



RAPPORT ANNUEL 2024

*Certifié Conforme
A Blagnac
le 28/05/2025*

 **SOGECLAIR**

6.1 COMPTES CONSOLIDÉS

Les écarts sont dûs aux arrondis

6.1.1 ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

ACTIF (en K€)	NOTES	2024	2023	2022
Ecarts d'acquisition	6.1.5.2.3.2 & 6.1.5.5.1	12 870	13 242	13 360
Immobilisations incorporelles	6.1.5.5.1	8 974	9 162	9 056
Droit d'utilisation immobilisations incorporelles	6.1.5.5.1	1 064	1 841	0
Immobilisations corporelles	6.1.5.5.2	3 975	4 229	4 223
Droit d'utilisation immobilisations corporelles	6.1.5.5.2	6 830	8 024	4 092
Titres mis en équivalence		219	170	159
Immobilisations financières	6.1.5.5.3	3 008	3 050	2 804
Impôts différés ⁽¹⁾	6.1.5.5.5	8 331	7 514	7 329
Actif non courant		45 269	47 232	41 024
Stocks et en-cours	6.1.5.5.4	15 651	16 119	13 256
Clients et comptes rattachés		49 583	51 909	50 497
Autres actifs courants		21 834	24 485	22 896
Trésorerie et équivalent de trésorerie	6.1.5.5.6	20 395	18 898	18 617
Actif courant		107 464	111 410	105 265
TOTAL ACTIF		152 733	158 642	146 289

PASSIF (en K€)	NOTES	2024	2023	2022
Capital	6.1.5.5.7	3 205	3 205	3 205
Primes liées au capital	6.1.5.5.7	8 924	8 924	8 924
Actions propres	6.1.5.5.7	-959	-978	-745
Réserves et résultats accumulés		37 818	37 342	36 867
Capitaux propres, part du groupe		48 988	48 493	48 251
Intérêts minoritaires	6.1.5.5.8	15 012	13 812	12 444
Capitaux propres de l'ensemble consolidé		64 000	62 305	60 695
Provisions à long terme	6.1.5.5.9	3 815	3 164	3 020
Avances conditionnées à long terme	6.1.5.5.10	84	501	998
Emprunts et dettes financières à long terme	6.1.5.5.10	20 976	26 189	14 990
Autres passifs long terme		236	241	244
Impôts différés ⁽²⁾		0	0	21
Passif non courant		25 111	30 095	19 273
Avances conditionnées à court terme	6.1.5.5.10	716	681	1 480
Partie courante des emprunts et dettes financières à long terme	6.1.5.5.10	9 339	10 080	9 105
Emprunts et dettes financières à court terme	6.1.5.5.10	860	2 215	2 637
Provisions à court terme	6.1.5.5.11	280	116	246
Fournisseurs et autres créditeurs		16 271	19 000	18 033
Dettes fiscales et sociales		23 266	23 191	25 458
Autres passifs courants		12 890	10 959	9 362
Passif courant		63 622	66 242	66 320
TOTAL PASSIF		152 733	158 642	146 289

6.1.2 ETAT DU RÉSULTAT NET ET DES GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES

6.1.2.1 Etat du résultat net

COMPTE DE RÉSULTAT (en K€)	NOTES	2024	2023	2022
Chiffre d'affaires	6.1.5.5.12	157 021	148 041	134 929
Autres produits de l'activité	6.1.5.5.13	7 493	7 657	9 095
Achats consommés		-67 978	-68 084	-60 868
Charges de personnel		-78 176	-69 278	-67 672
Impôts et taxes		-998	-1 232	-1 137
Dotation aux amortissements et provisions		-9 089	-9 489	-7 995
Autres charges		-805	-440	-1 754
Résultat Opérationnel Courant		7 468	7 175	4 599
Résultat sur cession de participations consolidées		0	-0	-71
Autres produits et charges opérationnels	6.1.5.5.14	-389	-303	176
Résultat Opérationnel avant résultat des mises en équivalence		7 079	6 872	4 704
Quote Part de résultat des sociétés mises en équivalence		-3	11	7
Résultat Opérationnel		7 076	6 884	4 711
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		610	-490	-434
Coût de l'endettement financier brut		-1 242	-1 062	-601
Coût de l'endettement financier net	6.1.5.5.15	-632	-1 552	-1 035
Autres produits et charges financiers	6.1.5.5.16	160	308	58
Résultat avant impôt		6 604	5 640	3 734
Charges d'impôt	6.1.5.5.17	-491	-930	-1 159
Résultat net		6 113	4 710	2 574
Part du groupe		4 425	3 100	1 977
Part des minoritaires		1 688	1 610	597
(en euros)		2024	2023	2022
Résultat par action ⁽¹⁾		1,45	1,02	0,65
Résultat dilué par action ⁽¹⁾		1,45	1,02	0,65

⁽¹⁾ Le calcul du nombre d'actions retenu est indiqué au paragraphe 5.7 de l'annexe consolidée présente au chapitre 6.1.5 du présent document.

6.1.2.2 Etat des gains et pertes comptabilisées directement en capitaux propres

ÉTAT DU RÉSULTAT NET ET DES GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES (en K€)	2024	2023	2022
Résultat net	6 113	4 710	2 574
Éléments qui seront reclassés ultérieurement en résultat net	-426	3	-64
Écart de change résultant de la conversion des entités à l'étranger	-344	-88	-20
Réévaluation à la juste valeur des actifs et dettes à long terme	-81	91	-44
Éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat net	140	17	619
Ecarts actuariels au titre des régimes à prestations définies	189	29	834
Impôts liés	-49	-11	-215
Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-285	20	555
Résultat global	5 828	4 730	3 129
Part des propriétaires de la société mère	4 130	3 122	2 476
Participations ne donnant pas le contrôle	1 698	1 608	653
Résultat global	5 828	4 730	3 129

6.1.3 TRÉSORERIE

6.1.3.1 TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ

TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ (en K€)	NOTES	2024	2023	2022
Résultat net consolidé (y compris intérêts minoritaires)		6 113	4 710	2 574
+/- Dotations nettes aux amortissements et provisions (à l'exclusion de celles liées à l'actif circulant)		3 355	8 593	7 389
-/+ Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur		-60	-39	-30
+/- Charges et produits calculés liés aux stock-options et assimilés		46	69	19
-/+ Plus et moins-values de cession		4 951	306	-61
-/+ Profits et pertes de dilution		-455	-88	370
+/- Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence		3	-11	-7
- Dividendes (titres non consolidés)		-88	0	0
+/- Autres produits sans incidence trésorerie ⁽²⁾		-1 328	-3 246	-3 276
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt		12 538	10 294	6 979
+ Coût de l'endettement financier net ⁽¹⁾		994	1 086	565
+/- Charge d'impôt (y compris impôts différés)	6.1.5.5.17	491	930	1 159
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt (A)		14 023	12 311	8 703
- Impôts versés (B)		629	-2 885	-7
+/- Variation du B.F.R. lié à l'activité (y compris dette liée aux avantages au personnel) (C)		2 386	-3 813	-8 773
= FLUX NET DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR L'ACTIVITÉ (D) = (A + B + C)		17 038	5 613	-77
- Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles ⁽²⁾		-1 743	-1 686	-2 060
+ Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		112	316	125
- Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières (titres non consolidés)	6.1.5.5.3			
+/- Incidence des variations de périmètre		-102	0	79
+ Dividendes reçus (sociétés mises en équivalence, titres non consolidés)		88		
+/- Variation des prêts et avances consentis	6.1.5.5.3	-184	-127	846
+ Subventions d'investissement reçues		114	0	0
= FLUX NET de TRÉSORERIE LIE aux OPÉRATIONS d'investissement (E)		-1 715	-1 497	-1 010
+ Sommes reçues des actionnaires lors d'augmentations de capital			0	0
-/+ Rachats et reventes d'actions propres		20	-233	0
- Dividendes mis en paiement au cours de la période				
- Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	6.1.5.2.3.9	-2 869	-2 748	-2 755
- Dividendes versés aux minoritaires de sociétés intégrées		-501	-273	-297
+ Encaissements liés aux nouveaux emprunts	6.1.5.5.10	2 399	12 906	2 189
- Remboursements d'emprunts (y compris contrats de location financement)	6.1.5.5.10	-10 580	-11 596	-9 408
- Intérêts financiers nets versés (y compris contrats de location financement)		-977	-1 444	-465
= FLUX NET de TRÉSORERIE LIE aux OPÉRATIONS de financement (F)		-12 511	-3 384	-10 735
+/- Incidence des variations des cours des devises (G)		37	-25	112
= VARIATION DE LA TRÉSORERIE NETTE (D + E + F + G)		2 849	706	-11 711

