

SOGECLAIR
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 2024
(Article 221-3 du RG de l'AMF)

Nous vous présentons le rapport financier semestriel portant sur le semestre clos le 30 juin 2024 établi conformément aux dispositions de l'article 221-3 du Règlement Général de l'AMF.

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

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 23/09/2024

Olivier Pedron
Directeur Général

II. RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

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

Le Conseil d'Administration de SOGECLAIR, réuni le 02 septembre 2024, a examiné les comptes du premier semestre 2024. Les procédures d'examen limité sur les comptes semestriels ont été effectuées et le rapport d'examen limité a été remis le 20 septembre 2024.

La société a diffusé au plus tôt après la fin du 1^{er} semestre ses résultats semestriels, soit le 4 septembre 2024, 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.sogclair.com.

1.2. Le chiffre d'affaires consolidé

Par localisation FILIALES (En M€)	CA S1 2024	CA S1 2023	Variation (en %)
France	52,8	48,6	+8,7%
Europe (hors France)	3,2	4,2	-24,0%
Amérique	20,2	16,1	+25,8%
Asie-Pacifique	2,8	3,5	-22,0%
Reste du monde	0,1	0,2	-26,4%
Total	79,1	72,6	

1.3. Les résultats consolidés

(En M€)	S1 2024	S1 2023	Variation
EBITDA ¹	4,1	4,4	-7,0%
En % du Chiffre d'Affaires	5,2%	6,1%	
Résultat Opérationnel	- 0,4	0,3	
Résultat net	- 1,0	-0,9	
Dont part du groupe	- 0,9	-0,6	

1.4. La structure financière

(En M€)	S1 2024	S1 2023	2023
Fonds propres	57,8	56,8	62,3
Dettes nettes*	25,0	18,8	22,4
Gearing ²	43,3%	33,2%	35,9%
BFR	41,4	37,3	39,4

* Incluant les dettes sociales reportées « Covid » de 0,5 M€ au S1 2024 contre 3,6 M€ au S1 2023

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 2024 sont :

- L'investissement dans le plan de transformation (processus, outils digitaux, RH ...) a été renforcé sur le S1 2024, avec notamment l'arrivée d'un CTO.
- A noter un rééquilibrage des coûts de structure qui pèsent sur les BUs et sur les zones géographiques en faveur de la société mère.
- Sur le plan commercial :
 - o Dégradation de la rentabilité de l'engineering aviation commerciale sur le semestre. Plan de redressement en cours
 - o Plan de remédiation en cours d'exécution sur les segments ferroviaire et auto
 - o Difficultés commerciales sur l'Australie. Plan de reconstitution du carnet de commandes en cours.
 - o Sur la zone Amérique : continuité de la croissance, tant en termes de volumes que de rentabilité ; extension de l'offre produits simulation ; transfert de la compétence en aérostructure
- Sur le plan organisation des équipes :
 - o Investissements en Inde sur la montée en compétence des équipes
 - o Sur la zone Amérique : Mise en place d'un responsable zone et arrivée d'un nouveau VP intérieur cabines

Les capitaux propres s'élèvent à 57,8 M€ soit une baisse de -7,3% par rapport à fin 2023. La Dette nette incluant le report des dettes sociales « Covid » traitées comme des dettes financières s'établit à près de 25,0 M€. Le gearing ressort à 43,3 % contre 33,2 % au 1^{er} semestre 2023.

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.

Les faits marquants par zone géographique sont les suivants :

◆ Zone Amérique :

- Bonne tenue de l'aviation d'affaires.
- La réorganisation de la structure et la renégociation des prix avec les clients ont contribué à l'amélioration du chiffre d'affaires et le doublement de la profitabilité.

◆ Zone Europe / Afrique :

- Retard de signature d'un contrat de défense.
- Activité inférieure au plan sur l'aviation commerciale liée aux enjeux de la supply-chain du secteur.

◆ Zone Asie Pacifique :

- La faiblesse de la prise de commandes dans le domaine rail a pesé sur le chiffre d'affaires et la rentabilité.
- Un plan d'action correctif est en cours de déploiement avec des effets positifs attendus sur 2025.

Les faits marquants par activité sont les suivants :

◆ **Business Unit Engineering (CA 38,1 M€ - EBITDA 1.7 M€)**

L'activité de la BU Engineering (48,2% du CA) progresse de 2,2%.

Le premier semestre est marqué par :

- Les retards de cadence de l'aviation commerciale liés à la supply-chain ont donné la priorité à la production plutôt qu'à l'ingénierie, notamment dans le domaine R&T.
- L'aviation d'affaires se porte très bien en zone Amérique et Europe / Afrique, ce qui a généré un chiffre d'affaires et une rentabilité supérieure au plan.
- Le secteur spatial souffre d'un contexte défavorable en Europe.

L'EBITDA s'établit à 4,5 % du chiffre d'affaires sur le semestre.

◆ **Business Unit Solutions (CA 40,9 M€ - EBITDA 0.9 M€)**

L'activité de la BU Solutions (51,6% du CA) poursuit sa forte progression (+17,4%).

Le premier semestre est marqué par :

- L'activité Rail voit sa rentabilité fortement reculer due au retard des prises de commandes des exercices précédents, ainsi qu'au surcoût de développement du logiciel OKSYGEN.
- L'activité véhiculier a souffert sur le S1 du retard de signature d'un contrat structurant dans le domaine défense.

L'EBITDA s'établit à 2,3 % 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 2023, disponible sur le site internet de SOGECLAIR (www.sogclair.com).

5. Evolution prévisible

Nos marchés sont dynamiques, nos technologies sont porteuses pour une mobilité décarbonée et soutiendront notre diversification.

La croissance de nos activités sera notamment liée au développement de notre offre commerciale partout dans le monde et à la revalorisation des prix de nos affaires.

Les perspectives sont les suivantes :

- La zone Amérique qui tire la croissance (+25,8% sur le chiffre d'affaires vs S1 2023) devrait poursuivre ses bonnes performances tant en Chiffres d'Affaires qu'en Résultat.
- L'activité Rail qui pèse au S1 pour -1,5M€ d'EBITDA devrait réduire significativement ses pertes pour approcher l'équilibre et redevenir profitable à horizon 2026.
- Après un S1 2024 à -0.6M€ d'EBITDA, le Véhiculier devrait augmenter son volume d'activités grâce à la signature de nouveaux contrats dès le S2 2024 et ainsi revenir à l'équilibre en 2025.
- Les cadences de l'aviation commerciale, dont le retard a coûté 0,4M€ d'EBITDA sur le S1, ne devraient augmenter qu'à compter de 2025-2026 compte tenu des difficultés liées à la supply-chain.
- Sogclair poursuit ses investissements de transformation. Les premiers résultats interviendront en 2025, ils devraient notamment permettre l'enrichissement de l'offre et du support client.

