

Bilan Actif

LYNRED

Actif			Au 31/12/2025			Exercice précédent	
			Montant brut	Amort. ou Dépré.	Montant net	Au 31/12/2024	
Capital souscrit non appelé (I)							
Frais d'établissement (II)							
Actif immobilisé	Immobilisations incorporelles	Frais de développement					
		Concessions, brevets, licences, marques, procédés, solutions informatiques, droits et valeurs similaires	37 928 160	33 968 805	3 959 355	4 553 691	
		Fonds commercial	6 355 000		6 355 000	6 355 000	
		Autres immobilisations incorporelles ⁽¹⁾					
		Immobilisations incorporelles en cours, avances et acomptes	433 578		433 578	464 830	
		TOTAL	44 716 739	33 968 805	10 747 933	11 373 521	
	Immobilisations corporelles	Terrains	1 202 094		1 202 094	1 202 094	
		Constructions	37 788 488	27 975 604	9 812 884	8 823 049	
		Inst. techniques, mat. et out. industriels	160 127 602	117 795 845	42 331 756	42 737 565	
		Autres immobilisations corporelles	38 729 551	19 754 956	18 974 594	3 636 906	
		Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes	16 219 383		16 219 383	28 726 359	
		TOTAL	254 067 120	165 526 405	88 540 714	85 125 974	
	Immobilisations financières (2)	Participations	23 503 757	2 000 000	21 503 757	21 598 551	
		Créances rattachées à des participations					
		Titres immob. de l'activité de portefeuille					
		Autres titres immobilisés					
		Prêts					
		Autres immobilisations financières	19 737		19 737	16 909	
	TOTAL			23 523 494	2 000 000	21 523 494	21 615 460
Total de l'actif immobilisé (III)			322 307 353	201 495 211	120 812 142	118 114 956	
Actif circulant	Stocks et en-cours	Matières premières et autres approvisionnements	36 130 321	7 266 522	28 863 798	32 702 257	
		En-cours de production de biens	12 825 326		12 825 326	9 965 421	
		En-cours de production de services					
		Produits (intermédiaires et finis)	44 626 645	9 232 879	35 393 766	38 024 878	
		Marchandises					
		TOTAL	93 582 293	16 499 401	77 082 891	80 692 556	
	Créances (3)	Avances et acomptes versés sur commandes	1 033 074		1 033 074	812 856	
		Créances clients et comptes rattachés	42 261 320	35 330	42 225 990	41 945 610	
		Autres créances	40 821 820		40 821 820	37 428 339	
		Charges constatées d'avance	6 257 237		6 257 237	4 689 334	
		Capital souscrit appelé, non versé					
		TOTAL	89 340 378	35 330	89 305 048	84 063 284	
	Divers	VMP	Actions propres				
			Autres titres				
			Instruments financiers à terme et jetons détenus				
	Disponibilités			12 161 781		12 161 781	2 468 555
	TOTAL			12 161 781		12 161 781	2 468 555
Total de l'actif circulant (IV)			196 117 528	16 534 731	179 582 796	168 037 253	
Frais d'émission des emprunts (V)			449 394		449 394	497 923	
Primes de remboursement des emprunts (VI)							
Écarts de conversion et différences d'évaluation - Actif (VII)			265 377		265 377		
TOTAL DE L'ACTIF (I+II+III+IV+V+VI+VII)			519 139 653	218 029 943	301 109 710	286 650 134	
Renvois : (1) Dont droit au bail							
(2) Dont à moins d'un an							
(3) Dont créances à plus d'un an (brut)					40 573		
Clause de réserve de propriété			Immobilisations	Stocks	Créances clients		

Bilan Passif

LYNRED

Passif		Au 31/12/2025	Au 31/12/2024
Capitaux propres	Capital (dont versé : 22 500 000)	22 500 000	22 500 000
	Primes d'émission, de fusion, d'apport		
	Ecarts de réévaluation		
	Ecarts d'équivalence		
	Réserves :		
	Réserve légale	1 914 143	1 296 070
	Réserves statutaires ou contractuelles	24 877 104	24 779 143
	Réserves réglementées		97 960
	Autres réserves		
	Report à nouveau	131 313 451	131 313 451
Aut. fonds propres	Résultats antérieurs en instance d'affectation		
	Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)	9 678 608	618 073
	Situation nette avant répartition	190 283 308	180 604 699
	Subventions d'investissement	1 335 374	1 405 360
	Provisions réglementées	17 729 797	17 607 637
	Total des capitaux propres (I)	209 348 479	199 617 697
	Titres participatifs		
	Avances conditionnées	177 000	
	Total des autres fonds propres (I bis)	177 000	
Provisions	Provisions pour risques	3 469 550	4 464 406
	Provisions pour charges		
	Total des provisions (II)	3 469 550	4 464 406
Dettes (2)	Emprunts et dettes assimilées		
	Emprunts obligataires convertibles		
	Autres emprunts obligataires		
	Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	1 075 584	12 340 831
	Emprunts et dettes financières diverses (1)	2 125	2 125
	Instruments financiers à terme		
	Total des emprunts et dettes assimilées	1 077 709	12 342 956
	Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	10 944 473	8 684 818
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	31 532 259	28 101 176
	Dettes fiscales et sociales	31 805 310	21 587 375
Renvois	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	5 044 157	3 893 310
	Autres dettes	1 066 232	759 863
	Produits constatés d'avance	6 644 537	6 659 261
	Total des dettes (III)	88 114 680	82 028 761
	Écarts de conversion et différences d'évaluation - Passif (IV)		539 267
	TOTAL GENERAL DU PASSIF (I+I bis+II+III+IV)	301 109 710	286 650 134
	Crédit-bail immobilier	79 851 800	83 698 482
	Crédit-bail mobilier	13 535 496	124 403
	Effets portés à l'escompte et non échus		
	(1) Dont emprunts participatifs		
	(2) Dont à moins d'un an (hors avances et acomptes reçus sur commandes en cours)	76 121 669	72 286 232

Compte de résultat

LYNRED

		France	Exportation	Du 01/01/2025 Au 31/12/2025 12 mois	Du 01/01/2024 Au 31/12/2024 12 mois
Produits d'exploitation	Ventes de marchandises				
	Production vendue : - Biens	46 698 830	171 557 201	218 256 032	168 029 891
	- Services	1 828 868	2 523 973	4 352 841	29 252 929
	Chiffre d'affaires net	48 527 698	174 081 175	222 608 874	197 282 821
	Production stockée			1 305 146	-10 242 197
	Production immobilisée				
	Subventions			7 454 928	7 584 947
	Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions			17 693 603	16 010 475
	Produits des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles			14 585 194	
	Autres produits			5 350 198	6 631 108
Total des produits d'exploitation				268 997 946	217 267 156
Charges d'exploitation	Marchandises	Achats			
		Variation de stocks			
	Matières premières et autres approvisionnements	Achats		53 851 566	42 639 476
		Variation de stocks		2 037 612	1 489 231
	Autres achats et charges externes (3)			63 342 289	57 142 833
	Impôts, taxes et versements assimilés			2 932 402	2 833 002
	Salaires			57 011 196	51 510 317
	Cotisations sociales			28 968 448	26 772 882
			amortissements	16 012 169	15 982 219
	Dotations	• sur immobilisations	dépréciations		51 000
	amt. & depr.	• dépréciations sur actif circulant		16 499 401	13 622 203
		• provisions		2 811 165	2 464 298
	Valeurs comptables des immobilisations incorporelles et corporelles cédées			14 559 105	
	Autres charges			3 261 647	5 943 788
Total des charges d'exploitation				261 287 005	220 451 253
Résultat d'exploitation (I)				7 710 940	-3 184 096
Opér. commun	Bénéfice attribué ou perte transférée		(II)		
	Perte supportée ou bénéfice transféré		(III)		
Produits financiers	Produits financiers de participations (4)			600 000	
	Produits financiers d'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (4)				
	Autres intérêts et produits assimilés (4)			360 827	320 910
	Reprises sur dépréciations et provisions				
	Différences positives de change			50 129	
	Produits des cessions d'immobilisations financières				
Charges financières	Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments de trésorerie				
	Total des produits financiers			1 010 957	320 910
Charges financières	Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions			313 906	548 529
	Intérêts et charges assimilées (5)			1 250 946	1 886 538
	Différences négatives de change				99 389
	Valeurs comptables des immobilisations financières cédées				
	Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments de trésorerie				
Total des charges financières				1 564 853	2 534 457
Résultat financier (IV)				-553 895	-2 213 546
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔT (± I ± II - III ± IV) (V)				7 157 044	-5 397 643

Compte de résultat

LYNRED

		Du 01/01/2025 Au 31/12/2025 12 mois	Du 01/01/2024 Au 31/12/2024 12 mois
Produits exceptionnels (1) Total		2 398 566	28 015 495
Charges exceptionnelles (2) Total		2 520 726	27 887 144
Résultat exceptionnel (VI)		-122 159	128 350
Participation des salariés aux résultats Impôt sur les bénéfices	(VII)	5 300 000	63 713
	(VIII)	-7 943 724	-5 951 080
Total des produits		272 407 469	245 603 562
Total des charges		262 728 861	244 985 489
BÉNÉFICE OU PERTE (± V ± VI - VII - VIII)		9 678 608	618 073
(1) Dont	Produits afférents à des exercices antérieurs Incidence après impôt des corrections d'erreurs		
(2) Dont	Charges afférentes à des exercices antérieurs Incidence après impôt des corrections d'erreurs		
(3) Y compris	- redevances de crédit-bail mobilier	99 522	171 838
	- redevances de crédit-bail immobilier	3 937 656	1 642 303
(4) Dont	produits concernant les entités liées	891 915	309 301
(5) Dont	intérêts concernant les entités liées		

1 Principes et méthodes comptables

1.1 Principes généraux

La présente annexe fait partie intégrante des comptes annuels établis au 31 décembre 2025, dont le total du bilan est de 301 109 710 euros, et dont le compte de résultat annuel, présenté sous forme de liste, dégage un bénéfice de 9 678 609 euros.

Les comptes annuels au 31 décembre 2025 sont établis conformément aux règles et principes comptables selon les dispositions du Plan Comptable Général tels que définis dans le règlement ANC 2022-06 modifiant le règlement ANC 2014-03 du 5 juin 2014 et de l'ensemble des règles ayant été modifiées par la suite (version consolidée au 1er janvier 2025).

Les conventions générales comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence pour fournir une image fidèle et conformément aux hypothèses de base :

- Continuité d'exploitation,
- Permanence des méthodes,
- Indépendance des exercices,

et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

La méthode retenue pour la valorisation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode du coût historique.

L'exercice comptable s'est étendu sur 12 mois, du 01/01/2025 au 31/12/2025.

1.2 Changements comptables

1.2.1 Première application du règlement ANC N° 2022-06

Le règlement ANC N°2022-06, relatif à la modernisation des états financiers, est applicable de manière obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2025.

Cette première application constitue un changement de réglementation comptable.

Les dispositions du règlement ANC N°2022-06 s'appliquent à compter de l'exercice de première application sans emporter de conséquences sur les comptes antérieurs, autres que les reclassements nécessaires pour se conformer aux nouveaux modèles de bilan et de compte de résultat lors du premier exercice d'application.

Informations pertinentes et nécessaires à la compréhension des changements de présentation :

Le bilan et le compte de résultat sont présentés conformément aux nouveaux modèles figurant dans le règlement ANC N°2022-06.

Afin de présenter le bilan et le compte de résultat de l'exercice précédent (N-1) selon les nouveaux modèles, des reclassements entre les rubriques ou les postes du bilan ou du compte de résultat ont été effectués au titre de la colonne comparative "Exercice N-1".

Le bilan et le compte de résultat tels qu'ils ont été arrêtés et publiés au titre de l'exercice précédent sont présentés au paragraphe 6 de cette annexe.

— Au niveau du compte de résultat :

Suite à la suppression de la technique du transfert de charges en 2025, les opérations précédemment comptabilisées en transfert de charges sont maintenant comptabilisées en 2025 dans les comptes et postes suivants du compte de résultat :

- Remboursements de charges de personnel correspondant au remboursement des organismes de prévoyance et de formation sont en 2025 comptabilisés pour un montant de 275 K€ au compte 649 « Remboursements organismes de prévoyance et de formation » donc directement en déduction du poste « Cotisations sociales ». Le montant des remboursements des organismes de prévoyance et de formation en 2024 sont de 134 K€ et étaient comptabilisés au compte 791 « Remboursement organismes de prévoyance et de formation ».
- Avantages en nature provenant des écritures de paie : sont comptabilisés en 2025 au compte 6419 « Avantages en nature » donc directement en déduction du poste « Salaires »
- Les quotes-parts de subventions d'investissement précédemment présentés en produits exceptionnels sur la ligne opérations en capital sont regroupés dans la colonne N-1 sur la ligne « Produits exceptionnels » pour un montant de 103 K€.
Ces quotes-parts de subventions d'investissement précédemment classées en produits exceptionnels sont comptabilisées en 2025 en produits d'exploitation sur la ligne « Subvention » pour un montant de 0 K€.
- Les produits de cession des éléments d'actifs cédés précédemment présentés en produits exceptionnels sur la ligne « opérations en capital » sont regroupés dans la colonne N-1 sur la ligne « Produits exceptionnels » pour un montant de 25 594 K€.
Les produits de cession des éléments d'actif cédés sont en 2025 comptabilisés en résultat d'exploitation sur la ligne « Produits des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles » pour un montant de 0 K€.
- Les valeurs comptables des éléments d'actifs cédés précédemment présentés en charges exceptionnelles sur la ligne « opérations en capital » sont regroupées dans la colonne N-1 sur la ligne « Charges exceptionnelles » pour un montant de 25 628 K€.
Les valeurs comptables des éléments d'actifs cédés sont en 2025 comptabilisées en résultat d'exploitation sur la ligne « Valeurs comptables des d'immobilisations incorporelles et corporelles cédées » pour un montant de 0 K€.
- Le poste « Salaires et traitement » est reclassé dans le poste « Salaires ».
Le poste « Charges sociales » est reclassé dans le poste « Cotisations sociales ».
Ces reclassements n'ont pas d'impacts sur le contenu de ces rubriques.

— Au niveau du bilan

- Les charges constatées d'avance s'élevaient à 4 689 K€ au titre de 2024 et étaient présentées sur une ligne séparée de l'actif. Dans la colonne N-1 les charges constatées d'avance ont été reclassées dans la rubrique « Créances ».

Les charges constatées d'avance au titre de 2025 s'élèvent à 6 257 K€ sont présentées dans la rubrique « Créances ».

1.3 Faits marquants de l'exercice

Après trois années consécutives de baisse liée aux restrictions d'accès aux marchés exports sensibles, le chiffre d'affaires est reparti à la hausse en 2025 (+13%). Ce rebond est imputable pour partie au renouvellement de l'offre produits (bolomètres 12 μm et détecteurs hybridés III-V), et pour partie au contexte géopolitique : effort de réarmement notamment de la part des pays européens, essor de l'emploi des drones. Le rééquilibrage géographique des ventes s'est poursuivi, avec une croissance centrée sur l'Europe, l'Inde et les Etats-Unis.

La croissance du chiffre d'affaires est principalement imputable aux bolomètres. La ligne de production de détecteurs hybridés est toujours affectée par un taux de sous-activité élevé. Même si les volumes produits ont progressé cette année (4 100 contre 3 400 en 2024), ils restent très inférieurs au niveau de la période antérieure au conflit en Ukraine (près de 8 000). Les efforts réalisés pour adapter l'organisation et réduire les charges de structure ont permis d'atténuer la baisse de rentabilité de l'activité, mais elle demeure très insuffisante.

Les nouvelles infrastructures construites dans le cadre du projet Campus ont été réceptionnées en septembre 2025, permettant de commencer le transfert des équipements de production qui s'échelonnent sur les trois à quatre prochaines années. Les loyers de crédit-bail immobilier ont représenté un peu moins de 4 millions d'euros en 2025 et représenteront plus de 8.5 millions d'euros par an à partir de 2026.