⁽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

6.1.3.2 TABLEAU DE VARIATION DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET

ENDETTEMENT FINANCIER NET (en K€)		31/12/2023	Variation	Ecart de change	31/12/2024	
Trésorerie brute	(a)	18 898	1 495	3	20 395	-0
Soldes débiteurs et concours bancaires courants	(b)	2 215	-1 321	-34	860	0
Trésorerie nette	(c) = (a) - (b)	16 682	2 816	37	19 535	-0
Endettement financier brut	(d)	27 268	-4 232	-191	22 845	0
Endettement sur contrats de location ⁽¹⁾	(e)	10 183	-1 881	-32	8 270	0
Endettement financier net	(d) + (e) - (c)	20 768	-8 929	-259	11 580	0

(1) L'impact de la norme IFRS 16 sur l'endettement du groupe est de 8 270 k€ au 31 décembre 2024.

Le montant initial des Prêts Garantis par l'Etat (PGE) souscrits en 2020 s'est élevé à 23,6 M€. Sur l'année 2024, le groupe a remboursé 1,8 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 1.6 M€ au cours de l'exercice. Le montant restant dû au 31/12/2024 s'élève à 0,02 M€. Pour rappel, le groupe avait remboursé 4,2 M€ en 2012/2023, 4,1 M€ en 2022 et 2,8 M€ en 2021.

SOGELAIR dispose également de titres en auto-détention dont la valeur de marché hors bilan (hors contrat de liquidité), basée sur le cours de bourse au 31 décembre 2024, s'élève à 2,65 M€, non comptabilisés dans la trésorerie et portée en moins des capitaux propres (détail au chapitre 5.5.7).

6.1.4 TABLEAU DE VARIATION DES CONSOLIDÉS

PART DU GROUPE									
(en K€)	CAPITAL	RÉSERVES LIÉES AU CAPITAL	TITRES AUTO- DÉTENUS	RÉSERVES DE CONVERSION	RÉSERVES ET RÉSULTATS CONSOLIDÉS	GAINS ET PERTES COMPTA- BILISÉS DIRECTE- MENT EN CAPITAUX	CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE	CAPITAUX PROPRES - PART DES MINORITAIRES	TOTAL CAPITAUX PROPRES
Capitaux propres clôture N-2 (31 décembre 2022)	3 205	8 924	-745	901	36 224	-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				-88		110	22	-2	20
Résultat global				-88	3 100	110	3 122	1 641	4 762
Variation de périmètre							0		0
Autres mouvements				29	72		101	31	132
Capitaux propres clôture N-1 (31 décembre 2023)	3 205	8 924	-978	842	36 647	-148	48 493	13 812	62 305
Opérations sur capital					52		52		52
Opérations sur titres auto-détenus			20				20		20
Dividendes					-2 869		-2 869	-501	-3 370
Résultat de la période					4 425		4 425	1 688	6 113
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres				-344		49	-295	10	-285
Résultat global				-344	4 425	49	4 130	1 698	5 828
Variation de périmètre							0		0
Autres mouvements				-673	-164		-837	3	-835
Capitaux propres clôture N (31 décembre 2024)	3 205	8 924	-959	-175	38 092	-99	48 988	15 012	64 000

6.1.5 ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDÉS

Le conseil d'administration réuni le 10 mars 2025 a arrêté les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2024 et a autorisé la publication des états financiers.

Il n'est pas autorisé de modifier les états financiers après leur publication sans autorisation du conseil d'administration.

1. FAITS MARQUANTS

Liquidation en 2024 de la filiale allemande fermée et sortie du périmètre consolidé en 2020. L'impact est nul dans le compte de résultat et le tableau de flux consolidé 2024.

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

2.1. Normes appliquées

En application du règlement N°1606/2002 adopté le 19 juillet 2002 par le Parlement et le Conseil Européen, les comptes 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 1^{er} 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.

2.2. Modalités de consolidation

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

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

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

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

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

Il s'agit, en l'espèce de :

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

2.3. Méthodes et règles d'évaluation

2.3.1. Conversion des comptes des sociétés étrangères

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

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 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.

2.3.2. Ecarts d'acquisition et assimilés

Conformément au référentiel IFRS, les écarts d'acquisition 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 11,54% en 2024 contre 11,35% en 2023, sur la base :
 - du taux d'emprunt sans risque à 10 ans de 2,91% contre 3,03% en 2023,
 - d'une prime de marché de 5,13% affectée d'une moyenne sur 5 ans du coefficient Bêta spécifique à Sogclair, recoupé auprès de différentes sources (Bloomberg, Thomson, Infanciales) de 1,77 contre 1,68 en 2023.

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

Le Groupe n'a pas identifié d'indices de perte de valeur au 31 décembre 2024 sur la base des business plan établis.

2.3.3. Immobilisations incorporelles – frais de développement

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

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

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

(en 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	0
Développement d'éléments composites sur nouveau programme (Dassault)	5 ans à compter de la 1ère livraison	1 049	926
Monuments intérieurs d'aéronefs	7 ans à compter des livraisons séries	1 552	338
Drone terrestre multi-missions	5 ans à compter de l'activation	1 206	798
Modeleurs de terrain (produit Agetim, Ray et Fast) pour simulateur	5 ans à compter de l'activation	3 340	613
Moteurs de simulation pour les secteurs : Automobile (produit SCANer) Ferroviaire (produit OkSyGEN)	5 ans à compter de l'activation	13 519	5 825
Division Engineering		11 914	0

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 31 décembre 2024 les couvertures souscrites par SOGECLAIR s'élèvent à 14 millions de dollars US à échéance 2025.

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

2.3.5. Contrats de location

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

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

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

L'impact sur l'endettement net du groupe du fait de l'application de la norme IFRS 16 au 31 décembre 2024 est de 8,3 M€ représentant 12,9% du Gearing (Cf tableau "structure financière" situé au paragraphe 5.2.1 du chapitre 5).

