » qui se déploie via trois zones d'implantations géographiques : Europe/Afrique, Amérique, Asie Pacifique destinées à servir 3 business units : Engineering, Solutions et Conseil

Le 1^{er} semestre fait état :

- D'une hausse de 14,3% de l'activité dont +10,4% à l'international. A noter sur le semestre le fort rebond de l'aviation commerciale +51%, du ferroviaire +28% et la bonne tenue de l'aviation d'affaires +3% qui font plus que compenser la baisse de l'automobile -24%.
- Un EBITDA à 2,3 M€ contre 1,8 M€ au 1^{er} semestre 2021 soit une hausse de 26,1%, un EBIT à -1,3 M€ contre -2,0 M€ à la même période en 2021,
- D'un résultat net à -1,9 M€ égal à celui du S1 2021.

Le bilan est renforcé avec des capitaux propres qui s'élèvent à 57,1 M€ soit une hausse de 3,4%. La Dette nette incluant le report des dettes sociales « covid » traitées comme des dettes financières s'établit à près de 15,8 M€. Le gearing ressort à 27,6 % contre 19,8% au 1^{er} semestre 2021.

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

Le plan stratégique ONE SOGECLAIR de repositionnement plus premium, plus attractif et plus transversal a conduit à la mise en place au 1^{er} janvier 2022 de la nouvelle organisation. Les zones géographiques, principales sources de décisions opérationnelles, sont destinées à servir les trois différentes Business Unit par métier.

Business Unit Engineering (CA 36, 2 M€ - EBITDA 2, 7 M€)

L'activité de la BU Engineering (53,5% du CA) progresse de 12,6% sur le 1^{er} semestre dont 10,9% au 2^{ème} trimestre portée par la progression de l'aviation commerciale.

Le premier semestre est marqué par :

- Le Gain du référencement EMES³ d'Airbus (toutes entités) pour 5 ans,
- Une Forte implication sur le Dassault Falcon 10X (développement et manufacturing engineering),
- Le 1^{er} contrat avec le Groupe Boeing.

L'EBITDA s'établit à 7,5 % du chiffre d'affaires sur le semestre.

Business Unit Solutions (CA 31,1 M€ - EBITDA -0,6 M€)

L'activité de la BU Solutions (46,0% du CA) progresse de 15,2% sur le 1^{er} semestre dont 11,7% au 2^{ème} trimestre. Elle progresse sur tous les segments : aéronautique, ferroviaire, défense malgré la baisse sensible de l'automobile (-24,7%).

Le premier semestre est marqué par :

- L'entrée de UTAC-CERAM dans le capital la filiale A.V. Simulation afin d'accélérer le développement des essais véhicules dans un environnement virtuel,
- Des pertes de 1,2M€ sur les grands simulateurs automobiles (en cours de réception),
- La transformation de l'usine de Savannah en centre de services.

L'EBITDA s'établit à -2,0 % du chiffre d'affaires sur le semestre.

Business Unit Solutions (CA 0,3 M€ - EBITDA -0,4 M€)

L'activité de BU Conseil nouvellement créée (0,4% du CA - 0,6% sur le 2nd trimestre) progresse (x2, 2) par rapport au 1^{er} trimestre grâce aux commandes engrangées dans l'aéronautique et le spatial.

L'EBITDA s'établit à -115,7 % du chiffre d'affaires sur le semestre.

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.sogeclair.com).

5. Evolution prévisible

SOGECCLAIR confirme sa prévision de hausse d'activité à deux chiffres sur l'ensemble de l'exercice 2022. La rentabilité sera en hausse significative sur le deuxième semestre grâce notamment à l'amélioration sur la zone Amérique et l'effet de répercussion des coûts matières.

La mise en place du plan ONE SOGECLAIR, les investissements et réorganisations qui en découlent confortent les perspectives qui visent à l'horizon 2030 un chiffre d'affaires doublé (par rapport à 2021), une rentabilité d'EBITDA supérieure à 12%.

III. Comptes du semestre écoulé présentés sous forme consolidée

1. ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

ACTIF (en milliers d'euros)	NOTES	S1 2022	S1 2021	2021
Ecarts d'acquisition	1.3.2 & 4.1	13 945	13 157	13 338
Immobilisations incorporelles	4.1	8 098	6 857	8 487
Immobilisations corporelles	4.2	8 562	10 810	9 570
Titres mis en équivalence	4.3	158	227	228
Immobilisations financières	4.3	2 663	3 533	3 642
Impôts différés*	4.4	7 358	8 143*	8 023*
Actif non courant		40 784	42 727	43 289
Stocks et en-cours	4.5	10 715	10 631	10 756
Clients et comptes rattachés		46 575	46 051	45 406
Autres actifs courants		21 731	19 509	23 104
Trésorerie et équivalent de trésorerie	4.6	23 791	37 115	27 837
Actif courant		102 812	113 307	107 103
TOTAL ACTIF		143 597	156 033	150 391