1.4 Evénements postérieurs à la clôture

Néant

2 Informations relatives aux postes du bilan et du compte de résultat

2.1 Informations relatives au bilan

2.1.1 Mouvements des postes d'immobilisations, amortissements et dépréciations

À leur date d'entrée dans le patrimoine de l'entité, la valeur des actifs est déterminée le cas échéant dans les conditions suivantes :

- Les actifs acquis à titre onéreux sont comptabilisés à leur coût d'acquisition.
- Les actifs produits par l'entité sont comptabilisés à leur coût de production.
- Les actifs acquis à titre gratuit sont comptabilisés à leur valeur vénale.
- Les actifs acquis par voie d'échange sont comptabilisés à leur valeur vénale.

Les subventions obtenues le cas échéant pour l'acquisition ou la production d'un bien (actif non financier) sont sans incidence sur le calcul du coût des biens financés.

Les immobilisations sont amorties selon les règles en vigueur, en mode linéaire ou dégressif en fonction de la durée de vie probable des biens concernés dans l'entreprises.

Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont composées de licences et de logiciels.

Les licences font l'objet d'un amortissement calculé suivant le mode linéaire, en fonction de la durée prévue de leur utilisation.

Les logiciels sont amortis selon le mode linéaire sur 3 ans, à l'exception du progiciel de gestion intégré amorti selon le mode linéaire sur 4 ans.

Si, à la clôture des comptes, il existe un indice de perte de valeur, la Société effectue un test de dépréciation. Les indices retenus sont d'ordre externe comme des événements ou modifications d'environnement de marché ayant un effet négatif sur l'entité, qui sont intervenus au cours de l'exercice ou qui surviendront dans un proche avenir ou d'ordre interne comme l'obsolescence ou des changements importants dans le mode d'utilisation du bien.

Une dépréciation est comptabilisée en compte de résultat lorsque la valeur actuelle est inférieure à la valeur nette comptable, la valeur actuelle étant la plus élevée de la valeur vénale ou de la valeur d'usage.

La valeur vénale est définie comme le montant qui pourrait être obtenu de la vente de l'actif lors d'une transaction conclue à des conditions normales de marché, net des coûts de sortie.

La valeur d'usage est estimée sur la base d'une actualisation des flux de trésorerie futurs attendus.

Immobilisations corporelles

Les principaux modes et durées d'amortissement des immobilisations corporelles sont les suivantes :

- Constructions et agencements des constructions :
 - o Hors d'eau – hors d'air Linéaire sur 25 ans
 - o Constructions légères Linéaire sur 15 ans
 - o Aménagements Linéaire sur 10 à 15 ans
- Matériel et outillage Linéaire sur 5 à 10 ans
- Installations techniques Linéaire sur 7 ans
- Matériel informatique Dégressif sur 4 ans
- Mobilier Linéaire sur 7 ans

Si, à la clôture des comptes, il existe un indice de perte de valeur, la Société effectue un test de dépréciation. Les indices retenus sont d'ordre externe comme des événements ou modifications d'environnement de marché ayant un effet négatif sur l'entité, qui sont intervenus au cours de l'exercice ou qui surviendront dans un proche avenir ou d'ordre interne comme l'obsolescence ou des changements importants dans le mode d'utilisation du bien.

Une dépréciation est comptabilisée en compte de résultat lorsque la valeur actuelle est inférieure à la valeur nette comptable, la valeur actuelle étant la plus élevée de la valeur vénale ou de la valeur d'usage.

La valeur vénale est définie comme le montant qui pourrait être obtenu de la vente de l'actif lors d'une transaction conclue à des conditions normales de marché, net des coûts de sortie. La valeur d'usage est estimée sur la base d'une actualisation des flux de trésorerie futurs attendus.

Immobilisations financières et valeurs mobilières de placement

Les immobilisations financières sont évaluées à leur coût historique d'acquisition. Leur prix de revient comprend les frais accessoires directement liés à l'acquisition ainsi que les compléments de prix versés.

Lorsque la valeur d'inventaire des titres de participation est inférieure à leur coût d'acquisition, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

La valeur d'inventaire des titres de participation est appréciée en fonction des critères d'évaluation habituellement retenus par le marché dans le secteur d'activité considéré,

appliqués aux données réelles et prévisionnelles des entités concernées, le principal critère d'évaluation adopté étant un critère de rentabilité.

Les valeurs mobilières de placement son enregistrées à leurs cours de souscription. Un intérêt couru est comptabilisé à la clôture.

1. Tableau des immobilisations – Cadre général

	Montant brut à l'ouverture de l'exercice	Augmentations	Diminutions	Montant brut à la clôture de l'exercice
Immobilisations incorporelles	46 013 609	1 261 277	2 558 147	44 716 739
Immobilisations corporelles	244 213 806	32 099 148	22 245 835	254 067 120
Immobilisations financières	23 615 460	4 448	96 414	23 523 494
TOTAL	313 842 876	33 364 873	24 900 396	322 307 353

2. Tableau des amortissements – Cadre général

	Amortissements cumulés à l'ouverture de l'exercice	Augmentations : dotations de l'exercice	Diminutions	Amortissements cumulés à la clôture de l'exercice
Immobilisations incorporelles	34 589 087	1 886 865	2 558 147	33 917 805
Immobilisations corporelles	159 087 831	14 125 304	7 686 729	165 526 405
Immobilisations financières	-	-	-	-
TOTAL	193 676 919	16 012 170	10 244 877	199 444 211

Dotations de l'exercice	Ventilation des dotations			
	Compléments liés à une réévaluation	Sur éléments amortis selon mode linéaire	Sur éléments amortis selon un autre mode	Dotations exceptionnelles
Immobilisations incorporelles	-	1 886 865	-	-
Immobilisations corporelles	-	14 125 304	-	-
Immobilisations financières	-	-	-	-
TOTAL	-	16 012 170	-	-

Diminutions de l'exercice	Ventilation des diminutions		
	Eléments transférés à l'actif circulant	Eléments cédés	Eléments mis hors service
Immobilisations incorporelles	-	-	2 558 147
Immobilisations corporelles	-	999 718	6 687 011
Immobilisations financières	-	-	-
TOTAL	-	999 718	9 245 158

3. Tableau des dépréciations

	Dépréciations à l'ouverture de l'exercice	Augmentations : Dotations de l'exercice	Diminutions : Reprises de l'exercice	Dépréciations à la clôture de l'exercice
Immobilisations incorporelles	51 000	-	-	51 000
Immobilisations corporelles	-	-	-	-
Immobilisations financières	2 000 000	-	-	2 000 000
Stocks et en-cours	13 622 202	16 499 401	13 622 203	16 499 401
Créances	35 330	-	-	35 330
TOTAL	15 708 532	16 499 401	13 622 203	18 585 731

2.1.2 Précisions sur les postes d'immobilisations, amortissements et dépréciations

1. Tableau des immobilisations – Nature des augmentations

Augmentations de l'exercice		Ventilation des augmentations				
		Virements		Entrées		
		De poste à poste	Provenant de l'actif circulant	Acquisitions	Apports	Créations
Immobilisations incorporelles	Frais d'établissement	-	-	-	-	-
	Frais de développement	-	-	-	-	-
	Concessions et droits similaires, brevets, licences, marques, procédés, solutions informatiques, droits et valeurs similaires	-	-	827 699	-	-
	Droit au bail	-	-	-	-	-
	Fonds commercial	-	-	-	-	-

	Autres immobilisations incorporelles	-	-	-	-	-
	Immobilisations incorporelles en cours	-	-	-	-	-
	Avances et acomptes versés sur commandes d'immobilisations incorporelles	-	-	433 579	-	-
TOTAL I		-	-	1 261 277	-	-
<i>Immobilisations corporelles</i>	Terrains	-	-	-	-	-
	Agencements et aménagements de terrains	-	-	-	-	-
	Constructions	-	-	3 305 784	-	-
	Constructions sur sol d'autrui	-	-	772 284	-	-
	Installations techniques, matériels et outillages industriels	-	-	8 945 662	-	-
	Installations générales, agencements, aménagements divers	-	-	14 853 234	-	-
	Matériel de transport	-	-	1 500	-	-
	Matériel de bureau et matériel informatique	-	-	2 262 963	-	-
	Mobilier	-	-	-	-	-
	Cheptel	-	-	-	-	-
	Emballages récupérables	-	-	-	-	-
	Immobilisations corporelles en cours	-	-	-	-	-

	Avances et acomptes versés sur commandes d'immobilisations corporelles	-	-	1 957 718	-	-
TOTAL II		-	-	32 099 145	-	-
Immobilisations financières	Participations et créances rattachées à des participations	-	-	-	-	-
	Autres immobilisations financières	-	-	4 448	-	-
TOTAL III		-	-	4 448	-	-
TOTAL GENERAL (I+II+III)		-	-	33 364 870	-	-

2. Tableau des immobilisations – Nature des diminutions

Diminutions de l'exercice		Ventilation des diminutions				
		Virements		Sorties		
		De poste à poste	À destination de l'actif circulant	Cessions	Scissions	Mises hors service
Immobilisations incorporelles	Frais d'établissement	-	-	-	-	-
	Frais de développement	-	-	-	-	-
	Concessions et droits similaires, brevets, licences, marques, procédés, solutions informatiques, droits et valeurs similaires	-	-	-	-	-
	Droit au bail	-	-	-	-	-
	Fonds commercial	-	-	-	-	-
	Autres immobilisations incorporelles	-	-	2 558 147	-	-

	Immobilisations incorporelles en cours	-	-	-	-	-
	Avances et acomptes versés sur commandes d'immobilisations incorporelles	-	-	-	-	-
TOTAL I		-	-	2 558 147	-	-
<i>Immobilisations corporelles</i>	Terrains	-	-	-	-	-
	Agencements et aménagements de terrains	-	-	-	-	-
	Constructions	-	-	1 285 194	-	-
	Constructions sur sol d'autrui	-	-	-	-	-
	Installations techniques, matériels et outillages industriels	-	-	3 956 580	-	-
	Installations générales, agencements, aménagements divers	-	-	1 339 371	-	-
	Matériel de transport	-	-	5 020	-	-
	Matériel de bureau et matériel informatique	-	-	1 194 973	-	-
	Mobilier	-	-	-	-	-
	Cheptel	-	-	-	-	-
	Emballages récupérables	-	-	-	-	-
	Immobilisations corporelles en cours	-	-	-	-	-
	Avances et acomptes versés sur commandes d'immobilisations corporelles	-	-	14 464 694	-	-
TOTAL II		-	-	22 245 834	-	-

Immobilisations	Participations et créances rattachées à des participations	-	-	94 794	-	-
	Autres immobilisations financières	-	-	1 620	-	-
TOTAL III		-	-	96 414	-	-
TOTAL GENERAL (I+II+III)		-	-	24 900 395	-	-

2.1.3 Précisions sur certains éléments de l’actif immobilisé

- **Fonds commercial :**
 - o Montant inscrit au poste "Fonds commercial" : 6 355 000
 - o Durée d’utilisation : Illimitée

2.1.4 Informations relatives aux filiales et participations

Informations Financières Filiales et participations	Capitaux propres	Quote- part du capital détenue (en %)	Valeurs comptables des titres détenus		Montant net des prêts et avances consentis par la société	Montant des engagements donnés par la société	Chiffre d'affaires hors taxes du dernier exercice clos
			Brute	Nette			
Renseignements concernant les filiales (+ de 50% du capital détenu par la société)							
Lynred Asia	418 964 €	100%	137 080 €	137 080 €	-	-	555 718 €
Lynred USA	- 5241 227 €	100%	6 105 815 €	4 105 815 €	6 149 902 €	-	8 390 616 €
New Imaging Technologies	7 322 000 €	100%	17 260 862 €	17 260 862 €	-	-	5 992 666 €
A. Total des filiales	2 499 737 €		23 503 757 €	21 503 757 €	6 149 902 €		14 939 000 €

2.1.5 Précisions sur les stocks et en-cours

Les matières, autres approvisionnements et marchandises sont valorisés à leur coût réel d’acquisition.

Les produits intermédiaires et les produits finis sont valorisés à leur coût réel de production comprenant :

- Le coût des matières consommées,
- Les salaires et charges sociales des techniciens et ingénieurs affectés à la production,
- Les charges indirectes qui peuvent être raisonnablement rattachées à la production du bien.

Une provision pour dépréciation est constituée :

- Lorsque la valeur brute s’avère supérieur à la valeur actuelle,
- En raison de la faible rotation de certains éléments ou de leur probable non utilisation.

Compte-tenu de la forte sous-activité des ateliers de production de détecteurs hybridés de la filière II-VI sur le site de Veurey-Voroize, une quote-part des coûts fixes de production a été exclue de la valorisation des stocks. Cette quote-part a été calculée en fonction du taux réel d’utilisation des lignes ramené à leur capacité nominale, celle-ci s’élève à 9 430 946 € en 2025 et à 6 142 684 € en 2024.

1. Tableau des stocks et en-cours

Postes	Au 31-12-2025	Au 31-12-2024
Matières premières et autres approvisionnements	36 130 321	38 167 934
En-cours de production	12 825 326	9 965 421
Produits finis	19 703 098	15 500 414
Produits finis intermédiaires	24 923 546	30 680 990
TOTAL	93 582 294	94 314 759

2. Tableau des dépréciations des stocks et en-cours

Postes	Au 31-12-2025	Au 31-12-2024	Méthode utilisée pour le calcul de la dépréciation
Matières premières et autres approvisionnements	7 266 522	5 465 676	-
En-cours de production	-	-	-
Produits finis	9 232 879	8 156 526	-
Marchandises	-	-	-
TOTAL	16 499 401	13 622 202	

2.1.6 Dépréciations de l'actif circulant

Postes	Au 31-12-2025	Au 31-12-2024
Créances clients et comptes rattachés	35 330	35 330
Autres créances	-	-
TOTAL	35 330	35 330

2.1.7 État des échéances des créances à la clôture de l'exercice

Créances

Les comptes clients et autres créances sont enregistrés à leur valeur nominale et font l'objet, le cas échéant, d'une dépréciation en fonction du degré de leur irrécouvrabilité.

Les créances en devises sont converties au cours en vigueur au 31 décembre.

Créances	Montant brut	Échéance à un an au plus	Échéance à plus d'un an
Créances de l'actif immobilisé	19 737	-	19 737
Créances de l'actif circulant	83 083 142	83 042 568	40 573
Charges constatées d'avance	6 257 237	6 257 237	-
TOTAL	89 360 116	89 299 805	60 310

2.1.8 Précisions sur certains postes d'actif

Des précisions sont apportées dans l'annexe sur la nature et le rythme de reprise en résultat de certains éléments.