Informations complémentaires concernant la norme IFRS 16 Contrats de location

(en K€)	31/12/2023	Aquisitions/ Dotations	Cessions/ Reprises	Ecart de change	Autres mouvements	31/12/2024
Dotations aux amortissements des droits d'utilisation, par catégorie de biens sous-jacents	-4 010	-4 109	0	0	0	-4 109
Biens incorporels (logiciels)	-545	-856				-856
Biens immobiliers	-3 414	-3 142				-3 142
Biens mobiliers	-51	-111				-111
Charges d'intérêts sur les obligations locatives	-225	-330	0	0	0	-330
Biens incorporels (logiciels)	-33	-46				-46
Biens immobiliers	-188	-266				-266
Biens mobiliers	-4	-18				-18
Charges comptabilisées relativement aux contrats de location à court terme	4 014	4 304	0	0	0	4 304
Biens incorporels (logiciels)	562	896				896
Biens immobiliers	3 398	3 308				3 308
Biens mobiliers	53	100				100
Valeur comptable des éléments d'actifs cédés		0	0	0	0	
Biens immobiliers						
Biens mobiliers						
Autres produits opérationnels		0	0	0	0	
Biens immobiliers						
Biens mobiliers						
Valeur brute au titre de droits d'utilisation à la date de clôture, par catégorie de biens sous-jacents (1)	23 014	2 480	-4 604	-64	-501	20 324
Biens incorporels (logiciels)	2 568	67			14	2 649
Biens immobiliers	20 188	1 625	-4 532	-93	-508	16 680
Biens mobiliers	258	788	-72	28	-7	996
Amortissements cumulés à la date de clôture, par catégorie de biens sous-jacents (2)	-13 148	-4 116	4 521	48	263	-12 432
Biens incorporels (logiciels)	-727	-856			-3	-1 585
Biens immobiliers	-12 347	-3 140	4 458	63	266	-10 700
Biens mobiliers	-74	-120	63	-15	-0	-147
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	-1 636	-83	-16	-238	7 893
Biens incorporels (logiciels)	1 841	-788	0	0	11	1 064
Biens immobiliers	7 840	-1 515	-74	-29	-242	5 980
Biens mobiliers	184	668	-9	13	-7	849
Dettes relatives aux contrats de location	10 183	2 489	-4 128	-32	-241	8 270
Dettes non courantes	6 659	1 575	-6	-21	-3 161	5 047
Dettes courantes	3 524	914	-4 122	-11	2 920	3 224

2.3.6. Actifs courants

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

Les actifs suivants sont donc classés en courant :

- Les stocks,
- Les avances et acomptes,
- Les créances clients et comptes rattachés,
- La trésorerie et équivalents de trésorerie,
- Les charges constatées d'avance,
- Les autres créances.

Les autres actifs sont classés en non courant.

2.3.7. Utilisation d'estimations

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

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

Ces estimations concernent principalement :

- Les impôts différés actifs (Chapitre 6, paragraphe 5.5.5) ;
- Les indemnités de fin de carrière et autres provisions (Chapitre 6, paragraphe 5.5.9) ;
- Les contrats à long terme et pertes à terminaison (Chapitre 6, paragraphe 5.5.9) ;
- L'évaluation des écarts d'acquisition (Chapitre 6, paragraphe 2.3.2),
- Les frais de développement (Chapitre 6, paragraphe 2.3.3).

2.3.8. Passifs courants et non courants

Conformément à la norme IAS 1 (Présentation des états financiers), les passifs sont classés en courant et non-courant. Un passif est classé comme courant s'il doit être soldé dans le cadre de son cycle d'exploitation normal, ou s'il doit être réglé dans les douze mois suivant la date de clôture.

Les passifs 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 produits constatés d'avance,
- Les provisions à court terme,
- Les autres dettes.

Les autres passifs sont classés en non courant.

2.3.9. Dividendes versés

La répartition des dividendes au titre de l'exercice 2023 payés aux actionnaires de la société mère au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2024 est la suivante :

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

2.3.10. Événements postérieurs à la clôture

Néant.

2.3.11. Autres informations

Néant.

3. PERIMETRE

Liste des sociétés consolidées

NOM	PAYS	ACTIVITÉ	% D'INTERETS	% D'INTERETS
			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%
Sogclair SA	France	Holding	Mère	Mère
Sogclair Engineering GMBH	Allemagne	Aérostructure , Installation de systèmes, Gestion de configuration, Equipements	100,00%	100,00%
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%
	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%

4. INFORMATIONS PERMETTANT LA COMPARABILITÉ DES COMPTES

Méthode

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

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

5.1. Immobilisations incorporelles

(en K€) 2024	31/12/2023	Aquisitions/ Dotations	Cessions/ Reprises	Ecarts de change	Autres mouvements	31/12/2024
Goodwill	14 132	0	-246	-172	0	13 714
Frais de développement	37 731	2 293	0	-57	958	40 924
Logiciels, marques et autres immob.incorporelles	10 429	91	-129	-41	158	10 508
Droit d'utilisation immobilisations incorporelles ⁽¹⁾	2 568	67	0	0	14	2 649
Immobilisations en cours	854	0	20	0	-1 009	-134
Valeurs brutes	65 714	2 452	-355	-271	120	67 660
Goodwill	-890	46	0	0	0	-844
Frais de recherche et développement	-29 983	-2 387	0	36	0	-32 334
Logiciels, marques et autres immob.incorporelles	-9 868	-266	101	44	0	-9 990
Droit d'utilisation immobilisations incorporelles ⁽¹⁾	-727	-856			-3	-1 585
Amortissements et provisions	-41 468	-3 462	101	80	-3	-44 752
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES NETTES	24 246	-1 010	-254	-191	117	22 908

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.

(en K€) 2023	31/12/2022	Aquisitions/ Dotations	Cessions/ Reprises	Ecarts de change	Autres mouvements	31/12/2023
Goodwill	14 249	0	0	-118	0	14 132
Frais de développement	35 778	2 438	0	-47	-438	37 731
Logiciels, marques et autres immob.incorporelles	12 636	199	-1 005	-62	-1 339	10 429
Droit d'utilisation immobilisations incorporelles	0	1 993	0	0	575	2 568
Immobilisations en cours	349	753	-82	0	-165	854
Valeurs brutes	63 012	5 384	-1 087	-226	-1 368	65 714
Goodwill	-890	0	0	0	0	-890
Frais de recherche et développement	-27 634	-2 409	0	17	42	-29 983
Logiciels, marques et autres immob.incorporelles	-12 072	-377	661	57	1 863	-9 868
Droit d'utilisation immobilisations incorporelles	0	-545			-181	-727
Amortissements et provisions	-40 596	-3 331	661	74	1 724	-41 468
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES NETTES	22 416	2 052	-426	-152	356	24 246



PKF Arsilon Commissariat aux comptes

**122 route du Médoc
33110 Le Bouscat**



EXCO FIDUCIAIRE du SUD OUEST

**2 rue des feuillants
31076 Toulouse**

SOGECLAIR SA

**Rapport des commissaires aux comptes
sur les comptes consolidés**

Exercice clos le 31 décembre 2024

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

Exercice clos le 31 décembre 2024

SOGECLAIR SA

7 Avenue Albert Durand
31700 Blagnac

Aux actionnaires de la société SOGECLAIR SA,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes consolidés de la société SOGECLAIR SA relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2024, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes consolidés sont, au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine, à la fin de l'exercice, de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes consolidés » du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes sur la période du 1^{er} janvier 2024 à la date d'émission de notre rapport.

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L.821-53 et R.821-180 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes consolidés de l'exercice.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes consolidés pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes consolidés pris isolément.

Évaluation des Goodwill

Les écarts d'acquisition, dont le montant net figurant au bilan au 31 décembre 2024 s'établit à 12 870 k€, ont fait l'objet de tests de dépréciation selon les modalités décrites dans la note « 5.2.3.2 Écarts d'acquisition et assimilés » de l'annexe des comptes consolidés.

Nous avons examiné les modalités de mise en œuvre de ces tests ainsi que de la cohérence d'ensemble des hypothèses utilisées, et nous avons vérifié que la note « 5.2.3.2 Écarts d'acquisition et assimilés » de l'annexe des comptes consolidés donne une information appropriée.

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires des informations relatives au groupe, données dans le rapport de gestion du conseil d'administration.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés.

Nous attestons que la déclaration consolidée de performance extra-financière prévue par l'article L. 225-102-1 du code de commerce figure dans le rapport sur la gestion du groupe, étant précisé que, conformément aux dispositions de l'article L. 823-10 de ce code, les informations contenues dans cette déclaration n'ont pas fait l'objet de notre part de vérifications de sincérité ou de concordance avec les comptes consolidés et doivent faire l'objet d'un rapport par un organisme tiers indépendant.

Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes consolidés

Il appartient à la direction d'établir des comptes consolidés présentant une image fidèle conformément au référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes consolidés ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes consolidés, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le conseil d'administration.

Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes consolidés

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes consolidés. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.821-55 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes consolidés ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes consolidés au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes consolidés et évalue si les comptes consolidés reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle ;
- concernant l'information financière des personnes ou entités comprises dans le périmètre de consolidation, il collecte des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour exprimer une opinion sur les comptes consolidés. Il est responsable de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit des comptes consolidés ainsi que de l'opinion exprimée sur ces comptes.

Fait à Le Bouscat et Toulouse, le 17 avril 2025

Les Commissaires aux Comptes

PKF Arsilon Commissariat aux comptes

Signé par David Bisseuil
Le 17/04/2025

ID: tx_kLP9LOVVnelq



David-Frédéric BISSEUIL

EXCO FIDUCIAIRE du SUD OUEST

Signé par Sandrine Bourget
Le 17/04/2025

ID: tx_kLP9LOVVnelq



Sandrine BOURGET

1. ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

ACTIF (en K€)	NOTES	2024	2023	2022
Ecart d'acquisition	5.2.3.2 & 5.5.1	12 870	13 242	13 360
Immobilisations incorporelles	5.5.1	8 974	9 162	9 056
Droit d'utilisation immobilisations incorporelles	5.5.1	1 064	1 841	0
Immobilisations corporelles	5.5.2	3 975	4 229	4 223
Droit d'utilisation immobilisations corporelles	5.5.2	6 830	8 024	4 092
Titres mis en équivalence		219	170	159
Immobilisations financières	5.5.3	3 008	3 050	2 804
Impôts différés	5.5.5	8 331	7 514	7 329
Actif non courant		45 269	47 232	41 024
Stocks et en-cours	5.5.4	15 651	16 119	13 256
Clients et comptes rattachés		49 583	51 909	50 497
Autres actifs courants		21 834	24 485	22 896
Trésorerie et équivalent de trésorerie	5.5.6	20 395	18 898	18 617
Actif courant		107 464	111 410	105 265
TOTAL ACTIF		152 733	158 642	146 289

Les écarts sont dûs aux arrondis

PASSIF (en K€)	NOTES	2024	2023	2022
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	-745
Réserves et résultats accumulés		37 818	37 342	36 867
Capitaux propres, part du groupe		48 988	48 493	48 251
Intérêts minoritaires	5.5.8	15 012	13 812	12 444
Capitaux propres de l'ensemble consolidé		64 000	62 305	60 695
Provisions à long terme	5.5.9	3 815	3 164	3 020
Avances conditionnées à long terme	5.5.10	84	501	998
Emprunts et dettes financières à long terme	5.5.10	20 976	26 189	14 990
Autres passifs long terme		236	241	244
Impôts différés		0	0	21
Passif non courant		25 111	30 095	19 273
Avances conditionnées à court terme	5.5.10	716	681	1 480
Partie courante des emprunts et dettes financières à long terme	5.5.10	9 339	10 080	9 105
Emprunts et dettes financières à court terme	5.5.10	860	2 215	2 636
Provisions à court terme	5.5.11	280	116	246
Fournisseurs et autres créditeurs		16 271	19 000	18 033
Dettes fiscales et sociales		23 266	23 191	25 458
Autres passifs courants		12 890	10 959	9 363
Passif courant		63 622	66 242	66 320
TOTAL PASSIF		152 733	158 642	146 289

Les écarts sont dûs aux arrondis

2. ETAT DU RESULTAT NET ET DES GAINS ET PERTES COMPTABILISES DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES

2.1. ETAT DU RESULTAT NET

COMPTE DE RÉSULTAT (en K€)	NOTES	2024	2023	2022
Chiffre d'affaires	5.5.12	157 021	148 041	134 929
Autres produits de l'activité	5.5.13	7 493	7 657	9 095
Achats consommés		-67 978	-68 084	-60 868
Charges de personnel		-78 176	-69 278	-67 672
Impôts et taxes		-998	-1 232	-1 137
Dotation aux amortissements et provisions		-9 089	-9 489	-7 995
Autres charges		-805	-440	-1 754
Résultat Opérationnel Courant		7 468	7 175	4 599
Résultat sur cession de participations consolidées		0	0	-71
Autres produits et charges opérationnels	5.5.14	-389	-303	176
Résultat Opérationnel avant résultat des mises en équivalence		7 079	6 873	4 704
Quote Part de résultat des sociétés mises en équivalence		-3	11	7
Résultat Opérationnel		7 076	6 884	4 711
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		610	-490	-434
Coût de l'endettement financier brut		-1 242	-1 062	-601
Coût de l'endettement financier net	5.5.15	-632	-1 552	-1 035
Autres produits et charges financiers	5.5.16	160	308	58
Résultat avant impôt		6 604	5 640	3 734
Charges d'impôt	5.5.17	-491	-930	-1 159
Résultat net		6 113	4 710	2 574
Part du groupe		4 425	3 100	1 977
Part des minoritaires		1 688	1 610	597

(en euros)	2024	2023	2022
Résultat par action ⁽¹⁾	1,45	1,02	0,65
Résultat dilué par action ⁽¹⁾	1,45	1,02	0,65

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

2.2. ETAT DES GAINS ET PERTES COMPTABILISEES DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES

ÉTAT DU RÉSULTAT NET ET DES GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES (en K€)	2024	2023	2022
Résultat net	6 113	4 710	2 574
<u>Éléments qui seront reclassés ultérieurement en résultat net</u>	-426	3	-64
Écart de change résultant de la conversion des entités à l'étranger	-344	-88	-20
Réévaluation à la juste valeur des actifs et dettes à long terme	-81	91	-44
<u>Éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat net</u>	140	17	619
Ecart actuariels au titre des régimes à prestations définies	189	29	834
Impôts liés	-49	-11	-215
Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-285	20	555
Résultat global	5 828	4 730	3 129
Part des propriétaires de la société mère	4 130	3 122	2 476
Participations ne donnant pas le contrôle	1 698	1 608	653
Résultat global	5 828	4 730	3 129

3. TRESORERIE

3.1. TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ (en K€)	NOTES	2024	2023	2022
Résultat net consolidé (y compris intérêts minoritaires)		6 113	4 710	2 574
+/- Dotations nettes aux amortissements et provisions (à l'exclusion de celles liées à l'actif circulant)		3 355	8 593	7 389
-/+ Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur		-60	-39	-30
+/- Charges et produits calculés liés aux stock-options et assimilés		46	69	19
-/+ Plus et moins-values de cession		4 951	306	-61
-/+ Profits et pertes de dilution		-455	-88	371
+/- Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence		3	-11	-7
- Dividendes (titres non consolidés)		-88	0	0
+/- Autres produits sans incidence trésorerie ⁽²⁾		-1 328	-3 246	-3 276
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt		12 538	10 294	6 979
+ Coût de l'endettement financier net ⁽¹⁾		994	1 086	565
+/- Charge d'impôt (y compris impôts différés)	5.5.17	491	930	1 159
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt (A)		14 023	12 311	8 703
- Impôts versés (B)		629	-2 885	-7
+/- Variation du B.F.R. lié à l'activité (y compris dette liée aux avantages au personnel) (C)		2 386	-3 813	-8 773
= FLUX NET DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR L'ACTIVITÉ (D) = (A + B + C)		17 038	5 613	-77
- Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles ⁽²⁾		-1 743	-1 686	-2 060
+ Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		112	316	125
- Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières (titres non consolidés)	5.5.3			
+/- Incidence des variations de périmètre		-102	0	79
+ Dividendes reçus (sociétés mises en équivalence, titres non consolidés)		88	0	0
+/- Variation des prêts et avances consentis	5.5.3	-184	-127	846
+ Subventions d'investissement reçues		114	0	0
= FLUX NET de TRÉSORERIE LIÉ aux OPÉRATIONS d'investissement (E)		-1 715	-1 497	-1 010
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	0
- Dividendes mis en paiement au cours de la période				
- Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	5.2.3.9	-2 869	-2 748	-2 755
- Dividendes versés aux minoritaires de sociétés intégrées		-501	-273	-297
+ Encaissements liés aux nouveaux emprunts	5.5.10	2 399	12 906	2 189
- Remboursements d'emprunts (y compris contrats de location financement)	5.5.10	-10 580	-11 596	-9 408
- Intérêts financiers nets versés (y compris contrats de location financement)		-977	-1 444	-465
= FLUX NET de TRÉSORERIE LIÉ aux OPÉRATIONS de financement (F)		-12 511	-3 384	-10 736
+/- Incidence des variations des cours des devises (G)		37	-25	112
= VARIATION DE LA TRÉSORERIE NETTE (D + E + F + G)		2 849	706	-11 711

