



RESULTATS S1 2026



CHIFFRE CLES S1 2026

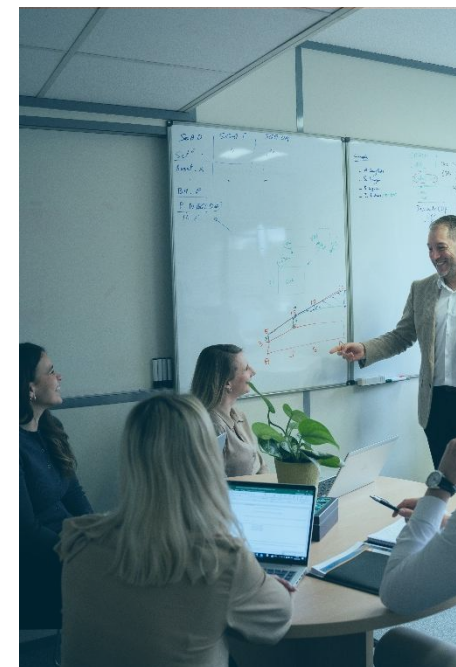
78,1M€
CHIFFRE D'AFFAIRES

6,2M€
EBITDA

64
ANNEES D'EXPERTISE

20
SITES

1 270
EMPLOYES



ILS NOUS FONT CONFIANCE

AVIATION



DEFENSE



FERROVIAIRE



AUTOMOBILE



SPATIAL





FINANCE

- > CA : 78,1 M€ (-3,1% par rapport au S1 2025 / -0,5% ATCC)
- > Amélioration de l'EBITDA à 7,9% du chiffre d'affaires, en augmentation de 1,1 M€ par rapport à juin 2025 (hors CIR et R&D immobilisée non comptabilisés au semestre).
- > L'amélioration de l'EBITDA et du BFR impactent directement les flux de trésorerie générés par l'activité de +3,2 M€ par rapport à juin 2025.



RESSOURCES HUMAINES

- > Renforcement structurel : arrivée d'un nouveau VP chez Aircraft Interiors, promotion d'un Directeur Transformation Digitale Groupe
- > Accompagnement de la transformation de la BU Engineering
- > Consolidation des expertises et des compétences au niveau Groupe avec mise en adéquation des formations de la SOGECLAIR Academy



OPERATIONS

- > Croissance des activités Équipements (+10,5% ATCC)
- > Sécurisation ramp-up par le renforcement de l'outil industriel et amélioration continue des processus et capacités de production
- > Diversification des produits « Aircraft Interiors » vers l'Aviation Commerciale
- > Structuration de l'activité Simulation Rail (Direction Commerciale et Programmes)
- > Poursuite de la diversification commerciale Engineering (Naval Group, Positive Aviation, ...) et Solutions dans le secteur de la Défense (JCD, Sogitec)



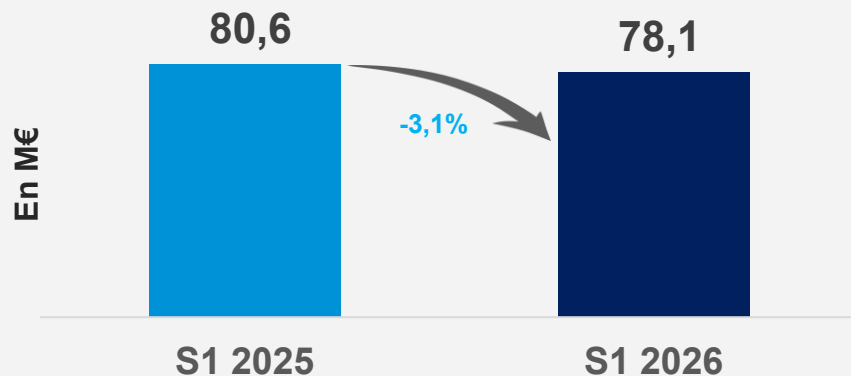
DIGITALISATION CYBER RSE

- > Accélération de la transformation digitale Groupe
- > Déploiement de l'ERP sur équipements simulés et finalisation du nouveau soft gestion de projets (phase test lancée)
- > Renforcement de la cybersécurité et de la protection des données et préparation de la certification ISO 27001
- > Poursuite de la démarche RSE et ESG (publication du rapport extra-financier / finalisation du bilan carbone Groupe / amélioration du score Ecovadis)

