



RESULTATS 2025

 **SOGECLAIR**

CHIFFRE CLES 2025

160,3M€

CHIFFRE D'AFFAIRES

18,7M€

EBITDA

63

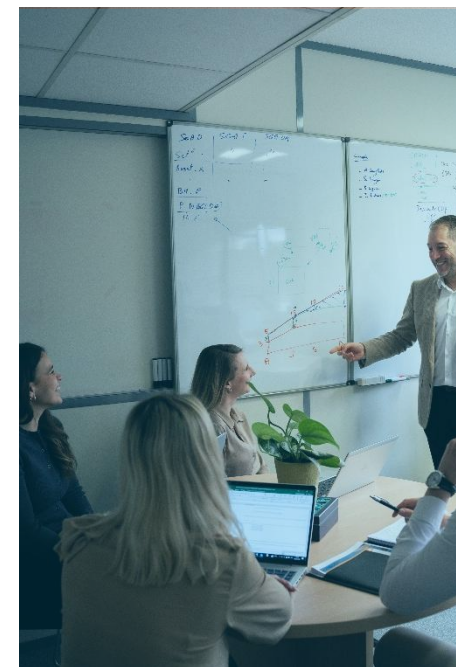
ANNEES D'EXPERTISE

20

SITES

1 240

EMPLOYES



REALISATIONS 2025



FINANCE

- > CA : 160,3M€ pour la 5^{ème} année en croissance (+2,1% par rapport à 2024 / +3,0% ATCC)
- > Amélioration de l'EBITDA à 11,7% du chiffre d'affaires, en augmentation de 2,1 M€ par rapport à 2024.
- > L'amélioration de l'EBITDA impacte directement les flux de trésorerie générés par l'activité de 1,7 M€ par rapport à 2024.



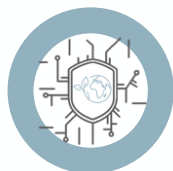
RESSOURCES HUMAINES

- > Arrivée de la nouvelle équipe de direction (président + directeur général) en janvier 2025
- > Recrutement d'un VP pour la BL Rail Simulation
- > Recrutement d'un responsable commercial diversification pour la BU Engineering
- > Recrutement d'un responsable Achats Groupe



OPERATIONS

- > Forte amélioration de l'industrialisation de l'activité thermoplastique composite permettant d'augmenter la capacité de production (30%)
- > Redéfinition de la ligne de produits Aircraft Interior
- > Renforcement et diversification des activités Défense en engineering et en produits
- > Lancement de l'usine ALM et premières pièces fabriquées et qualifiées en décembre
- > Perspectives commerciales favorables sur l'activité Simulation Rail