⁽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€)		31/12/2023	Variation	Ecart de change	31/12/2024
Trésorerie brute	(a)	18 898	1 495	3	20 395
Soldes débiteurs et concours bancaires courants	(b)	2 215	-1 321	-34	860
Trésorerie nette	(c) = (a) - (b)	16 682	2 816	37	19 535
Endettement financier brut	(d)	27 268	-4 232	-191	22 845
Endettement sur contrats de location ⁽¹⁾	(e)	10 183	-1 881	-32	8 270
Endettement financier net	(d) + (e) - (c)	20 768	-8 929	-259	11 580

⁽¹⁾ L'impact de la norme IFRS 16 sur l'endettement du groupe est de 8 270 k€ au 31 décembre 2024.

Le montant initial des Prêts Garantis par l'Etat (PGE) souscrits en 2020 s'est élevé à 23,6 M€. Sur 2024, le groupe a remboursé 1,8 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 1,6 M€ au cours de l'année 2024. Le montant restant dû au 31/12/2024 s'élève à 0,02 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 31 décembre 2024, s'élève à 2,65 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						CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE	CAPITAUX PROPRES - PART DES MINORITAIRES	TOTAL CAPITAUX PROPRES
	CAPITAL	RÉSERVES LIÉES AU CAPITAL	TITRES AUTO-DÉTENUS	RÉSERVES DE CONVERSION	RÉSERVES ET RÉSULTATS CONSOLIDÉS	GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX			
Capitaux propres clôture N-2 (31 décembre 2022)	3 205	8 924	-745	901	36 224	-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				-88		110	22	-2	20
Résultat global				-88	3 100	110	3 122	1 641	4 762
Variation de périmètre							0		0
Autres mouvements				29	72		101	31	132
Capitaux propres clôture N-1 (31 décembre 2023)	3 205	8 924	-978	842	36 647	-148	48 493	13 812	62 305
Opérations sur capital					52		52		52
Opérations sur titres auto-détenus			20				20		20
Dividendes					-2 869		-2 869	-501	-3 370
Résultat de la période					4 425		4 425	1 688	6 113
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres				-344		49	-295	10	-285
Résultat global				-344	4 425	49	4 130	1 698	5 828
Variation de périmètre							0		0
Autres mouvements				-673	-164		-837	3	-835
Capitaux propres clôture N (31 décembre 2024)	3 205	8 924	-959	-175	38 092	-99	48 988	15 012	64 000

5. ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES

Le conseil d'administration réuni le 10 mars 2025 a arrêté les comptes de l'exercice clos le 31/12/2024 et a autorisé la publication des états financiers.

Il n'est pas autorisé de modifier les états financiers après leur publication sans autorisation du conseil d'administration.

5.1.FAITS MARQUANTS

Liquidation en 2024 de la filiale allemande fermée et sortie du périmètre consolidé en 2020. L'impact est nul dans le compte de résultat et le tableau de flux consolidé 2024.

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.

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 11,54% en 2024 contre 11,35% en 2023, sur la base :
 - o Du taux d'emprunt sans risque à 10 ans de 2,91% (contre 3,03% en 2023),
 - o D'une prime de marché de 5,13% affectée d'une moyenne sur 5 ans du coefficient Bêta spécifique à Sogclair, recoupé auprès de différentes sources (Bloomberg, Thomson, Infanciales) de 1,77.

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

Le Groupe n'a pas identifié d'indices de perte de valeur au 31 décembre 2024 sur la base des business plan établis.

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	0
Développement d'éléments composites sur nouveau programme (Dassault)	4 ans à compter de la commercialisation des modules	1 049	926
Monuments intérieurs d'aéronefs	7 ans à compter des livraisons séries	1 552	338
Drone terrestre multi-missions	5 ans à compter de l'activation	1 206	798
Modeleurs de terrain (produit Agetim, Ray et Fast) pour simulateur	5 ans à compter de l'activation	3 340	613
Moteurs de simulation pour les secteurs automobile (produit SCANer) et ferroviaire (produit OkSyGEN et Simalytics)	5 ans à compter de l'activation	13 519	5 825
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 31 décembre 2024 les couvertures souscrites par SOGECLAIR s'élèvent à 14 millions de dollars US à échéance en 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 8,3 M€ au 31 décembre 2024 et représente 12,9% du Gearing.

(en K€)	31/12/2023	Aquisitions/ Dotations	Cessions/ Reprises	Ecart de change	Autres mouvements	31/12/2024
Dotations aux amortissements des droits d'utilisation, par catégorie de biens sous-jacents	-4 010	-4 109	0	0	0	-4 109
Biens incorporels (logiciels)	-545	-856				-856
Biens immobiliers	-3 414	-3 142				-3 142
Biens mobiliers	-51	-111				-111
Charges d'intérêts sur les obligations locatives	-225	-330	0	0	0	-330
Biens incorporels (logiciels)	-33	-46				-46
Biens immobiliers	-188	-266				-266
Biens mobiliers	-4	-18				-18
Charges comptabilisées relativement aux contrats de location à court terme	4 014	4 304	0	0	0	4 304
Biens incorporels (logiciels)	562	896				896
Biens immobiliers	3 398	3 308				3 308
Biens mobiliers	53	100				100
Valeur brute au titre de droits d'utilisation à la date de clôture, par catégorie de biens sous-jacents (1)	23 014	2 480	-4 604	-64	-501	20 324
Biens incorporels (logiciels)	2 568	67			14	2 649
Biens immobiliers	20 188	1 625	-4 532	-93	-508	16 680
Biens mobiliers	258	788	-72	28	-7	996
Amortissements cumulés à la date de clôture, par catégorie de biens sous-jacents (2)	-13 148	-4 116	4 521	48	263	-12 432
Biens incorporels (logiciels)	-727	-856			-3	-1 585
Biens immobiliers	-12 347	-3 140	4 458	63	266	-10 700
Biens mobiliers	-74	-120	63	-15	0	-147
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	-1 636	-83	-16	-238	7 893
Biens incorporels (logiciels)	1 841	-788	0	0	11	1 064
Biens immobiliers	7 840	-1 515	-74	-29	-242	5 980
Biens mobiliers	184	668	-9	13	-7	849
Dettes relatives aux contrats de location	10 183	2 489	-4 128	-32	-241	8 270
Dette non courante	6 659	1 575	-6	-21	-3 161	5 047
Dette courante	3 524	914	-4 122	-11	2 920	3 224

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 produits constatés d'avance,
- 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 de l'exercice clos le 31 décembre 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 2024	% D'INTERETS 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%
Sogclair SA	France	Holding Mère	Mère	Mère
Sogclair Engineering GMBH	Allemagne	Aérostructure , Installation de systèmes, Gestion de configuration, Equipements	100,00%	100,00%
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				
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

(en K€) 2024	31/12/2023	Aquisitions/ Dotations	Cessions/ Reprises	Ecart de change	Autres mouvements	31/12/2024
Goodwill	14 132		-246	-172		13 714
Frais de recherche et développement	37 731	2 293		-57	958	40 924
Logiciels, marques et autres immob.incorporelles	10 429	91	-129	-41	158	10 508
Droit d'utilisation immobilisations incorporelles ⁽¹⁾	2 568	67			14	2 649
Immobilisations en cours	854		20		-1 009	-134
Valeurs brutes	65 714	2 452	-355	-271	120	67 660
Goodwill	-890	46				-844
Frais de recherche et développement	-29 983	-2 387		36		-32 334
Logiciels, marques et autres immob.incorporelles	-9 868	-266	101	44		-9 990
Droit d'utilisation immobilisations incorporelles ⁽¹⁾	-727	-856			-3	-1 585
Amortissements et provisions	-41 468	-3 462	101	80	-3	-44 752
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES NETTES	24 246	-1 010	-254	-191	117	22 908

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.

