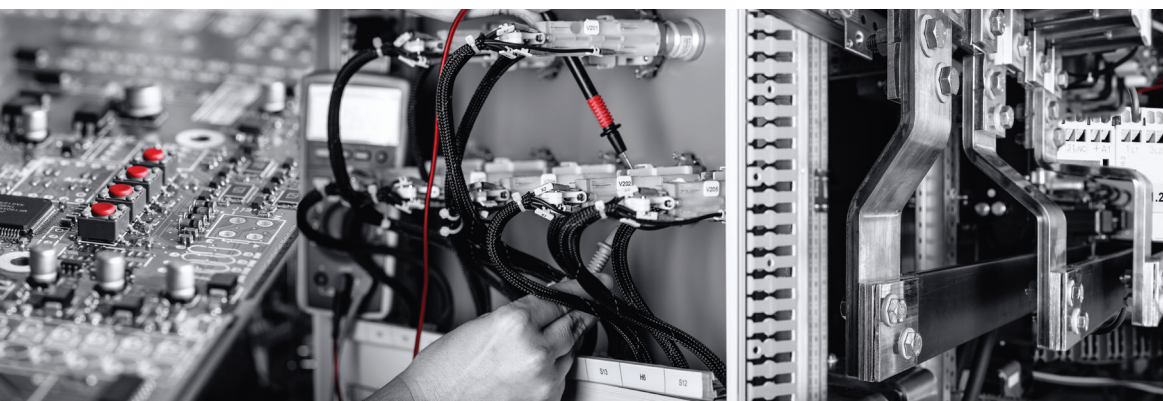


Rapport **SEMESTRIEL**



GERARD PERRIER INDUSTRIE
Automatismes et équipements électriques

30 juin 2026



Gérard Perrier Industrie, une histoire familiale

En 1967, Gérard Perrier crée une petite entreprise d'électricité à Belley (01). Aujourd'hui, dirigé par François Perrier (fils du fondateur) et Lucille Khurana-Perrier (petite-fille du fondateur), Gérard Perrier Industrie est un Groupe de plus de 2800 collaborateurs, présent en Europe et intervenant sur tous les secteurs d'activités industriels.

Cette indépendance familiale est une force qui permet de prendre des décisions à long terme et de préserver nos valeurs tout en investissant dans l'avenir. **Ce statut familial est aujourd'hui un gage d'autonomie et de résilience**, dans un contexte mondial souvent instable.

François Perrier (Président)
& Lucille Khurana-Perrier (Directrice Générale)

RAPPORT SEMESTRIEL 2026

COMPTES CONSOLIDÉS



/ Bilan Consolidé	4
/ Compte de Résultat Consolidé	6
/ Tableau de Variation des Capitaux Propres	8
/ Tableau des flux de trésorerie	10
/ Notes des Etats Financiers Consolidés	11

(en Euros)

ACTIF	Notes	30/06/2026	31/12/2025
Écarts d'acquisition	2.5.2 / 5.1.1	29 626 777	29 626 777
Immobilisations incorporelles	2.5.3 / 5.1.2	2 942 706	2 805 824
Immobilisations corporelles	2.5.4 / 5.1.2	44 903 790	44 428 886
Droit d'utilisation relatifs aux contrats de location (IFRS16)	2.5.5	10 919 191	11 507 383
Impôts différés actifs	5.1.3	3 216 716	3 736 508
Actifs financiers non courants	2.5.8	1 029 365	905 556
ACTIF NON COURANT		92 638 545	93 010 934
Stocks et en-cours	2.5.9 / 5.2.1	32 362 687	31 361 909
Clients & comptes rattachés	2.5.10 / 5.2.2	101 245 375	99 381 147
Autres actifs courants	5.2.3	10 056 455	8 041 071
Actifs destinés à être cédés		-	-
Actifs financiers courants (Obligations, actions)	2.5.11 / 5.2.4	7 954 894	7 013 358
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2.5.12 / 5.2.5	72 549 572	82 795 535
ACTIF COURANT		224 168 983	228 593 020
TOTAL DE L'ACTIF		316 807 528	321 603 954