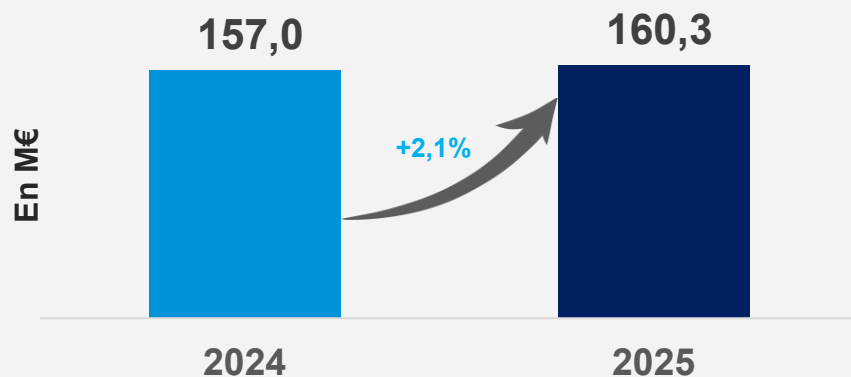


CYBER / RSE

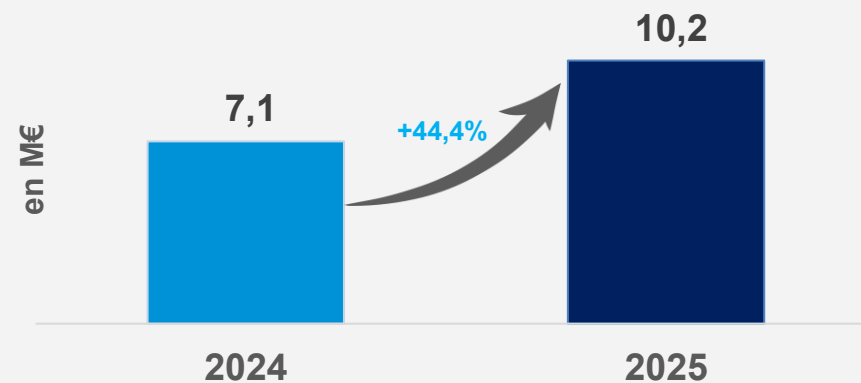
- > Création d'un Comité RSE ad hoc et nomination d'un chargé de mission RSE
- > Maintien de la qualification Gold Air Cyber de Boost-Aerospace

CHIFFRES CLES

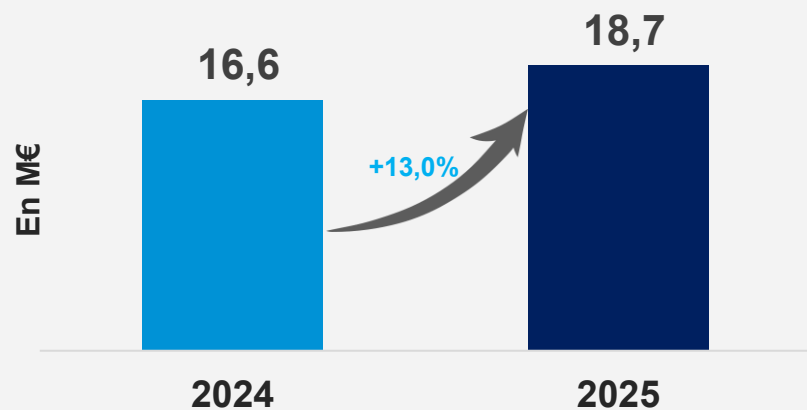
**CHIFFRE D'AFFAIRES 2025 : 160,3M€
EN CROISSANCE DE 2,1%**



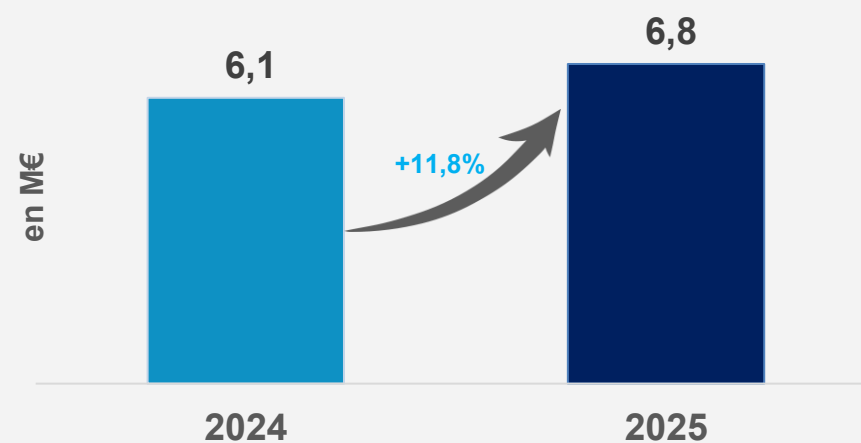
**RESULTAT OPERATIONNEL
à 6,4% du CA**



EBITDA à 11,7 % du CA



RESULTAT NET à 4,3% du CA



CHIFFRES CLES

DETTE FINANCIÈRE ET GEARING

M€	2025	Gearing	2024	Gearing
Capitaux propres	67,0	-	64,0	-
Dette bancaire hors IFRS16	17,7	-	22,0	-
Avances remboursables	0,7	-	0,8	-
Trésorerie disponible	23,2	-	19,5	-
Dette nette hors IFRS 16	-4,7	-6,96%	3,3	5,17%
IFRS16	7,8	-	8,3	-
Dette Nette Totale	3,1	4,68%	11,6	18,13%