(en K€) 2023	31/12/2022	Aquisitions/ Dotations	Cessions/ Reprises	Ecart de change	Autres mouvements	31/12/2023
Goodwill	14 249			-118		14 132
Frais de recherche et développement	35 778	2 438		-47	-438	37 731
Logiciels, marques et autres immob.incorporelles	12 636	199	-1 005	-62	-1 339	10 429
Droit d'utilisation immobilisations incorporelles ⁽¹⁾		1 993			575	2 568
Immobilisations en cours	349	753	-82		-165	854
Valeurs brutes	63 012	5 384	-1 087	-226	-1 368	65 714
Goodwill	-890					-890
Frais de recherche et développement	-27 634	-2 409		17	42	-29 983
Logiciels, marques et autres immob.incorporelles	-12 072	-377	661	57	1 863	-9 868
Droit d'utilisation immobilisations incorporelles ⁽¹⁾		-545			-181	-727
Amortissements et provisions	-40 596	-3 331	661	74	1 724	-41 468
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES NETTES	22 416	2 052	-426	-152	356	24 246

5.5.2. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

(en K€) 2024	31/12/2023	Aquisitions/ Dotations	Cessions/ Reprises	Ecart de change	Autres mouvements	31/12/2024
Installations techniques, matériel & outillage	5 264	420	-781	-26	370	5 246
Installations & agencements	4 645	476		-56	117	5 181
Droit d'utilisation immobilisations corporelles ⁽¹⁾	20 446	2 413	-4 604	-64	-515	17 677
Matériel informatique & bureau	7 164	428	-94	-36	7	7 468
Immobilisations en cours	551	41	-1		-488	104
Autres	2 190	47	-16	-22	-18	2 181
Valeurs brutes	40 259	3 826	-5 497	-205	-526	37 857
Installations techniques, matériel & outillage	-3 924	-545	779	21		-3 670
Installations & agencements	-3 961	-226	-	54	-	-4 133
Droit d'utilisation immobilisations corporelles ⁽¹⁾	-12 422	-3 260	4 521	48	266	-10 847
Matériel informatique & bureau	-5 892	-701	95	24		-6 475
Autres	-1 807	-177	37	20		-1 927
Amortissements et provisions	-28 006	-4 910	5 433	166	266	-27 052
IMMOBILISATIONS CORPORELLES NETTES	12 253					10 805

⁽¹⁾ L'impact de la norme IFRS 16 sur les immobilisations corporelles nettes du groupe est de 6 830 k€ contre 8 024 k€ au 31 décembre 2023.

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

(en K€) 2023	31/12/2022	Aquisitions/ Dotations	Cessions/ Reprises	Ecart de change	Autres mouvements	31/12/2023
Installations techniques, matériel & outillage	6 884	111	-1 722	-21	12	5 264
Installations & agencements	4 413	96	-188	-61	384	4 645
Droit d'utilisation immobilisations corporelles ⁽¹⁾	26 265	7 304	-1 976	-91	-11 057	20 446
Matériel informatique & bureau	10 621	504	-223	-26	-3 713	7 164
Immobilisations en cours	141	651	-68		-173	551
Autres	3 254	230	-745	-42	-506	2 190
Valeurs brutes	51 578	8 897	-4 923	-240	-15 053	40 259
Installations techniques, matériel & outillage	-5 280	-522	1 722	16	139	-3 924
Installations & agencements	-3 784	-255	185	58	-164	-3 961
Droit d'utilisation immobilisations corporelles ⁽¹⁾	-22 173	-3 465	1 903	65	11 248	-12 422
Matériel informatique & bureau	-9 208	-793	215	21	3 873	-5 892
Autres	-2 819	-174	701	41	443	-1 807
Amortissements et provisions	-43 264	-5 209	4 727	202	15 538	-28 006
IMMOBILISATIONS CORPORELLES NETTES	8 314					12 253

5.5.3. IMMOBILISATIONS FINANCIERES

(en K€) 2024	31/12/2023	Aquisitions/ Dotations	Cessions/ Reprises	Variation juste valeur	Ecart de change	Autres mouvements	31/12/2024
Titres de participations ⁽¹⁾	4 959	52	-4 772	-3	-		236
Créances rattachées à des participations ⁽²⁾	1 297		-1 297				
Prêts, cautionnements et autres créances	3 033	254	-28	-13	-1	-255	2 991
Valeurs brutes	9 289	306	-6 098	-17	-1	-255	3 226
Titres de participations ⁽¹⁾	-4 772		4 772				
Créances rattachées à des participations ⁽²⁾	-1 297		1 297				
Prêts, cautionnements et autres créances							
Amortissements et provisions	-6 069		6 069				
IMMOBILISATIONS FINANCIERES NETTES	3 220						3 226

⁽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.

(en K€) 2023	31/12/2022	Aquisitions / Dotations	Cessions/ Reprises	Variation juste valeur	Ecart de change	Autres mouvements	31/12/2023
Titres de participations ⁽¹⁾	4 948			11	-		4 959
Créances rattachées à des participations ⁽²⁾	1 297						1 297
Prêts, cautionnements et autres créances	2 787	247	-120	122	-4		3 033
Valeurs brutes	9 032	247	-120	134	-4	0	9 289
Titres de participations ⁽¹⁾	-4 772						-4 772
Créances rattachées à des participations ⁽²⁾	-1 297						-1 297
Prêts, cautionnements et autres créances							
Amortissements et provisions	-6 069						-6 069
IMMOBILISATIONS FINANCIERES NETTES	2 963						3 220

5.5.4. STOCK ET EN-COURS

VALEURS BRUTES (en K€)	31/12/2023	Variations	Ecart de change	31/12/2024
Stocks matières premières, fournitures et autres appro.	4 207	-800	-40	3 367
Stocks d'en-cours de production	5 627	-598	-12	5 017
Stocks de produits finis et intermédiaires	7 287	1 438	-66	8 658
Total	17 121	39	-118	17 042

PROVISIONS ET DÉPRÉCIATIONS (en K€)	31/12/2023	Dotations aux dépréciations et pertes de valeur	Reprises de dépréciation et pertes de valeur	Ecart de change	31/12/2024
Dépréciation des stocks de MP, fournitures et autres appro.	-719	-595	291	17	-1 006
Dépréciation des stocks d'en-cours de production	-237	-284	237		-284
Dépréciation des stocks de produits finis et intermédiaires	-46	-100	46		-100
Total	-1 002	-979	573	17	-1 390
Valeur nette des stocks	16 119				15 651

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 :
 - o Des stocks à rotation lente
 - o 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€)	2024	2023	2022
Différences temporaires	2 491	1 863	1 802
Déficits fiscaux	6 060	6 060	6 054
Retraitements	-220	-409	-526
Total	8 331	7 514	7 329

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 31 décembre 2024 s'élève en cumul à 5,0 M€, représentant un impôt différé non comptabilisé de 1,3 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€)	2024	2023	2022
Trésorerie	14 666	11 168	12 206
Équivalents de trésorerie	5 729	7 729	6 411
Total	20 395	18 898	18 617

Au 31 décembre 2024, les équivalents de trésorerie concernent des placements liquides sur :

- 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 31 décembre 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 31 décembre 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 2,7 M€ au 31 décembre 2024.