PASSIF	Notes	30/06/2026	31/12/2025
Capital social	5.3.1	1 986 574	1 986 574
Primes liées au capital	5.3.1	877 667	877 667
Réserves consolidées groupe		125 144 633	115 710 470
Réserves consolidées hors groupe		395 707	381 900
Résultat net de l'exercice		7 843 445	17 572 980
Résultat hors groupe		49 723	115 940
CAPITAUX PROPRES	2.5.13	136 297 749	136 645 531
Engagements sociaux	2.5.15 / 5.4	7 881 083	8 237 424
Avances conditionnées		250 296	266 140
Dettes financières à long terme (plus d'un an)	2.5.16 / 5.5.1	45 324 844	48 564 370
Obligations locatives à plus d'un an (IFRS16)	2.5.5 / 5.5.1	7 428 517	8 023 028
Impôts différés passifs	5.1.3	63 519	40 273
PASSIF NON COURANT		60 948 259	65 134 839
Provision pour autres passifs non courants	2.5.14 / 5.5.2	2 091 103	2 117 497
Dettes financières à court terme (moins d'un an)	2.5.16 / 5.5.1	8 114 502	7 906 342
Obligations locatives à moins d'un an (IFRS16)	2.5.5 / 5.5.1	3 660 090	3 643 999
Fournisseurs & comptes rattachés	5.5.3	30 589 582	25 729 503
Autres passifs courants	5.5.4	75 106 243	80 429 847
PASSIF COURANT		119 561 520	119 823 584
TOTAL DU PASSIF ET CAPITAUX PROPRES		316 807 528	321 603 954

(en Euros)	NOTES	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
CHIFFRE D'AFFAIRES	2.5.17	177 102 649	157 700 116	323 672 811
Production stockée		-1 556 769	-508 663	-206 915
Production immobilisée		36 934	113 956	279 458
PRODUCTION		175 582 814	157 305 409	323 745 354
Autres produits de l'activité		951 440	548 032	1 189 460
Achats consommés		-51 194 027	-42 597 715	-89 502 687
Charges de Personnel	4.1	-84 874 724	-78 557 341	-157 523 250
Charges externes		-24 226 544	-22 945 146	-45 922 596
Loyer contrat location IFRS16		2 119 572	2 281 285	4 471 410
Impôts et taxes		-1 942 319	-1 843 286	-3 730 929
EBITDA		16 416 212	14 191 238	32 726 762
Dotations nettes aux amortissements	5.1.2	-3 361 905	-2 687 844	-5 702 772
Dotations nettes aux amortissements impact IFRS16		-1 974 497	-2 132 392	-4 192 543
Dotations / reprises nettes aux provisions		-65 818	-304 517	74 374
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT	2.5.18	11 013 992	9 066 485	22 905 821
Autres produits opérationnels non courants	2.5.19 / 4.2	-	131 416	-
Autres charges opérationnelles non courantes	2.5.19 / 4.2	-	-86 853	-
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	2.5.19 / 4.2	11 013 992	9 111 048	22 905 821
Produit de Trésorerie (a)		547 685	595 622	1 874 242
Coût de l'endettement financier brut (b)		-783 031	-442 336	-1 111 112
Coût de l'endettement financier (c) Impact IFRS 16		-161 638	-177 169	-360 847
<i>Coût de l'endettement financier net (c):(b)-(a)</i>		<i>-396 984</i>	<i>-23 883</i>	<i>402 283</i>
Autres produits financiers (e)		173 528	65 283	436 250
Autres charges financières (f)		-60 848	-40 173	-89 042
RÉSULTAT FINANCIER (d) + (e) + (f)	2.5.20 / 4.3	-284 304	1 227	749 491
Charge d'impôt	2.5.21	-2 836 520	-2 306 270	-5 966 392
RÉSULTAT NET	2.5.23	7 893 168	6 806 005	17 688 920
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE		7 843 445	6 806 005	17 572 980
RÉSULTAT NET REVENANT AUX INTÉRÊTS MINORITAIRES		49 723	-	115 940
RÉSULTAT/ ACTION (€)	2.5.22 / 4.4	2,09	1,81	4,69
RÉSULTAT DILUÉ / ACTION (€)	2.5.22 / 4.4	2,09	1,81	4,69

<i>Etat du résultat et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres (en €uros)</i>	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
RÉSULTAT NET	7 893 168	6 806 005	17 688 920
Variation taux change sur capitaux propres filiales étrangères	-57 629	34 834	-106 561
Gains (pertes) actuariels sur avantages au personnel	612 204	237 659	378 269
Impôt sur gains (pertes) actuariels	-153 051	-59 415	-94 567
RÉSULTAT GLOBAL	8 294 692	7 019 083	17 866 061