Le plan ONE SOGECLAIR visant à atteindre 250M€ et 12% d'EBITDA à l'horizon 2030 est ainsi conforté.

III. COMPTES DU SEMESTRE ECOULE PRESENTES SOUS FORME CONSOLIDEE

1. ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

ACTIF (en K€)	NOTES	S1 - 2024	S1 - 2023	2023
Ecart d'acquisition	5.2.3.2 & 5.5.1	13 026	13 374	13 242
Immobilisations incorporelles	5.5.1	8 149	7 804	9 162
Droit d'utilisation immobilisations incorporelles	5.5.1	1 426	0	1 841
Immobilisations corporelles	5.5.2	4 391	4 164	4 229
Droit d'utilisation immobilisations corporelles	5.5.2	6 683	2 576	8 024
Titres mis en équivalence		174	163	170
Immobilisations financières	5.5.3	2 976	3 021	3 050
Impôts différés	5.5.5	7 466	6 863	7 514
Actif non courant		44 290	37 965	47 232
Stocks et en-cours	5.5.4	15 454	15 493	16 119
Clients et comptes rattachés		56 036	53 275	51 909
Autres actifs courants		24 028	24 607	24 485
Trésorerie et équivalent de trésorerie	5.5.6	10 018	21 415	18 898
Actif courant		105 535	114 790	111 410
TOTAL ACTIF		149 826	152 755	158 642

Les écarts sont dûs aux arrondis

PASSIF (en K€)	NOTES	S1 - 2024	S1 - 2023	2023
Capital	5.5.7	3 205	3 205	3 205
Primes liées au capital	5.5.7	8 924	8 924	8 924
Actions propres	5.5.7	-959	-978	-978
Réserves et résultats accumulés		33 384	33 729	37 342
Capitaux propres, part du groupe		44 554	44 880	48 493
Intérêts minoritaires	5.5.8	13 231	11 922	13 812
Capitaux propres de l'ensemble consolidé		57 786	56 802	62 305
Provisions à long terme	5.5.9	2 826	2 654	3 164
Avances conditionnées à long terme	5.5.10	553	898	501
Emprunts et dettes financières à long terme	5.5.10	22 086	21 371	26 189
Autres passifs long terme		364	286	241
Impôts différés		0	26	0
Passif non courant		25 829	25 235	30 095
Avances conditionnées à court terme	5.5.10	441	292	681
Partie courante des emprunts et dettes financières à long terme	5.5.10	9 974	8 470	10 080
Emprunts et dettes financières à court terme	5.5.10	1 520	5 592	2 215
Provisions à court terme	5.5.11	140	243	116
Fournisseurs et autres créditeurs		20 574	20 657	19 000
Dettes fiscales et sociales		21 661	24 408	23 191
Autres passifs courants		11 902	11 055	10 959
Passif courant		66 211	70 717	66 242
TOTAL PASSIF		149 826	152 755	158 642

Les écarts sont dûs aux arrondis

2. TABLEAU DE RESULTAT GLOBAL

COMPTE DE RÉSULTAT (en K€)	NOTES	S1 - 2024	S1 - 2023	2023
Chiffre d'affaires	5.5.12	79 112	72 576	148 041
Autres produits de l'activité	5.5.13	1 402	2 056	7 657
Achats consommés		-36 601	-34 505	-68 084
Charges de personnel		-39 034	-34 645	-69 278
Impôts et taxes		-442	-508	-1 232
Dotations aux amortissements et provisions		-4 395	-3 685	-9 489
Autres charges		-348	-578	-440
Résultat Opérationnel Courant		-305	710	7 175
Résultat sur cession de participations consolidées		0	0	0
Autres produits et charges opérationnels	5.5.14	-143	-441	-303
Résultat Opérationnel avant résultat des mises en équivalence		-448	270	6 872
Quote Part de résultat des sociétés mises en équivalence		4	4	11
Résultat Opérationnel		-444	274	6 884
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		584	-206	-490
Coût de l'endettement financier brut		-633	-371	-1 062
Coût de l'endettement financier net	5.5.15	-50	-577	-1 552
Autres produits et charges financiers	5.5.16	103	154	308
Résultat avant impôt		-391	-149	5 640
Charges d'impôt	5.5.17	-591	-743	-930
Résultat net		-982	-892	4 710
Part du groupe		-889	-640	3 100
Part des minoritaires		-93	-252	1 610

(en euros)	S1 - 2024	S1 - 2023	2023
Résultat par action ⁽¹⁾	-0,29	-0,21	1,02
Résultat dilué par action ⁽¹⁾	-0,29	-0,21	1,02

⁽¹⁾ Le calcul du nombre d'actions retenu est indiqué au paragraphe 5.5.7 de l'annexe consolidée présente

ÉTAT DU RÉSULTAT NET ET DES GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES (en K€)	S1 - 2024	S1 - 2023	2023
Résultat net	-982	-892	4 710
<u>Éléments qui seront reclassés ultérieurement en résultat net</u>	-11	213	3
Écart de change résultant de la conversion des entités à l'étranger	-11	88	-88
Réévaluation à la juste valeur des actifs et dettes à long terme	0	125	91
<u>Éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat net</u>	103	70	21
Ecart actuariels au titre des régimes à prestations définies	139	95	29
Impôts liés	-36	-24	-7
Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	92	283	24
Résultat global	-890	-609	4 734
Part des propriétaires de la société mère	-798	-357	3 124
Participations ne donnant pas le contrôle	-93	-252	1 610
Résultat global	-890	-609	4 734