Les éventuels écarts sont dûs aux arrondis

A NOTER

- > DETTE NETTE HORS IFRS16 : **AMÉLIORATION DE 8,0 M€** PAR RAPPORT À 2024
- > BFR À 69 JOURS EN DIMINUTION DE 10 JOURS VERSUS 2024 : **-3,7 M€**
- > POSTE CLIENT NON MOBILISÉ : **36,2 M€**
- > DIVIDENDES VERSES EN 2025 : **3,5 M€**
- > **GEARING À 4,68%** EN AMÉLIORATION DE 13,45 POINTS

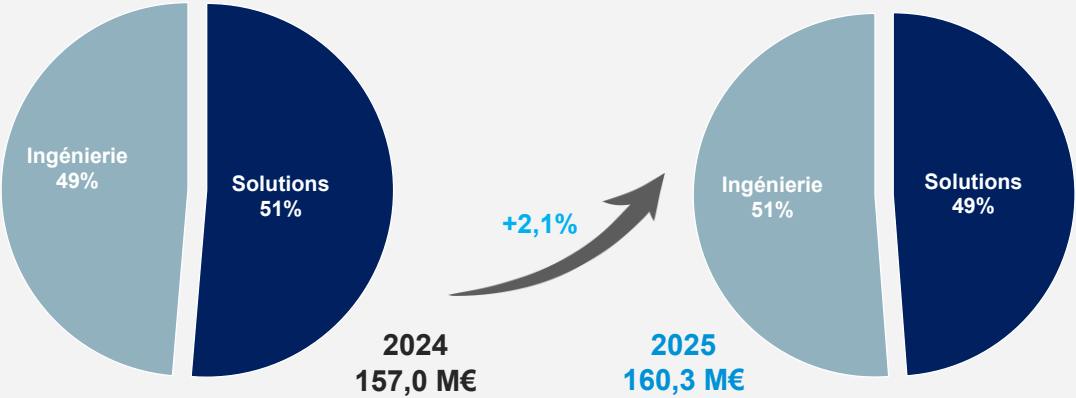
EN SYNTHÈSE

COMPTES 2025 – TOUS LES INDICATEURS S'AMÉLIORENT

En K€	2025	2024	Variation 2025-2024
CA	160 282	157 021	+ 3 261
EBITDA	18 707	16 558	+ 2 149
Résultat Opérationnel	10 215	7 076	+ 3 139
Résultat Net	6 836	6 113	+ 723
Dette nette Totale	3 132	11 603	- 8 471
Dette nette Totale hors IFRS16	-4 663	3 333	- 7 996