Le nombre de titres détenu dans le cadre du contrat de liquidité s'élève à 1 872 au 31 décembre 2024.

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

Période du 1er janvier au 31 décembre	2024	2023	2022
Actions ordinaires émises	3 204 901	3 204 901	3 204 901
Actions propres auto-détenus (hors contrat de liquidité)	-151 972	-155 682	-142 730
Actions propres auto-détenus (contrat de liquidité)	-1 872	-1 679	-2 751
Nombre d'actions retenu pour le calcul du résultat net par action part du groupe	3 051 057	3 047 540	3 059 420
Nombre d'actions retenu pour le calcul du résultat net dilué par action part du groupe	3 051 057	3 047 540	3 059 420

5.5.8. INTERETS MINORITAIRES

(en K€)	2024	2023	2022
Début de période	13 812	12 444	12 088
Variations des réserves	-488	-242	-241
Total des produits et charges comptabilisés au cours de la période	1 688	1 610	597
Fin de période	15 012	13 812	12 444

5.5.9. PROVISIONS A LONG TERME

PROVISIONS A LONG TERME (en K€)	31/12/2023	Dotations	Reprises	Ecart Actuariel	Ecart de change	31/12/2024
Provisions pour indemnités de fin de carrière	1 793	200	-351	-189		1 453
Autres provisions pour charges	18	49			-1	65
Provisions pour pertes sur contrats	1 098	1 036	-923		-6	1 206
Autres provisions pour risques	256	870	-35			1 090
Total	3 164	2 155	-1 309	-189	-6	3 815

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

Au 31 décembre 2024, le taux d'actualisation utilisé concernant les engagements de retraite correspond au TEC 10 (Taux à Echéance Constante) et s'établit à 3,21%, le turnover réel appliqué est de 13,2% 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 -189 k€.

5.5.10. DETTES FINANCIERES COURANTES ET NON COURANTES

DETTES FINANCIÈRES NON COURANTES (en K€)	31/12/2023	Augmen- tations	Réduction	Ecarts de change	Actualisation	Autres mouve- ments	31/12/2024
Avances conditionnées (+ 1an)	501					-417	84
Emprunts et dettes auprès d'éts de crédit (+ 1 an)	19 378	2 374	-3	-2	8	-6 007	15 748
Dettes due au titre des contrats de location (+1 an) ⁽¹⁾	6 659	1 575	-6	-21		-3 161	5 046
Autres passifs financiers non courants	153	33	-4	44		-44	182
Total	26 690	3 982	-12	21	8	-9 628	21 060

DETTES FINANCIÈRES COURANTES (en K€)	31/12/2023	Augmen- tations	Réduction	Ecarts de change	Autres mouve- ments	31/12/2024
Avances conditionnées courantes (-1 an)	681		-383		417	716
Emprunts et dettes auprès d'éts de crédit (-1 an)	6 387		-6 458	-	6 007	5 937
Dettes due au titre des contrats de location (-1 an) ⁽¹⁾	3 524	914	-4 122	-11	2 920	3 224
Concours bancaires	2 215	-1 321		-34		860
Autres passifs financiers courants	169	11	-1	-		179
Total	12 976	-396	-10 964	-45	9 344	10 915

⁽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 2024 à hauteur de 291 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€)	2024
Souscrits au cours de la période	2 374
Remboursés au cours de la période ⁽¹⁾	-6 461

⁽¹⁾ dont 1,8 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)	84		28	28	28	0
Emprunts et dettes auprès d'établissements de crédit (+ 1 an)	15 748		2 980	1 630	3 288	7 850
Dettes due au titre des contrats de location (+1 an)	5 046		2 455	1 182	957	451
Autres passifs financiers non courants	182		0	0	0	182
Passif financier non courant	21 060	0	5 463	2 841	4 273	8 483
Avances conditionnées courantes	716	716				
Emprunts et dettes auprès d'établissements de crédit courants	5 937	5 937				
Dettes due au titre des contrats de location courante	3 224	3 224				
Concours bancaires	860	860				
Autres passifs financiers courants	179	179				
Passif financier courant	10 915	10 915				

Caractéristiques des emprunts contractés	Dettes financières à date ⁽¹⁾	Conditions	Échéances	Couvertures	Covenants
Amortissables à taux fixe en euros	21 554	De 0,28% à 5,15%	2018-2031	N/A	Néant
Amortissables à taux variable en dollars canadiens	132		2019-2025	N/A	Néant

⁽¹⁾ montant global à rembourser au 31 décembre 2024

5.5.11. PROVISIONS A COURT TERME

PROVISIONS À COURT TERME (en K€)	31/12/2023	Dotations	Reprises	Ecart de change	31/12/2024
Autres provisions pour charges		20			20
Autres provisions pour risques	116	154	-9	-1	260
Total	116	174	-9	-1	280

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€)	2024	2023	2022
Subventions d'exploitation	1 658	2 167	2 107
Autres produits	5 835	5 490	6 989
Total	7 493	7 657	9 095

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 valorisé et comptabilisé le crédit impôt recherche pour un montant total de 4.4 M€ à fin 2024.

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

5.5.14. AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS

AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS (en K€)	2024	2023	2022
Plus ou moins-values sur cessions d'immobilisations corporelles	-215	-151	86
Autres produits et charges	-174	-152	89
Total	-389	-303	176

On retrouve dans les autres produits et charge en décembre 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 :
 - o Les produits d'intérêt générés par la trésorerie et équivalents de trésorerie,
 - o Le résultat de cession d'équivalents de trésorerie,
- Le coût de l'endettement financier brut s'élève à -1 242 k€ et correspond principalement aux charges d'intérêt sur opérations de financement ainsi qu'aux écarts de changes.

Les gains nets de change s'élèvent à 124 k€ au 31 décembre 2024 contre une perte de -591 k€ au 31 décembre 2024, suite aux évolutions des devises EUR/USD et CAD/USD sur 2023 et 2024.

5.5.16. AUTRES CHARGES ET PRODUITS FINANCIERS

Les autres produits et charges financiers s'élèvent à 160 k€ sur la période contre 308 k€ en décembre 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 Sogclair Aerospace SAS les dividendes reçues de ADM pour 88 k€.

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 31 décembre 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€)	2024	2023	2022
Impôts différés	879	231	-401
Impôt exigible ⁽¹⁾	-1 803	-1 393	-1 004
Produit ou charge lié à l'intégration fiscale	433	232	245
Total	-491	-930	-1 159

⁽¹⁾ y compris la CVAE

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

PREUVE DE L'IMPÔT (en K€)	2024	2023	2022
Bénéfice (perte) avant impôts	6 604	5 640	3 734
Taux d'impôt chez la mère	25,83%	25,83%	25,83%
Produit (charge) théorique d'impôts sur les bénéfices	-1 706	-1 457	-964
Différences permanentes et autres	-452	-34	378
Revenus exonérés d'impôts et charges non fiscalement déductibles	-926	-397	-713
Effet des différentiels des taux d'imposition étrangers	80	5	-51
Résultats taxés à taux réduits ⁽¹⁾	185	138	-175
Impact des déficits fiscaux et amortissements différés	902	-325	-766
Avoirs fiscaux et crédit d'impôts	1 425	1 141	1 131
Produit (charge) d'impôts constaté	-491	-930	-1 159

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

5.5.18. EFFECTIF MOYEN

EFFECTIFS (en équivalent temps plein)	2024	2023	2022
Ingénieurs, Cadres et Techniciens supérieurs	-	839	799
Techniciens et autres non cadres	-	316	255
Total	1 193	1 155	1 054

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€)	2024	2023	2022
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	2 934	3 347	3 852
Cautions de contre garanties sur appels d'offres			
Sous-total	2 934	3 347	3 852
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⁾	118 960	84 000	83 000
Liés aux opérations de financement de la société			
Garanties de paiement reçues de la part de clients			
Sous-total	118 960	84 000	83 000

⁽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 (118 961 k€), la valeur de ces revenus futurs actualisée, selon le TEC 20 (Taux à Échéance Constante) de 3,56% au 31 décembre 2024, est de 100 553 k€.