3. TRESORERIE

3.1. TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ (en K€)	NOTES	S1 - 2024	S1 - 2023	2023
Résultat net consolidé (y compris intérêts minoritaires)		-982	-892	4 710
+/- Dotations nettes aux amortissements et provisions (à l'exclusion de celles liées à l'actif circulant)		-2 061	3 549	8 593
-/+ Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur		-14	-15	-39
+/- Charges et produits calculés liés aux stock-options et assimilés		25	0	69
-/+ Plus et moins-values de cession		4 706	164	306
-/+ Profits et pertes de dilution		-80	11	-88
+/- Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence		-4	-4	-11
- Dividendes (titres non consolidés)		-88	0	0
+/- Autres produits sans incidence trésorerie ⁽²⁾		-544	-752	-3 246
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt		1 046	2 060	10 294
+ Coût de l'endettement financier net ⁽¹⁾		644	383	1 086
+/- Charge d'impôt (y compris impôts différés)	5.5.17	591	743	930
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt (A)		2 281	3 186	12 311
- Impôts versés (B)		779	-3	-2 885
+/- Variation du B.F.R. lié à l'activité (y compris dette liée aux avantages au personnel) (C)		-3 061	-3 599	-3 813
= FLUX NET DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR L'ACTIVITÉ (D) = (A + B + C)		-1	-417	5 613
- Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles ⁽²⁾		-1 397	-703	-1 686
+ Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		177	280	316
- Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières (titres non consolidés)	5.5.3			
+/- Incidence des variations de périmètre		0	0	0
+ Dividendes reçus (sociétés mises en équivalence, titres non consolidés)		88	0	0
+/- Variation des prêts et avances consentis	5.5.3	1 251	-78	-127
+ Subventions d'investissement reçues		122	77	0
= FLUX NET de TRÉSORERIE LIE aux OPÉRATIONS d'investissement (E)		240	-424	-1 497
Acquisition de participations ne donnant pas le contrôle				
+ Sommes reçues des actionnaires lors d'augmentations de capital		0	0	0
-/+ Rachats et reventes d'actions propres		20	-233	-233
- Dividendes mis en paiement au cours de la période				
- Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	5.2.3.9	-2 862	-2 748	-2 748
- Dividendes versés aux minoritaires de sociétés intégrées		-501	-273	-273
+ Encaissements liés aux nouveaux emprunts	5.5.10	708	10 790	12 906
- Remboursements d'emprunts (y compris contrats de location financement)	5.5.10	-5 189	-6 080	-11 596
- Intérêts financiers nets versés (y compris contrats de location financement)		-637	-753	-1 444
= FLUX NET de TRÉSORERIE LIE aux OPÉRATIONS de financement (F)		-8 465	704	-3 384
+/- Incidence des variations des cours des devises (G)		38	-20	-25
= VARIATION DE LA TRÉSORERIE NETTE (D + E + F + G)		-8 188	-157	706

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

⁽²⁾ impact du retraitement de la production immobilisée qui est sans impact de trésorerie

3.2. TABLEAU DE VARIATION DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET

ENDETTEMENT FINANCIER NET (en K€)		OUVERTURE	VARIATION	DIFFERENCES DE CHANGE	CLOTURE
Trésorerie brute	(a)	18 898	-8 912	33	10 018
Soldes débiteurs et concours bancaires courants	(b)	2 215	-690	-6	1 520
Trésorerie nette	(c) = (a) - (b)	16 682	-8 222	38	8 498
Endettement financier brut	(d)	27 271	-2 506	-255	24 509
Endettement sur contrats de location ⁽¹⁾	(e)	10 180	-1 639	4	8 545
Endettement financier net	(d) + (e) - (c)	20 768	4 077	-290	24 556

⁽¹⁾ L'impact de la norme IFRS 16 sur l'endettement du groupe est de 8 545 k€ au 30 juin 2024.

Le montant initial des Prêts Garantis par l'Etat (PGE) souscrits en 2020 s'est élevé à 23,6 M€. Sur le premier semestre 2024, le groupe a remboursé 0,9 M€ des 4,3 M€ de PGE restant au 31/12/2023. Pour rappel, le groupe avait remboursé 1,7 M€ en 2023, 1,7 M€ en 2022 et 15,9 M€ en 2021.

Un Prêt Participatif Relance (PPR) a été souscrit le 14/04/2023 pour 10 M€. Il commencera à être remboursé en 2028.

Le montant initial des reports d'échéances sociales de 12,8 M€ a été remboursé à hauteur de 1,1 M€ au cours du premier semestre 2024. Le montant restant dû au 30/06/2024 s'élève à 0,5 M€. Pour rappel, le groupe avait remboursé 4,2 M€ en 2023, 4,1 M€ en 2022 et 2.8 M€ en 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 2024, s'élève à 2,93 M€, non comptabilisés dans la trésorerie et portée en moins des capitaux propres (cf. 5.5.7).

4. TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

(en K€)	PART DU GROUPE							TOTAL CAPITAUX PROPRES
	CAPITAL	RÉSERVES LIÉES AU CAPITAL	TITRES AUTO-DÉTENUS	RÉSERVES ET RÉSULTATS CONSOLIDÉS	GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX	CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE	CAPITAUX PROPRES - PART DES MINORITAIRES	
Capitaux propres clôture N-1 (31 décembre 2022)	3 205	8 924	-745	37 125	-258	48 251	12 444	60 695
Opérations sur capital								0
Opérations sur titres auto-détenus			-233			-233		-233
Dividendes				-2 748		-2 748	-273	-3 021
Résultat de la période				3 100		3 100	1 610	4 710
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres					110	110	31	141
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres				3 100	110	3 210	1 641	4 851
Variation de périmètre						0		0
Autres mouvements				13		13	0	13
Capitaux propres clôture N (31 décembre 2023)	3 205	8 924	-978	37 491	-148	48 493	13 812	62 305
Opérations sur capital								0
Opérations sur titres auto-détenus			20			20		20
Dividendes				-2 862		-2 862	-501	-3 363
Résultat de la période				-889		-889	-93	-982
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres					94	94	13	107
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres				-889	94	-796	-80	-876
Variation de périmètre						0		0
Autres mouvements				-300		-300	0	-300
Capitaux propres clôture N (30 juin 2024)	3 205	8 924	-959	33 438	-54	44 554	13 231	57 786

5. ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES

5.1. FAITS MARQUANTS

- Liquidation de la filiale allemande fermée en 2020, prononcée en 2024. L'impact est nul dans le compte de résultat consolidé.

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

5.2.1. NORMES APPLIQUEES

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

Normes, amendements et interprétations aux normes IFRS applicables à compter du 1er janvier 2024

Absence de nouvelles normes applicables à SOGECLAIR ayant un caractère significatif.

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.

5.2.2. 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).

5.2.3. METHODES ET REGLES D'EVALUATION

5.2.3.1. CONVERSION DES COMPTES DES SOCIETES ETRANGERES

La monnaie de présentation du groupe est l'euro, la monnaie fonctionnelle des sociétés étrangères du groupe est leur monnaie locale.

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.

5.2.3.2. ECARTS D'ACQUISITION ET ASSIMILES

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.

Le Groupe n'a pas identifié d'indices de perte de valeur au 30 juin 2024.

Les business plans sur les entités concernées sont respectés.