PASSIF (en milliers d'euros)	NOTES	S1 2022	S1 2021	2021
Capital	4.7	3 205	3 205	3 205
Primes liées au capital	4.7	8 924	8 924	8 924
Actions propres	4.7	-745	-745	-745
Réserves et résultats accumulés		34 859	32 838	37 295
Capitaux propres, part du groupe		46 243	44 221	48 678
Intérêts minoritaires	4.8	10 882	10 956	12 088
Capitaux propres de l'ensemble consolidé		57 125	55 177	60 766
Provisions à long terme	4.9	3 281	4 038	3 809
Avances conditionnées à long terme	4.10	1 979	1 276	1 253
Emprunts et dettes financières à long terme	4.10	17 827	24 638	21 315
Autres passifs long terme		241	241	241
Passif non courant		23 328	30 193	26 618
Avances conditionnées à court terme	4.10	614	614	614
Partie courante des emprunts et dettes financières à long terme	4.10	9 121	9 482	8 846
Emprunts et dettes financières à court terme	4.10	2 062	7	146
Provisions à court terme	4.11	287	3 211	504
Fournisseurs et autres créditeurs		16 828	17 984	15 676
Dettes fiscales et sociales		27 195	31 590	29 969
Impôts différés				
Autres passifs courants		7 036	7 776	7 252
Passif courant		63 144	70 663	63 007
TOTAL PASSIF		143 597	156 033	150 391

*Reclassement des Impôts différés en Actif non courant

2. TABLEAU DE RESULTAT GLOBAL

COMPTE DE RESULTAT (en milliers d'euros)	NOTES	S1 2022	S1 2021	2021
Chiffre d'affaires	4.12	67 557	59 091	121 040
Autres produits de l'activité	4.13	1 840	1 259	6 839
Achats consommés		-30 678	-24 657	-52 088
Charges de personnel		-35 900	-32 930	-63 643
Impôts et taxes		-389	-653	-1 179
Dotation aux amortissements et provisions		-3 773	-3 700	-7 180
Autres charges		-167	-315	-486
Résultat Opérationnel Courant		-1 510	-1 905	3 303
Autres produits et charges opérationnels	4.14	200	-81	815
Résultat Opérationnel avant résultat des mises en équivalence		-1 310	-1 986	4 118
Quote Part de résultat des sociétés mises en équivalence		6	1	3
Résultat Opérationnel		-1 304	-1 985	4 120
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		476	641	1 006
Coût de l'endettement financier brut		-257	-285	-589
Coût de l'endettement financier net	4.15	219	356	418
Autres produits et charges financiers	4.16	-54	52	121
Résultat avant impôt		-1 140	-1 576	4 659
Charges d'impôt	4.17	-715	-327	-1 280
Résultat net		-1 854	-1 904	3 379
Part du groupe		-916	-1 490	2 646
Part des minoritaires		-938	-413	733
(en euros)		S1 2022	S1 2021	2021
Résultat net par action part du groupe ⁽¹⁾		-,30	-,49	,86
Résultat net dilué par action part du groupe ⁽¹⁾		-,30	-,49	,86

⁽¹⁾ Le calcul du nombre d'actions retenu est indiqué au paragraphe 5.7 du présent document.

ETAT DU RESULTAT NET ET DES GAINS ET PERTES COMPTABILISES DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES (en milliers d'euros)	S1 2022	S1 2021	2021
Résultat net	-1 854	-1 904	3 379
<u>Eléments qui seront reclassés ultérieurement en résultat net :</u>	1 116	1 134	1 325
Ecart de change résultant de la conversion des entités à l'étranger	1 116	1 134	1 336
Réévaluation à la juste valeur des actifs et dettes à long terme			-10
<u>Eléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat net :</u>	329	85	245
Ecarts actuariels au titre des régimes à prestations définies	444	114	331
Impôts liés	-115	-29	-85
Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	1 445	1 218	1 571
Résultat global	-409	-685	4 950
Part des propriétaires de la société mère	500	-279	4 200
Participations ne donnant pas le contrôle	-908	-407	749
Résultat global	-409	-685	4 950