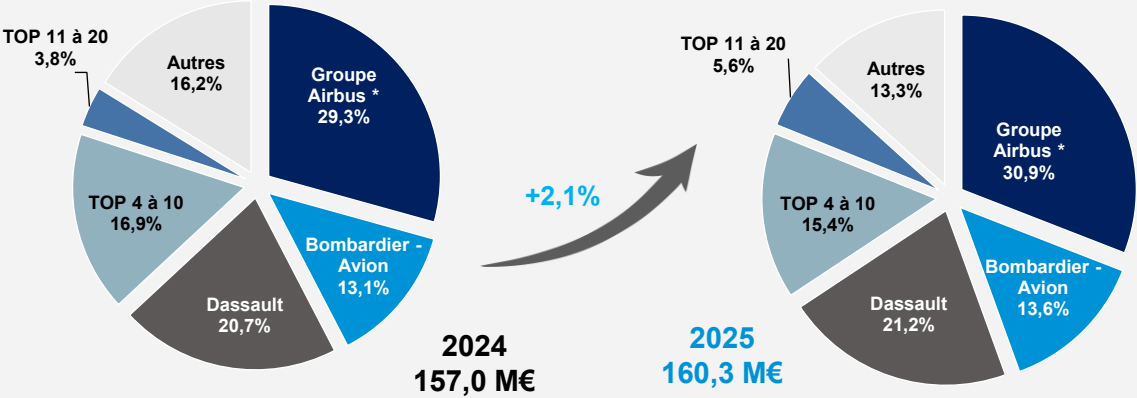
CHIFFRE D'AFFAIRES

PAR ACTIVITE



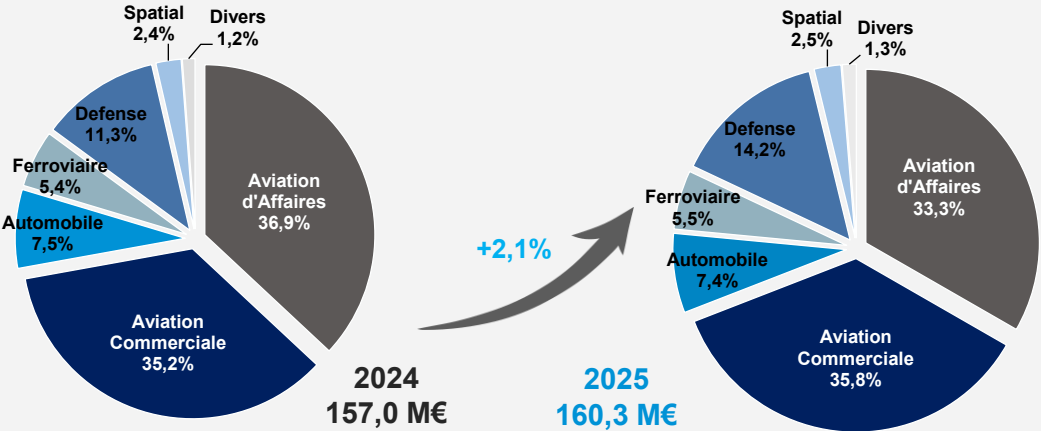
BU ENGINEERING, UN DÉVELOPPEMENT SOUTENU PAR TOUTES LES ACTIVITÉS ET LA DÉFENSE EN PARTICULIER. LA BU SOLUTION EST TOUJOURS MARQUÉE PAR LES IMPACTS DEVISES DÉFAVORABLES ET LE CONTEXTE ÉCONOMIQUE ETGÉOPOLITIQUE.

PAR CLIENT



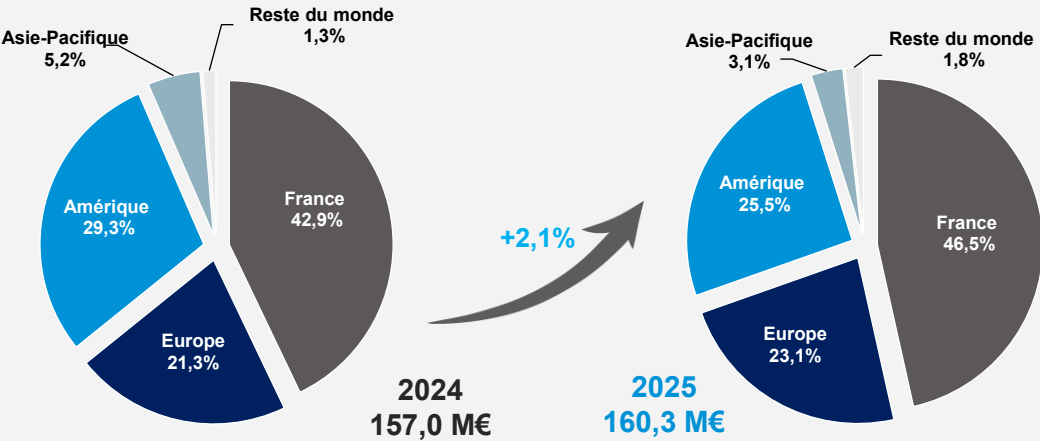
LE CA RÉALISÉ AVEC LES GROUPES AIRBUS, DASSAULT ET BOMBARDIER SONT EN CROISSANCE.
* LE GROUPE SPIRIT A ÉTÉ RÉPARTI ENTRE AIRBUS ET BOEING EN 2024 ET 2025.