5.2.3.3. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES – FRAIS DE DEVELOPPEMENT

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 concernent la division Solution et 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 K€)	Durée d'amortissement	Montant brut	Montant restant à amortir
Division Solution			
Sous-ensembles aéronautiques en thermocompression	10 ans à compter des livraisons séries	7 741	3
Développement d'éléments composites sur nouveau programme (Dassault)	4 ans à compter de la commercialisation des modules	1 025	1 025
Monuments intérieurs d'aéronefs	7 ans à compter des livraisons séries	1 581	391
Drone terrestre multi-missions	5 ans à compter de l'activation	807	459
Modeleurs de terrain (produit Agetim, Ray et Fast) pour simulateur	5 ans à compter de l'activation	3 087	440
Moteurs de simulation pour les secteurs automobile (produit SCANer) et ferroviaire (produit OkSyGEN et Simalytics)	5 ans à compter de l'activation	12 095	5 297
Division Engineering		11 914	0

5.2.3.4. INSTRUMENTS FINANCIERS

Au titre de l'IFRS 7 il est à préciser que les emprunts contractés par le groupe sont à taux fixe 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 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 2024 les couvertures souscrites par SOGECLAIR s'élèvent à 7 millions de dollars US à échéance mars 2025. Il n'existe, à ce jour, au sein de SOGECLAIR SA ou du groupe, aucun engagement mettant en œuvre des instruments financiers complexes.

5.2.3.5. CONTRATS DE LOCATION

La norme IFRS 16 « Contrats de location » impose aux preneurs de comptabiliser pour les contrats éligibles, l'ensemble des loyers restant à payer sous forme d'un :

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

Le groupe a retraité l'ensemble des contrats éligibles, 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.

L'application de la norme IFRS16 impacte la dette à hauteur de 8,5 M€ au 30 juin 2024 et représente 14,8% du Gearing.

(en K€)	OUVERTURE	DOTATIONS OU AUGM. EN N	SORTIES OU REDUCTION	EFFETS DES VARIATIONS DE CHANGE	RECLASSEMENT	CORRECTION OUVERTURE	CLOTURE
Dotations aux amortissements des droits d'utilisation, par catégorie de biens sous-jacents	-4 010	-2 056	0	0	0	0	-2 056
Biens incorporels (logiciels)	-545	-415					-415
Biens immobiliers	-3 414	-1 602					-1 602
Biens mobiliers	-51	-39					-39
Charges d'intérêts sur les obligations locatives	-225	-170	0	0	0	0	-170
Biens incorporels (logiciels)	-33	-26					-26
Biens immobiliers	-188	-140					-140
Biens mobiliers	-4	-4					-4
Charges comptabilisées relativement aux contrats de location à court terme	4 014	2 125	0	0	0	0	2 125
Biens incorporels (logiciels)	562	435					435
Biens immobiliers	3 398	1 648					1 648
Biens mobiliers	53	42					42
Valeur brute au titre de droits d'utilisation à la date de clôture, par catégorie de biens sous-jacents (1)	23 014	621	-3 874	23	-508	0	19 275
Biens incorporels (logiciels)	2 568	0			0		2 568
Biens immobiliers	20 188	621	-3 821	20	-508		16 500
Biens mobiliers	258	0	-53	3	0		208
Amortissements cumulés à la date de clôture, par catégorie de biens sous-jacents (2)	-13 148	-2 056	3 791	-19	266	0	-11 166
Biens incorporels (logiciels)	-727	-415			0		-1 142
Biens immobiliers	-12 347	-1 602	3 747	-18	266		-9 955
Biens mobiliers	-74	-39	44	-1	0		-69
Valeur comptable des actifs au titre de droits d'utilisation à la date de clôture, par catégorie de biens sous-jacents (3) = (1) + (2)	9 866	-1 435	-83	4	-242	0	8 109
Biens incorporels (logiciels)	1 841	-415	0	0	0	0	1 426
Biens immobiliers	7 840	-981	-74	2	-242	0	6 545
Biens mobiliers	184	-39	-9	2	0	0	138
Dettes relatives aux contrats de location	10 183	663	-1 970	1	-255	0	8 622
Dettes non courante	6 659	106	-6	-3	-1 769		4 986
Dettes courante	3 524	557	-1 964	4	1 515		3 636

5.2.3.6. ACTIFS COURANTS ET NON 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.

Les autres actifs sont classés en non courant.

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

Ces estimations concernent principalement :

- Les impôts différés actifs
- Les indemnités de fin de carrière et autres provisions
- Les contrats à long terme et pertes à terminaison
- L'évaluation des écarts d'acquisition
- Les frais de développement

5.2.3.8. 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 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 sont classés en non courant.

5.2.3.9. DIVIDENDES VERSES

La répartition des dividendes au titre de l'exercice 2023 payés en numéraire aux actionnaires de la société mère au cours du premier semestre 2024 est la suivante :

- Droit de vote simple 793 k€
- Droit de vote double 2 069 k€

5.2.3.10. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Néant.

5.2.3.11. AUTRES INFORMATIONS

Néant.

5.3. PERIMETRE

NOM	PAYS	ACTIVITÉ	% D'INTERETS	% D'INTERETS
			S1 2024	2023
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%
Sera Ingénierie SAS	France	Véhiculier	100,00%	100,00%
Sogeclair SA	France	Holding Mère		Mère
Sogeclair Engineering GMBH	Allemagne	Aérostructure, Installation de systèmes, Gestion de configuration, Equipements	100,00%	100,00%
Sogeclair Aerospace INC	Canada	Sous-holding	100,00%	100,00%
Sogeclair Aerospace LTD	Royaume-Uni	Aérostructure, Installation de systèmes, Gestion de configuration, Equipements	100,00%	100,00%
Sogeclair Aerospace SA	Espagne	Aérostructure, Installation de systèmes, Gestion de configuration, Equipements	87,95%	87,95%
Sogeclair Aerospace SARL	Tunisie	Aérostructure, Installation de systèmes, Gestion de configuration, Equipements	100,00%	100,00%
Sogeclair Aerospace 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				
PrintSky SAS	France	Solutions d'impression 3D dans le domaine de l'Aéronautique, l'Aérospatial et la défense	51%	51%

5.4. INFORMATIONS PERMETTANT LA COMPARABILITE DES COMPTES

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.