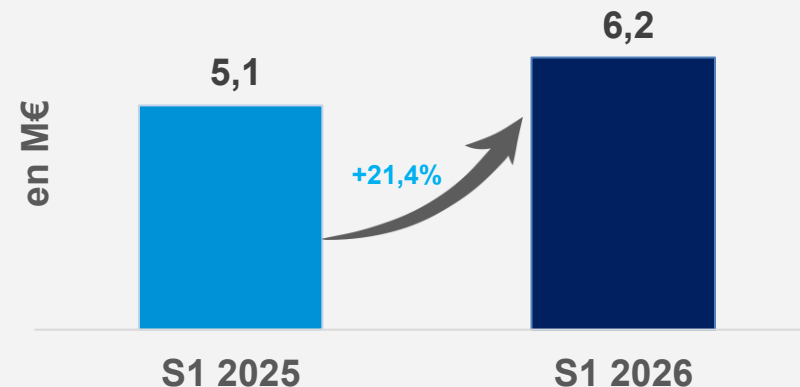
CHIFFRES CLES

HORS R&D IMMOBILISEE ET CIR (COMPTABILISES AU S2)

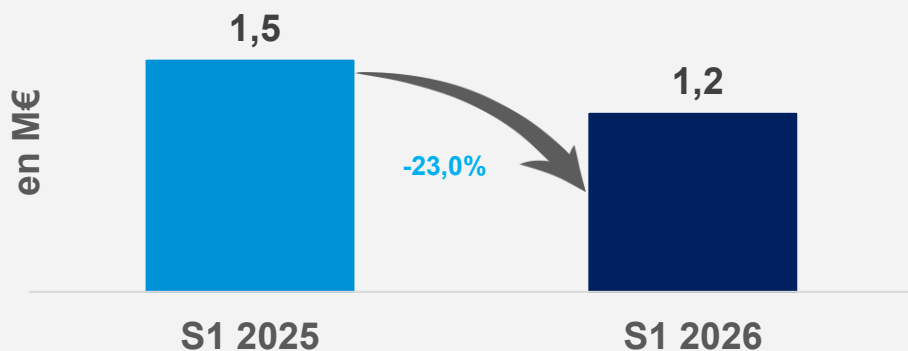
CHIFFRE D'AFFAIRES S1 2026 : 78,1M€
EN BAISSSE DE 3,1%



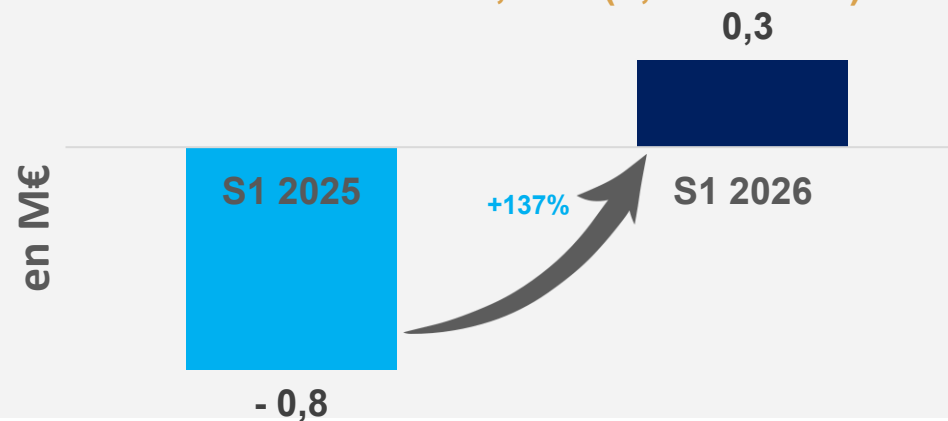
EBITDA à 6,2M€ (7,9% du CA)



RESULTAT OPERATIONNEL à 1,2M€
(1,5% du CA)



RESULTAT NET à 0,3M€ (0,4% du CA)



CHIFFRES CLES

DETTE FINANCIÈRE ET GEARING

M€	S1 2026	Gearing	2025	S1 2025
Capitaux propres	63,2	-	67,0	59,1
Dette bancaire hors IFRS16	16,2	-	17,7	19,1
Avances remboursables	0,5	-	0,7	0,8
Trésorerie disponible	21,7	-	23,2	14,3
Dette nette hors IFRS 16	-4,9	-7,75%	-4,7	5,6
IFRS16	7,7	-	7,8	7,0
Dette Nette Totale	2,8	4,38%	3,1	12,6