PAR SECTEUR



CROISSANCE SUR LE MARCHÉ DE LA DÉFENSE, STABILISATION DE L'AVIATION COMMERCIALE, DU FERROVIAIRE ET DE L'AUTOMOBILE. BAISSSE DE L'AVIATION D'AFFAIRES AVEC LA FIN DU RATTRAPAGE DU BACKLOG.

PAR ZONE GEOGRAPHIQUE DE NOS CLIENTS



LES ZONES FRANCE / EUROPE PORTENT LA CROISSANCE DU GROUPE.
LA ZONE AMÉRIQUE PRÉSENTE UN EFFET DE BASE DÉFAVORABLE SUITE À LA RÉCUPÉRATION BACKLOG EN 2024.
LA ZONE ASIE-PACIFIQUE EST EN RECUL : BAISSSE D'ACTIVITÉ SUR LE SECTEUR FERROVIAIRE LIÉE AU DÉCALAGE DES CONTRATS

CHIFFRE D'AFFAIRES ET RESULTATS SOGECLAIR

PAR ZONE GEOGRAPHIQUE

AMÉRIQUE

En M€	2025	2024
Chiffre d'Affaires	35 972	40 836
EBITDA	2 854	5 444
Résultat opérationnel	2 410	3 969

- > Baisse du chiffre d'affaires liée au contexte géopolitique mais également à la fin du rattrapage du backlog sur Aircraft interiors en 2024.
- > Baisse de la rentabilité liée à l'effet de base et à des investissements en R&D sur de nouveaux produits Aircraft Interior.
- > Activités aircraft interiors désormais on-time delivery / on-quality delivery

EUROPE / AFRIQUE

En M€	2025	2024
Chiffre d'Affaires	120 587	111 062
EBITDA	12 895	9 210
Résultat opérationnel	7 773	4 671

- > Hausse du chiffre d'affaires à la fois sur la BU Engineering et Solution.
- > La rentabilité de l'ensemble des activités s'améliore sauf l'automobile et le thermoplastique (effet devise).
- > Rentabilité de l'activité thermoplastique pénalisée par les évolutions du dollar et par des décalages de livraisons à la demande d'un client. Le plan d'amélioration de production permet de limiter la dégradation.
- > Mise en place d'un plan stratégique sur les activités automobiles et ferroviaires.



ASIE-PACIFIQUE

En M€	2025	2024
Chiffre d'Affaires	3 717	5 117
EBITDA	-70	-946
Résultat opérationnel	-654	-1 816

- > Baisse d'activité en Inde au profit des activités intragroupe.
- > Continuité des investissements en Inde sur la montée en compétence des équipes.

Les écarts sont dus aux arrondis.

La holding a généré un EBITDA de +3,0M€ et un résultat opérationnel de +0,7M€, soit une hausse respective de +0,2M€ et +0,4M€ comparé à 2024.

FOCUS ACTIVITÉ

MATÉRIAUX INNOVANTS

23M€ CA



FOCUS – MATÉRIAUX INNOVANTS (CA : 23M€)

Composite Thermoplastique

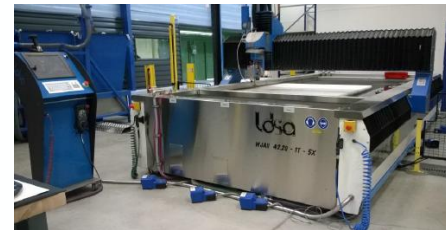
- > 100 collaborateurs
- > Site : Toulouse
- > Design and build
- > Programmes A350 / A220 / F10X