Éléments	Nature	Montant
Charges constatées d'avance	Exploitation	6 257 237.93

2.1.9 Capitaux propres

1. Actions et parts sociales émises pendant l'exercice

	Nombre à l'ouverture de l'exercice	Augmentations	Diminutions	Nombre à la clôture de l'exercice
Actions / parts sociales	1 500 000	-	-	1 500 000

2. Nombre et valeur des actions / parts sociales par catégorie

	Nombre d'actions / parts sociales	Valeur nominale	Commentaires / Droits conférés
Actions ordinaires	1 500 000	15	-
Actions à droit de vote double	-	-	-
Actions à dividende prioritaire	-	-	-
Actions de priorité	-	-	-
Actions de jouissance	-	-	-
Autres	-	-	-
TOTAL	1 500 000		

3. Tableau de variation des capitaux propres

	Montant à l'ouverture de l'exercice	Affectation du résultat de l'exercice antérieur	Distribution de dividendes	Augmentation de capital
Capital	22 500 000	-	-	-
Primes d'émission, de fusion, d'apport	-	-	-	-
Ecarts de réévaluation	-	-	-	-
Ecart d'équivalence	-	-	-	-
Réserve légale	1 296 070	618 073	-	-
Réserves statutaires ou contractuelles	24 779 143	-	-	-
Réserves réglementées	-	-	-	-
Autres réserves	97 960	-	-	-
Report à nouveau	131 313 451	-	-	-
Résultat de l'exercice	618 073	-618 073	-	-
Subventions d'investissement	1 405 360	-	-	-
Provisions réglementées (1)	17 607 637	-	-	-
Total des capitaux propres	199 617 697	0	-	-

	Réduction de capital	Résultat de l'exercice	Autres	Montant à la clôture de l'exercice
Capital	-	-	-	22 500 000
Primes d'émission, de fusion, d'apport	-	-	-	-
Écarts de réévaluation	-	-	-	-
Écart d'équivalence	-	-	-	-

Réserve légale	-	-	-	1914 143
Réserves statutaires ou contractuelles	-	-	-	24 779 143
Réserves réglementées	-	-	-	-
Autres réserves	-	-	-	97 960
Report à nouveau	-	-	-	131 313 451
Résultat de l'exercice	-	9 678 608	-	9 678 608
Subventions d'investissement	-	-	-69 986	1 335 374
Provisions réglementées (1)	-	-	122 159	17 729 797
Total des capitaux propres	-	9 678 608	52 173	209 348 479

(1) Les provisions réglementées correspondent aux amortissements dérogatoires.

Augmentation des subventions d'investissements : 51 172.87 €

Diminution des subventions d'investissements : 121 159.45€

Augmentation des provisions réglementées : 2 520 726.21€

Diminution des provisions réglementée : 2 338 566.45€

2.1.10 Provisions et passifs éventuels

1. Provisions pour risques et charges

Ces provisions sont destinées à couvrir des risques et des charges que des événements survenus ou en cours rendent probables, qui sont nettement précisés quant à leur objet, mais dont l'échéance ou le montant sont incertains. Il s'agit essentiellement des risques et charges suivants :

- Pertes à terminaison sur contrats

Les pertes probables sur contrats en carnet de commandes ou en cours font l'objet de provisions pour pertes à terminaison. Ces dernières sont comptabilisées au cours de l'exercice où la perte devient prévisible et pour la totalité de la perte évaluée.

- Pénalités sur marchés

Ces provisions sont comptabilisées à hauteur du risque prévisible, selon les clauses contractuelles signées avec le client.

- Garantie

Une provision pour garantie est constituée sur les marchés comportant une livraison de détecteurs. L'évaluation de la charge future est effectuée à partir de séries statistiques reflétant l'évolution des taux de retour et des coûts d'intervention supportés au cours des périodes passées. Par ailleurs, des risques spécifiques apparus avant la clôture peuvent donner lieu à la constitution de provisions lorsqu'ils sont de nature à entraîner des coûts de garantie supérieurs à la normale.

- Litiges

Ces provisions sont comptabilisées à hauteur du risque prévisible.

Rubriques	Montant à l'ouverture de l'exercice	Augmentations : dotations de l'exercice
Provisions pour risques	4 464 406	3 076 542
<i>dont provisions pour litiges</i>	424 642	50 425
<i>dont provisions pour garanties données aux clients</i>	3 899 084	2 692 511
<i>dont provisions pour amendes et pénalités</i>	80 909	68 229
<i>dont provisions pour pertes de change</i>	-	265 377
<i>dont provisions pour pertes sur contrats</i>	59 770	59 713

Rubriques	Diminutions : reprises de l'exercice		Montant à la clôture de l'exercice
	Utilisées	Non-utilisées	
Provisions pour risques	2 555 502	1 515 898	3 469 550
<i>dont provisions pour litiges</i>	90 000	-	385 068
<i>dont provisions pour garanties données aux clients</i>	2 465 445	1 515 898	2 610 252
<i>dont provisions pour amendes et pénalités</i>	-	-	149 138
<i>dont provisions pour pertes de change</i>	-	-	265 377
<i>dont provisions pour pertes sur contrats</i>	57	-	59 713

2. Passifs éventuels

Aucun passif éventuel significatif n’a été identifié au 31/12/2025.

2.1.11 État des échéances des dettes à la clôture de l’exercice

Les dettes en devises sont converties au cours en vigueur au 31 décembre.

Les pertes de change latentes qui ne sont pas compensées par une couverture de change font l’objet le cas échéant d’une provision pour risque.

Dettes	Montant brut	Échéance à un an au plus	Échéance à plus d’un an et cinq ans au plus	Échéance à plus de cinq ans
Emprunts et dettes assimilées	1 234 709	1 232 584	0	2 125
Fournisseurs et comptes rattachés	36 576 417	36 576 417	-	-
Autres dettes	31 845 128	31 845 128	-	-
Produits constatés d’avance	6 644 537	6 644 537	-	-
TOTAL	76 300 791	76 298 669	0	2 125

2.1.12 Précisions sur certains postes de passif

Des précisions sont apportées dans l’annexe sur la nature et le rythme de reprise de certains éléments.

Éléments	Nature	Montant
Produits constatés d’avance	Exploitation	6 644 537

2.1.13 Opération en devises

Les charges et produits en devises sont enregistrés pour leur contre-valeur à la date de l’opération. Les dettes, créances et disponibilités en devises figurent au bilan pour leur contre-valeur au cours de fin d’exercice. Si elle est significative, la différence résultant de l’actualisation des dettes et créances en devises à ce dernier cours est portée au bilan en écart de conversion.

Les pertes latentes de change font l’objet d’une provision pour risques suivant les modalités réglementaires.

Depuis le 1er janvier 2017, l'application de la réglementation ANC 2015-05 du 2 juillet 2015 relative aux opérations de couvertures conduit à enregistrer le résultat de change en résultat d'exploitation ou en résultat financier en fonction de la nature des opérations l'ayant généré.

2.2 Informations relatives au compte de résultat

2.2.1 Ventilation du chiffre d'affaires

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires relatif aux contrats de production est enregistré à la date de livraison des biens. Le chiffre d'affaires relatif aux contrats d'étude est enregistré conformément à la méthode de l'avancement.

Méthode de calcul à l'avancement

Le chiffre d'affaires et le résultat relatifs aux contrats d'étude sont déterminés en appliquant au chiffre d'affaires à terminaison et au résultat à terminaison un pourcentage d'avancement égal au rapport « Coût des travaux et services exécutés / coût total estimé des travaux ou services ». Seule la fraction des contrats d'étude notifiée par le client entre dans le champ de ce calcul.

1. Ventilation par catégorie d'activité

	Au 31-12-2025	Au 31-12-2024
Production	198 695 757	174 617 113
Développement	23 913 128	22 665 708
TOTAL	222 608 885	197 282 821
Observations	Néant	

2. Ventilation par marchés géographiques

	Au 31-12-2025	Au 31-12-2024
France	48 527 699	44 117 795
Export et communautaire	174 081 175	153 165 027
TOTAL	222 608 874	197 282 822
Observations	Néant	

2.2.2 Précisions relatives à certains éléments

1. Produits à recevoir et charges à payer au titre de l'exercice

Produits à recevoir	Montants	Charges à payer	Montants
Clients	5 634 848	Fournisseurs	14 268 091
Divers	4 355	Personnel - Congés à payer	5 903 124
Subvention	2 298 408	Personnel - Autres	12 254 007
Fournisseurs - AAR	779 504	Charges sur congés payés	2 894 892
-	-	Personnel - autres charges à payer	4 914 783
-	-	Etat - Charges à payer	1 026 412
-	-	Clients - AAE	471 080
		Subventions à reverser	477 179
TOTAL	8 717 116	TOTAL	42 209 569

2. Produits et charges imputables à un autre exercice

Produits imputables	Montants	Charges imputables	Montants
TOTAL	-	TOTAL	-

Il n'existe aucun élément imputable à un autre exercice.

3. Charges et produits financiers concernant les entreprises liées

Quotes-parts	Montants
Produits concernant les entreprises liées	891 915

4. Transactions avec les parties liées

Informations au titre des opérations réalisées avec des parties liées

Désignation de la partie liée	Nature de la relation avec la partie liée	Montant des transactions réalisées avec la partie liée au cours de l'exercice	Autres informations
NEANT			

3 Informations relatives à la fiscalité

3.1 Crédits d'impôts

	Montant
CREDIT IMPOT RECHERCHE	7 732 556
AUTRES CREDITS D'IMPOT	211 168

3.2 Informations complémentaires relatives au régime fiscal

1. Éléments susceptibles d'être à l'origine d'allègements et d'accroissements de la dette future d'impôts sur les bénéfices

	Au 31-12-2025		Au 31-12-2024	
	Base	Impôt correspondant	Base	Impôt correspondant
Décalage dans le temps entre le régime fiscal et le traitement comptable des produits et charges	-	-	-	-
Déficits fiscaux reportables	5 780 866	1 492 908	6 490 440	1 676 481
Contribution sociale de solidarité des sociétés (C3S)	333 354	86 088	295 756	76 378
Ecart de conversion passif	-	-	539 267	139 265
Provision pour perte de change	265 377	68 534	-	-
Perte à terminaison	-	-	59 771	15 435
Provision réglementées	-17 729 638	-4 578 720	-17 607 638	-4 547 172
TOTAL	-11 350 041	-2 931 190	-10 222 404	-2 639 613

4 Informations relatives aux opérations et engagements hors bilan

4.1 Engagements hors bilan donnés et reçus

Engagements de retraite

L’option retenue par la société en matière d’indemnité de départ en retraite est l’inscription de la dette actuarielle en engagements hors bilan. Son montant a été évalué conformément à la norme IAS 19 en fonction des hypothèses retenues suivants :

- Méthode d’évaluation : Projected Unit Credit service prorata (PUC)
- Turn over : table décroissante par âge : 2,66% jusqu’à 54 ans ; 0% au-delà
- Taux d’actualisation : 4 %
- Taux d’inflation : 2 %
- Taux de rendement des actifs : 4 %
- Taux de charges sociales : 50%
- Age de départ probable personnel cadre : âge taux plein (en conformité avec la réforme des retraites de 2023)
- Age de départ probable personnel non cadre : âge taux plein (en conformité avec la réforme des retraites de 2023)
- Table de mortalité : TGH / F05

Engagements hors bilan	Donnés	Reçus
Avals, cautionnements et garanties	8 210 476	3 297 932
Découverts autorisés	-	22 700 000
Couverture de change	-	3 317 750
Crédit Revolving	-	20 000 000
Engagements de retraite et avantages similaires	9 785 097	-
Engagements crédit-bail mobilier	13 535 496	-
Engagements crédit-bail immobilier	79 851 800	
Locations immobilières	2 610 782	
TOTAL	113 993 650	49 315 682

Dont engagement concernant une filiale : 0€.

4.2 Engagements pris en matière de crédit-bail

Contrats de crédit-bail	Montant des redevances restant à payer à la clôture de l'exercice	Prix d'achat résiduel
Constructions (CAMPUS)	79 851 800	-
Matériel et outillage	13 510 615	-
Autres biens	24 881	-

4.3 Engagements pris en matière de crédit-bail - informations complémentaires

	Valeur à la signature du contrat	Coût d'entrée de l'actif	Dotations aux amortissements théoriques		Valeur nette
			De l'exercice	Cumulées	
Constructions (CAMPUS)	70 000 000	70 000 000	2 874 691	4 300 406	65 699 594
Matériel et outillage	11 992 000	11 992 000	-	-	11 992 000
Autres biens	298 567	298 567	116 826	205 265	93 302
TOTAL	82 290 567	82 290 567	2 991 517	4 505 671	77 784 896

	Redevances payées		Redevances restant à payer			Prix d'achat résiduel
	De l'exercice	Cumulées	À moins d'un an	D'un à cinq ans	À plus de cinq ans	
Constructions (CAMPUS)	3 937 656	6 443 368	8 619 748	34 478 993	36 753 058	-
Matériel et outillage	-	-	1 930 088	7 720 352	3 860 176	-
Autres biens	99 522	280 598	24 881	-	-	-
TOTAL	4 037 178	6 723 965	10 574 717	42 199 345	40 613 234	-

5 Autres informations spécifiques

5.1 Informations relatives à l’effectif

Le nombre moyen de salariés employés au cours de l'exercice est de 986.

5.2 Informations relatives à l’effectif par catégorie

L’effectif moyen salarié de l’entité se décompose ainsi, par catégorie :

Catégorie socio-professionnelle	Effectif moyen employé pendant l’exercice
Ingénieurs et cadres	532
ETAM	454
TOTAL	986

5.3 Identité des sociétés consolidant les comptes de la société

Identité des sociétés consolidantes :

Dénomination sociale : SAFRAN ELECTRONICS & DEFENSE

Forme : SAS

Au capital de : 45 570 622 euros

Adresse du siège social : 2 boulevard du Général Martial Valin 75015 Paris

Dénomination sociale : THALES

Forme : SA

Au capital de : 617 825 739 euros

Adresse du siège social : 4 rue de la Verrerie 92190 Meudon

5.4 Honoraires des commissaires aux comptes

Conformément au décret n° 208-1487 du 30 décembre 2008, les honoraires des commissaires aux comptes pour l'année 2025 s'élèvent à :

- 78 280,00 euros HT au titre de la certification des comptes,
- 19 155,40 euros HT au titres des autres services.

6 Bilan et compte de résultat arrêtés et publiés au titre de l'exercice précédent

Bilan et Compte de résultat N-1 tels qu'arrêtés et publiés :

Actif		Au 31/12/2024			Au 31/12/2023
		Montant brut	Amort. ou Prov.	Montant net	
Capital souscrit non appelé					
Actif immobilisé	Immobilisations incorporelles	Frais d'établissement			
		Frais de développement			
		Concessions, brevets et droits similaires	39 193 779	34 640 087	4 553 691
		Fonds commercial (1)	6 355 000	6 355 000	6 355 000
		Autres immobilisations incorporelles			
		Immobilisations incorporelles en cours			
		Avances et acomptes	464 830		464 830
		TOTAL	46 013 609	34 640 087	11 373 521
	Immobilisations corporelles	Terrains	1 202 094		1 202 094
		Constructions	34 995 614	26 172 564	8 823 049
		Inst. techniques, mat. out. industriels	155 138 520	112 400 954	42 737 565
		Autres immobilisations corporelles	24 151 217	20 514 311	3 636 906
		Immobilisations en cours			
		Avances et acomptes	28 726 359		28 726 359
		TOTAL	244 213 806	159 087 831	85 125 974
	Immobilisations financières	Participations évaluées par équivalence			
		Autres participations	23 598 551	2 000 000	21 598 551
		Créances rattachées à des participations			
		Titres immob. de l'activité de portefeuille			
		Autres titres immobilisés			
		Prêts			
		Autres immobilisations financières	16 909		16 909
		TOTAL	23 615 460	2 000 000	21 615 460
Total de l'actif immobilisé		313 842 876	195 727 919	118 114 956	94 897 271
Actif circulant	Stocks	Matières premières, approvisionnements	38 167 934	5 465 676	32 702 257
		En cours de production de biens	9 965 421		9 965 421
		En cours de production de services			
		Produits intermédiaires et finis	46 181 404	8 156 526	38 024 878
		Marchandises			
		TOTAL	94 314 759	13 622 202	80 692 556
		Avances et acomptes versés sur commandes	812 856		812 856
	Créances	Clients et comptes rattachés	41 980 940	35 330	41 945 610
		Autres créances	37 428 339		37 428 339
		Capital souscrit et appelé, non versé			
		TOTAL	79 409 279	35 330	79 373 949
	Divers	Valeurs mobilières de placement (dont actions propres :)			
		Instruments de trésorerie	2 468 555		2 468 555
		Disponibilités	2 468 555		2 468 555
		TOTAL	2 468 555		2 468 555
Charges constatées d'avance		4 689 334		4 689 334	7 524 917
Total de l'actif circulant		181 694 786	13 657 532	168 037 253	195 314 232
Frais d'émission d'emprunts à étaler		497 923		497 923	546 453
Primes de remboursement des emprunts					
Écarts de conversion actif					
TOTAL DE L'ACTIF		496 035 586	209 385 452	286 650 134	290 757 957
Renvois : (1) Dont droit au bail					
(2) Dont part à moins d'un an (brut) des immobilisations financières					
(3) Dont créances à plus d'un an (brut)					28 318
Clause de réserve de propriété		Immobilisations	Stocks	Créances clients	