Les éventuels écarts sont dûs aux arrondis

A NOTER

- > DETTE NETTE HORS IFRS16 :
EN AMELIORATION VS S1 2025 (10,5M€)
STABLE VS DÉCEMBRE 2025
- > BFR À 63 JOURS
EN DIMINUTION DE 7 JOURS VS DECEMBRE 2025 : **-3,5 M€**
- > POSTE CLIENT NON MOBILISÉ : **29,0 M€**
- > DIVIDENDES VERSES EN 2026 : **3,7 M€**
- > **GEARING À 4,38%**
EN FORTE AMELIORATION VS S1 2025 DE 17 POINTS
EN AMÉLIORATION VS DECEMBRE 2025 DE 0,29 POINTS

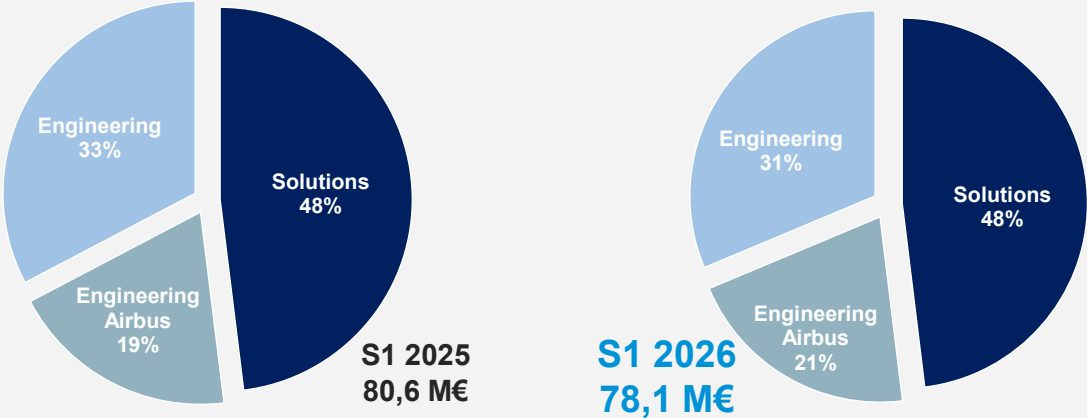
EN SYNTHÈSE

COMPTES S1 2026

En K€	S1 2026	S1 2025	Variation 2026-2025
CA	78 062	80 579	- 2 517
EBITDA	6 166	5 081	+ 1 086
Résultat Opérationnel	1 189	1 544	- 355
Résultat Net	321	-820	+ 1 141
Dette nette Totale	2 771	12 627	- 9 856
Dette nette Totale hors IFRS16	-4 898	5 640	- 10 538