Des informations complémentaires sur les programmes en risk-sharing sont indiquées dans le chapitre 4, paragraphe 4.2 du document d'enregistrement universel.

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 présent le montant hors taxes des honoraires des commissaires aux comptes du Groupe figurant au compte de résultat consolidé de d'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.

(en K€)	Exco		PKF		Mazars		Autre		TOTAL	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Certification des comptes	80	77	80	67	0	0	51	99	210	244
Emetteur	28	28	30	29	0	0	0	0	59	57
Filiales	51	50	50	38	0	0	51	99	152	187
Autres services (1)	0	0	9	6	0	0	83	35	92	41
Emetteur	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Filiales	0	0	9	6	0	0	83	35	92	41
TOTAL	80	77	89	73	0	0	134	134	302	284

(1) Ces prestations couvrent les services requis par les textes légaux et réglementaires (rapports sur augmentations de capital, lettres de confort, etc.) ainsi que les services fournis à la demande de Sogclair et ses filiales (due diligence, assistance juridique et fiscale et attestations diverses)

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 31 décembre 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, Slovaquie, Suède, Suisse, Thaïlande, Turquie.

	Europe-Afrique		Amérique		Asie-Pacifique		Holding		Groupe	
ACTIF (en K€)	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Ecart d'acquisition	4 297	4 497	8 242	8 414	327	327	3	3	12 870	13 242
Immobilisations incorporelles	8 164	8 034	382	503	398	580	1 094	1 887	10 038	11 004
Immobilisations corporelles	6 997	6 868	1 631	2 170	287	236	1 890	2 978	10 805	12 253
Titres mis en équivalence	219	170							219	170
Autres actifs financiers	1 986	2 112	149	61	37	49	836	828	3 008	3 050
Elimination des titres intragroupes	-13 061	-12 961	-7 635	-7 795	73	75	20 623	20 681		
Impôts différés	7 221	7 293	575	277	600	132	30	-188	8 427	7 514
Actif non courant	15 822	16 013	3 345	3 632	1 721	1 399	24 477	26 189	45 365	47 232
Stocks et en-cours	10 939	10 830	4 712	5 289					15 651	16 119
Clients et comptes rattachés	35 762	38 890	11 183	10 449	2 628	2 557	10	13	49 583	51 909
Autres actifs courants	12 684	12 946	413	455	1 021	2 418	7 716	8 665	21 834	24 485
VMP et autres placements	7 973	7 378	2 653	953	1 194	771	8 575	9 796	20 395	18 898
Actif courant	67 358	70 044	18 961	17 146	4 844	5 747	16 301	18 474	107 464	111 410
TOTAL ACTIF	83 180	86 056	22 306	20 778	6 565	7 145	40 778	44 663	152 829	158 642

	Europe-Afrique		Amérique		Asie-Pacifique		Holding		Groupe	
PASSIF (en K€)	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	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	31 163	32 197	6 173	3 285	-504	1 932	986	-71	37 818	37 342
Capitaux propres, part du groupe	31 163	32 197	6 173	3 285	-504	1 932	12 156	11 079	48 988	48 493
Intérêts minoritaires	15 050	13 799	-28	-27	-10	39			15 012	13 812
Capitaux propres de l'ensemble consolidé	46 213	45 996	6 145	3 258	-514	1 971	12 156	11 079	64 000	62 305
Provisions à long terme	3 180	2 441	65	18	189	175	380	530	3 815	3 164
Emission titres part. et avances de l'état - non courant	84	501							84	501
Emprunts et dettes financières à long terme	6 934	8 175	814	1 400	6	39	13 223	16 576	20 976	26 189
Autres passifs long terme	236	241							236	241
Impôts différés			14				82		96	
Passif non courant	10 435	11 358	893	1 417	195	214	13 684	17 106	25 207	30 095
Avances conditionnées à court terme	716	681							716	681
Partie courante des emprunts et dettes financières à long terme	4 281	4 408	624	538	141	103	4 294	5 031	9 339	10 080
Emprunts et dettes financières à court terme	8	6	843	2 199	3	4	6	6	860	2 215
Provisions à court terme	107	95	168	21	6				280	116
Fournisseurs et autres créditeurs	12 009	15 021	2 019	2 629	410	275	1 833	1 075	16 271	19 000
Dettes fiscales et sociales	16 804	17 534	2 801	2 285	1 255	1 209	2 406	2 163	23 266	23 191
Autres passifs courants	12 288	10 940			587				12 875	10 940
Eliminations intra-groupe	-19 680	-19 983	8 814	8 430	4 481	3 370	6 399	8 203	15	19
Passif courant	26 533	28 702	15 267	16 102	6 884	4 961	14 938	16 478	63 622	66 242
TOTAL PASSIF	83 180	86 056	22 306	20 778	6 565	7 145	40 778	44 663	152 829	158 642

	Europe-Afrique		Amérique		Asie-Pacifique		Holding		Groupe	
COMPTE DE RESULTAT (en K€)	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Chiffre d'affaires	111 062	108 453	40 836	33 396	5 117	6 186	7	6	157 021	148 041
Autres produits de l'activité	6 369	7 133	950	152	156	360	18	12	7 493	7 657
Achats consommés	-47 121	-49 943	-14 691	-12 204	-2 582	-2 502	-3 690	-3 435	-68 085	-68 084
Charges de personnel	-50 568	-43 194	-18 699	-17 395	-4 573	-4 659	-4 336	-4 030	-78 176	-69 278
Impôts et taxes	-796	-897	0	-49	0	-26	-95	-260	-891	-1 232
Dotation aux amortissements et provisions	-5 010	-5 213	-1 410	-1 602	-717	-816	-1 953	-1 857	-9 089	-9 489
Autres charges	-618	-262	0	-36	-18	-53	-162	-97	-797	-448
Opérations d'exploitation Intra-Groupe	-9 117	-9 515	-2 952	-1 306	954	1 799	11 107	9 030	-8	8
Résultat Opérationnel Courant	4 200	6 562	4 034	956	-1 663	288	897	-631	7 468	7 175
Résultat sur cession de participations consolidées	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Autres produits et charges opérationnels	475	-377	-65	-9	-153	4	-646	80	-389	-303
Résultat Opérationnel avant résultat des mises en équivalence	4 674	6 185	3 969	947	-1 816	292	251	-551	7 079	6 873
Quote Part de résultat des sociétés mises en équivalence	-3	11	0	0	0	0	0	0	-3	11
Résultat Opérationnel	4 671	6 196	3 969	947	-1 816	292	251	-551	7 076	6 884

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 2024). Les termes et conditions contractuels ont été rédigés dans les règles de marché. Au 31 décembre 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 31 décembre 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

Le Conseil d'Administration de Sogclair du 19 décembre 2024 a décidé de procéder aux changements suivants qui ont pris effet le 6 janvier 2025 :

- Alexandre ROBARDEY est nommé Président du Conseil d'Administration. Il succède à Philippe ROBARDEY.
- Philippe BREL est nommé Directeur Général du Groupe. Il succède à Olivier PEDRON.

6.5. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIEES

Les sociétés mises en équivalence comprennent uniquement des co-entreprises.

Les comptes consolidés incluent des opérations entre le Groupe et des sociétés qui sont consolidées par mise en équivalence, considérées comme des parties liées. Les principales transactions avec les parties liées se présentent comme suit :

(en K€)	2024	2023	2022
Ventes de biens et de services	203	184	151
Charges et produits financiers			

Les créances et dettes inscrites au bilan relatives aux parties liées sont les suivantes :

(en K€)	2024	2023	2022
Créances d'exploitation	181	321	111
Dettes d'exploitation		91	
Créances financières nettes			