(en Euros)	Capital social	Réserves consolidées	Résultat enregistré directement en capitaux propres	Résultat consolidé	Total
Soldes au 31 décembre 2024	1 986 574	112 382 023	-1 002 640	19 269 197	132 635 154
Variation achat / vente titres d'auto-détention		-295 901			-295 901
Plus / Moins values nettes sur cessions titres d'auto-détention					0
Ajustement s/ Compte N-1		15 158			15 158
Résultat de l'exercice précédent		19 269 197		-19 269 197	0
Dividendes		-8 663 575			-8 663 575
Résultat de l'exercice				6 806 005	6 806 005
Plan actions gratuites		336 119			336 119
IFRS 16		7 919			7 919
Variation taux changes s/ capitaux propres filiales étrangères			34 834		34 834
Gains (pertes) actuariels (IAS19)			178 244 ⁽¹⁾		178 244
Soldes au 30 juin 2025	1 986 574	123 050 940	-789 562	6 806 005	131 053 957

(en Euros)	Capital social	Réserves consolidées	Résultat enregistré directement en capitaux propres	Résultat consolidé	Total
Soldes au 31 décembre 2024	1 986 574	112 382 023	-1 002 640	19 269 197	132 635 154
Variation achat / vente titres d'auto-détention		122 159			122 159
Résultat de l'exercice précédent		19 269 197		-19 269 197	0
Dividendes		-8 663 575			-8 663 575
Résultat de l'exercice				17 688 920	17 688 920
Plan actions gratuite		545 613			545 613
Put minoritaire		-5 598 398			-5 598 398
Variation taux changes s/ capitaux propres filiales étrangères			-106 561		-106 561
Gains (pertes) actuariels (IAS19)			283 702 ⁽¹⁾		283 702
Autres		-261 483			-261 483
Soldes au 31 décembre 2025	1 986 574	117 795 536	-825 499	17 688 920	136 645 531
Variation achat / vente titres d'auto-détention		-253 554			-253 554
Résultat de l'exercice précédent		17 688 920		-17 688 920	0
Dividendes		-8 681 479			-8 681 479
Résultat de l'exercice				7 893 168	7 893 168
Plan actions gratuite		264 002			264 002
Put minoritaire					0
Variation taux changes s/ capitaux propres filiales étrangères			-57 629		-57 629
Gains (pertes) actuariels (IAS19)			459 153 ⁽¹⁾		459 153
Autres		28 557			28 557
Soldes au 30 juin 2026	1 986 574	126 841 982	-423 975	7 893 168	136 297 749

⁽¹⁾ (En Euros)	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
Gains (pertes) actuariels sur avantages au personnel	612 204	237 659	378 269
Impot sur gains (pertes) actuariels	-153 051	-59 415	-94 567
Profit net comptabilisé directement en capitaux propres	459 153	178 244	283 702