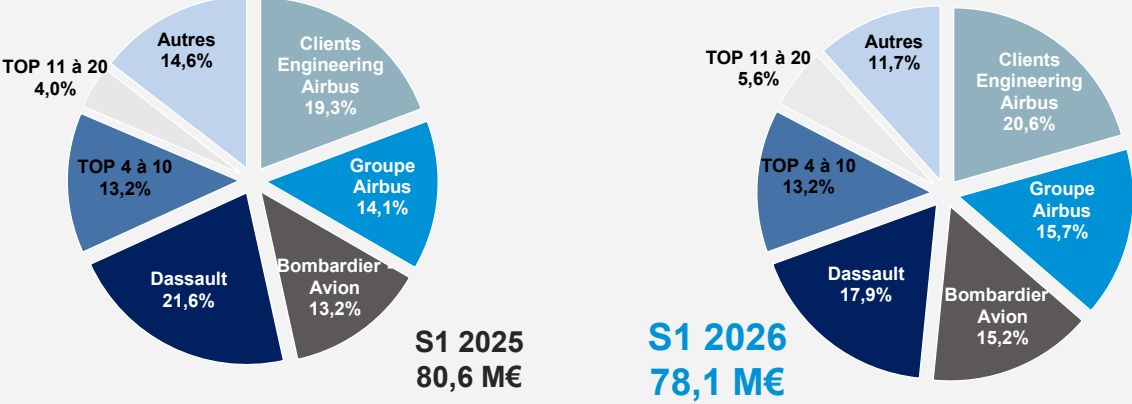
CHIFFRE D'AFFAIRES

PAR ACTIVITE



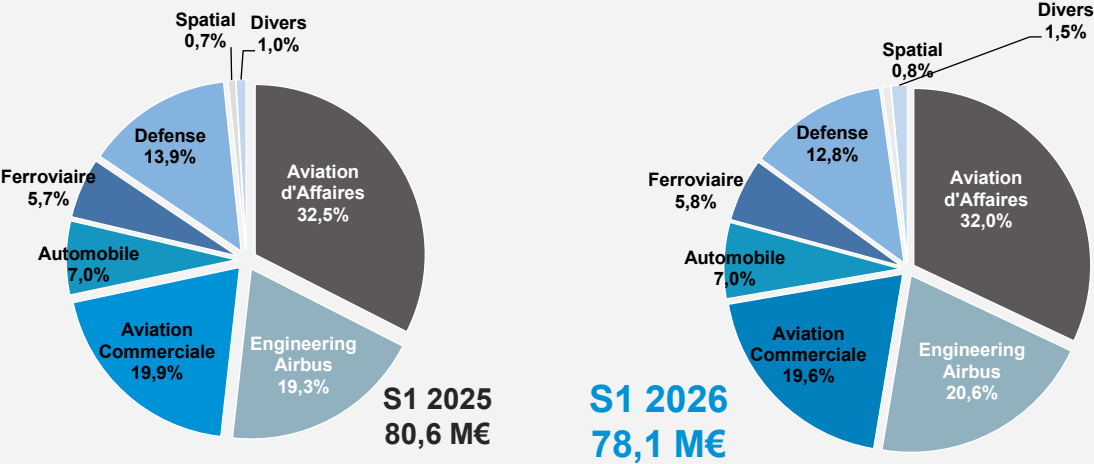
BU ENGINEERING : DE LA RÉSILIENCE ET UNE DIVERSIFICATION PROMETTEUSE
BU SOLUTIONS : UN SEMESTRE PORTÉ PAR LES ÉQUIPEMENTS

PAR CLIENT



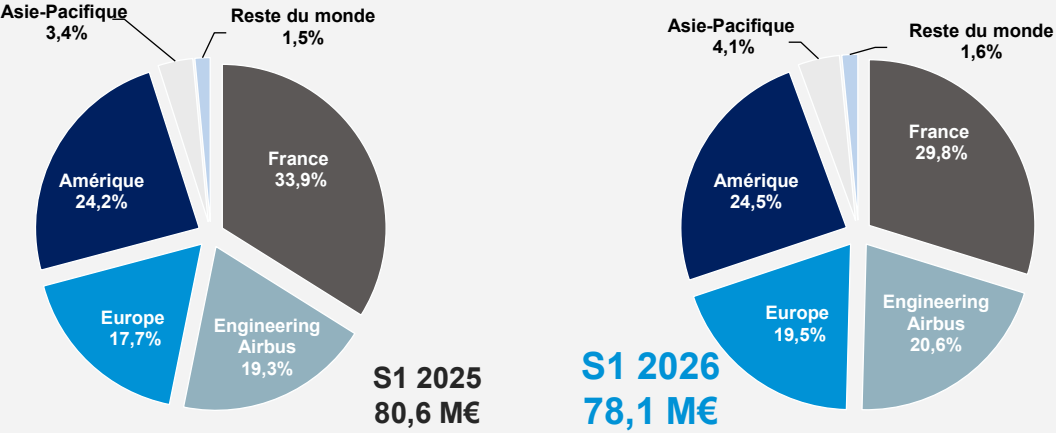
LE CA RÉALISÉ AVEC LE TOP 3 DES CLIENTS RESTE STABLE

PAR SECTEUR



LA RÉPARTITION DU CA PAR SECTEUR EST STABLE EN ATTENDANT LA FINALISATION DE L'OPÉRATION DE CESSI

PAR ZONE GEOGRAPHIQUE DE NOS CLIENTS



LA ZONE FRANCE RESTE LA 1ÈRE ZONE

CHIFFRE D'AFFAIRES ET RESULTATS SOGECLAIR

PAR ZONE GEOGRAPHIQUE

AMÉRIQUE

En M€	S1 2026	S1 2025
Chiffre d'Affaires	19 055	18 841
EBITDA	3 570	1 056
Résultat opérationnel	3 026	1 105

- > Amélioration notable de la rentabilité sur la zone Amérique (EBITDA à +2,5M€ vs. S1 2025) qui est le résultat d'une croissance de son CA et des actions d'optimisation engagées sur les achats et la production.
- > Poursuite des investissements en R&D sur de nouveaux produits Aircraft Interiors.