3. TRESORERIE

3.1. TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE (en milliers d'euros)	NOTES	S1 2022	S1 2021	2021
Résultat net consolidé (y compris intérêts minoritaires)		-1 854	-1 904	3 379
+/- Dotations nettes aux amortissements et provisions (à l'exclusion de celles liées à l'actif circulant)		3 617	-454	459
-/+ Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur		-15	-15	-30
-/+ Plus et moins-values de cession		-3	100	95
-/+ Profits et pertes de dilution		776	633	894
+/- Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence		-6	-1	-3
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt		2 514	-1 641	4 794
+ Coût de l'endettement financier net ⁽¹⁾		223	247	539
+/- Charge d'impôt (y compris impôts différés)	4.17	715	327	1 280
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt (A)		3 452	-1 067	6 613
- Impôts versés (B)		1 171	-502	-4 880
+/- Variation du B.F.R. lié à l'activité (y compris dette liée aux avantages au personnel) (C)		-3 553	4 616	353
= FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE (D) = (A + B + C)		1 070	3 047	2 086
- Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles		-2 045	-1 004	-4 487
+ Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		26		3
+/- Incidence des variations de périmètre		79	25	
+ Dividendes reçus (sociétés mises en équivalence, titres non consolidés) * cf. traitement alternatif 7.2				
+/- Variation des prêts et avances consentis	4.3	1 025	2	-85
+ Subventions d'investissement reçues				
= FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT (E)		-915	-977	-4 568
Acquisition de participations ne donnant pas le contrôle				
+ Sommes reçues des actionnaires lors d'augmentations de capital			9 835	9 802
-/+ Rachats et ventes d'actions propres				
- Dividendes mis en paiement au cours de la période				
- Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	1.3.9	-2 755	-897	-897
- Dividendes versés aux minoritaires de sociétés intégrées		-208	-142	-200
+ Encaissements liés aux nouveaux emprunts	4.10	1 889	56	798
- Remboursements d'emprunts (y compris contrats de location financement)	4.10	-4 897	-19 055	-24 390
- Intérêts financiers nets versés (y compris contrats de location financement)		-186	-267	-516
= FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT (F)		-6 157	-10 470	-15 403
+/- Incidence des variations des cours des devises (G)		39	92	160
= VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE (D + E + F + G)		-5 962	-8 308	-17 725

⁽¹⁾ coût de l'endettement net = Coût de l'endettement brut + revenus nets sur valeurs mobilières de placement

3.2. TABLEAU DE VARIATION DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET

ENDETTEMENT FINANCIER NET (en milliers d'euros)		OUVERTURE	VARIATION	DIFFERENCES DE CHANGE	CLOTURE
Trésorerie brute	(a)	27 837	-4 161	115	23 791
Solde débiteurs et concours bancaires courants	(b)	146	1 840	76	2 062
Trésorerie nette	(c) = (a) - (b)	27 691	-6 002	39	21 729
Endettement financier brut	(d)	26 819	-1 427	44	25 436
Endettement sur contrats de location ⁽¹⁾	(e)	5 210	-1 184	79	4 105
Endettement financier net	(d)+(e) - (c)	4 338	3 391	84	7 813

⁽¹⁾L'impact de la norme IFRS 16 sur l'endettement du groupe est de 4 105 k€ au 30 juin 2022.

Au 30 juin 2022, le groupe a remboursé 16,8 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 4 M€ des 12 M€ de reports d'échéances sociales.

L'éventuelle mobilisation des créances commerciales et fiscales au 30 juin 2022 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 2021.

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 2022, s'élève à 2,9 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 2020)	3 098	7 269	-745	33 668	-1 851	41 438	6 122	47 561
Opérations sur capital	107	1 654				1 761		1 761
Paielements fondés sur des actions								
Opérations sur titres auto-détenus								
Dividendes				-2 658		-2 658	-200	-2 858
Résultat de la période				2 646		2 646	733	3 379
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres					1 554	1 554	17	1 571
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres				2 646	1 554	4 200	749	4 950
Variation de périmètre								
Autres mouvements				4 396	-460	3 936	5 417	9 353
Capitaux propres clôture N (31 décembre 2021)	3 205	8 924	-745	38 052	-757	48 678	12 088	60 766
Opérations sur capital								
Paielements fondés sur des actions								
Opérations sur titres auto-détenus								
Dividendes				-2 755		-2 755	-297	-3 052
Résultat de la période				-916		-916	-938	-1 854
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres					1 416	1 416	30	1 445
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres				-916	1 416	500	-908	-409
Variation de périmètre								
Autres mouvements				73	-254	-180		-180
Capitaux propres clôture N (30 juin 2022)	3 205	8 924	-745	34 454	405	46 243	10 883	57 125

1.1.1. Annexes aux comptes consolidés

SOGECCLAIR a mis en place au 01/01/2022 la nouvelle organisation « **ONE SOGECCLAIR** » dont un des objectifs est d'assurer une optimisation des échanges à l'intérieur du groupe. Cette réorganisation se déploie via, trois zones d'implantations géographiques : Europe/Afrique, Amérique, Asie Pacifique destinées à servir 3 business units :

- ❖ **BU Engineering** : – *activité de support aux industriels pour le développement de leurs produits, des process et du cycle de vie des produits*
- ❖ **BU Solution** : – *activité d'équipementier*
- ❖ **BU Conseil** : – *activité d'audit, de conseil et d'optimisation en matière de technologies et de processus*

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

1.1 Normes appliquées

En application du règlement N°1606/2002 adopté le 19 juillet 2002 par le Parlement et le Conseil Européen, les comptes annuels du groupe SOGECCLAIR 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 2022

Les nouvelles normes et amendements applicables au 1er janvier 2022 n'ont pas eu d'impacts significatifs sur les comptes au 30 juin 2022.

Normes non appliquées par SOGECCLAIR

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 SOGECCLAIR.