5.5. EXPLICATIONS DES POSTES DE LA SITUATION FINANCIERE ET DU COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDES

5.5.1. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

VALEURS BRUTES (en K€)	OUVERTURE	AUGMEN- TATIONS	SORTIES	RECLASS. VARIATIONS DE CHANGE	EFFET DES VARIATIONS DE CHANGE	CLOTURE
Goodwill	14 132		-200		-16	13 915
Frais de développement	37 731				6	37 736
Logiciels, marques et autres immob.incorporelles	10 429	148	-29	38	2	10 587
Droit d'utilisation immobilisations incorporelles ⁽¹⁾	2 568					2 568
Immobilisations en cours	854	85		-38		901
Total	65 714	233	-229	0	-9	65 708

AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS (en K€)	OUVERTURE	DOTATIONS AUX AMORTIS- SEMENTS ET PROVISIONS	SORTIES	RECLASS. VARIATIONS DE CHANGE	EFFET DES VARIATIONS DE CHANGE	CLOTURE
Goodwill	-890	-68	68			-890
Frais de recherche et développement	-29 983	-1 116			-2	-31 101
Logiciels, marques et autres immob.incorporelles	-9 868	-106	1		-1	-9 974
Droit d'utilisation immobilisations incorporelles ⁽¹⁾	-727	-415				-1 142
Total	-41 468	-1 706	69	0	-3	-43 107
Valeur nette	24 246					22 601

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

⁽¹⁾ L'impact de la norme IFRS 16 sur les immobilisations Incorporelles nettes du groupe est de 1 426 k€ contre 1841 k€ au 31 décembre 2023.

Le détail des dépenses immobilisées est indiqué au paragraphe 5.2.3.3 du présent document.

5.5.2. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

VALEURS BRUTES (en K€)	OUVERTURE	AUGMEN- TATIONS	SORTIES	RECLAS- SEMENT	EFFET DES VARIATIONS DE CHANGE	CLOTURE
Installations techniques, matériel & outillage	5 264	175	-165	211	-1	5 484
Installations & agencements	4 645	396		117	13	5 170
Droit d'utilisation immobilisations corporelles ⁽¹⁾	20 446	621	-3 874	-508	23	16 707
Matériel informatique & bureau	7 164	301	-19		4	7 450
Immobilisations en cours	551	123		-328		346
Autres	2 190	2	4		9	2 204
Total	40 259	1 617	-4 054	-508	48	37 361

AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS (en K€)	OUVERTURE	DOTATIONS AUX AMORTIS- SEMENTS ET PROVISIONS	SORTIES	RECLAS- SEMENT	EFFET DES VARIATIONS DE CHANGE	CLOTURE
Installations techniques, matériel & outillage	-3 924	-274	165			-4 033
Installations & agencements	-3 961	-121			-13	-4 095
Droit d'utilisation immobilisations corporelles ⁽¹⁾	-12 422	-1 641	3 791	266	-19	-10 025
Matériel informatique & bureau	-5 892	-351	20	-	-3	-6 226
Autres	-1 807	-93			-8	-1 909
Total	-28 006	-2 480	3 975	266	-43	-26 288
Valeur nette	12 253					11 074

⁽¹⁾ L'impact de la norme IFRS 16 sur les immobilisations corporelles nettes du groupe est de 6 683 k€ contre 8 024 k€ au 31 décembre 2023.

Les différences de change concernent les filiales australienne, tunisienne et indienne.

5.5.3. IMMOBILISATIONS FINANCIERES

VALEURS BRUTES (en K€)	OUVERTURE	AUGMENTATIONS	SORTIES	VARIATION DE LA JUSTE VALEUR	EFFET DES VARIATIONS DE CHANGE	CLOTURE
Titres de participations ⁽¹⁾	4 959		-4 772	4	-	191
Créances rattachées à des participations ⁽²⁾	1 297		-1 297			
Prêts, cautionnements et autres créances	3 033	74	-28	14	1	2 959
Total	9 289	74	-6 097	18	1	3 150

DEPRECIATIONS (en K€)	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			
Prêts, cautionnements et autres créances						
Total	-6 069		6 069			
Valeur nette	3 220					3 150

⁽¹⁾ dont 4 772 k€ représentant les titres de Sogclair aerospace GmbH, sortie du périmètre de consolidation et qui est liquidée au 30 juin 2024.

⁽²⁾ dont 1 297 k€ envers Sogclair aerospace GmbH, sortie du périmètre de consolidation et qui est liquidée au 30 juin 2024.

5.5.4. STOCK ET EN-COURS

VALEURS BRUTES (en K€)	OUVERTURE	VARIATIONS	EFFET DES VARIATIONS DE CHANGE	CLOTURE
Stocks matières premières, fournitures et autres appro.	4 207	-164	-3	4 040
Stocks d'en-cours de production	5 627	-876	-2	4 750
Stocks de produits finis et intermédiaires	7 287	959	-5	8 241
Total	17 121	-80	-9	17 031

PROVISIONS ET DÉPRÉCIATIONS (en K€)	OUVERTURE	DOTATIONS AUX DÉPRÉCIATIONS ET PERTES DE VALEURS	REPRISES DE DÉPRÉCIATIONS ET PERTES DE VALEURS	EFFET DES VARIATIONS DE CHANGE	CLOTURE
Dépréciation des stocks de MP, fournitures et autres appro.	-719	-426		1	-1 145
Dépréciation des stocks d'en-cours de production	-237	-289	237		-289
Dépréciation des stocks de produits finis et intermédiaires	-46	-100	2		-143
Total	-1 002	-815	239	1	-1 577
Valeur nette des stocks	16 119				15 454

La valeur brute des matières premières 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 et comprennent :

- 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 :
 - Des stocks à rotation lente
 - Des produits en cours de fabrication non conformes qui nécessitent un contrôle pour identifier s'ils sont réparables.

5.5.5. IMPOTS DIFFERES ACTIFS

IMPÔTS DIFFÉRÉS ACTIFS (en K€)	S1 - 2024	S1 - 2023	2023
Différences temporaires	1 783	935	1 863
Déficits fiscaux	6 060	6 458	6 060
Retraitements	-377	-530	-409
Total	7 466	6 863	7 514

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.

Le groupe valorise les impôts différés dans le respect de la norme IAS12 et applique une règle interne qui vise à limiter 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. Cette règle n'est pas applicable en 2024 du fait de l'absence de nouvelle société.

Le montant des déficits non activés au 30 juin 2024 s'élève en cumul à 5,8 M€, représentant un impôt différé non comptabilisé de 1,5 M€. Pour rappel, le montant des déficits non activés au 31 décembre 2023 s'élevait à 3,9 M€ (impôt différé non comptabilisé de 1,0 M€).

5.5.6. TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE

(en K€)	S1 - 2024	S1 - 2023	2023
Trésorerie	4 289	9 686	11 168
Équivalents de trésorerie	5 729	11 729	7 729
Total	10 018	21 415	18 898

Au 30 juin 2024, 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.