EUROPE / AFRIQUE

En M€	S1 2026	S1 2025
Chiffre d'Affaires	56 996	59 329
EBITDA	-228	2 415
Résultat opérationnel	-2 691	18

- > Chiffre d'affaires en baisse de 2,3 M€ essentiellement sur les activités d'Engineering Aviation d'Affaires en Europe qui impacte sensiblement le résultat opérationnel et la rentabilité de la zone Europe / Afrique s'en trouve affectée.
- > L'activité thermoplastique, malgré l'augmentation des livraisons et la mise en place du plan d'amélioration de production, est pénalisée par les évolutions de change (vs S1 2025).
- > L'activité ferroviaire reste stable sur la période. La mise en route du plan stratégique et des actions commerciales permettent de voir le carnet de commandes augmenter significativement avec des premiers effets sur le S2 qui se confirmeront sur l'exercice 2027.
- > L'activité automobile reste atone dans un contexte du secteur en repli.

Les écarts sont dus aux arrondis.

La holding a généré un EBITDA de +2,7M€ et un résultat opérationnel de +1,0M€, soit une hausse respective de +1,1M€ et +0,3M€ comparé au S1 2025.



ASIE-PACIFIQUE

En M€	S1 2026	S1 2025
Chiffre d'Affaires	2 008	2 406
EBITDA	143	15
Résultat opérationnel	-127	-252

- > L'activité est en légère baisse en Inde (-0,4M€) au profit des activités intragroupe.
- > Continuité des investissements en Inde sur la montée en compétence des équipes permettant une amélioration de la rentabilité (EBITDA à +0,1M€ vs S1 2025).

PERSPECTIVES GROUPE

- > Même s'il aborde le second semestre avec des perspectives contrastées selon ses activités, le Groupe, par son positionnement sur des marchés porteurs, reste confiant en l'avenir à moyen terme.
- > Sur l'Engineering, la baisse d'activité observée dans l'Aviation d'Affaires en Europe devrait se poursuivre dans l'attente du lancement de nouveaux programmes. L'Amérique du Nord, et particulièrement le Canada, conserve pour leur part une dynamique favorable.

La montée en puissance des actions de diversification, notamment dans les secteurs de la Défense et de l'Aviation Commerciale ainsi que son positionnement auprès de clients stratégiques permettent au Groupe de rester confiant quant à sa stratégie.

- > Au sein de la BU Solutions, les perspectives demeurent positives.

Les activités de Simulation vont bénéficier au second semestre d'un carnet de commandes renforcé. Les actions menées dans le cadre de l'amélioration opérationnelles et commerciales vont également produire leurs effets au cours des prochains exercices pour la simulation rail.

Les activités Équipements poursuivent leur développement, soutenues notamment par la Diversification dans la Défense. Les activités thermoplastiques composites sont bien orientées grâce à son positionnement pertinent (ramp-up programmes Airbus) et son développement commercial avec de nouveaux clients. Le Groupe s'est structuré et a investi pour accompagner au mieux ces montées en cadence.

De même, la diversification produits présentée par Sogclair lors du salon AIX à Hambourg se confirme et offre de nouvelles perspectives. Afin de soutenir ce développement, Sogclair Aircraft Interiors va intégrer un nouveau bâtiment qui va lui permettre de verticaliser plus de moyens industriels dans l'objectif de répondre aux futurs besoins identifiés.

- > Dans ce contexte, SOGECLAIR poursuivra ses objectifs de croissance tout en bénéficiant des effets des actions de digitalisation et d'amélioration de la performance engagées depuis plusieurs semestres.

L'actualisation du plan stratégique Ambition 2030 sera présentée en octobre.

- > Conformément à la communication du 05 août 2026, la finalisation de la cession des activités Engineering dédiées à Airbus (représentant 20% du CA), attendue sur Q4, conduira à une évolution du périmètre de référence du Groupe. Cette cession renforcera le bilan de SOGECLAIR et lui permettra de poursuivre son développement, tant en organique (investissements, digitalisation, talents, etc) qu'en acquisition.