1.2 MODALITES DE CONSOLIDATION

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

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

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

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

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

Il s'agit, en l'espèce de :

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

1.3 METHODES ET REGLES D'EVALUATION

1.3.1 Conversion des comptes des sociétés étrangères

La monnaie de présentation du groupe est l'euro, la monnaie fonctionnelle des sociétés hors zone euro du groupe est leur monnaie locale : la livre sterling pour Sogecclair Aerospace Ltd et Sydac Ltd, le dinar tunisien pour Sogecclair Aerospace Sarl, le dollar canadien pour Sogecclair 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 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.

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.

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, dans le cadre de la réorganisation « ONE SOGECLAIR », les entités juridiques sont regroupées en UGT par zone géographique, chacune des zones est destinée à servir les Business Units opérationnels. Les UGT sont les suivantes :

- **UGT Europe/Afrique** regroupant les entités juridiques Sogclair Aerospace France, Aviacomp, Oktal SAS, A.V.Simulation SAS, Oktal Synthetic Environnement SAS et Sera Ingénierie, Sogclair Aerospace Ltd et Sydac Ltd au Royaume-Uni, Sogclair Engineering GmbH en Allemagne, Sogclair Aerospace SA en Espagne et Sogclair Aerospace SARL en Tunisie
- **UGT Amérique** regroupant les entités canadiennes MSB Ressources Globales Inc, MSB Design Inc et américaines, MSB Globales Ressources Corp, MSB Aerospace Llc, Oktal USA, A.V.Simulation USA
- **UGT Asie-Pacifique** regroupant les entités juridiques Sydac Pty Ltd en Australie et Sydac Simulation Technologies India Pvt Ltd en Inde

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 8,44%, fin 2021 contre 7,69% à fin 2020, sur la base :
 - du taux d'emprunt sans risque à 10 ans de 0,20% contre -0,42% en 2020,
 - d'une prime de marché de 4,9% affectée d'une moyenne sur 5 ans du coefficient Bêta spécifique à Sogclair, recoupé auprès de différentes sources (Bloomberg, Thomson, Infanciales), de 1,68 contre 1,42 en 2020.

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 de 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 écarts d'acquisition pour la détermination éventuelle des dépréciations.

La réorganisation du groupe et des UGT ne conduit pas, au 30 juin 2022, à une remise en cause des valeurs activées.

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.

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

(En milliers d'euros)	Durée d'amortissement	Montant brut	Montant restant à amortir
Sous-ensembles aéronautiques en thermo-compression Développement d'éléments composites sur nouveau programme	10 ans à compter des livraisons séries	7 741	971
Monuments intérieurs d'aéronefs	7 ans à compter des livraisons séries	1 772	714
Drone terrestre multi-missions	5 ans à compter de l'activation	961	785
Modeleurs de terrain (produit Agetim, Ray et Fast) pour simulateur	5 ans à compter de l'activation	2 753	345
Moteurs de simulation pour les secteurs : - automobile (produit ScanNer), - ferroviaire (produit OkSimRail) - trafic aérien (produit ScanAds)	5 ans à compter de l'activation	7 434	3 511

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. 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 2022 les couvertures souscrites par SOGECLAIR s'élèvent à 8,1 millions de dollars US à échéance juin 2023.

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 Contrats de location

L'augmentation de l'endettement net du groupe du fait de l'application de la norme IFRS 16 au 30 juin 2022 est de 4,1 M€ représentant 7,2% 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	-2 960	-1 439				-1 439
biens immobiliers	-2 862	-1 403				-1 403
biens mobiliers	-98	-36				-36
Charge d'intérêts sur les obligations locatives	- 108	-43				-43
biens immobiliers	- 106	-41				-41
biens mobiliers	- 2	-2				-2
Charge comptabilisée relativement aux contrats de location	3 079	-1 498				-1 498
biens immobiliers	2 976	-1 456				-1 456
biens mobiliers	103	-42				-42
Valeur comptable des éléments d'actifs cédés	-36	0				0
biens immobiliers	-36	0				0
biens mobiliers	0	0				0
Autres produits opérationnels	37	0				0
biens immobiliers	37	0				0
biens mobiliers	0	0				0
Valeur brute au titre de droits d'utilisation à la date de clôture, par catégorie de biens sous-jacents (1)	24 896	271	0	252	0	25 420
biens immobiliers	24 472	244	0	244	0	24 960
biens mobiliers	425	28	0	8	0	460
Amortissements cumulés à la date de clôture, par catégorie de biens sous-jacents (2)	-19 801	-1 439	0	-180	0	-21 419
biens immobiliers	-19 421	-1 403	0	-172	0	-20 996
biens mobiliers	-380	-36	0	-7	0	-423
Valeur comptable des actifs au titre de droits d'utilisation à la date de clôture, par catégorie de biens sous-jacents (3) = (1)-(2)	5 095	-1 167	0	77	0	4 005
biens immobiliers	5 051	-1 159	0	76	0	3 968
biens mobiliers	45	-8	0	1	0	37
Dettes relatives aux contrats de location	5 210	271	-1 455	79	0	4 105
Dettes non courantes	2 640	152		31	-1 187	1 636
Dettes courantes	2 570	119	-1 455	48	1 187	2 469

1.3.6 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,
- la trésorerie et équivalents de trésorerie,
- les charges constatées d'avance,
- les autres créances.