SOUDURE PAR INDUCTION



THERMO-ESTAMPAGE



DÉCOUPE AU JET D'EAU



Environ 50 trappes / avion

DASSAULT
AVIATION

AIRBUS

2000
Début des projets de
recherche sur le
thermoplastique



2010
Contrat
Cseries/A220
FTAPs



2013
Contrat AIRBUS
A350XWB Floor
program



2020
DASSAULT
F10X
Lower Wing
Access Doors

2021-2024
Projet Contrat
ECHOS 2
FOCUS
TERRA PRETA



2009
Contrat AIRBUS
A350XWB
FTACs

2012
Accord EASA
Part21G

2015
Nouvelle Usine à
Toulouse



CORAC Aérospatial
Recherche

PERSPECTIVES GROUPE

- > Après une année 2025 focalisée sur l'état des lieux et l'amélioration de l'existant, la nouvelle équipe de Direction actualisera son plan stratégique d'ici la présentation des résultats semestriels.
- > Les investissements réalisés au cours de l'année 2025 sur la BU Solutions permettent d'envisager une amélioration de la performance opérationnelle sur l'année 2026.
Le Groupe reste cependant vigilant au regard du contexte économique et géopolitique.
- > L'usine de fabrication additive métallique sur le site industriel de Toulouse sera inaugurée à la fin du S1 2026.
- > Le Groupe Sogclair va, au cours des prochaines années, poursuivre ses investissements sur le plan de digitalisation et d'automatisation de ses processus. En parallèle, le Groupe va travailler à maintenir les plus hauts standards en termes de cybersécurité et s'est engagé dans une démarche de certification ISO 27001.
- > À travers la SOGECLAIR Academy dotée d'une base de formation continuellement enrichie, le Groupe, labellisé Happy Trainee, affirme sa volonté d'attirer, de développer et de fidéliser durablement les talents qui font sa performance.
- > SOGECLAIR s'est engagé depuis plusieurs années dans la mise en œuvre d'une démarche de Responsabilité Sociétale des Entreprises (R.S.E.) qui implique l'ensemble des équipes. A noter en 2025 la création d'un comité dédié au sein du Conseil d'Administration et la structuration de la gouvernance.
- > Pour mieux maîtriser ses émissions, le Groupe a dorénavant décidé d'internaliser et de réaliser son bilan carbone sur l'ensemble du Groupe. Il englobera la totalité du CA et sera publié dans le prochain Rapport Extra-Financier en avril 2026.



ILS NOUS FONT CONFIANCE

AVIATION



SPATIAL



DEFENSE



AUTOMOBILE



FERROVIAIRE



NOS VALEURS

CONFIANCE ET
ESPRI D'EQUIPE



RESPONSABILITE ET
ENGAGEMENT



PERFORMANCE ET
INNOVATION



EQUITE ET ETHIQUE
DANS LES AFFAIRES



SOGECLAIR@SOGECLAIR.COM



+33 (0)5 61 71 70 00



SOGECLAIR
7 AVENUE ALBERT DURAND
CS 20069 – 31703 BLAGNAC CEDEX FRANCE



SOGECLAIR



SOGECLAIR SA



ANNEXES



ANNEXE 1 : COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

COMPTE DE RÉSULTAT (en K€)	2025	2024	Var. 2024 2025
Chiffre d'affaires	160 282	157 021	2,1%
Autres produits de l'activité	5 775	7 493	-22,9%
Achats consommés	-64 645	-67 978	-4,9%
Charges de personnel	-80 638	-78 176	3,1%
Impôts et taxes	-694	-998	-30,5%
Dotation aux amortissements et provisions	-8 276	-9 089	-9,0%
Autres charges	-1 373	-805	70,6%
Résultat opérationnel courant	10 431	7 468	39,7%
Résultat sur cession d'immobilisations ^(1.1)	95	-6 304	-101,5%
Reprises exceptionnelles ^(1.2)	0	7 594	-100,0%
Dotations exceptionnelles	-79	-47	67,4%
Autres produits et charges opérationnels ^(1.3)	-228	-1 632	-86,1%
Résultat opérationnel avant résultat des mises en équivalence	10 219	7 079	44,4%
Résultat opérationnel	10 215	7 076	44,4%
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	-983	610	-261,1%
Coût de l'endettement financier brut	-1 087	-1 242	-12,5%
Coût de l'endettement financier net	-2 070	-632	227,6%
Autres produits et charges financiers	105	160	-34,3%
Résultat avant impôt	8 250	6 604	24,9%
Charges d'impôt	-1 414	-491	188,1%
Résultat net	6 836	6 113	11,8%
Part du groupe	5 714	4 425	29,1%
Part des minoritaires	1 122	1 688	-33,6%