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€)	S1 2026	S1 2025	Var. 2025 2026
Chiffre d'affaires	78 062	80 579	-3,1%
Autres produits de l'activité	507	1 162	-56,3%
Achats consommés	-30 351	-33 349	-9,0%
Charges de personnel	-41 450	-41 721	-0,7%
Impôts et taxes	-392	-337	16,3%
Dotation aux amortissements et provisions	-4 374	-3 603	21,4%
Autres charges	-210	-1 253	-83,2%
Résultat opérationnel courant	1 792	1 477	21,3%
Résultat sur cession d'immobilisations	25	87	-71,2%
Reprises exceptionnelles	0	0	-
Dotations exceptionnelles	-63	-20	211,2%
Autres produits et charges opérationnels	-557	0	122412,5%
Résultat opérationnel avant résultat des mises en équivalence	1 197	1 543	-22,4%
Résultat opérationnel	1 189	1 544	-23,0%
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	270	-1 126	-124,0%
Coût de l'endettement financier brut	-539	-585	-7,8%
Coût de l'endettement financier net	-269	-1 711	-84,3%
Autres produits et charges financiers	75	20	275,8%
Résultat avant impôt	996	-146	-780,6%
Charges d'impôt	-676	-674	0,3%
Résultat net	321	-820	-139,1%
Part du groupe	782	-284	-375,7%
Part des minoritaires	-461	-536	-14,0%

ANNEXE 2 : BILAN CONSOLIDÉ - ACTIF

ACTIF (en K€)	S1 2026	S1 2025	2025
Ecart d'acquisition	12 223	12 315	12 286
Immobilisations incorporelles	8 345	8 436	8 692
Immobilisations corporelles	10 411	9 695	11 335
Titres mis en équivalence	257	270	265
Autres actifs financiers	2 790	2 747	2 732
Impôts différés	8 989	8 043	8 252
Actif non courant	43 015	41 505	43 561
Stocks et en-cours	12 523	15 307	13 269
Clients et comptes rattachés	40 256	46 881	45 385
Autres actifs courants	24 123	22 783	22 945
Trésorerie et équivalents de trésorerie	21 886	15 884	23 177
Actif courant	98 788	100 855	104 775
TOTAL ACTIF	141 803	142 360	148 337

ANNEXE 3 : BILAN CONSOLIDÉ - PASSIF

PASSIF (en K€)	S1 2026	S1 2025	2025
Capital	3 205	3 205	3 205
Primes liées au capital	8 924	8 924	8 924
Elim. auto contrôle, part groupe	-939	-939	-939
Réserves et résultats accumulés	37 630	34 126	40 312
Capitaux propres, part du groupe	48 819	45 316	51 501
Intérêts minoritaires	14 412	13 780	15 469
Capitaux propres de l'ensemble consolidé	63 231	59 095	66 971
Provisions à long terme	3 850	3 519	3 815
Emission de titres participatifs - Non courant	25	55	34
Emprunts et dettes financières à long terme	17 993	18 460	18 567
Autres dettes non courantes	0	149	0
Autres passifs long terme	2	227	2
Impôts différés	154	0	12
Passif non courant	22 024	22 410	22 430
Avances conditionnées à court terme	460	711	711
Partie courante des emprunts et dettes financières à long terme	5 970	7 728	6 987
Emprunts et dettes financières à court terme	208	1 550	10
Provisions à court terme	541	328	573
Fournisseurs et autres créditeurs	16 717	16 199	16 447
Dettes fiscales et sociales	23 980	22 636	24 250
Autres passifs courants	8 657	11 684	9 943
Passif courant	56 547	60 854	58 936
TOTAL PASSIF	141 803	142 360	148 337