1.3.7 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'évènements ou d'informations pouvant remettre en cause les circonstances dans lesquelles elles ont été élaborées.

Ces estimations concernent principalement :

- Les impôts différés actifs (Note 5.4)
- Les indemnités de fin de carrière et autres provisions (Note 5.9)
- Les contrats à long terme et pertes à terminaison (Note 5.9)
- L'évaluation des écarts d'acquisition (Note 2.3.2)
- Les frais de développement (Note 2.3.3)

1.3.8 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 autres dettes.

Les autres passifs exigibles sont classés en non courant.

1.3.9 Dividendes versés

La répartition des dividendes au titre de l'exercice 2021 payés en numéraire aux actionnaires de la société mère au cours de l'exercice clos le 30 juin 2022 est la suivante :

- | | |
|------------------------|----------|
| • droit de vote simple | 819 k€ |
| • droit de vote double | 1 936 k€ |

1.3.10 Evénements postérieurs à la clôture

Néant.

1.3.11 Autres informations

Néant.

2 - PERIMETRE

1. Liste des sociétés consolidées

NOM	PAYS	ACTIVITE	% D'INTERETS 2022	% D'INTERETS 2021
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%	54,15%
A.V.Simulation USA	USA	Logiciels et Simulateurs	54,15%	54,15%
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%	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 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	0,00%	46,98%
PrintSky SAS	France	Solutions d'impression 3D dans le domaine de l'Aéronautique, l'Aérospatial et la défense	51%	51%

*Société dissoute le 21 Mars 2022

3 - INFORMATIONS PERMETTANT LA COMPARABILITE DES COMPTES

Méthode

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

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

4.1 Immobilisations incorporelles

VALEURS BRUTES (en milliers d'euros)	OUVERTURE	AUGMENTA- TIONS	ACTIFS GENERES EN INTERNE	SORTIES	EFFET DES VARIATIONS DE CHANGE	CLOTURE
Goodwill	14 277				617	14 894
Frais de développement	32 540		955		141	33 636
Logiciels, marques et autres immob.incorporelles	12 433	111		-7	186	12 723
Immobilisations en cours	326					326
Total	59 576	111	955	-7	944	61 580

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	CLOTURE
Goodwill	-939	-10				-949
Frais de recherche et développement	-25 457	-1 089			-72	-26 618
Logiciels, marques et autres immob.incorporelles	-11 355	-445			-170	-11 969
Total	-37 751	-1 543			-242	-39 536

Valeur nette	21 826					22 044
---------------------	---------------	--	--	--	--	---------------

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

4.2 Immobilisations corporelles

VALEURS BRUTES (en milliers d'euros)	OUVERTURE	AUGMENTATIONS	SORTIES	EFFET DES VARIATIONS DE CHANGE	RECLAS- SEMENT	CLOTURE
Installations techniques, matériel & outillage	6 584	316	-88	91		6 904
Installations & agencements	4 287	86		113		4 487
Droit d'utilisation immobilisations corporelles	24 896	271		264		25 432
Matériel informatique & bureau	9 760	349		96	28	10 233
Immobilisations en cours	28	38	0		-28	38
Autres	3 090	220	-88	41		3 263
Total	48 645	1 281	-176	605		50 356

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	-4 826	-276	65	-69		-5 106
Installations & agencements	-3 219	-234		-90		-3 543
Droit d'utilisation immobilisations corporelles	-19 801	-1 439		-187		-21 426
Matériel info & bureau	-8 363	-409		-73		-8 846
Autres	-2 866	-54	88	-40		-2 872

Total	-39 075	-2 412	153	-459	-41 793
--------------	----------------	---------------	------------	-------------	----------------

Valeur nette	9 570				8 562
---------------------	--------------	--	--	--	--------------

⁽¹⁾ L'impact de la norme IFRS 16 au 30 juin 2022 sur les immobilisations corporelles nettes du groupe est de 4 005 k€ contre 5 096 k€ au 31 décembre 2021.

Les différences de change concernent la filiale australienne, tunisienne et indienne : Sydac Pty limited, Sogclair Aerospace Sarl 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.

4.3 Immobilisations financières

VALEURS BRUTES (en milliers d'euros)	OUVERTURE	AUGMENTA- TIONS	SORTIES	VARIATION DE LA JUSTE VALEUR	EFFET DES VARIATIONS DE CHANGE	CLOTURE
Titres de participations ⁽¹⁾	5 018		-76	6		4 947
Créances rattachées à des participations ⁽²⁾	1 297					1 297
Titres immobilisés						
Prêts, cautionnements et autres créances	3 625	9	-1 034	15	31	2 645
Total	9 939	9	-1 110	21	31	8 890

ROVISIONS ET DEPRECIATIONS (en milliers d'euros)	OUVERTURE	DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS	SORTIES	VARIATION DE LA JUSTE VALEUR	EFFET DES VARIATIONS DE CHANGE	CLOTURE
Titres de participations ⁽¹⁾	-4 772					-4 772
Créances rattachées à des participations ⁽²⁾	-1 297					-1 297
Titres immobilisés						
Prêts						
Total	-6 069					-6 069

Valeur nette	3 870					2 821
---------------------	--------------	--	--	--	--	--------------

⁽¹⁾ titres de Sogclair aerospace Gmbh, sortie du périmètre de consolidation et qui n'est pas liquidée au 30 juin 2022.