Passif		Au 31/12/2024	Au 31/12/2023
Capitaux propres	Capital (dont versé : 22 500 000)	22 500 000	6 000 000
	Primes d'émission, de fusion, d'apport		
	Ecart de réévaluation		
	Ecart d'équivalence		
	Réserves		
	Réserve légale	1 296 070	1 296 070
	Réserves statutaires	24 779 143	24 779 143
	Réserves réglementées	97 960	97 960
	Autres réserves		
	Report à nouveau	131 313 451	124 335 463
	Résultats antérieurs en instance d'affectation		
Aut. fonds propres	Résultat de la période (bénéfice ou perte)	618 073	6 977 988
	Situation nette avant répartition	180 604 699	163 486 626
	Subvention d'investissement	1 405 360	1 314 825
	Provisions réglementées	17 607 637	17 667 299
	Total	199 617 697	182 468 752
Provisions	Titres participatifs		
	Avances conditionnées		
Provisions	Total		
Provisions	Provisions pour risques	4 464 406	5 583 313
	Provisions pour charges		
Provisions	Total	4 464 406	5 583 313
Dettes	Emprunts et dettes assimilées		
	Emprunts obligataires convertibles		
	Autres emprunts obligataires		
	Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (2)	12 340 831	18 161 209
	Emprunts et dettes financières divers (3)	2 125	2 125
	Total	12 342 956	18 163 334
	Avances et acomptes reçus sur commandes (1)	8 684 818	11 287 956
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	28 101 176	33 507 657
	Dettes fiscales et sociales	21 587 375	26 905 531
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	3 893 310	5 721 949
	Autres dettes	759 863	619 438
Dettes	Instruments de trésorerie		
	Total	54 341 724	66 754 577
Dettes			
	Produits constatés d'avance	6 659 261	6 340 189
Dettes	Total des dettes et des produits constatés d'avance	82 028 761	102 546 057
Dettes	Écart de conversion passif	539 267	159 834
	TOTAL DU PASSIF	286 650 134	290 757 957
Dettes	Crédit-bail immobilier	83 698 482	85 270 780
	Crédit-bail mobilier	124 403	280 438
	Effets portés à l'escompte et non échus		
	Dettes et produits constatés d'avance, sauf (1), à plus d'un an	1 057 710	3 194 347
	à moins d'un an	72 286 232	88 063 753
	Renvois : (2) dont concours bancaires courants et soldes créditeurs de banques	9 142 495	12 109 163
Dettes	(3) dont emprunts participatifs		

		France	Exportation	Du 01/01/2024 Au 31/12/2024 12 mois	Du 01/01/2023 Au 31/12/2023 12 mois
Produits d'exploitation (1)	Ventes de marchandises				
	Production vendue : - Biens	24 111 674	143 918 217	168 029 891	194 432 878
	- Services	20 006 119	9 246 810	29 252 929	24 787 108
	Chiffre d'affaires net	44 117 794	153 165 027	197 282 821	219 219 986
	Production stockée			-10 242 197	2 426 510
	Production immobilisée				
	Produits nets partiels sur opérations à long terme				
	Subventions d'exploitation			7 584 947	5 825 000
	Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges			16 010 475	8 789 911
	Autres produits			6 631 108	3 146 196
Total				217 267 156	239 407 605
Charges d'exploitation (2)	Marchandises	Achats			
		Variation de stocks			
	Matières premières et autres approvisionnements	Achats		42 639 476	54 431 869
		Variation de stocks		1 489 231	-998 629
	Autres achats et charges externes (3)			57 142 833	59 635 905
	Impôts, taxes et versements assimilés			2 833 002	3 063 405
	Salaires et traitements			51 510 317	56 007 765
	Charges sociales			26 772 882	28 307 392
				16 030 748	17 168 533
	Dotations	- sur immobilisations	amortissements	51 000	
	d'exploitation	- sur actif circulant	provisions	13 622 203	12 274 365
		- pour risques et charges		2 464 298	1 960 521
	Autres charges			5 943 788	4 098 081
Total				220 499 782	235 949 211
Résultat d'exploitation A				-3 232 625	3 458 394
Opér. courantes	Bénéfice attribué ou perte transférée		B		
	Perte supportée ou bénéfice transféré		C		
Produits financiers	Produits financiers de participations (4)				
	Produits financiers d'autres valeurs mobilières de placement et créances d'actif immobilisé (4)			320 910	310 475
	Autres intérêts et produits assimilés (4)				
	Reprises sur provisions, transferts de charges				
	Différences positives de change				
	Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				
Total				320 910	310 475
Charges financières	Dotations financières aux amortissements et provisions			500 000	
	Intérêts et charges assimilées (5)			1 886 538	664 011
	Différences négatives de change			99 389	825
	Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				
Total				2 485 928	664 837
Résultat financier D				-2 165 017	-354 361
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔT (± A ± B - C ± D) E				-5 397 643	3 104 032

		Du 01/01/2024 Au 31/12/2024 12 mois	Du 01/01/2023 Au 31/12/2023 12 mois
Produits exceptionnels	Produits exceptionnels sur opérations de gestion		
	Produits exceptionnels sur opérations en capital	25 696 627	30 158 460
	Reprises sur provisions et transferts de charge	2 318 867	1 882 230
	Total	28 015 495	32 040 691
Charges exceptionnelles	Charges exceptionnelles sur opérations de gestion		
	Charges exceptionnelles sur opérations en capital	25 627 939	30 049 587
	Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	2 259 205	2 897 504
	Total	27 887 144	32 947 091
Résultat exceptionnel		F	128 350
Participation des salariés aux résultats		G	63 713
Impôt sur les bénéfices		H	-5 951 080
BÉNÉFICE OU PERTE (± E ± F - G - H)			618 073
			6 977 988
(1) Dont	produits d'exploitation afférents à des exercices antérieurs incidence après impôt des corrections d'erreurs		
(2) Dont	charges d'exploitation afférentes à des exercices antérieurs incidence après impôt des corrections d'erreurs		
(3) Y compris	- redevances de crédit-bail mobilier	171 838	273 439
	- redevances de crédit-bail immobilier	1 642 303	863 408
(4) Dont	produits concernant les entités liées	309 301	284 082
(5) Dont	intérêts concernant les entités liées		

LYNRED

Société par actions simplifiée
au capital de 22 500 000 euros
Siège social : 364 Route de Valence
38113 VEUREY-VOROIZE
334 835 709 RCS GRENOBLE

EXTRAIT DU PROCES VERBAL
DES DECISIONS DE L'ASSEMBLEE GENERALE

EN DATE DU 20 AVRIL 2026

.../...

les associés de la société, SAFRAN ELECTRONICS & DEFENSE et THALES, se sont réunis en Assemblée dans les locaux de la Société sur convocation du Président, en vue de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- approbation des comptes annuels clos au 31 décembre 2025 ;
- affectation du résultat de l'exercice clos au 31 décembre 2025 ;
- approbation du rapport spécial du Commissaire aux Comptes sur les conventions réglementées ;
- ... /...
- pouvoirs en vue des formalités.

.../...

La totalité des 1 500 000 actions émise par la Société étant représentée, l'Assemblée est régulièrement constituée et peut valablement délibérer relativement à l'ordre du jour.

.../...

PREMIERE RESOLUTION

Approbation des comptes annuels clos au 31 décembre 2025

Après avoir pris connaissance du rapport de gestion et du rapport général du Commissaire aux Comptes sur les comptes annuels, les Associés approuvent les comptes de l'exercice clos au 31 décembre 2025 tels qu'ils sont présentés, ainsi que les opérations traduites dans les comptes et résumées dans ces rapports.

MISE AU VOTE, CETTE RESOLUTION EST ADOPTEE A L'UNANIMITE

DEUXIEME RESOLUTION

Affectation du résultat de l'exercice clos au 31 décembre 2025

Les Associés constatent que la Société a réalisé au 31 décembre 2025 un bénéfice net comptable de 9 678 608,52 euros (neuf millions six cent soixante-dix-huit-mille six cent huit euros et cinquante-deux centimes) et constatent un report à nouveau antérieur de 131 313 451,85 euros (cent-trente et un millions trois-cent treize mille quatre-cent cinquante et un euros et quatre-vingt-cinq centimes) soit un montant distribuable s'élevant à 140 656 203,61 euros (cent quarante millions six cent cinquante-six mille deux cent trois euros et soixante et un centimes).

Les Associés décident d'affecter le bénéfice net comptable de l'exercice clos au 31 décembre 2025 à hauteur de 335 856,76 euros (trois cent trente-cinq mille huit cent cinquante-six euros et soixante-seize centimes) à la réserve légale, et le reliquat de 9 342 751,76 euros (neuf millions trois cent quarante-deux mille sept cent cinquante et un euros et soixante-seize centimes) dans le report à nouveau, et décident qu'aucun dividende ne sera versé.

Les Associés constatent en conséquence que le montant de la réserve légale s'élève à 2 250 000,00 euros (deux millions deux cent cinquante mille euros), soit 10% du capital social de la Société et le montant du report à nouveau s'élève à 140 656 203,61 euros (cent quarante millions six cent cinquante-six mille deux cent trois euros et soixante et un centimes).

Conformément aux dispositions de l'article 243 bis du C.G.I., l'Assemblée rappelle les dividendes versés au cours des trois derniers exercices :

Années	2023	2024	2025
Dividendes versés (k€)	10 000	0	0

Aucun dividende n'a été versé au cours de l'exercice 2025.

MISE AU VOTE, CETTE RESOLUTION EST ADOPTEE A L'UNANIMITE

TROISIEME RESOLUTION

Approbation du rapport spécial du Commissaire aux Comptes

Les Associés, après avoir pris connaissance du rapport spécial du Commissaire aux Comptes sur les conventions réglementées, approuvent les termes dudit rapport.

MISE AU VOTE, CETTE RESOLUTION EST ADOPTEE A L'UNANIMITE

.../...

SEPTIEME RESOLUTION

Pouvoirs en vue des formalités

Les Associés confèrent au porteur de tout extrait ou copie du procès-verbal des présentes, tout pouvoir à l'effet de remplir les formalités légales de publicité, de dépôt et autres qu'il appartiendra.

MISE AU VOTE, CETTE RESOLUTION EST ADOPTEE A L'UNANIMITE

* *

*

Extrait certifié conforme à l'original

Président
Hervé Bouaziz





109, rue Tête d'Or
CS 10363
69451 Lyon Cedex 06

Lynred

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2025

Lynred

Société par actions simplifiée

RCS : Grenoble 334 835 709

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2025

A l'assemblée générale de la société Lynred,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société Lynred relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2025, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, 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 de la société à la fin de cet exercice.

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 du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » 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 2025 à la date d'émission de notre rapport.

Observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note « Changements comptables » de l'annexe qui expose les incidences du changement de méthode comptable induit par la première application du règlement ANC 2022-06.

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 annuels de l'exercice.

- Contrats d'étude comptabilisés à l'avancement

Comme indiqué dans la note « 2.2.1 Ventilation du chiffre d'affaires » de l'annexe, le chiffre d'affaires relatif à des contrats d'étude est comptabilisé selon la méthode de l'avancement.

Pour un échantillon de contrats jugés significatifs en raison de leur impact financier et leur profil de risque :

- Nous avons rapproché les données contractuelles, y compris les éventuelles évolutions contractuelles issues de demandes complémentaires ou de réclamations contractualisées, avec les données de gestion et comptables ;
- Nous nous sommes entretenus avec la Direction et les gestionnaires de projet pour apprécier le caractère raisonnable des estimations effectuées par la Direction et corroborer l'estimation des données à terminaison, en particulier par comparaison avec les estimations antérieures et par examen des correspondances avec le client et en apprécier la correcte traduction comptable. Ces travaux intègrent l'expérience acquise au cours des exercices précédents sur des contrats similaires.

- Evaluation des titres de participation

Les titres de participation, figurent au bilan au 31 décembre 2025 pour un montant net de 21 504 k€. Comme indiqué dans la note « 2.1.1 Mouvements des postes d'immobilisations, amortissements et dépréciations » de l'annexe, ils sont comptabilisés à leur coût historique d'acquisition et dépréciés lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur nette comptable.

Nos travaux ont principalement consisté à apprécier les données et les hypothèses retenues par la Direction pour déterminer la valeur d'inventaire de ces titres de participation.

- Evaluation des Stocks

Les stocks, figurent au bilan au 31 décembre 2025 pour un montant net de 77 083 k€. Comme indiqué dans la note « 2.1.5 Précisions sur les stocks et en-cours » de l'annexe, ils sont valorisés à leur coût réel de production lequel intègre la sous activité de l'exercice et dépréciés lorsque la valeur brute s'avère supérieure à la valeur actuelle.

Nos travaux ont principalement consisté à apprécier les données et les hypothèses retenues par la Direction pour déterminer la valeur d'inventaire de ces stocks.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels 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 annuels pris isolément.

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.

Informations données dans le rapport de gestion et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux associés

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du président et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux associés.

Nous attestons de la sincérité et de la concordance avec les comptes annuels des informations relatives aux délais de paiement mentionnées à l'article D.441-6 du code de commerce.

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

Il appartient à la direction d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, 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 annuels ont été arrêtés par le Président.

Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels 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 annuels 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 annuels ;
- 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 annuels 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 annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Le Commissaire aux comptes

Forvis Mazars

Lyon, 3 avril 2026

Signed by:

 5863FC14947D49C...
 Damien Meunier
 Associé

Bilan actif – Transition

LYNRED

Actif			Au 31/12/2025			Exercice précédent
			Montant brut	Amort. ou Dépré.	Montant net	Au 31/12/2024
Capital souscrit non appelé (I)						
Frais d'établissement (II)						
Actif immobilisé	Immobilisations incorporelles	Frais d'établissement				
		Frais de développement				
		Concessions, brevets, licences, marques, procédés, solutions informatiques, droits et valeurs similaires	37 928 160	33 968 805	3 959 355	4 553 691
		Fonds commercial	6 355 000		6 355 000	6 355 000
		Autres immobilisations incorporelles (1)				
		Immobilisations incorporelles en cours				
		Avances et acomptes				464 830
		Immob. incorp. en cours, avances et acomptes	433 578		433 578	
		TOTAL	44 716 739	33 968 805	10 747 933	11 373 521
	Immobilisations corporelles	Terrains	1 202 094		1 202 094	1 202 094
		Constructions	37 788 488	27 975 604	9 812 884	8 823 049
		Inst. techniques, mat. et out. industriels	160 127 602	117 795 845	42 331 756	42 737 565
		Autres immobilisations corporelles	38 729 551	19 754 956	18 974 594	3 636 906
		Immobilisations corporelles en cours				
		Avances et acomptes				28 726 359
		Immob. corp. en cours, avances et acomptes	16 219 383		16 219 383	
		TOTAL	254 067 120	165 526 405	88 540 714	85 125 974
		Immobilisations financières (2)	Participations évaluées par équivalence			
	Autres participations					21 598 551
	Participations		23 503 757	2 000 000	21 503 757	
	Créances rattachées à des participations					
	Titres immob. de l'activité de portefeuille					
	Autres titres immobilisés					
	Prêts					
	Autres immobilisations financières		19 737		19 737	16 909
	TOTAL		23 523 494	2 000 000	21 523 494	21 615 460
Total de l'actif immobilisé (III)			322 307 353	201 495 211	120 812 142	118 114 956
Actif circulant	Stocks et en-cours	Matières premières et autres approvisionnements	36 130 321	7 266 522	28 863 798	32 702 257
		En-cours de production de biens	12 825 326		12 825 326	9 965 421
		En-cours de production de services				
		Produits (intermédiaires et finis)	44 626 645	9 232 879	35 393 766	38 024 878
		Marchandises				
		TOTAL	93 582 293	16 499 401	77 082 891	80 692 556
	Créances (3)	Avances et acomptes versés sur commandes	1 033 074		1 033 074	812 856
		Créances clients et comptes rattachés	42 261 320	35 330	42 225 990	41 945 610
		Autres créances	40 821 820		40 821 820	37 428 339
		Charges constatées d'avance	6 257 237		6 257 237	
		Capital souscrit appelé, non versé				
	TOTAL	89 340 378	35 330	89 305 048	79 373 949	
	VMP	Valeurs mobilières de placement				
		Actions propres				
		Autres titres				
Divers	Instruments de trésorerie					
	Instruments financiers à terme et jetons détenus					
	Disponibilités	12 161 781		12 161 781	2 468 555	
	TOTAL	12 161 781		12 161 781	2 468 555	
	Charges constatées d'avance				4 689 334	
Total de l'actif circulant (IV)			196 117 528	16 534 731	179 582 796	168 037 253
Frais d'émission des emprunts (V)			449 394		449 394	497 923
Primes de remboursement des emprunts (VI)						
Écarts de conversion actif (VII)						
Écarts de conversion et différences d'évaluation - Actif (VII)			265 377		265 377	
TOTAL DE L'ACTIF (I+II+III+IV+V+VI+VII)			519 139 653	218 029 943	301 109 710	286 650 134
Renvois : (1) Dont droit au bail						
(2) Dont à moins d'un an						
(3) Dont créances à plus d'un an (brut)					40 573	
Clause de réserve de propriété	Immobilisations		Stocks		Créances clients	

Bilan passif – Transition

LYNRED

Passif		Au 31/12/2025	Au 31/12/2024
Capitaux propres	Capital (dont versé : 22 500 000)	22 500 000	22 500 000
	Primes d'émission, de fusion, d'apport		
	Ecarts de réévaluation		
	Ecarts d'équivalence		
	Réserves :		
	Réserve légale	1 914 143	1 296 070
	Réserves statutaires ou contractuelles	24 877 104	24 779 143
	Réserves réglementées		97 960
	Autres réserves		
	Report à nouveau	131 313 451	131 313 451
Aut. fonds propres	Résultats antérieurs en instance d'affectation		
	Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)	9 678 608	618 073
	Situation nette avant répartition	190 283 308	180 604 699
	Subventions d'investissement	1 335 374	1 405 360
	Provisions réglementées	17 729 797	17 607 637
Total des capitaux propres (I)		209 348 479	199 617 697
Provisions	Titres participatifs		
	Avances conditionnées	177 000	
	Total des autres fonds propres (I bis)	177 000	
Dettes (2)	Provisions pour risques	3 469 550	4 464 406
	Provisions pour charges		
	Total des provisions (II)	3 469 550	4 464 406
Dettes (2)	Emprunts et dettes assimilées		
	Emprunts obligataires convertibles		
	Autres emprunts obligataires		
	Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	1 075 584	12 340 831
	Emprunts et dettes financières diverses (1)	2 125	2 125
	Instruments financiers à terme		
	Total des emprunts et dettes assimilées	1 077 709	12 342 956
	Avances et acomptes reçus sur commandes en cours (3)	10 944 473	8 684 818
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	31 532 259	28 101 176
	Dettes fiscales et sociales	31 805 310	21 587 375
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	5 044 157	3 893 310
	Autres dettes	1 066 232	759 863
Renvois	Instruments de trésorerie		
	Produits constatés d'avance	6 644 537	
	Total des dettes (III)	88 114 680	54 341 724
	Produits constatés d'avance		6 659 261
Total des dettes et des produits constatés d'avance			82 028 761
Écarts de conversion passif (IV)			539 267
Écarts de conversion et différences d'évaluation - Passif (IV)			
TOTAL GENERAL DU PASSIF (I+I bis+II+III+IV)		301 109 710	286 650 134
Renvois	Crédit-bail immobilier	79 851 800	83 698 482
	Crédit-bail mobilier	13 535 496	124 403
	Effets portés à l'escompte et non échus		
	Dettes et produits constatés d'avance, sauf (3),		1 057 710
	à plus d'un an		72 286 232
	à moins d'un an		
	(1) Dont emprunts participatifs		
(2) Dont concours bancaires courants et soldes créditeurs de banques			9 142 495
(2) Dont à moins d'un an (hors avances et acomptes reçus sur commandes en cours)		76 121 669	

Compte de résultat – Transition

LYNRED

		France	Exportation	Du 01/01/2025 Au 31/12/2025 12 mois	Du 01/01/2024 Au 31/12/2024 12 mois
Produits d'exploitation	Ventes de marchandises				
	Production vendue : - Biens	46 698 830	171 557 201	218 256 032	168 029 891
	- Services	1 828 868	2 523 973	4 352 841	29 252 929
	Chiffre d'affaires net	48 527 698	174 081 175	222 608 874	197 282 821
	Production stockée			1 305 146	-10 242 197
	Production immobilisée				
	Produits nets partiels sur opérations à long terme				
	Subventions d'exploitation				7 584 947
	Subventions			7 454 928	
	Reprises sur amortissements et provisions, transfert de charges				16 010 475
	Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions			17 693 603	
	Produits des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles			14 585 194	
	Autres produits			5 350 198	6 631 108
	Total des produits d'exploitation			268 997 946	217 267 156
Charges d'exploitation	Marchandises Achats				
	Variation de stocks				
	Matières premières et autres approvisionnements Achats			53 851 566	42 639 476
	Variation de stocks			2 037 612	1 489 231
	Autres achats et charges externes (3)			63 342 289	57 142 833
	Impôts, taxes et versements assimilés			2 932 402	2 833 002
	Salaires			57 011 196	51 510 317
	Cotisations sociales			28 968 448	26 772 882
				16 012 169	16 030 748
	Dotations • sur immobilisations amortissements				51 000
	amt. & depr. • dépréciations sur actif circulant dépréciations			16 499 401	13 622 203
	• provisions			2 811 165	2 464 298
	Valeurs comptables des immobilisations incorporelles et corporelles cédées			14 559 105	
	Autres charges			3 261 647	5 943 788
	Total des charges d'exploitation			261 287 005	220 499 782
Résultat d'exploitation (I)				7 710 940	-3 232 625
Opér. commun	Bénéfice attribué ou perte transférée (II)				
	Perte supportée ou bénéfice transféré (III)				
Produits financiers	Produits financiers de participations (4)			600 000	
	Produits financiers d'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (4)				
	Autres intérêts et produits assimilés (4)			360 827	320 910
	Reprises sur provisions, transferts de charges				
	Reprises sur dépréciations et provisions				
	Différences positives de change			50 129	
	Produits des cessions d'immobilisations financières				
	Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments de trésorerie				
	Total des produits financiers			1 010 957	320 910
Charges financières	Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions			313 906	500 000
	Intérêts et charges assimilées (5)			1 250 946	1 886 538
	Différences négatives de change				99 389
	Valeurs comptables des immobilisations financières cédées				
	Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments de trésorerie				
	Total des charges financières			1 564 853	2 485 928
Résultat financier (IV)				-553 895	-2 165 017
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔT (± I ± II - III ± IV) (V)				7 157 044	-5 397 643

Compte de résultat – Transition

LYNRED

		Du 01/01/2025 Au 31/12/2025 12 mois	Du 01/01/2024 Au 31/12/2024 12 mois
Produits exceptionnels (1)	Produits exceptionnels sur opérations de gestion		
	Produits exceptionnels sur opérations en capital		25 696 627
	Reprises exceptionnelles sur provisions et transferts de charge		2 318 867
	Produits exceptionnels	2 398 566	
	Total	2 398 566	28 015 495
Charges exceptionnelles (2)	Charges exceptionnelles sur opérations de gestion		
	Charges exceptionnelles sur opérations en capital		25 627 939
	Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions		2 259 205
	Charges exceptionnelles	2 520 726	
	Total	2 520 726	27 887 144
Résultat exceptionnel (VI)		-122 159	128 350
Participation des salariés aux résultats (VII)		5 300 000	63 713
Impôt sur les bénéfices (VIII)		-7 943 724	-5 951 080
Total des produits		272 407 469	245 603 562
Total des charges		262 728 861	244 985 489
BÉNÉFICE OU PERTE (± V ± VI - VII - VIII)		9 678 608	618 073
(1) Dont	Produits afférents à des exercices antérieurs Incidence après impôt des corrections d'erreurs		
(2) Dont	Charges afférentes à des exercices antérieurs Incidence après impôt des corrections d'erreurs		
(3) Y compris	- Redevances de crédit-bail mobilier	99 522	171 838
	- Redevances de crédit-bail immobilier	3 937 656	1 642 303
(4) Dont produits concernant les entités liées		891 915	309 301
(5) Dont intérêts concernant les entités liées			

LYNRED

Comptes annuels



Bilan Actif

LYNRED

Actif			Au 31/12/2025			Exercice précédent	
			Montant brut	Amort. ou Dépré.	Montant net	Au 31/12/2024	
Capital souscrit non appelé (I)							
Frais d'établissement (II)							
Actif immobilisé	Immobilisations incorporelles	Frais de développement					
		Concessions, brevets, licences, marques, procédés, solutions informatiques, droits et valeurs similaires	37 928 160	33 968 805	3 959 355	4 553 691	
		Fonds commercial	6 355 000		6 355 000	6 355 000	
		Autres immobilisations incorporelles ⁽¹⁾					
		Immobilisations incorporelles en cours, avances et acomptes	433 578		433 578	464 830	
		TOTAL	44 716 739	33 968 805	10 747 933	11 373 521	
	Immobilisations corporelles	Terrains	1 202 094		1 202 094	1 202 094	
		Constructions	37 788 488	27 975 604	9 812 884	8 823 049	
		Inst. techniques, mat. et out. industriels	160 127 602	117 795 845	42 331 756	42 737 565	
		Autres immobilisations corporelles	38 729 551	19 754 956	18 974 594	3 636 906	
		Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes	16 219 383		16 219 383	28 726 359	
		TOTAL	254 067 120	165 526 405	88 540 714	85 125 974	
	Immobilisations financières (2)	Participations	23 503 757	2 000 000	21 503 757	21 598 551	
		Créances rattachées à des participations					
		Titres immob. de l'activité de portefeuille					
		Autres titres immobilisés					
		Prêts					
		Autres immobilisations financières	19 737		19 737	16 909	
	TOTAL			23 523 494	2 000 000	21 523 494	21 615 460
Total de l'actif immobilisé (III)			322 307 353	201 495 211	120 812 142	118 114 956	
Actif circulant	Stocks et en-cours	Matières premières et autres approvisionnements	36 130 321	7 266 522	28 863 798	32 702 257	
		En-cours de production de biens	12 825 326		12 825 326	9 965 421	
		En-cours de production de services					
		Produits (intermédiaires et finis)	44 626 645	9 232 879	35 393 766	38 024 878	
		Marchandises					
	TOTAL			93 582 293	16 499 401	77 082 891	80 692 556
	Créances (3)	Avances et acomptes versés sur commandes	1 033 074		1 033 074	812 856	
		Créances clients et comptes rattachés	42 261 320	35 330	42 225 990	41 945 610	
		Autres créances	40 821 820		40 821 820	37 428 339	
		Charges constatées d'avance	6 257 237		6 257 237	4 689 334	
		Capital souscrit appelé, non versé					
	TOTAL			89 340 378	35 330	89 305 048	84 063 284
	Divers	VMP	Actions propres				
		Autres titres	Instruments financiers à terme et jetons détenus				
			Disponibilités	12 161 781		12 161 781	2 468 555
TOTAL			12 161 781		12 161 781	2 468 555	
Total de l'actif circulant (IV)			196 117 528	16 534 731	179 582 796	168 037 253	
Frais d'émission des emprunts (V)			449 394		449 394	497 923	
Primes de remboursement des emprunts (VI)							
Écarts de conversion et différences d'évaluation - Actif (VII)			265 377		265 377		
TOTAL DE L'ACTIF (I+II+III+IV+V+VI+VII)			519 139 653	218 029 943	301 109 710	286 650 134	
Renvois : (1) Dont droit au bail							
(2) Dont à moins d'un an							
(3) Dont créances à plus d'un an (brut)					40 573		
Clause de réserve de propriété			Immobilisations	Stocks	Créances clients		

Bilan Passif

LYNRED

Passif		Au 31/12/2025	Au 31/12/2024
Capitaux propres	Capital (dont versé : 22 500 000)	22 500 000	22 500 000
	Primes d'émission, de fusion, d'apport		
	Ecarts de réévaluation		
	Ecarts d'équivalence		
	Réserves :		
	Réserve légale	1 914 143	1 296 070
	Réserves statutaires ou contractuelles	24 877 104	24 779 143
	Réserves réglementées		97 960
	Autres réserves		
	Report à nouveau	131 313 451	131 313 451
Aut. fonds propres	Résultats antérieurs en instance d'affectation		
	Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)	9 678 608	618 073
	Situation nette avant répartition	190 283 308	180 604 699
	Subventions d'investissement	1 335 374	1 405 360
	Provisions réglementées	17 729 797	17 607 637
	Total des capitaux propres (I)	209 348 479	199 617 697
	Titres participatifs		
	Avances conditionnées	177 000	
	Total des autres fonds propres (I bis)	177 000	
Provisions	Provisions pour risques	3 469 550	4 464 406
	Provisions pour charges		
	Total des provisions (II)	3 469 550	4 464 406
Dettes (2)	Emprunts et dettes assimilées		
	Emprunts obligataires convertibles		
	Autres emprunts obligataires		
	Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	1 075 584	12 340 831
	Emprunts et dettes financières diverses (1)	2 125	2 125
	Instruments financiers à terme		
	Total des emprunts et dettes assimilées	1 077 709	12 342 956
	Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	10 944 473	8 684 818
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	31 532 259	28 101 176
	Dettes fiscales et sociales	31 805 310	21 587 375
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	5 044 157	3 893 310
	Autres dettes	1 066 232	759 863
	Produits constatés d'avance	6 644 537	6 659 261
	Total des dettes (III)	88 114 680	82 028 761
	Écarts de conversion et différences d'évaluation - Passif (IV)		539 267
	TOTAL GENERAL DU PASSIF (I+I bis+II+III+IV)	301 109 710	286 650 134
Renvois	Crédit-bail immobilier	79 851 800	83 698 482
	Crédit-bail mobilier	13 535 496	124 403
	Effets portés à l'escompte et non échus		
	(1) Dont emprunts participatifs		
	(2) Dont à moins d'un an (hors avances et acomptes reçus sur commandes en cours)	76 121 669	72 286 232