(1) En 2024 : Liquidation de la filiale allemande fermée en 2020, prononcée en 2024.

Impact nul dans le compte de résultat.

(1) Dont en 2024 les opérations de liquidation de l'entité allemande, neutre en vue consolidée.

ANNEXE 2 : BILAN CONSOLIDÉ - ACTIF

ACTIF (en K€)	2025	2024
Ecart d'acquisition	12 286	12 870
Immobilisations incorporelles	8 692	10 038
Immobilisations corporelles	11 335	10 805
Titres mis en équivalence	265	219
Autres actifs financiers	2 732	3 008
Impôts différés	8 252	8 331
Actif non courant	43 561	45 269
Stocks et en-cours	13 269	15 651
Clients et comptes rattachés	45 385	49 583
Autres actifs courants	22 945	21 834
Trésorerie et équivalents de trésorerie	23 177	20 395
Actif courant	104 775	107 464
TOTAL ACTIF	148 337	152 733

ANNEXE 3 : BILAN CONSOLIDÉ - PASSIF

PASSIF (en K€)	2025	2024
Capital	3 205	3 205
Primes liées au capital	8 924	8 924
Elim. auto contrôle, part groupe	-939	-959
Réserves et résultats accumulés	40 312	37 818
Capitaux propres, part du groupe	51 501	48 988
Intérêts minoritaires	15 469	15 012
Capitaux propres de l'ensemble consolidé	66 971	64 000
Provisions à long terme	3 815	3 815
Emission titres part. et avances de l'état - non courant	34	84
Emprunts et dettes financières à long terme	18 567	20 976
Autres dettes non courantes	0	0
Autres passifs long terme	2	236
Impôts différés	12	0
Passif non courant	22 430	25 111
Avances conditionnées à court terme	711	716
Partie courante des emprunts et dettes financières à long terme	6 987	9 339
Emprunts et dettes financières à court terme	10	860
Provisions à court terme	573	280
Fournisseurs et autres créditeurs	16 447	16 271
Dettes fiscales et sociales	24 250	23 266
Autres passifs courants	9 943	12 875
Eliminations intra-groupe	14	15
Passif courant	58 936	63 622
TOTAL PASSIF	148 337	152 733

ANNEXE 4 : ANALYSE GEOGRAPHIQUE CONSOLIDEE

	Europe- Afrique	Amérique	Asie- Pacifique	Holding	Groupe
COMPTE DE RÉSULTAT par Zone Géographique (en K€)	2025	2025	2025	2025	2025
Chiffre d'affaires	120 587	35 972	3 717	6	160 282
Autres produits de l'activité	5 731	0	9	35	5 775
Achats consommés	-48 048	-11 445	-1 750	-3 402	-64 645
Charges de personnel	-54 538	-18 454	-3 402	-4 243	-80 638
Impôts et taxes	-615	-1	0	-77	-694
Dotation aux amortissements et provisions	-5 164	-442	-504	-2 166	-8 276
Autres charges	-10 221	-3 217	1 355	10 710	-1 373
Résultat opérationnel courant	7 731	2 412	-574	862	10 431
Résultat sur cession d'immobilisations	86	0	0	8	95
Reprises exceptionnelles	0	0	0	0	0
Dotations exceptionnelles	0	0	-79	0	-79
Autres produits et charges opérationnels	-40	-3	0	-185	-228
Résultat opérationnel avant résultat des mises en équivalence	7 777	2 410	-654	685	10 219
Quote Part de résultat des sociétés mises en équivalence	-4	0	0	0	-4
Résultat opérationnel	7 773	2 410	-654	685	10 215

LA PERFORMANCE MESURÉE CI-DESSUS CORRESPOND
À LA LOCALISATION DE NOS FILIALES PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE.