⁽²⁾ envers Sogclair aerospace Gmbh, sortie du périmètre de consolidation et qui n'est pas liquidée au 30 juin 2022.

4.4 Impôts différés actifs

IMPOTS DIFFERES ACTIFS (en milliers d'euros)	S1 2022	S1 2021	2021
Différences temporaires	1 051	1 627	1 102
Déficits fiscaux	6 391	6 582	6 953
Retraitements	-85	-66	-33
Total	7 358	8 143	8 023

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.

Dans le respect de la norme IAS 12, 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 2022 s'élève en cumul à 3,9 M€, représentant un impôt différé non comptabilisé de 1,0 M€.

4.5 Stock et en-cours

VALEURS BRUTES (en milliers d'euros)	OUVERTURE	VARIATIONS	SORTIES	EFFET DES VARIATIONS DE CHANGE	CLOTURE
---	-----------	------------	---------	--------------------------------------	---------

Stocks matières premières, fournitures et autres approvisionnements	2 862	18	91	2 972
Stocks d'en-cours de production	3 694	-214	20	3 501
Stocks de produits finis et intermédiaires	4 872	-165	163	4 870

Total	11 429	-361		274	11 342
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	CLOTURE
Dépréciation des stocks de MP, fournitures et autres approvisionnements.	-308	-24	52	-21	-301
Dépréciation des stocks d'en-cours de production	-197	-227	197		-227
Dépréciation des stocks de produits finis et intermédiaires	-169	-45	115		-99
Total	-673	-296	363	-21	-627
Valeur nette des stocks	10 756				10 715

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.

4.6 Trésorerie et équivalents de trésorerie

(en milliers d'euros)	S2 2022	S1 2021	2021
Trésorerie	17 385	22 753	21 471
Equivalents de trésorerie	6 406	14 362	6 366
Total	23 791	37 115	27 837

Au 30 juin 2022, les équivalents de trésorerie concernent des placements liquides sur :

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

4.7 Capitaux propres part du groupe

Le capital social est de 3 205 k€ au 30 juin 2022, 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 Sogclair du 23 décembre 2002, les titres en auto-détention viennent en diminution des capitaux propres consolidés.

Au 30 juin 2022, 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 2,9 M€ au 30 juin 2022. Le nombre de titres détenu dans le cadre du contrat de liquidité s'élève à 1 453 au 30 juin 2022.

Des informations complémentaires sur les titres auto-détenus sont indiquées au paragraphe 4.3, chapitre 23 du document de référence 2021.

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

Période	S1 2022	S1 2021	2021
- Actions ordinaires émises	3 204 901	3 204 901	3 204 901
- Actions propres auto-détenus (hors contrat de liquidité)	(142 730)	(142 730)	(142 730)
- Actions propres auto-détenus (contrat de liquidité)	(1 453)	(1 108)	(1 864)
Nombre d'actions retenu pour le calcul du résultat net par action part du groupe	3 060 718	3 061 063	3 060 307
Nombre d'actions retenu pour le calcul du résultat net dilué par action part du groupe	3 060 718	3 061 063	3 060 307

4.8 Intérêts minoritaires

(en milliers d'euros)	S1 2022	S1 2021	2021
Début de période	12 088	6 122	6 122
Variations des réserves	-267 ⁽¹⁾	5 247	5 234 ⁽¹⁾
Total des produits et charges comptabilisés au cours de la période	-936	-413	733
Fin de période	10 885	10 956	12 088

⁽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 en 2021

4.9 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	2 168	590	-500	-444		1 814
Autres provisions pour charges	18				1	19
Provisions pour pertes sur contrats	1 180	818	-805		14	1 208
Autres provisions pour risques	443		-203			240
Total	3 809	1 409	-1 508	-444	15	3 281

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 -444 k€.

Au 30 juin 2022, le taux d'actualisation utilisé concernant les engagements de retraite correspond au TEC 10 (Taux à Echéance Constante) et s'établit à 1,99%, le turn over réel appliqué est de 9,17% et l'âge de départ à la retraite est de 67 ans.

4.10 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)	1 253	726				1 979
Emprunts et dettes auprès d'éts de crédit (+ 1 an)	18 152	1 171		32	-3 820	15 534
Dettes due au titre des contrats de location (+1 an) ⁽¹⁾	2 640	152		31	-1 187	1 636
Autres passifs financiers non courants	524	135	-3			656
Total	22 568	2 184	-3	63	-5 008	19 806

DETTES FINANCIERES COURANTES (en milliers d'euros)	OUVERTURE	AUGMENTATION	REDUCTION	DIFFERENCES DE CHANGE	RECLAS- SEMENT
Avances conditionnées courantes (-1 an)	614				
Emprunts et dettes auprès d'éts de crédit courants (-1 an)	6 244		-3 448	12	3 820
Dette due au titre des contrats de location (-1 an) ⁽¹⁾	2 570	119	-1 455	48	1 187
Concours bancaires	146	1 840		76	
Autres passifs financiers courants	32	-8			
Total	9 607	1 952	-4 903	135	5 008

⁽¹⁾ L'impact de la norme IFRS 16 au 30 juin 2022 sur l'endettement net du groupe est de 4 105 k€ contre 5 210 k€ au 31 décembre 2021.