Compte de résultat

LYNRED

		France	Exportation	Du 01/01/2025 Au 31/12/2025 12 mois	Du 01/01/2024 Au 31/12/2024 12 mois
Produits d'exploitation	Ventes de marchandises				
	Production vendue : - Biens	46 698 830	171 557 201	218 256 032	168 029 891
	- Services	1 828 868	2 523 973	4 352 841	29 252 929
	Chiffre d'affaires net	48 527 698	174 081 175	222 608 874	197 282 821
	Production stockée			1 305 146	-10 242 197
	Production immobilisée				
	Subventions			7 454 928	7 584 947
	Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions			17 693 603	16 010 475
	Produits des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles			14 585 194	
	Autres produits			5 350 198	6 631 108
Total des produits d'exploitation				268 997 946	217 267 156
Charges d'exploitation	Marchandises	Achats			
		Variation de stocks			
	Matières premières et autres approvisionnements	Achats		53 851 566	42 639 476
		Variation de stocks		2 037 612	1 489 231
	Autres achats et charges externes (3)			63 342 289	57 142 833
	Impôts, taxes et versements assimilés			2 932 402	2 833 002
	Salaires			57 011 196	51 510 317
	Cotisations sociales			28 968 448	26 772 882
			amortissements	16 012 169	15 982 219
			dépréciations		51 000
	Dotations	• sur immobilisations			
	amt. & depr.	• dépréciations sur actif circulant		16 499 401	13 622 203
		• provisions		2 811 165	2 464 298
	Valeurs comptables des immobilisations incorporelles et corporelles cédées			14 559 105	
	Autres charges			3 261 647	5 943 788
Total des charges d'exploitation				261 287 005	220 451 253
Résultat d'exploitation (I)				7 710 940	-3 184 096
Opér. commun	Bénéfice attribué ou perte transférée		(II)		
	Perte supportée ou bénéfice transféré		(III)		
Produits financiers	Produits financiers de participations (4)			600 000	
	Produits financiers d'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (4)				
	Autres intérêts et produits assimilés (4)			360 827	320 910
	Reprises sur dépréciations et provisions				
	Différences positives de change			50 129	
	Produits des cessions d'immobilisations financières				
Charges financières	Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments de trésorerie				
	Total des produits financiers			1 010 957	320 910
Charges financières	Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions			313 906	548 529
	Intérêts et charges assimilées (5)			1 250 946	1 886 538
	Différences négatives de change				99 389
	Valeurs comptables des immobilisations financières cédées				
	Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments de trésorerie				
Total des charges financières				1 564 853	2 534 457
Résultat financier (IV)				-553 895	-2 213 546
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔT (± I ± II - III ± IV) (V)				7 157 044	-5 397 643

Compte de résultat

LYNRED

		Du 01/01/2025 Au 31/12/2025 12 mois	Du 01/01/2024 Au 31/12/2024 12 mois
Produits exceptionnels (1) Total		2 398 566	28 015 495
Charges exceptionnelles (2) Total		2 520 726	27 887 144
Résultat exceptionnel (VI)		-122 159	128 350
Participation des salariés aux résultats Impôt sur les bénéfices	(VII)	5 300 000	63 713
	(VIII)	-7 943 724	-5 951 080
Total des produits		272 407 469	245 603 562
Total des charges		262 728 861	244 985 489
BÉNÉFICE OU PERTE (± V ± VI - VII - VIII)		9 678 608	618 073
(1) Dont	Produits afférents à des exercices antérieurs Incidence après impôt des corrections d'erreurs		
(2) Dont	Charges afférentes à des exercices antérieurs Incidence après impôt des corrections d'erreurs		
(3) Y compris	- redevances de crédit-bail mobilier	99 522	171 838
	- redevances de crédit-bail immobilier	3 937 656	1 642 303
(4) Dont	produits concernant les entités liées	891 915	309 301
(5) Dont	intérêts concernant les entités liées		

1 Principes et méthodes comptables

1.1 Principes généraux

La présente annexe fait partie intégrante des comptes annuels établis au 31 décembre 2025, dont le total du bilan est de 301 109 710 euros, et dont le compte de résultat annuel, présenté sous forme de liste, dégage un bénéfice de 9 678 609 euros.

Les comptes annuels au 31 décembre 2025 sont établis conformément aux règles et principes comptables selon les dispositions du Plan Comptable Général tels que définis dans le règlement ANC 2022-06 modifiant le règlement ANC 2014-03 du 5 juin 2014 et de l'ensemble des règles ayant été modifiées par la suite (version consolidée au 1er janvier 2025).

Les conventions générales comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence pour fournir une image fidèle et conformément aux hypothèses de base :

- Continuité d'exploitation,
- Permanence des méthodes,
- Indépendance des exercices,

et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

La méthode retenue pour la valorisation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode du coût historique.

L'exercice comptable s'est étendu sur 12 mois, du 01/01/2025 au 31/12/2025.

1.2 Changements comptables

1.2.1 Première application du règlement ANC N° 2022-06

Le règlement ANC N°2022-06, relatif à la modernisation des états financiers, est applicable de manière obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2025.

Cette première application constitue un changement de réglementation comptable.

Les dispositions du règlement ANC N°2022-06 s'appliquent à compter de l'exercice de première application sans emporter de conséquences sur les comptes antérieurs, autres que les reclassements nécessaires pour se conformer aux nouveaux modèles de bilan et de compte de résultat lors du premier exercice d'application.

Informations pertinentes et nécessaires à la compréhension des changements de présentation :

Le bilan et le compte de résultat sont présentés conformément aux nouveaux modèles figurant dans le règlement ANC N°2022-06.

Afin de présenter le bilan et le compte de résultat de l'exercice précédent (N-1) selon les nouveaux modèles, des reclassements entre les rubriques ou les postes du bilan ou du compte de résultat ont été effectués au titre de la colonne comparative "Exercice N-1".

Le bilan et le compte de résultat tels qu'ils ont été arrêtés et publiés au titre de l'exercice précédent sont présentés au paragraphe 6 de cette annexe.

— Au niveau du compte de résultat :

Suite à la suppression de la technique du transfert de charges en 2025, les opérations précédemment comptabilisées en transfert de charges sont maintenant comptabilisées en 2025 dans les comptes et postes suivants du compte de résultat :

- Remboursements de charges de personnel correspondant au remboursement des organismes de prévoyance et de formation sont en 2025 comptabilisés pour un montant de 275 K€ au compte 649 « Remboursements organismes de prévoyance et de formation » donc directement en déduction du poste « Cotisations sociales ». Le montant des remboursements des organismes de prévoyance et de formation en 2024 sont de 134 K€ et étaient comptabilisés au compte 791 « Remboursement organismes de prévoyance et de formation ».
- Avantages en nature provenant des écritures de paie : sont comptabilisés en 2025 au compte 6419 « Avantages en nature » donc directement en déduction du poste « Salaires »
- Les quotes-parts de subventions d'investissement précédemment présentés en produits exceptionnels sur la ligne opérations en capital sont regroupés dans la colonne N-1 sur la ligne « Produits exceptionnels » pour un montant de 103 K€.
Ces quotes-parts de subventions d'investissement précédemment classées en produits exceptionnels sont comptabilisées en 2025 en produits d'exploitation sur la ligne « Subvention » pour un montant de 0 K€.
- Les produits de cession des éléments d'actifs cédés précédemment présentés en produits exceptionnels sur la ligne « opérations en capital » sont regroupés dans la colonne N-1 sur la ligne « Produits exceptionnels » pour un montant de 25 594 K€.
Les produits de cession des éléments d'actif cédés sont en 2025 comptabilisés en résultat d'exploitation sur la ligne « Produits des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles » pour un montant de 0 K€.
- Les valeurs comptables des éléments d'actifs cédés précédemment présentés en charges exceptionnelles sur la ligne « opérations en capital » sont regroupées dans la colonne N-1 sur la ligne « Charges exceptionnelles » pour un montant de 25 628 K€.
Les valeurs comptables des éléments d'actifs cédés sont en 2025 comptabilisées en résultat d'exploitation sur la ligne « Valeurs comptables des d'immobilisations incorporelles et corporelles cédées » pour un montant de 0 K€.
- Le poste « Salaires et traitement » est reclassé dans le poste « Salaires ».
Le poste « Charges sociales » est reclassé dans le poste « Cotisations sociales ».
Ces reclassements n'ont pas d'impacts sur le contenu de ces rubriques.

— Au niveau du bilan

- Les charges constatées d'avance s'élevaient à 4 689 K€ au titre de 2024 et étaient présentées sur une ligne séparée de l'actif. Dans la colonne N-1 les charges constatées d'avance ont été reclassées dans la rubrique « Créances ».

Les charges constatées d'avance au titre de 2025 s'élèvent à 6 257 K€ sont présentées dans la rubrique « Créances ».

1.3 Faits marquants de l'exercice

Après trois années consécutives de baisse liée aux restrictions d'accès aux marchés exports sensibles, le chiffre d'affaires est reparti à la hausse en 2025 (+13%). Ce rebond est imputable pour partie au renouvellement de l'offre produits (bolomètres 12 μm et détecteurs hybridés III-V), et pour partie au contexte géopolitique : effort de réarmement notamment de la part des pays européens, essor de l'emploi des drones. Le rééquilibrage géographique des ventes s'est poursuivi, avec une croissance centrée sur l'Europe, l'Inde et les Etats-Unis.

La croissance du chiffre d'affaires est principalement imputable aux bolomètres. La ligne de production de détecteurs hybridés est toujours affectée par un taux de sous-activité élevé. Même si les volumes produits ont progressé cette année (4 100 contre 3 400 en 2024), ils restent très inférieurs au niveau de la période antérieure au conflit en Ukraine (près de 8 000). Les efforts réalisés pour adapter l'organisation et réduire les charges de structure ont permis d'atténuer la baisse de rentabilité de l'activité, mais elle demeure très insuffisante.

Les nouvelles infrastructures construites dans le cadre du projet Campus ont été réceptionnées en septembre 2025, permettant de commencer le transfert des équipements de production qui s'échelonnera sur les trois à quatre prochaines années. Les loyers de crédit-bail immobilier ont représenté un peu moins de 4 millions d'euros en 2025 et représenteront plus de 8.5 millions d'euros par an à partir de 2026.

1.4 Evènements postérieurs à la clôture

Néant

2 Informations relatives aux postes du bilan et du compte de résultat

2.1 Informations relatives au bilan

2.1.1 Mouvements des postes d'immobilisations, amortissements et dépréciations

À leur date d'entrée dans le patrimoine de l'entité, la valeur des actifs est déterminée le cas échéant dans les conditions suivantes :

- Les actifs acquis à titre onéreux sont comptabilisés à leur coût d'acquisition.
- Les actifs produits par l'entité sont comptabilisés à leur coût de production.
- Les actifs acquis à titre gratuit sont comptabilisés à leur valeur vénale.
- Les actifs acquis par voie d'échange sont comptabilisés à leur valeur vénale.

Les subventions obtenues le cas échéant pour l'acquisition ou la production d'un bien (actif non financier) sont sans incidence sur le calcul du coût des biens financés.

Les immobilisations sont amorties selon les règles en vigueur, en mode linéaire ou dégressif en fonction de la durée de vie probable des biens concernés dans l'entreprises.

Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont composées de licences et de logiciels.

Les licences font l'objet d'un amortissement calculé suivant le mode linéaire, en fonction de la durée prévue de leur utilisation.

Les logiciels sont amortis selon le mode linéaire sur 3 ans, à l'exception du progiciel de gestion intégré amorti selon le mode linéaire sur 4 ans.

Si, à la clôture des comptes, il existe un indice de perte de valeur, la Société effectue un test de dépréciation. Les indices retenus sont d'ordre externe comme des événements ou modifications d'environnement de marché ayant un effet négatif sur l'entité, qui sont intervenus au cours de l'exercice ou qui surviendront dans un proche avenir ou d'ordre interne comme l'obsolescence ou des changements importants dans le mode d'utilisation du bien.

Une dépréciation est comptabilisée en compte de résultat lorsque la valeur actuelle est inférieure à la valeur nette comptable, la valeur actuelle étant la plus élevée de la valeur vénale ou de la valeur d'usage.

La valeur vénale est définie comme le montant qui pourrait être obtenu de la vente de l'actif lors d'une transaction conclue à des conditions normales de marché, net des coûts de sortie.

La valeur d'usage est estimée sur la base d'une actualisation des flux de trésorerie futurs attendus.

Immobilisations corporelles

Les principaux modes et durées d'amortissement des immobilisations corporelles sont les suivantes :

- Constructions et agencements des constructions :
 - o Hors d'eau – hors d'air Linéaire sur 25 ans
 - o Constructions légères Linéaire sur 15 ans
 - o Aménagements Linéaire sur 10 à 15 ans
- Matériel et outillage Linéaire sur 5 à 10 ans
- Installations techniques Linéaire sur 7 ans
- Matériel informatique Dégressif sur 4 ans
- Mobilier Linéaire sur 7 ans

Si, à la clôture des comptes, il existe un indice de perte de valeur, la Société effectue un test de dépréciation. Les indices retenus sont d'ordre externe comme des événements ou modifications d'environnement de marché ayant un effet négatif sur l'entité, qui sont intervenus au cours de l'exercice ou qui surviendront dans un proche avenir ou d'ordre interne comme l'obsolescence ou des changements importants dans le mode d'utilisation du bien.

Une dépréciation est comptabilisée en compte de résultat lorsque la valeur actuelle est inférieure à la valeur nette comptable, la valeur actuelle étant la plus élevée de la valeur vénale ou de la valeur d'usage.

La valeur vénale est définie comme le montant qui pourrait être obtenu de la vente de l'actif lors d'une transaction conclue à des conditions normales de marché, net des coûts de sortie. La valeur d'usage est estimée sur la base d'une actualisation des flux de trésorerie futurs attendus.

Immobilisations financières et valeurs mobilières de placement

Les immobilisations financières sont évaluées à leur coût historique d'acquisition. Leur prix de revient comprend les frais accessoires directement liés à l'acquisition ainsi que les compléments de prix versés.

Lorsque la valeur d'inventaire des titres de participation est inférieure à leur coût d'acquisition, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

La valeur d'inventaire des titres de participation est appréciée en fonction des critères d'évaluation habituellement retenus par le marché dans le secteur d'activité considéré,

appliqués aux données réelles et prévisionnelles des entités concernées, le principal critère d'évaluation adopté étant un critère de rentabilité.

Les valeurs mobilières de placement sont enregistrées à leurs cours de souscription. Un intérêt couru est comptabilisé à la clôture.

1. Tableau des immobilisations – Cadre général

	Montant brut à l'ouverture de l'exercice	Augmentations	Diminutions	Montant brut à la clôture de l'exercice
Immobilisations incorporelles	46 013 609	1 261 277	2 558 147	44 716 739
Immobilisations corporelles	244 213 806	32 099 148	22 245 835	254 067 120
Immobilisations financières	23 615 460	4 448	96 414	23 523 494
TOTAL	313 842 876	33 364 873	24 900 396	322 307 353

2. Tableau des amortissements – Cadre général

	Amortissements cumulés à l'ouverture de l'exercice	Augmentations : dotations de l'exercice	Diminutions	Amortissements cumulés à la clôture de l'exercice
Immobilisations incorporelles	34 589 087	1 886 865	2 558 147	33 917 805
Immobilisations corporelles	159 087 831	14 125 304	7 686 729	165 526 405
Immobilisations financières	-	-	-	-
TOTAL	193 676 919	16 012 170	10 244 877	199 444 211

Dotations de l'exercice	Ventilation des dotations			
	Compléments liés à une réévaluation	Sur éléments amortis selon mode linéaire	Sur éléments amortis selon un autre mode	Dotations exceptionnelles
Immobilisations incorporelles	-	1 886 865	-	-
Immobilisations corporelles	-	14 125 304	-	-
Immobilisations financières	-	-	-	-
TOTAL	-	16 012 170	-	-

Diminutions de l'exercice	Ventilation des diminutions		
	Eléments transférés à l'actif circulant	Eléments cédés	Eléments mis hors service
Immobilisations incorporelles	-	-	2 558 147
Immobilisations corporelles	-	999 718	6 687 011
Immobilisations financières	-	-	-
TOTAL	-	999 718	9 245 158

3. Tableau des dépréciations

	Dépréciations à l'ouverture de l'exercice	Augmentations : Dotations de l'exercice	Diminutions : Reprises de l'exercice	Dépréciations à la clôture de l'exercice
Immobilisations incorporelles	51 000	-	-	51 000
Immobilisations corporelles	-	-	-	-
Immobilisations financières	2 000 000	-	-	2 000 000
Stocks et en-cours	13 622 202	16 499 401	13 622 203	16 499 401
Créances	35 330	-	-	35 330
TOTAL	15 708 532	16 499 401	13 622 203	18 585 731