	30 juin 2026	30 juin 2025	31 décembre 2025
Résultat avant IS	10 729 688	9 112 275	23 655 312
1) Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :			
Amortissements et provisions	3 527 100	2 994 312	6 151 921
Charges d'impôts	-2 440 294	-1 736 957	-5 818 009
Quote part subventions virées au résultat	-88 632	-56 705	-145 398
Constat charge Actions Gratuites non décaissée issue des IFRS	264 002	336 119	546 613
Impact IFRS16	9 772	69 313	-94 245
Avances non récupérables			
PV sur actions propres transférées en contrepartie titre participation			-311 711
- Plus / + Moins-values de cession	58 089	-20 187	5 874
Écart d'acquisition négatif			
Marge brute d'autofinancement	12 059 725	10 698 170	23 990 357
Variation des stocks et en-cours	-1 000 779	-270 011	1 479 180
Variation des créances + EENE et autres créances d'exploitation	-3 966 719	3 458 559	9 049 323
Variation des dettes fournisseurs et autres dettes d'exploitation	-31 174	-7 791 457	-3 383 319
Variation des dettes hors exploitation	175 502	-1 271 734	-4 730 006
Incidence variation périmètre			719 982
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	-4 823 170	-5 874 643	3 135 160
Flux net de trésorerie généré par l'activité	7 236 555	4 823 527	27 125 517
2) Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement			
Acquisition d'immobilisations	-4 366 430	-4 234 599	-7 261 690
Cession d'immobilisations		45 061	31 251
Incidence variation de périmètre			-17 368 859
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-4 366 430	-4 189 538	-24 599 298
3) Flux de trésorerie liés aux opérations de financement :			
Dividendes versés	-8 681 479	-8 663 575	-8 663 575
Augmentation de capital en numéraire			
Réduction de capital en numéraire			
Subventions recue			
Achat / vente titres (contrat de liquidités - titres autodétenus)	-253 554	-295 901	-366 021
Souscription d'emprunts		1 246 139	21 974 614
Remboursement d'emprunts	-3 239 526	-2 269 586	-4 870 221
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	-12 174 559	-9 982 923	8 074 797
Variations de trésorerie	-9 304 434	-9 348 934	10 601 016
Trésorerie d'ouverture ⁽¹⁾⁽²⁾	89 808 898	79 207 882	79 207 882
Trésorerie de clôture ⁽¹⁾⁽²⁾	80 504 464	69 858 948	89 808 898
⁽¹⁾ Non compris les titres en auto-contrôle pour	10 183 392	10 347 898	9 929 838
⁽²⁾ Dont placements financiers (actifs financiers courants)	7 954 894	5 906 701	7 013 358

La présente note aux états financiers fait partie intégrante des états financiers consolidés du 30 juin 2026, arrêtés par le Directoire du 25 septembre 2026

Présentation de l'entreprise

Gérard Perrier Industrie, société mère du groupe, est une société anonyme de droit français constituée en 1988, cotée sur Euronext Paris, compartiment B, dont le siège social est situé au 160 Rue de Norvège – CS 50009 AIRPARC – 69125 LYON AEROPORT SAINT-EXUPERY – France.

1. Faits particuliers de l'exercice

- Début 2018, le groupe est entré au capital de la société ER3i à hauteur de 49% et dispose d'une option d'achat pour acquérir les 51% restants ou au contraire, de les revendre aux fondateurs. ER3i intervient dans le domaine des centrales Hydro-électriques de petites et de moyennes puissances, dans l'Environnement, ainsi que dans le secteur de l'Eolien en mer.

En date du 24/02/2026, le tribunal des activités économique de Nancy a prononcé la liquidation judiciaire de ER3i, société dans laquelle la groupe possède 49%. Dans la mesure, où le groupe ne détient pas d'influence notable, n'exerce pas de contrôle, et que la contribution aux capitaux propres, chiffres d'affaires et au résultat d'ensemble n'est pas significative, cette société n'était pas consolidée. L'intégralité du montant des titres de cette société était provisionnée à 100% au 31/12/2025

- Contexte géopolitique :

L'émergence d'un conflit armé en février 2026 au Moyen-Orient affecte les activités économiques et commerciales sur le plan mondial. Cependant, à la date d'arrêté des comptes, cette situation n'a pas eu d'impacts majeurs sur l'activité du Groupe.

2. Règles et Méthodes comptables

2.1 - Déclaration de conformité

Le Groupe a établi ses comptes consolidés, arrêtés par le directoire le 25 septembre 2026, conformément aux normes et interprétations publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB) et adoptées par l'Union Européenne au 31 décembre 2025, et ceci pour toutes les périodes présentées.

Ce référentiel, disponible sur le site de la Commission européenne (http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias_fr.htm), intègre les normes comptables internationales (IAS et IFRS), les interprétations du comité permanent d'interprétation (Standing Interpretations Committee – SIC) et du comité d'interprétation des normes d'informations financières internationales (International Financial Reporting Interpretations Committee – IFRIC).

2.2 - Base de préparation des informations financières

2.2.1 – Monnaie de présentation

La monnaie fonctionnelle de la société est l'Euro (€).

L'ensemble des informations données ci-après est exprimé en euros, sauf indication contraire.

2.2.2 – Evolutions normatives

Les états financiers consolidés semestriels résumés au 30 juin 2026 ont été préparés en conformité avec la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire ».