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)	2022
---	------

Souscrits au cours de la période 1 171

Remboursés au cours de la période 3 393⁽¹⁾

⁽¹⁾ dont 874 k€ de PGE (Prêt Garanti par l'Etat) remboursés sur le S1 2022

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)	1 979		1 253			726
Emprunts et dettes auprès d'établissements de crédit (+ 1 an)	15 534		5 969	5 380	3 321	864
Dette due au titre des contrats de location (+1 an)	1 636		1 440	196		
Autres passifs financiers non courants	656		656			

Passif financier non courant	19 806		9 319	5 575	3 321	1 591
-------------------------------------	---------------	--	--------------	--------------	--------------	--------------

Avances conditionnées courantes	614	614				
Emprunts et dettes auprès d'établissements de crédit courants	6 628	6 628				
Dette due au titre des contrats de location courante	2 469	2 469				
Concours bancaires	2 062	2 062				
Autres passifs financiers courants	24	24				

Passif financier courant	11 798	11 798				
---------------------------------	---------------	---------------	--	--	--	--

Caractéristiques des emprunts contractés	Dettes financières à date ⁽¹⁾	Conditions	Echéances	Couvertures	Covenants
Amortissables à taux fixe en euros	21 944	De 0,28% à 6,6%	2016-2027	N/A	Néant

⁽¹⁾ montant global à rembourser au 30 juin 2022

4.11 Provisions à court terme

PROVISIONS A COURT TERME (en milliers d'euros)	OUVERTURE	DOTATIONS	REPRISES	DIFFERENCES DE CHANGE	CLOTURE
Provisions pour restructurations	210		-218	7	
Autres provisions pour charges	33		-9	2	26
Autres provisions pour risques	261				261

Total	504	-226	9	287
--------------	------------	-------------	----------	------------

4.12 Chiffre d'affaires

Norme IFRS 15 « Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients »

L'impact de l'application de la norme IFRS 15 est limité et notamment concernant les modalités de reconnaissance du chiffre d'affaires sur les contrats.

Il ressort, en effet, de l'analyse menée qu'une grande partie des contrats est en régie ou au livrable et les contrats au forfait sont généralement de courte durée. Pour les contrats de longue durée, il peut, généralement, être démontré qu'un Tiers reprenant à sa charge l'exécution de l'« obligation de performance » n'aurait pas besoin de refaire les travaux déjà exécutés par le Groupe et /ou que le Groupe dispose d'un droit irrévocable à paiement, incluant une marge raisonnable, au titre des travaux réalisés à date en cas de résiliation pour convenance du client.

Le chiffre d'affaires est, par ailleurs, reconnu sur la base des coûts encourus à date rapportés à l'ensemble des coûts attendus à terminaison.

Concernant les autres thématiques relatives à cette norme, nous n'avons pas identifié d'impacts significatifs notamment concernant la prise en compte des coûts de mise en place des contrats significatifs, de la composante financement, de la distinction agent/principal ...

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

4.13 Autres produits de l'activité

AUTRES PRODUITS DE L'ACTIVITE (en milliers d'euros)	S1 2022	S1 2021	2021
Subventions d'exploitation et d'investissement	1 125	1 024	2 002
Autres produits	715	235	4 837
Total	1 840	1 259	6 839

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, le groupe a opté pour cette méthode de comptabilisation conformément à la norme IAS 20. Le groupe a aussi opté pour une valorisation et comptabilisation du crédit impôt recherche au 31 décembre.

4.14 Autres produits et charges opérationnels

AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS (en milliers d'euros)	S1 2022	S1 2021	2021
Risques sociaux (provisions, reprises, charges et produits de la période)			
Plus ou moins-values sur cessions d'immobilisations corporelles	21	-35	-20
Autres produits et charges	179	-46	834
Total	200	-81	815

4.15 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 788 k€ au 30 juin 2022 contre 603 k€ au 30 juin 2021.

4.16 Autres charges et produits financiers

Les autres produits et charges financiers s'élèvent à -54 k€ sur la période contre 52 k€ en S1 2021 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.

4.17 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 2022.

Conformément à la norme IAS12, SOGECLAIR a opté pour la comptabilisation de la CVAE en impôt sur le résultat.