2.1.2 Précisions sur les postes d'immobilisations, amortissements et dépréciations

1. Tableau des immobilisations – Nature des augmentations

Augmentations de l'exercice		Ventilation des augmentations				
		Virements		Entrées		
		De poste à poste	Provenant de l'actif circulant	Acquisitions	Apports	Créations
<i>Immobilisations incorporelles</i>	Frais d'établissement	-	-	-	-	-
	Frais de développement	-	-	-	-	-
	Concessions et droits similaires, brevets, licences, marques, procédés, solutions informatiques, droits et valeurs similaires	-	-	827 699	-	-
	Droit au bail	-	-	-	-	-
	Fonds commercial	-	-	-	-	-

	Autres immobilisations incorporelles	-	-	-	-	-
	Immobilisations incorporelles en cours	-	-	-	-	-
	Avances et acomptes versés sur commandes d'immobilisations incorporelles	-	-	433 579	-	-
TOTAL I		-	-	1 261 277	-	-
<i>Immobilisations corporelles</i>	Terrains	-	-	-	-	-
	Agencements et aménagements de terrains	-	-	-	-	-
	Constructions	-	-	3 305 784	-	-
	Constructions sur sol d'autrui	-	-	772 284	-	-
	Installations techniques, matériels et outillages industriels	-	-	8 945 662	-	-
	Installations générales, agencements, aménagements divers	-	-	14 853 234	-	-
	Matériel de transport	-	-	1 500	-	-
	Matériel de bureau et matériel informatique	-	-	2 262 963	-	-
	Mobilier	-	-	-	-	-
	Cheptel	-	-	-	-	-
	Emballages récupérables	-	-	-	-	-
	Immobilisations corporelles en cours	-	-	-	-	-

	Avances et acomptes versés sur commandes d'immobilisations corporelles	-	-	1 957 718	-	-
TOTAL II		-	-	32 099 145	-	-
Immobilisations financières	Participations et créances rattachées à des participations	-	-	-	-	-
	Autres immobilisations financières	-	-	4 448	-	-
TOTAL III		-	-	4 448	-	-
TOTAL GENERAL (I+II+III)		-	-	33 364 870	-	-

2. Tableau des immobilisations – Nature des diminutions

Diminutions de l'exercice		Ventilation des diminutions				
		Virements		Sorties		
		De poste à poste	À destination de l'actif circulant	Cessions	Scissions	Mises hors service
Immobilisations incorporelles	Frais d'établissement	-	-	-	-	-
	Frais de développement	-	-	-	-	-
	Concessions et droits similaires, brevets, licences, marques, procédés, solutions informatiques, droits et valeurs similaires	-	-	-	-	-
	Droit au bail	-	-	-	-	-
	Fonds commercial	-	-	-	-	-
	Autres immobilisations incorporelles	-	-	2 558 147	-	-

	Immobilisations incorporelles en cours	-	-	-	-	-
	Avances et acomptes versés sur commandes d'immobilisations incorporelles	-	-	-	-	-
TOTAL I		-	-	2 558 147	-	-
<i>Immobilisations corporelles</i>	Terrains	-	-	-	-	-
	Agencements et aménagements de terrains	-	-	-	-	-
	Constructions	-	-	1 285 194	-	-
	Constructions sur sol d'autrui	-	-	-	-	-
	Installations techniques, matériels et outillages industriels	-	-	3 956 580	-	-
	Installations générales, agencements, aménagements divers	-	-	1 339 371	-	-
	Matériel de transport	-	-	5 020	-	-
	Matériel de bureau et matériel informatique	-	-	1 194 973	-	-
	Mobilier	-	-	-	-	-
	Cheptel	-	-	-	-	-
	Emballages récupérables	-	-	-	-	-
	Immobilisations corporelles en cours	-	-	-	-	-
	Avances et acomptes versés sur commandes d'immobilisations corporelles	-	-	14 464 694	-	-
TOTAL II		-	-	22 245 834	-	-

Immobilisations	Participations et créances rattachées à des participations	-	-	94 794	-	-
	Autres immobilisations financières	-	-	1 620	-	-
TOTAL III		-	-	96 414	-	-
TOTAL GENERAL (I+II+III)		-	-	24 900 395	-	-

2.1.3 Précisions sur certains éléments de l'actif immobilisé

- **Fonds commercial :**

- Montant inscrit au poste "Fonds commercial" : 6 355 000
- Durée d'utilisation : Illimitée

2.1.4 Informations relatives aux filiales et participations

Informations Financières Filiales et participations	Capitaux propres	Quote- part du capital détenue (en %)	Valeurs comptables des titres détenus		Montant net des prêts et avances consentis par la société	Montant des engagements donnés par la société	Chiffre d'affaires hors taxes du dernier exercice	Résultats (bénéfice ou perte du dernier exercice clos)	Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice	Observations
			Brute	Nette						
Renseignements concernant les filiales (+ de 50% du capital détenu par la société)										
Lynred Asia	418 964 €	100%	137 080 €	137 080 €	-	-	555 718 €	38 575€	-	-
Lynred USA	- 5241 227 €	100%	6 105 815 €	4 105 815 €	6 149 902 €	-	8 390 616 €	-528 409 €	-	-
New Imaging Technologies	7 322 000 €	100%	17 260 862 €	17 260 862 €	-	-	5 992 666 €	1 488 028 €	-	-
A. Total des filiales	2 499 737 €		23 503 757 €	21 503 757 €	6 149 902 €		14 939 000 €	998 194 €		

2.1.5 Précisions sur les stocks et en-cours

Les matières, autres approvisionnements et marchandises sont valorisés à leur coût réel d'acquisition.

Les produits intermédiaires et les produits finis sont valorisés à leur coût réel de production comprenant :

- Le coût des matières consommées,
- Les salaires et charges sociales des techniciens et ingénieurs affectés à la production,
- Les charges indirectes qui peuvent être raisonnablement rattachées à la production du bien.

Une provision pour dépréciation est constituée :

- Lorsque la valeur brute s'avère supérieur à la valeur actuelle,
- En raison de la faible rotation de certains éléments ou de leur probable non utilisation.

Compte-tenu de la forte sous-activité des ateliers de production de détecteurs hybridés de la filière II-VI sur le site de Veurey-Voroize, une quote-part des coûts fixes de production a été exclue de la valorisation des stocks. Cette quote-part a été calculée en fonction du taux réel d'utilisation des lignes ramené à leur capacité nominale, celle-ci s'élève à 9 430 946 € en 2025 et à 6 142 684 € en 2024.

1. Tableau des stocks et en-cours

Postes	Au 31-12-2025	Au 31-12-2024
Matières premières et autres approvisionnements	36 130 321	38 167 934
En-cours de production	12 825 326	9 965 421
Produits finis	19 703 098	15 500 414
Produits finis intermédiaires	24 923 546	30 680 990
TOTAL	93 582 294	94 314 759

2. Tableau des dépréciations des stocks et en-cours

Postes	Au 31-12-2025	Au 31-12-2024	Méthode utilisée pour le calcul de la dépréciation
Matières premières et autres approvisionnements	7 266 522	5 465 676	-
En-cours de production	-	-	-
Produits finis	9 232 879	8 156 526	-
Marchandises	-	-	-
TOTAL	16 499 401	13 622 202	

2.1.6 Dépréciations de l'actif circulant

Postes	Au 31-12-2025	Au 31-12-2024
Créances clients et comptes rattachés	35 330	35 330
Autres créances	-	-
TOTAL	35 330	35 330

2.1.7 État des échéances des créances à la clôture de l'exercice

Créances

Les comptes clients et autres créances sont enregistrés à leur valeur nominale et font l'objet, le cas échéant, d'une dépréciation en fonction du degré de leur irrécouvrabilité.

Les créances en devises sont converties au cours en vigueur au 31 décembre.

Créances	Montant brut	Échéance à un an au plus	Échéance à plus d'un an
Créances de l'actif immobilisé	19 737	-	19 737
Créances de l'actif circulant	83 083 142	83 042 568	40 573
Charges constatées d'avance	6 257 237	6 257 237	-
TOTAL	89 360 116	89 299 805	60 310

2.1.8 Précisions sur certains postes d'actif

Des précisions sont apportées dans l'annexe sur la nature et le rythme de reprise en résultat de certains éléments.

Éléments	Nature	Montant
Charges constatées d'avance	Exploitation	6 257 237.93

2.1.9 Capitaux propres

1. Actions et parts sociales émises pendant l'exercice

	Nombre à l'ouverture de l'exercice	Augmentations	Diminutions	Nombre à la clôture de l'exercice
Actions / parts sociales	1 500 000	-	-	1 500 000

2. Nombre et valeur des actions / parts sociales par catégorie

	Nombre d'actions / parts sociales	Valeur nominale	Commentaires / Droits conférés
Actions ordinaires	1 500 000	15	-
Actions à droit de vote double	-	-	-
Actions à dividende prioritaire	-	-	-
Actions de priorité	-	-	-
Actions de jouissance	-	-	-
Autres	-	-	-
TOTAL	1 500 000		

3. Tableau de variation des capitaux propres

	Montant à l'ouverture de l'exercice	Affectation du résultat de l'exercice antérieur	Distribution de dividendes	Augmentation de capital
Capital	22 500 000	-	-	-
Primes d'émission, de fusion, d'apport	-	-	-	-
Ecarts de réévaluation	-	-	-	-
Ecart d'équivalence	-	-	-	-
Réserve légale	1 296 070	618 073	-	-
Réserves statutaires ou contractuelles	24 779 143	-	-	-
Réserves réglementées	-	-	-	-
Autres réserves	97 960	-	-	-
Report à nouveau	131 313 451	-	-	-
Résultat de l'exercice	618 073	-618 073	-	-
Subventions d'investissement	1 405 360	-	-	-
Provisions réglementées (1)	17 607 637	-	-	-
Total des capitaux propres	199 617 697	0	-	-

	Réduction de capital	Résultat de l'exercice	Autres	Montant à la clôture de l'exercice
Capital	-	-	-	22 500 000
Primes d'émission, de fusion, d'apport	-	-	-	-
Écarts de réévaluation	-	-	-	-
Écart d'équivalence	-	-	-	-

Réserve légale	-	-	-	1 914 143
Réserves statutaires ou contractuelles	-	-	-	24 779 143
Réserves réglementées	-	-	-	-
Autres réserves	-	-	-	97 960
Report à nouveau	-	-	-	131 313 451
Résultat de l'exercice	-	9 678 608	-	9 678 608
Subventions d'investissement	-	-	-69 986	1 335 374
Provisions réglementées (1)	-	-	122 159	17 729 797
Total des capitaux propres	-	9 678 608	52 173	209 348 479

(1) Les provisions réglementées correspondent aux amortissements dérogatoires.

Augmentation des subventions d'investissements : 51 172.87 €

Diminution des subventions d'investissements : 121 159.45€

Augmentation des provisions réglementées : 2 520 726.21€

Diminution des provisions réglementée : 2 338 566.45€

2.1.10 Provisions et passifs éventuels

1. Provisions pour risques et charges

Ces provisions sont destinées à couvrir des risques et des charges que des événements survenus ou en cours rendent probables, qui sont nettement précisés quant à leur objet, mais dont l'échéance ou le montant sont incertains. Il s'agit essentiellement des risques et charges suivants :

- Pertes à terminaison sur contrats

Les pertes probables sur contrats en carnet de commandes ou en cours font l'objet de provisions pour pertes à terminaison. Ces dernières sont comptabilisées au cours de l'exercice où la perte devient prévisible et pour la totalité de la perte évaluée.

- Pénalités sur marchés

Ces provisions sont comptabilisées à hauteur du risque prévisible, selon les clauses contractuelles signées avec le client.

- Garantie

Une provision pour garantie est constituée sur les marchés comportant une livraison de détecteurs. L'évaluation de la charge future est effectuée à partir de séries statistiques reflétant l'évolution des taux de retour et des coûts d'intervention supportés au cours des périodes passées. Par ailleurs, des risques spécifiques apparus avant la clôture peuvent donner lieu à la constitution de provisions lorsqu'ils sont de nature à entraîner des coûts de garantie supérieurs à la normale.

- Litiges

Ces provisions sont comptabilisées à hauteur du risque prévisible.

Rubriques	Montant à l'ouverture de l'exercice	Augmentations : dotations de l'exercice
Provisions pour risques	4 464 406	3 076 542
<i>dont provisions pour litiges</i>	424 642	50 425
<i>dont provisions pour garanties données aux clients</i>	3 899 084	2 692 511
<i>dont provisions pour amendes et pénalités</i>	80 909	68 229
<i>dont provisions pour pertes de change</i>	-	265 377
<i>dont provisions pour pertes sur contrats</i>	59 770	59 713

Rubriques	Diminutions : reprises de l'exercice		Montant à la clôture de l'exercice
	Utilisées	Non-utilisées	
Provisions pour risques	2 555 502	1 515 898	3 469 550
<i>dont provisions pour litiges</i>	90 000	-	385 068
<i>dont provisions pour garanties données aux clients</i>	2 465 445	1 515 898	2 610 252
<i>dont provisions pour amendes et pénalités</i>	-	-	149 138
<i>dont provisions pour pertes de change</i>	-	-	265 377
<i>dont provisions pour pertes sur contrats</i>	57	-	59 713

2. Passifs éventuels

Aucun passif éventuel significatif n'a été identifié au 31/12/2025.

2.1.11 État des échéances des dettes à la clôture de l'exercice

Les dettes en devises sont converties au cours en vigueur au 31 décembre.

Les pertes de change latentes qui ne sont pas compensées par une couverture de change font l'objet le cas échéant d'une provision pour risque.

Dettes	Montant brut	Échéance à un an au plus	Échéance à plus d'un an et cinq ans au plus	Échéance à plus de cinq ans
Emprunts et dettes assimilées	1 234 709	1 232 584	0	2 125
Fournisseurs et comptes rattachés	36 576 417	36 576 417	-	-
Autres dettes	31 845 128	31 845 128	-	-
Produits constatés d'avance	6 644 537	6 644 537	-	-
TOTAL	76 300 791	76 298 669	0	2 125

2.1.12 Précisions sur certains postes de passif

Des précisions sont apportées dans l'annexe sur la nature et le rythme de reprise de certains éléments.

Éléments	Nature	Montant
Produits constatés d'avance	Exploitation	6 644 537

2.1.13 Opération en devises

Les charges et produits en devises sont enregistrés pour leur contre-valeur à la date de l'opération. Les dettes, créances et disponibilités en devises figurent au bilan pour leur contre-valeur au cours de fin d'exercice. Si elle est significative, la différence résultant de l'actualisation des dettes et créances en devises à ce dernier cours est portée au bilan en écart de conversion.

Les pertes latentes de change font l'objet d'une provision pour risques suivant les modalités réglementaires.

Depuis le 1er janvier 2017, l'application de la réglementation ANC 2015-05 du 2 juillet 2015 relative aux opérations de couvertures conduit à enregistrer le résultat de change en résultat d'exploitation ou en résultat financier en fonction de la nature des opérations l'ayant généré.

2.2 Informations relatives au compte de résultat

2.2.1 Ventilation du chiffre d'affaires

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires relatif aux contrats de production est enregistré à la date de livraison des biens. Le chiffre d'affaires relatif aux contrats d'étude est enregistré conformément à la méthode de l'avancement.

Méthode de calcul à l'avancement

Le chiffre d'affaires et le résultat relatifs aux contrats d'étude sont déterminés en appliquant au chiffre d'affaires à terminaison et au résultat à terminaison un pourcentage d'avancement égal au rapport « Coût des travaux et services exécutés / coût total estimé des travaux ou services ». Seule la fraction des contrats d'étude notifiée par le client entre dans le champ de ce calcul.