5.5.7. CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE

Le capital social est de 3 205 k€ au 30 juin 2024, composé de 3 204 901 titres d'une valeur nominale de 1 € chacun. Il est à rappeler que conformément à l'IAS 1.79 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 2024, le solde de ces titres dans les livres de la société (hors contrat de liquidité) s'élève à 151 972 titres (4,74% du capital). Ce retraitement conduit à une réduction cumulée des capitaux propres consolidés de 958 k€. La valeur de marché des titres auto-détenus représente 2,9 M€ au 30 juin 2024. Le nombre de titres détenu dans le cadre du contrat de liquidité s'élève à 2 291 au 30 juin 2024.

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

Période du 1er janvier au 31 décembre	S1 - 2024	S1 - 2023	2023
Actions ordinaires émises	3 204 901	3 204 901	3 204 901
Actions propres auto-détenus (hors contrat de liquidité)	-151 972	-155 682	-155 682
Actions propres auto-détenus (contrat de liquidité)	-2 291	-1 704	-1 679
Nombre d'actions retenu pour le calcul du résultat net par action part du groupe	3 050 638	3 047 515	3 047 540
Nombre d'actions retenu pour le calcul du résultat net dilué par action part du groupe	3 050 638	3 047 515	3 047 540

5.5.8. INTERETS MINORITAIRES

(en K€)	S1 - 2024	S1 - 2023	2023
Début de période	13 812	12 444	12 444
Variations des réserves	-488	-271	-242
Total des produits et charges comptabilisés au cours de la période	-93	-252	1 610
Fin de période	13 231	11 922	13 812

5.5.9. PROVISIONS A LONG TERME

PROVISIONS A LONG TERME (en K€)	OUVERTURE	DOTATIONS	REPRISES	ECART ACTUARIEL	EFFET DES VARIATIONS DE CHANGE	CLOTURE
Provisions pour indemnités de fin de carrière	1 793	139	-196	-139		1 598
Autres provisions pour charges	18	25			-	42
Provisions pour pertes sur contrats	1 098	760	-930		2	930
Autres provisions pour risques	256					256
Total	3 164	924	-1 126	-139	2	2 826

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

Au 30 juin 2024, le taux d'actualisation utilisé concernant les engagements de retraite correspond au TEC 10 (Taux à Echéance Constante) et s'établit à 3,26%, le turnover réel appliqué est de 12,5% et l'âge de départ à la retraite est de 67 ans.

L'impact du reclassement de l'écart actuariel (IAS19R) en réserves s'élève à -139 k€.

5.5.10. DETTES FINANCIERES COURANTES ET NON COURANTES

DETtes FINANCIÈRES NON COURANTES (en K€)	OUVERTURE	AUGMEN- TATIONS	REDUCTION	DIFFERENCES DE CHANGE	RECLAS- SEMENT	CLOTURE
Avances conditionnées (+ 1an)	501				52	553
Emprunts et dettes auprès d'éts de crédit (+ 1 an)	19 378	615			-3 068	16 926
Dettes dues au titre des contrats de location (+1 an) ⁽¹⁾	6 659	106	-6	-3	-1 769	4 986
Autres passifs financiers non courants	153	25	-4			174
Total	26 690	746	-10	-2	-4 785	22 639

DETtes FINANCIÈRES COURANTES (en K€)	OUVERTURE	AUGMEN- TATIONS	REDUCTION	DIFFERENCES DE CHANGE	RECLAS- SEMENT	CLOTURE
Avances conditionnées courantes (-1 an)	681		-188		-52	441
Emprunts et dettes auprès d'éts de crédit (-1 an)	6 387	29	-3 242	1	3 068	6 242
Dettes dues au titre des contrats de location (-1 an) ⁽¹⁾	3 524	557	-2 041	4	1 515	3 559
Concours bancaires	2 215	-690		-6		1 520
Autres passifs financiers courants	169	4		-		172
Total	12 976	-100	-5 472	-	4 530	11 934

⁽¹⁾ L'impact de la norme IFRS 16 sur l'endettement net du groupe est de 8 545 k€ contre 10 183 k€ au 31 décembre 2023.

Les avances BPI reçues respectivement en 2018 (AV Simulation : Assurance prospection USA) et en 2021 (SERA : Assurance prospection zone Afrique) ont été transformées en subvention sur S1 2024 à hauteur de -188 k€.

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

EMPRUNTS BANCAIRES MOYEN/LONG TERME (hors crédit-baux) (en K€)	S1 - 2024
Souscrits au cours de la période	644
Remboursés au cours de la période ⁽¹⁾	-3 242

⁽¹⁾ dont 0,9 M€ de PGE (Prêt Garanti par l'Etat) remboursés.

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

ÉCHÉANCIER DE L'ENDETTEMENT FINANCIER BRUT (en K€)	TOTAL	Moins de 1 an	Entre 1 et 2 ans	Entre 2 et 3 ans	Entre 3 et 4 ans	Au-delà
Avances conditionnées (+ 1an)	553		553	0	0	0
Emprunts et dettes auprès d'établissements de crédit (+ 1 an)	16 926		4 190	1 452	3 171	8 114
Dettes dues au titre des contrats de location (+1 an)	4 986		2 284	1 524	522	656
Autres passifs financiers non courants	174		91	0	0	83
Passif financier non courant	22 639	0	7 118	2 977	3 693	8 853
Avances conditionnées courantes	441	441				
Emprunts et dettes auprès d'établissements de crédit courants	6 242	6 242				
Dettes dues au titre des contrats de location courante	3 559	3 559				
Concours bancaires	1 520	1 520				
Autres passifs financiers courants	172	172				
Passif financier courant	11 934	11 934				

Caractéristiques des emprunts contractés	Dettes financières à date ⁽¹⁾	Conditions	Échéances	Couvertures	Covenants
Amortissables à taux fixe en euros	22 972	De 0,28% à 5,15%	2018-2031	N/A	Néant
Amortissables à taux variable en dollars canadiens	204		2019-2025	N/A	Néant

⁽¹⁾ montant global à rembourser au 30 juin 2024

5.5.11. PROVISIONS A COURT TERME

PROVISIONS À COURT TERME (en K€)	OUVERTURE	DOTATIONS	REPRISES	RECLAS- SEMENT	DIFFERENCES DE CHANGE	CLOTURE
Autres provisions pour risques		116				116
Total		116				116

5.5.12. 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 reste limité au sein du groupe.

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 zone géographique au niveau du paragraphe 6 de la présente annexe.