ANNEXE 5 : ANALYSE SECTORIELLE CONSOLIDÉE

COMPTE DE RÉSULTAT par secteurs (en K€)	2025 Engineering	2025 Solutions	2025 Holding	2025 GROUPE
Chiffre d'affaires	82 051	78 224	6	160 282
Autres produits de l'activité	1 492	4 249	35	5 775
Achats consommés	-24 972	-36 270	-3 402	-64 645
Charges de personnel	-42 710	-33 685	-4 243	-80 638
Impôts et taxes	-302	-314	-77	-694
Dotation aux amortissements et provisions	-1 152	-4 959	-2 166	-8 276
Autres charges	-5 294	-6 789	10 710	-1 373
Résultat opérationnel courant	9 113	456	862	10 431
Résultat sur cession d'immobilisations	67	19	8	95
Reprises exceptionnelles				
Dotations exceptionnelles		-79		-79
Autres produits et charges opérationnels	-29	-14	-185	-228
Résultat opérationnel avant résultat des mises en équivalence	9 151	382	685	10 219
Quote Part de résultat des sociétés mises en équivalence		-4		-4
Résultat opérationnel	9 151	378	685	10 215

ANNEXE 6 : TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE

TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ (en K€)	2025	2024
Résultat net consolidé (y compris intérêts minoritaires)	6 836	6 113
+/- Dotations nettes aux amortissements et provisions (à l'exclusion de celles liées à l'actif circulant) ⁽³⁾	8 644	3 355
-/+ Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur	-30	-60
+/- Charges et produits calculés liés aux stock-options et assimilés		46
-/+ Plus et moins-values de cession ⁽⁴⁾	-124	4 951
-/+ Profits et pertes de dilution	-273	-455
+/- Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence	4	3
+/- Autres produits sans incidence trésorerie ^{(2) / (5)}	-1 686	-1 415
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	13 372	12 538
+ Coût de l'endettement financier net ⁽¹⁾	1 361	994
+/- Charge d'impôt (y compris impôts différés)	1 414	491
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt (A)	16 147	14 023
- Impôts versés (B)	-1 734	629
+/- Variation du B.F.R. lié à l'activité (y compris dette liée aux avantages au personnel) (C)	4 341	2 386
= FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE (D) = (A + B + C)	18 754	17 038
- Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles ⁽²⁾	-2 235	-1 743
+ Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	265	112
+/- Incidence des variations de périmètre	-	-102
+ Dividendes reçus (sociétés mises en équivalence, titres non consolidés)	-	88
+/- Variation des prêts et avances consentis	330	-184
+ Subventions d'investissement reçues	6	114
= FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT (E)	-1 633	-1 715
-/+ Rachats et reventes d'actions propres	20	20
- Dividendes mis en paiement au cours de la période	-3 532	-3 370
- dont Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-2 933	-2 869
- dont Dividendes versés aux minoritaires de sociétés intégrées	-598	-501
+ Encaissements liés aux nouveaux emprunts	2 161	2 399
- Remboursements d'emprunts (y compris contrats de location financement)	-10 339	-10 580
- Intérêts financiers nets versés (y compris contrats de location financement)	-1 406	-977
+/- Autres flux liés aux opérations de financement		-4
= FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT (F)	-13 096	-12 511
+/- Incidence des variations des cours des devises (G)	-393	37
= VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE (D + E + F + G)	3 632	2 849

(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 et des sorties ifrs16 qui sont sans impact de trésorerie

(3) - (4) - (5) en 2024 : liquidation de la filiale allemande fermée en 2020, prononcée en 2024.
Impact nul dans le compte de résultat et dans le TFT.