1. Ventilation par catégorie d'activité

	Au 31-12-2025	Au 31-12-2024
Production	198 695 757	174 617 113
Développement	23 913 128	22 665 708
TOTAL	222 608 885	197 282 821
Observations	Néant	

2. Ventilation par marchés géographiques

	Au 31-12-2025	Au 31-12-2024
France	48 527 699	44 117 795
Export et communautaire	174 081 175	153 165 027
TOTAL	222 608 874	197 282 822
Observations	Néant	

2.2.2 Précisions relatives à certains éléments

1. Produits à recevoir et charges à payer au titre de l'exercice

Produits à recevoir	Montants	Charges à payer	Montants
Clients	5 634 848	Fournisseurs	14 268 091
Divers	4 355	Personnel - Congés à payer	5 903 124
Subvention	2 298 408	Personnel - Autres	12 254 007
Fournisseurs - AAR	779 504	Charges sur congés payés	2 894 892
-	-	Personnel - autres charges à payer	4 914 783
-	-	Etat - Charges à payer	1 026 412
-	-	Clients - AAE	471 080
		Subventions à reverser	477 179
TOTAL	8 717 116	TOTAL	42 209 569

2. Produits et charges imputables à un autre exercice

Produits imputables	Montants
TOTAL	-

Charges imputables	Montants
TOTAL	-

Il n'existe aucun élément imputable à un autre exercice.

3. Charges et produits financiers concernant les entreprises liées

Quotes-parts	Montants
Produits concernant les entreprises liées	891 915

4. Transactions avec les parties liées

Informations au titre des opérations réalisées avec des parties liées

Désignation de la partie liée	Nature de la relation avec la partie liée	Montant des transactions réalisées avec la partie liée au cours de l'exercice	Autres informations
NEANT			

3 Informations relatives à la fiscalité

3.1 Crédits d'impôts

	Montant
CREDIT IMPOT RECHERCHE	7 732 556
AUTRES CREDITS D'IMPOT	211 168

3.2 Informations complémentaires relatives au régime fiscal

1. Éléments susceptibles d'être à l'origine d'allègements et d'accroissements de la dette future d'impôts sur les bénéfices

	Au 31-12-2025		Au 31-12-2024	
	Base	Impôt correspondant	Base	Impôt correspondant
Décalage dans le temps entre le régime fiscal et le traitement comptable des produits et charges	-	-	-	-
Déficits fiscaux reportables	5 780 866	1 492 908	6 490 440	1 676 481
Contribution sociale de solidarité des sociétés (C3S)	333 354	86 088	295 756	76 378
Ecart de conversion passif	-	-	539 267	139 265
Provision pour perte de change	265 377	68 534	-	-
Perte à terminaison	-	-	59 771	15 435
Provision réglementées	-17 729 638	-4 578 720	-17 607 638	-4 547 172
TOTAL	-11 350 041	-2 931 190	-10 222 404	-2 639 613

4 Informations relatives aux opérations et engagements hors bilan

4.1 Engagements hors bilan donnés et reçus

Engagements de retraite

L'option retenue par la société en matière d'indemnité de départ en retraite est l'inscription de la dette actuarielle en engagements hors bilan. Son montant a été évalué conformément à la norme IAS 19 en fonction des hypothèses retenues suivants :

- Méthode d'évaluation : Projected Unit Credit service prorata (PUC)
- Turn over : table décroissante par âge : 2,66% jusqu'à 54 ans ; 0% au-delà
- Taux d'actualisation : 4 %
- Taux d'inflation : 2 %
- Taux de rendement des actifs : 4 %
- Taux de charges sociales : 50%
- Age de départ probable personnel cadre : âge taux plein (en conformité avec la réforme des retraites de 2023)
- Age de départ probable personnel non cadre : âge taux plein (en conformité avec la réforme des retraites de 2023)
- Table de mortalité : TGH / F05

Engagements hors bilan	Donnés	Reçus
Avals, cautionnements et garanties	8 210 476	3 297 932
Découverts autorisés	-	22 700 000
Couverture de change	-	3 317 750
Crédit Revolving	-	20 000 000
Engagements de retraite et avantages similaires	9 785 097	-
Engagements crédit-bail mobilier	13 535 496	-
Engagements crédit-bail immobilier	79 851 800	
Locations immobilières	2 610 782	
TOTAL	113 993 650	49 315 682

Dont engagement concernant une filiale : 0€.

4.2 Engagements pris en matière de crédit-bail

Contrats de crédit-bail	Montant des redevances restant à payer à la clôture de l'exercice	Prix d'achat résiduel
Constructions (CAMPUS)	79 851 800	-
Matériel et outillage	13 510 615	-
Autres biens	24 881	-

4.3 Engagements pris en matière de crédit-bail - informations complémentaires

	Valeur à la signature du contrat	Coût d'entrée de l'actif	Dotations aux amortissements théoriques		Valeur nette
			De l'exercice	Cumulées	
Constructions (CAMPUS)	70 000 000	70 000 000	2 874 691	4 300 406	65 699 594
Matériel et outillage	11 992 000	11 992 000	-	-	11 992 000
Autres biens	298 567	298 567	116 826	205 265	93 302
TOTAL	82 290 567	82 290 567	2 991 517	4 505 671	77 784 896

	Redevances payées		Redevances restant à payer			Prix d'achat résiduel
	De l'exercice	Cumulées	À moins d'un an	D'un à cinq ans	À plus de cinq ans	
Constructions (CAMPUS)	3 937 656	6 443 368	8 619 748	34 478 993	36 753 058	-
Matériel et outillage	-	-	1 930 088	7 720 352	3 860 176	-
Autres biens	99 522	280 598	24 881	-	-	-
TOTAL	4 037 178	6 723 965	10 574 717	42 199 345	40 613 234	-

5 Autres informations spécifiques

5.1 Informations relatives à l'effectif

Le nombre moyen de salariés employés au cours de l'exercice est de 986.

5.2 Informations relatives à l'effectif par catégorie

L'effectif moyen salarié de l'entité se décompose ainsi, par catégorie :

Catégorie socio-professionnelle	Effectif moyen employé pendant l'exercice
Ingénieurs et cadres	532
ETAM	454
TOTAL	986

5.3 Identité des sociétés consolidant les comptes de la société

Identité des sociétés consolidantes :

Dénomination sociale : SAFRAN ELECTRONICS & DEFENSE

Forme : SAS

Au capital de : 45 570 622 euros

Adresse du siège social : 2 boulevard du Général Martial Valin 75015 Paris

Dénomination sociale : THALES

Forme : SA

Au capital de : 617 825 739 euros

Adresse du siège social : 4 rue de la Verrerie 92190 Meudon

5.4 Honoraires des commissaires aux comptes

Conformément au décret n° 208-1487 du 30 décembre 2008, les honoraires des commissaires aux comptes pour l'année 2025 s'élèvent à :

- 78 280,00 euros HT au titre de la certification des comptes,
- 19 155,40 euros HT au titres des autres services.

6 Bilan et compte de résultat arrêtés et publiés au titre de l'exercice précédent

Bilan et Compte de résultat N-1 tels qu'arrêtés et publiés :

Actif		Au 31/12/2024			Au 31/12/2023
		Montant brut	Amort. ou Prov.	Montant net	
Capital souscrit non appelé					
Actif immobilisé	Immobilisations incorporelles				
	Frais d'établissement				
	Frais de développement				
	Concessions, brevets et droits similaires	39 193 779	34 640 087	4 553 691	5 226 678
	Fonds commercial (1)	6 355 000		6 355 000	6 355 000
	Autres immobilisations incorporelles				
	Immobilisations incorporelles en cours				
	Avances et acomptes	464 830		464 830	837 752
	TOTAL	46 013 609	34 640 087	11 373 521	12 419 431
	Immobilisations corporelles				
	Terrains	1 202 094		1 202 094	1 202 094
	Constructions	34 995 614	26 172 564	8 823 049	11 868 100
	Inst. techniques, mat. out. industriels	155 138 520	112 400 954	42 737 565	42 864 060
	Autres immobilisations corporelles	24 151 217	20 514 311	3 636 906	4 084 219
	Immobilisations en cours				
	Avances et acomptes	28 726 359		28 726 359	17 674 813
	TOTAL	244 213 806	159 087 831	85 125 974	77 693 288
	Immobilisations financières				
	Participations évaluées par équivalence				
	Autres participations	23 598 551	2 000 000	21 598 551	4 742 895
	Créances rattachées à des participations				
	Titres immob. de l'activité de portefeuille				
	Autres titres immobilisés				
	Prêts				
	Autres immobilisations financières	16 909		16 909	41 657
	TOTAL	23 615 460	2 000 000	21 615 460	4 784 552
Total de l'actif immobilisé		313 842 876	195 727 919	118 114 956	94 897 271
Actif circulant	Stocks				
	Matières premières, approvisionnements	38 167 934	5 465 676	32 702 257	35 642 084
	En cours de production de biens	9 965 421		9 965 421	11 859 383
	En cours de production de services				
	Produits intermédiaires et finis	46 181 404	8 156 526	38 024 878	46 270 353
	Marchandises				
	TOTAL	94 314 759	13 622 202	80 692 556	93 771 822
	Avances et acomptes versés sur commandes	812 856		812 856	1 367 043
	Créances				
	Clients et comptes rattachés	41 980 940	35 330	41 945 610	51 626 348
Actif circulant	Autres créances	37 428 339		37 428 339	34 919 306
	Capital souscrit et appelé, non versé				
	TOTAL	79 409 279	35 330	79 373 949	86 545 654
	Divers				
	Valeurs mobilières de placement (dont actions propres :)				
	Instruments de trésorerie	2 468 555		2 468 555	6 104 794
	Disponibilités	2 468 555		2 468 555	6 104 794
	TOTAL	2 468 555		2 468 555	6 104 794
Charges constatées d'avance		4 689 334		4 689 334	7 524 917
Total de l'actif circulant		181 694 786	13 657 532	168 037 253	195 314 232
Frais d'émission d'emprunts à étaler		497 923		497 923	546 453
Primes de remboursement des emprunts					
Écarts de conversion actif					
TOTAL DE L'ACTIF		496 035 586	209 385 452	286 650 134	290 757 957
Renvois :					
(1) Dont droit au bail					
(2) Dont part à moins d'un an (brut) des immobilisations financières					28 318
(3) Dont créances à plus d'un an (brut)					
Clause de réserve de propriété		Immobilisations	Stocks	Créances clients	

Passif		Au 31/12/2024	Au 31/12/2023
Capitaux propres	Capital (dont versé : 22 500 000)	22 500 000	6 000 000
	Primes d'émission, de fusion, d'apport		
	Ecart de réévaluation		
	Ecart d'équivalence		
	Réserves		
	Réserve légale	1 296 070	1 296 070
	Réserves statutaires	24 779 143	24 779 143
	Réserves réglementées	97 960	97 960
	Autres réserves		
	Report à nouveau	131 313 451	124 335 463
	Résultats antérieurs en instance d'affectation		
Aut. fonds propres	Résultat de la période (bénéfice ou perte)	618 073	6 977 988
	Situation nette avant répartition	180 604 699	163 486 626
	Subvention d'investissement	1 405 360	1 314 825
	Provisions réglementées	17 607 637	17 667 299
	Total	199 617 697	182 468 752
	Titres participatifs		
	Avances conditionnées		
	Total		
Provisions	Provisions pour risques	4 464 406	5 583 313
	Provisions pour charges		
Dettes	Total	4 464 406	5 583 313
	Emprunts et dettes assimilées		
	Emprunts obligataires convertibles		
	Autres emprunts obligataires		
	Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (2)	12 340 831	18 161 209
	Emprunts et dettes financières divers (3)	2 125	2 125
	Total	12 342 956	18 163 334
	Avances et acomptes reçus sur commandes (1)	8 684 818	11 287 956
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	28 101 176	33 507 657
	Dettes fiscales et sociales	21 587 375	26 905 531
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	3 893 310	5 721 949
TOTAL DU PASSIF	Autres dettes	759 863	619 438
	Instruments de trésorerie		
	Total	54 341 724	66 754 577
	Produits constatés d'avance	6 659 261	6 340 189
	Total des dettes et des produits constatés d'avance	82 028 761	102 546 057
	Écart de conversion passif	539 267	159 834
	TOTAL DU PASSIF	286 650 134	290 757 957
	Crédit-bail immobilier	83 698 482	85 270 780
	Crédit-bail mobilier	124 403	280 438
	Effets portés à l'escompte et non échus		
	Dettes et produits constatés d'avance, sauf (1), à plus d'un an	1 057 710	3 194 347
	à moins d'un an	72 286 232	88 063 753
	Renvois : (2) dont concours bancaires courants et soldes créditeurs de banques	9 142 495	12 109 163
	(3) dont emprunts participatifs		

		France	Exportation	Du 01/01/2024 Au 31/12/2024 12 mois	Du 01/01/2023 Au 31/12/2023 12 mois
Produits d'exploitation (1)	Ventes de marchandises				
	Production vendue : - Biens	24 111 674	143 918 217	168 029 891	194 432 878
	- Services	20 006 119	9 246 810	29 252 929	24 787 108
	Chiffre d'affaires net	44 117 794	153 165 027	197 282 821	219 219 986
	Production stockée			-10 242 197	2 426 510
	Production immobilisée				
	Produits nets partiels sur opérations à long terme				
	Subventions d'exploitation			7 584 947	5 825 000
	Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges			16 010 475	8 789 911
Charges d'exploitation (2)	Autres produits			6 631 108	3 146 196
	Total			217 267 156	239 407 605
	Marchandises	Achats			
		Variation de stocks			
	Matières premières et autres approvisionnements	Achats		42 639 476	54 431 869
		Variation de stocks		1 489 231	-998 629
	Autres achats et charges externes (3)			57 142 833	59 635 905
	Impôts, taxes et versements assimilés			2 833 002	3 063 405
	Salaires et traitements			51 510 317	56 007 765
Opér. courantes	Charges sociales			26 772 882	28 307 392
				16 030 748	17 168 533
	Dotations	- sur immobilisations	amortissements		
	d'exploitation	- sur actif circulant	provisions	51 000	
		- pour risques et charges		13 622 203	12 274 365
	Autres charges			2 464 298	1 960 521
				5 943 788	4 098 081
	Total			220 499 782	235 949 211
	Résultat d'exploitation	A		-3 232 625	3 458 394
Produits financiers	Bénéfice attribué ou perte transférée	B			
	Perte supportée ou bénéfice transféré	C			
	Produits financiers de participations (4)				
	Produits financiers d'autres valeurs mobilières de placement et créances d'actif immobilisé (4)			320 910	310 475
	Autres intérêts et produits assimilés (4)				
Charges financières	Reprises sur provisions, transferts de charges				
	Différences positives de change				
	Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				
	Total			320 910	310 475
	Dotations financières aux amortissements et provisions			500 000	
Opér. courantes	Intérêts et charges assimilées (5)			1 886 538	664 011
	Différences négatives de change			99 389	825
	Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				
	Total			2 485 928	664 837
	Résultat financier	D		-2 165 017	-354 361
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔT (± A ± B - C ± D)		E		-5 397 643	3 104 032

		Du 01/01/2024 Au 31/12/2024 12 mois	Du 01/01/2023 Au 31/12/2023 12 mois
Produits exceptionnels	Produits exceptionnels sur opérations de gestion		
	Produits exceptionnels sur opérations en capital	25 696 627	30 158 460
	Reprises sur provisions et transferts de charge	2 318 867	1 882 230
	Total	28 015 495	32 040 691
Charges exceptionnelles	Charges exceptionnelles sur opérations de gestion		
	Charges exceptionnelles sur opérations en capital	25 627 939	30 049 587
	Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	2 259 205	2 897 504
	Total	27 887 144	32 947 091
Résultat exceptionnel		F	128 350
Participation des salariés aux résultats		G	63 713
Impôt sur les bénéfices		H	-5 951 080
BÉNÉFICE OU PERTE (± E ± F - G - H)			618 073
			6 977 988
(1) Dont	produits d'exploitation afférents à des exercices antérieurs incidence après impôt des corrections d'erreurs		
(2) Dont	charges d'exploitation afférentes à des exercices antérieurs incidence après impôt des corrections d'erreurs		
(3) Y compris	- redevances de crédit-bail mobilier	171 838	273 439
	- redevances de crédit-bail immobilier	1 642 303	863 408
(4) Dont	produits concernant les entités liées	309 301	284 082
(5) Dont	intérêts concernant les entités liées		