5.5.13. AUTRES PRODUITS DE L’ACTIVITE

AUTRES PRODUITS DE L’ACTIVITE (en K€)	S1 - 2024	S1 - 2023	2023
Subventions d’exploitation	848	1 510	2 167
Autres produits	554	546	5 490
Total	1 402	2 056	7 657

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 n’a pas valorisé le crédit impôt recherche à la clôture du premier semestre 2024.

Les gains et pertes de changes ont été nettés dans les comptes à fin juin 2024.

5.5.14. AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS

AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS (en K€)	S1 - 2024	S1 - 2023	2023
Plus ou moins-values sur cessions d’immobilisations corporelles	-21	-143	-151
Autres produits et charges	-122	-298	-152
Total	-143	-441	-303

On retrouve dans les autres produits et charge en juin 2024 des honoraires non récurrents pour -48 k€ et une perte client douteux pour -56k€ (SGA UK – Client GDC Engineering Ltd en faillite).

5.5.15. COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET

Le coût de l'endettement financier net comprend :

- Les produits de trésorerie et d'équivalent de trésorerie, à savoir :
 - Les produits d'intérêt générés par la trésorerie et équivalents de trésorerie,
 - Le résultat de cession d'équivalents de trésorerie,
- Le coût de l'endettement financier brut s'élève à -633 k€ et correspond principalement aux charges d'intérêt sur opérations de financement ainsi qu'aux écarts de changes.

Les pertes nettes de change s'élèvent à 360 k€ au 30 juin 2024 contre une perte de -300 k€ au 30 juin 2023, suite aux évolutions des devises EUR/USD et CAD/USD sur S2 2023 et S1 2024.

5.5.16. AUTRES CHARGES ET PRODUITS FINANCIERS

Les autres produits et charges financiers s'élèvent à 15 k€ sur la période contre 154 k€ en juin 2023 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.

On retrouve ici chez Aviacomp 144 k€ d'intérêts créditeurs suite au remboursement des avances de la BPI (cela correspond à un écart entre les intérêts courus provisionnés au titre des exercices précédents et les intérêts versés).

5.5.17. CHARGE D'IMPOT

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 2024.

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

CHARGE D'IMPÔT (en K€)	S1 - 2024	S1 - 2023	2023
Impôts différés	-12	-175	231
Impôt exigible ⁽¹⁾	-850	-753	-1 393
Produit ou charge lié à l'intégration fiscale	271	185	232
Total	-591	-743	-930

⁽¹⁾ y compris la CVAE

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

PREUVE DE L'IMPÔT (en K€)	S1 - 2024	S1 - 2023	2023
Bénéfice (perte) avant impôts	-391	-149	5 640
Taux d'impôt chez la mère	25,83%	25,83%	25,83%
Produit (charge) théorique d'impôts sur les bénéficiaires	101	39	-1 457
Différences permanentes et autres	1 236	1 212	-34
Revenus exonérés d'impôts et charges non fiscalement déductibles	-791	-1 239	-397
Effet des différentiels des taux d'imposition étrangers	68	45	5
Résultats taxés à taux réduits ⁽¹⁾	26	-51	138
Impact des déficits fiscaux et amortissements différés	-1 232	-749	-325
Avoirs fiscaux et crédit d'impôts	0	0	1 141
Produit (charge) d'impôts constaté	-591	-743	-930

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

5.5.18. EFFECTIF MOYEN

EFFECTIFS (en équivalent temps plein)	S1 - 2024	S1 - 2023	2023
Ingénieurs, Cadres et Techniciens supérieurs	-	769	839
Techniciens et autres non cadres	-	315	316
Total	1 204	1 085	1 155

Le détail par typologie de poste n'est plus disponible dans le cadre de la nouvelle convention collective de la métallurgie applicable à partir du 1er janvier 2024.

5.5.19. ENGAGEMENTS FINANCIER

ENGAGEMENTS HORS-BILAN (en K€)	S1 - 2024	S1 - 2023	2023
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	2 996	3 951	3 347
Cautions de contre garanties sur appels d'offres			
Sous-total	2 996	3 951	3 347
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⁾	83 500	90 000	84 000
Liés aux opérations de financement de la société			
Garanties de paiement reçues de la part de clients			
Sous-total	83 500	90 000	84 000

⁽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 estimées par ces clients (83 500 k€), la valeur de ces revenus futurs actualisée, selon le TEC 20 (Taux à Échéance Constante) de 3,6% au 30 juin 2024, est de 74 790 k€.

5.5.20. HONORAIRES VERSES AUX COMMISSAIRES AUX COMPTES

En application du règlement n°2016-09 émis par l'Autorité des Normes Comptables (ANC) du 2 décembre 2016, le tableau suivant présente le montant hors taxes des honoraires des commissaires aux comptes du Groupe figurant au compte de résultat consolidé de l'exercice, en distinguant les honoraires afférents à la certification des comptes de ceux afférents, le cas échéant, aux services. Les honoraires mentionnés pour les filiales concernent celles qui sont consolidées en intégration globale.

Information non disponible en semestriel.

5.6. INFORMATIONS SECTORIELLES

L'information sectorielle doit refléter les principales sources de décisions opérationnelles. A ce titre, une information par zone géographique a été retenue.

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

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

Hors implantations, les pays adressés par SOGECLAIR au 30 juin 2024 sont : Afrique du Sud, Autriche, Belgique, Brésil, Chine, Colombie, Corée du Sud, Danemark, Finlande, Irlande, Israël, Italie, Japon, Norvège, Nouvelle-Zélande, Pays-Bas, Pologne, République Tchèque, Singapour, Slovénie, Suède, Suisse, Thaïlande, Turquie.

ACTIF (en K€)	Europe-Afrique		Amérique		Asie-Pacifique		Holding		Groupe	
	S1 - 2024	S1 - 2023	S1 - 2024	S1 - 2023	S1 - 2024	S1 - 2023	S1 - 2024	S1 - 2023	S1 - 2024	S1 - 2023
Ecart d'acquisition	4 297	4 497	8 398	8 547	327	327	3	3	13 026	13 374
Immobilisations incorporelles	7 162	6 530	454	600	495	640	1 464	34	9 575	7 804
Immobilisations corporelles	6 270	4 123	1 930	856	444	298	2 429	1 463	11 074	6 740
Titres mis en équivalence	174	163							174	163
Autres actifs financiers	2 019	2 046	101	61	36	87	819	827	2 976	3 021
Elimination des titres intragroupes	-12 962	-12 961	-7 780	-7 917	76	75	20 666	20 803		
Impôts différés	7 141	7 008	302	2	243	90	-220	-237	7 466	6 863
Actif non courant	14 102	11 406	3 406	2 149	1 621	1 517	25 161	22 893	44 290	37 965
Stocks et en-cours	10 126	10 577	5 328	4 916					15 454	15 493
Clients et comptes rattachés	42 106	40 826	10 666	8 736	3 259	3 672	5	41	56 036	53 275
Autres actifs courants	13 206	12 653	694	932	1 599	2 328	8 530	8 695	24 028	24 607
VMP et autres placements	1 436	6 015	993	1 908	751	796	6 838	12 695	10 018	21 415
Actif courant	66 873	70 071	17 681	16 492	5 608	6 796	15 373	21 431	105 535	114 790
TOTAL ACTIF	80 975	81 476	21 087	18 641	7 230	8 313	40 534	44 324	149 826	152 755