CHARGE D'IMPOT (en milliers d'euros)	S1 2022	S1 2021	2021
Impôts différés	-430	-99	-567
Impôt exigible ⁽¹⁾	-460	-236	-713
Produit ou charge lié à l'intégration fiscale	176	8	
Total	-715	-327	-1 280

(1) y compris la CVAE

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

PREUVE DE L'IMPOT (en milliers d'euros)	S1 2022	S1 2021	2021
Bénéfice (perte) avant impôts	-1 140	-1 576	4 659
Taux d'impôt chez la mère	25,83%	25,83%	25,83%
Produit (charge) théorique d'impôts sur les bénéfices	294	407	-1 203
Différences permanentes et autres	-215	-25	-469
Revenus exonérés d'impôts et charges non fiscalement déductibles	327	-77	-71
Effet des différentiels des taux d'imposition étrangers	36	-12	57
Résultats taxés à taux réduits ⁽¹⁾	-140	-127	-287
Impact des déficits fiscaux et amortissements différés	-1 206	-564	-548
Avoirs fiscaux et crédit d'impôts	188	71	1 242
Produit (charge) d'impôts constaté	-715	-327	-1 280

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

4.18 Effectif moyen

EFFECTIFS (en équivalent temps plein)	S1 2022	S1 2021	2021
Ingénieurs, Cadres et Techniciens supérieurs	848	872	847
Techniciens et autres non cadres	254	285	275
Total	1 102	1 158	1 122

4.19 Engagements financiers

ENGAGEMENTS HORS-BILAN (en milliers d'euros)	S1 2022	S1 2021	2021
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	2 105	5 502	2 085
Cautions de contre garanties sur appels d'offres			
Sous-total	2 105	5 502	2 085

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⁾	87 000	90 000	89 000
Liés aux opérations de financement de la société			
Garanties de paiement reçues de la part de clients			
Sous-total	87 000	90 000	89 000

⁽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 (87 000 k€), la valeur de ces revenus futurs actualisée, selon le TEC 20 (Taux à Echéance Constante) de 2,44% au 30 juin 2022, est de 79 000 k€. Des informations complémentaires sur les programmes en risk-sharing sont indiquées au paragraphe 4.2 du chapitre 4 du document d'enregistrement universel.

5 - INFORMATIONS SECTORIELLES

L'information sectorielle doit refléter les principales sources de décisions opérationnelles. A ce titre, une information par zone géographique a été retenue. La nouvelle réorganisation, à date, ne permet pas de donner des informations bilanciellles comparatives.

COMPTE DE RESULTAT (en milliers d'euros)	Europe-Afrique		Amérique		Asie-Pacifique		Holding		GROUPE	
	S1 2022	S1 2021	S1 2022	S1 2021	S1 2022	S1 2021	S1 2022	S1 2021	S1 2022	S1 2021
Chiffre d'affaires	52 847	45 939	11 699	11 765	3 008	1 387	3		67 557	59 091
Autres produits de l'activité	1 632	1 226	59	10	147	5	2	18	1 840	1 259
Achats consommés	-24 525	-19 705	-4 538	-3 721	-1 007	-697	-607	-533	-30 678	-24 657
Charges de personnel	-23 150	-22 350	-8 471	-7 309	-2 354	-2 190	-1 925	-1 081	-35 900	-32 930
Impôts et taxes	-230	-471	-21	-30	-14	-48	-124	-104	-389	-653
Dotation aux amortissements et provisions	-2 175	-2 444	-647	-588	-178	-94	-773	-574	-3 773	-3 700
Autres charges	-126	-212	2	-35		-21	-44	-46	-167	-315
Opérations d'exploitation Intra-Groupe	-3 428	-3 429	-206	-378	420	1 447	3 214	2 360		
Résultat Opérationnel Courant	845	-1 446	-2 123	-287	22	-211	-254	39	-1 510	-1 905
Autres produits et charges opérationnels	-12	-28	200	-1			12	-51	200	-81
Résultat Opérationnel avant résultat des mises en équivalence	833	-1 475	-1 923	-288	21	-211	-242	-12	-1 310	-1 986
Quote Part de résultat des sociétés mises en équivalence	6	1							6	1
Résultat Opérationnel	839	-1 474	-1 923	-288	21	-211	-242	-12	-1 304	-1 985

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 2022 sont : Afrique du Sud, Autriche, Belgique, Brésil, Chine, Colombie, Corée du Sud, Danemark, Finlande, Irlande, Israël, Italie, Japon, Mexique, Norvège, Nouvelle-Zélande, Pays-Bas, République Tchèque, Singapour, Slovénie, Suède, Suisse, Thaïlande, Turquie.

6 PARTIES LIEES

6.1 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 2021). Les termes et conditions contractuels ont été rédigés dans les règles de marché.

Au 30 juin 2022, 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 2022.

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 Middlednext. 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 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 8.3.3 du présent document universel d'enregistrement).

6.3 Dirigeants

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

S.A. SOGECLAIR

7, Avenue Albert Durand
31700 Blagnac

Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'information financière semestrielle

Période du 1^{er} janvier 2022 au 30 juin 2022

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 2022 au 30 juin 2022, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- La vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

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 14 septembre 2022

Les Commissaires aux Comptes

MAZARS
Hervé KERNEIS

Exco Fiduciaire du Sud-Ouest
Sandrine BOURGET