Les principes comptables appliqués pour les états financiers consolidés semestriels résumés au 30 juin 2026 sont conformes à ceux retenus pour les états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2025, à l'exception de l'application des nouvelles normes, amendements de normes et interprétations suivants adoptés par l'Union Européenne, d'application obligatoire pour le Groupe au 1er janvier 2026 :

- Amendements à IFRS 9 et IFRS 7 – Modifications apportées au classement et à l'évaluation des instruments financiers (Règlement (UE) 2025/1047 de la Commission du 27 mai 2025)
- Amendements à IFRS 9 et IFRS 7 – Contrats référençant de l'électricité dépendant de facteurs naturels (Règlement (UE) 2025/1266 de la Commission du 30 juin 2025)
- Améliorations annuelles Volume 11 – Processus annuel d'amélioration des normes IFRS 1, IFRS 7, IFRS 9, IFRS 10 et IAS 7 (Règlement (UE) 2025/1331 de la Commission du 9 juillet 2025)

Ces textes n'ont pas eu d'impact significatif sur les états financiers consolidés du Groupe.

Le Groupe n'a pas opté pour une application anticipée de normes, amendements et interprétations dont l'application n'est pas obligatoire au 1er janvier 2026.

2.3 - Estimations et hypothèses significatives de la Direction

Dans le cadre du processus normal d'établissement des comptes consolidés, la détermination de certaines données nécessite l'utilisation d'hypothèses, estimations, appréciations de la part de la Direction de notre Groupe, qui affectent les montants présentés au titre des éléments d'actif et de passif ainsi que les informations fournies dans certaines notes de l'annexe à la date d'établissement de ces informations financières, et de même que les montants présentés au titre des produits et des charges.

Elles portent en particulier sur :

- Les estimations à fin d'affaires ;
- Les dépréciations des actifs non courants ;
- La valorisation des plans d'attribution d'actions gratuites ;
- Les dépréciations des stocks ;
- Le montant des provisions pour risques et charges ;
- La valorisation des engagements sociaux.

2.4. Prise en compte des risques liés au changement climatique

Dans le cadre de notre processus de clôture des comptes, notre Groupe a intégré les impacts des principaux risques liés au changement climatique. Cette prise en compte se traduit notamment par l'intégration d'hypothèses en lien avec notre stratégie environnementale dans les plans d'affaires utilisés pour les tests de dépréciation des actifs non courants. En outre, notre Groupe estime que les enjeux du changement climatique n'ont pas d'impact sur la durée de vie des actifs non courants et qu'aucune révision des durées d'utilité ne semble nécessaire.

Notre Groupe considère que l'évaluation de l'impact des risques climatiques est correctement prise en compte dans les états financiers consolidés et qu'elle est cohérente avec nos engagements pris en la matière.

2.5 - Méthodes comptables significatives

2.5.1 – Principes et périmètre de consolidation

Toutes les sociétés dont notre Groupe a le contrôle de manière exclusive sont consolidées.

Notre Groupe considère qu'il détient un contrôle sur une entité faisant l'objet d'un investissement lorsque (I) il détient le pouvoir sur cette entité, (II) il est exposé ou a droit à des rendements variables en raison des liens avec cette entité, et (III) il a la capacité d'exercer son pouvoir sur l'entité de manière à influencer sur le montant des rendements qu'il obtient de l'entité.

Les états financiers de nos filiales sont inclus dans les états financiers consolidés à compter de la date du transfert du contrôle effectif et jusqu'à la date où ce contrôle cesse d'exister.

Au 30 juin 2026, les états financiers consolidés intègrent les comptes de notre Société et de nos filiales listées ci-dessous :