PASSIF (en K€)	Europe-Afrique		Amérique		Asie-Pacifique		Holding		Groupe	
	S1 - 2024	S1 - 2023	S1 - 2024	S1 - 2023	S1 - 2024	S1 - 2023	S1 - 2024	S1 - 2023	S1 - 2024	S1 - 2023
Capital							3 205	3 205	3 205	3 205
Primes liées au capital							8 924	8 924	8 924	8 924
Elim. auto contrôle, part groupe							-959	-978	-959	-978
Réserves et résultats accumulés	27 273	28 489	4 014	3 240	368	1 421	1 729	579	33 384	33 729
Capitaux propres, part du groupe	27 273	28 489	4 014	3 240	368	1 421	12 899	11 730	44 554	44 880
Intérêts minoritaires	13 250	11 920	-26	-27	8	29			13 231	11 922
Capitaux propres de l'ensemble consolidé	40 524	40 409	3 988	3 213	375	1 450	12 899	11 730	57 786	56 802
Provisions à long terme	2 234	2 034	42	18	169	134	380	468	2 826	2 654
Emission titres part. et avances de l'état - non courant	553	898							553	898
Emprunts et dettes financières à long terme	6 739	6 359	1 098	208			14 249	14 804	22 086	21 371
Autres passifs long terme	364	286							364	286
Impôts différés		8		15		3				26
Passif non courant	9 891	9 584	1 140	241	169	137	14 629	15 272	25 829	25 235
Avances conditionnées à court terme	441	292							441	292
Partie courante des emprunts et dettes financières à long term	4 077	4 003	658	286	339	232	4 900	3 949	9 974	8 470
Emprunts et dettes financières à court terme	4	10	774	2 420			742	3 162	1 520	5 592
Provisions à court terme	95	216	44	21		7			140	243
Fournisseurs et autres créditeurs	15 534	16 176	2 543	2 228	717	1 013	1 781	1 240	20 574	20 657
Dettes fiscales et sociales	16 258	18 878	2 321	2 017	1 357	1 574	1 725	1 938	21 661	24 408
Autres passifs courants	11 835	11 036			48				11 883	11 036
Eliminations intra-groupe	-17 684	-19 127	9 620	8 214	4 224	3 899	3 859	7 034	19	19
Passif courant	30 560	31 483	15 959	15 186	6 685	6 726	13 006	17 322	66 211	70 717
TOTAL PASSIF	80 975	81 476	21 087	18 641	7 230	8 313	40 534	44 324	149 826	152 755

COMPTE DE RESULTAT (en K€)	Europe-Afrique		Amérique		Asie-Pacifique		Holding		Groupe	
	S1 - 2024	S1 - 2023	S1 - 2024	S1 - 2023	S1 - 2024	S1 - 2023	S1 - 2024	S1 - 2023	S1 - 2024	S1 - 2023
Chiffre d'affaires	56 110	52 942	20 236	16 088	2 764	3 544	3	3	79 112	72 576
Autres produits de l'activité	997	2 027	378	0	23	15	4	13	1 402	2 056
Achats consommés	-25 417	-25 992	-7 571	-5 875	-1 480	-1 547	-2 133	-1 092	-36 601	-34 505
Charges de personnel	-25 290	-21 763	-9 395	-8 648	-2 474	-2 336	-1 875	-1 898	-39 034	-34 645
Impôts et taxes	-396	-343	0	-26	0	-5	-46	-135	-442	-508
Dotation aux amortissements et provisions	-2 262	-2 445	-985	-511	-250	-109	-897	-620	-4 395	-3 685
Autres charges	-258	-470	-37	-23	0	-37	-54	-50	-349	-581
Opérations d'exploitation Intra-Groupe	-4 456	-3 961	-1 513	-609	241	815	5 729	3 756	0	2
Résultat Opérationnel Courant	-971	-5	1 112	397	-1 178	340	731	-22	-305	710
Résultat sur cession de participations consolidées	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Autres produits et charges opérationnels	-74	-112	-1	1	0	-3	-68	-327	-143	-441
Résultat Opérationnel avant résultat des mises en équivalence	-1 045	-117	1 111	398	-1 178	337	664	-349	-448	270
Quote Part de résultat des sociétés mises en équivalence	4	4	0	0	0	0	0	0	4	4
Résultat Opérationnel	-1 041	-113	1 111	398	-1 178	337	664	-349	-444	274

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 2023). Les termes et conditions contractuels ont été rédigés dans les règles de marché.

Au 30 juin 2024, 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 2024.

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.

6.3. ACTIFS APPARTENANT DIRECTEMENT OU INDIRECTEMENT AUX DIRIGEANTS OU AUX MEMBRES DE LA FAMILLE

Il est 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.

6.4. DIRIGEANTS

Pour rappel, le 11 mai 2023, l'Assemblée Générale Mixte avait entériné la dissociation des fonctions de Président du Conseil et de Directeur Général de la Société.

Il conviendra de se référer au document d'enregistrement universel de 2023 pour les détails.

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

**Rapport des Commissaires aux Comptes
sur l'information financière semestrielle**

Période du 1^{er} janvier 2024 au 30 juin 2024



PKF ARSILON Commissariat aux comptes
122, route du Médoc
33 110 Le Bouscat



EXCO FIDUCIAIRE DU SUD-OUEST
2, rue des Feuillants
31 076 Toulouse cedex

Aux actionnaires de la société SOGECLAIR SA,

En notre qualité de commissaires aux comptes de la société SOGECLAIR S.A., et étant précisé que notre intervention n'est ni en application de dispositions légales, ni réglementaires, mais en exécution de la mission volontaire qui nous a été confiée, 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 2024 au 30 juin 2024, 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 et le Bouscat, le 23 septembre 2024

Les Commissaires aux Comptes

PKF ARSILON
Commissariat aux comptes
Carole TONIUTTI

Exco Fiduciaire du Sud-Ouest
Sandrine BOURGET