ANNEXE 4 : ANALYSE GEOGRAPHIQUE CONSOLIDEE

	Europe- Afrique	Amérique	Asie- Pacifique	Holding	Groupe
COMPTE DE RÉSULTAT par Zone Géographique (en K€)	S1 2026	S1 2026	S1 2026	S1 2026	S1 2026
Chiffre d'affaires	56 996	19 055	2 008	3	78 062
Autres produits de l'activité	231	219	49	8	507
Achats consommés	-22 684	-5 574	-891	-1 202	-30 351
Charges de personnel	-29 242	-8 983	-1 547	-1 678	-41 450
Impôts et taxes	-352	-2	0	-38	-392
Dotation aux amortissements et provisions	-2 475	-548	-207	-1 144	-4 374
Autres charges	-5 178	-1 146	524	5 589	-210
Résultat opérationnel courant	-2 703	3 022	-64	1 538	1 792
Résultat sur cession d'immobilisations	20	5	0	0	25
Reprises exceptionnelles	0	0	0	0	0
Dotations exceptionnelles	0	0	-63	0	-63
Autres produits et charges opérationnels	0	-1	0	-556	-557
Résultat opérationnel avant résultat des mises en équivalence	-2 683	3 026	-127	982	1 197
Quote Part de résultat des sociétés mises en équivalence	-8	0	0	0	-8
Résultat opérationnel	-2 691	3 026	-127	982	1 189

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€)	S1 2026 Engineering	S1 2026 Solutions	S1 2026 Holding	S1 2026 GROUPE
Chiffre d'affaires	40 546	37 514	3	78 062
Autres produits de l'activité	60	440	8	507
Achats consommés	-11 356	-17 793	-1 202	-30 351
Charges de personnel	-22 786	-16 986	-1 678	-41 450
Impôts et taxes	-165	-189	-38	-392
Dotation aux amortissements et provisions	-630	-2 601	-1 144	-4 374
Autres charges	-2 271	-3 528	5 589	-210
Résultat opérationnel courant	3 398	-3 143	1 538	1 792
Résultat sur cession d'immobilisations	24	1		25
Reprises exceptionnelles				
Dotations exceptionnelles		-63		-63
Autres produits et charges opérationnels	-2		-556	-557
Résultat opérationnel avant résultat des mises en équivalence	3 420	-3 205	982	1 197
Quote Part de résultat des sociétés mises en équivalence		-8		-8
Résultat opérationnel	3 420	-3 213	982	1 189

ANNEXE 6 : TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE

TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ (en K€)	S1 2026	S1 2025	2025
Résultat net consolidé (y compris intérêts minoritaires)	321	-820	6 836
+/- Dotations nettes aux amortissements et provisions (à l'exclusion de celles liées à l'actif circulant)	4 284	3 947	8 644
-/+ Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur	-15	-15	-30
+/- Charges et produits calculés liés aux stock-options et assimilés		46	
-/+ Plus et moins-values de cession	33	-95	-124
-/+ Profits et pertes de dilution	-24	-515	-273
+/- Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence	8	-1	4
+/- Autres produits sans incidence trésorerie ⁽²⁾	-441	388	-1 686
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	4 141	2 935	13 372
+ Coût de l'endettement financier net ⁽¹⁾	542	613	1 361
+/- Charge d'impôt (y compris impôts différés)	676	674	1 414
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt (A)	5 359	4 221	16 147
- Impôts versés (B)	-790	-651	-1 734
+/- Variation du B.F.R. lié à l'activité (y compris dette liée aux avantages au personnel) (C)	2 978	752	4 341
= FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE (D) = (A + B + C)	7 546	4 322	18 754
- Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles ⁽²⁾	-1 208	-947	-2 235
+ Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	25	234	265
+/- Incidence des variations de périmètre	24		-
+ Dividendes reçus (sociétés mises en équivalence, titres non consolidés)		-	-
+/- Variation des prêts et avances consentis	-106	319	330
+ Subventions d'investissement reçues			6
= FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT (E)	-1 265	-395	-1 633
-/+ Rachats et reventes d'actions propres		20	20
- Dividendes mis en paiement au cours de la période	-3 662	-3 383	-3 532
- dont Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-3 071	-2 933	-2 933
- dont Dividendes versés aux minoritaires de sociétés intégrées	-591	-449	-598
+ Encaissements liés aux nouveaux emprunts	806	580	2 161
- Remboursements d'emprunts (y compris contrats de location financement)	-4 309	-5 435	-10 339
- Intérêts financiers nets versés (y compris contrats de location financement)	-646	-608	-1 406
+/- Autres flux liés aux opérations de financement			
= FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT (F)	-7 810	-8 826	-13 096
+/- Incidence des variations des cours des devises (G)	40	-302	-393
= VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE (D + E + F + G)	-1 489	-5 201	3 632

(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