Secteurs / Sociétés	SIREN	Nationalité	Capital détenu en 2026 (%)	Capital détenu en 2025 (%)
Branche Installation / Maintenance				
SAS SOTEB	546 720 079	Française	100	100
SARL SOTEB National Elektro	337 505 259	Française	100	100
SARL SOTEB National Elektro Suisse	CH-115 414 078	Suisse	100	100
SCI Jaz	498 286 194	Française	100	100
SAS DATIVE	879 916 344	Française	100	100
SAS EFGPI	891 863 730	Française	100	100
GIE GPI Expert	531 615 953	Française	100	100
SA OFATEC	CHE-107.969.902	Suisse	80	80
SAS N-CYP	901 740 290	Française	80	80
Branche Fabrication et Spécialistes Métiers				
SAS GERAL	547 020 040	Française	100	100
Bontronic GmbH	HRB 8156	Allemande	100	100
SAS SERA	490 224 045	Française	100	100
SAS SEIREL Automatismes	333 336 485	Française	100	100
SEIREL Andorre SL	915 241 N	Andorranne	100	100
SCI Rothonne	318 502 341	Française	100	100
Dipl.-Ing. Peter Pohl GmbH	HRB 13597	Allemande	100	100
Dipl.-Ökonom. Hans-Peter Pohl GmbH	HRB 13668	Allemande	100	100
Branche Energie				
SAS ARDATEM	339 809 527	Française	100	100
Ardatem UK Ltd	145 233 77	Anglaise	100	100
Ardatem India Private Limited		Indienne	100	100
SARL Opsis	454 049 826	Française	100	100
SAS Technisonic	412 526 329	Française	100	100
Branche Aéronautique				
SAS Aquitaine Electronique	321 212 904	Française	100	100
SAS AEVA	848 421 194	Française	100	100
SAS AECE Group	392 459 566	Française	100	100
SAS AQLE	393 521 687	Française	100	100
SARL SOMALEC	B 158232007	Tunisienne	100	100
SARL SOMALEC SUPPLY	C 15462352023	Tunisienne	100	100

Les soldes et opérations réciproques entre les sociétés de notre Groupe sont éliminés des comptes consolidés.

Les regroupements d'entreprises sont comptabilisés selon la méthode de l'acquisition. Lors d'une acquisition, les actifs et passifs identifiables de l'entité acquise qui satisfont aux critères de comptabilisation d'IFRS 3 sont comptabilisés à la juste valeur déterminée à la date d'acquisition, à l'exception des actifs non courants classés comme actifs détenus en vue de la vente qui sont comptabilisés à la juste valeur nette des coûts de sortie.

2.5.2 – Ecart d'acquisition

Après la comptabilisation initiale, l'écart d'acquisition est évalué à son coût diminué du cumul des dépréciations constatées.

Pour les besoins des tests de dépréciation, l'écart d'acquisition est affecté à chacune des unités génératrices de trésorerie (UGT) ou groupe d'unités génératrices de trésorerie qui bénéficient des effets du regroupement. Les écarts d'acquisition ne sont pas amortis mais font l'objet d'un test de dépréciation annuel ou lorsqu'il existe un indice de perte de valeur. Toute dépréciation constatée est irréversible.

Les activités (Installations / Maintenance, Fabrication, Energie, Aéronautique) ont été retenues comme Unité Génératrice de Trésorerie. font l'objet d'un test de dépréciation annuel ou lorsqu'il existe un indice de perte de valeur. Toute dépréciation constatée est irréversible.

2.5.3 – Autres immobilisations incorporelles

Les actifs incorporels acquis séparément par notre Groupe sont comptabilisés au coût d'acquisition ou, pour les actifs acquis par voie de regroupement d'entreprise, à la juste valeur à la date d'acquisition.

Lorsque l'immobilisation incorporelle a une durée d'utilité finie, elle est amortie linéairement sur cette durée et fait l'objet d'un test de dépréciation lorsqu'il existe un indice laissant penser à une perte de valeur.

Lorsque l'immobilisation incorporelle n'a pas une durée d'utilité finie, elle n'est pas amortie mais fait l'objet d'un test de dépréciation annuel ou lorsqu'il existe un indice de perte de valeur.

Ils comprennent essentiellement des logiciels comptabilisés à leur coût d'acquisition et amortis linéairement sur leur durée d'utilisation prévue (3 à 5 ans).

Conformément à IAS 38, les frais de développement sont immobilisés si les critères suivants sont remplis :

- Notre Groupe a l'intention et la capacité technique de conduire le projet de développement à son terme ;
- Il existe une probabilité élevée que les avantages économiques futurs attribuables aux dépenses de développement iront à l'entreprise;
- Les coûts peuvent être évalués de façon fiable ;
- Notre Groupe a la capacité d'utiliser ou vendre l'immobilisation incorporelle ;
- Notre Groupe dispose des ressources nécessaires à l'achèvement du projet.

Les frais de développement ne répondant pas aux critères ci-dessus sont comptabilisés au compte de résultat de l'exercice au cours duquel ils sont encourus.

Les coûts engagés au cours des phases de recherche exploratoire sont comptabilisés dans le compte de résultat de l'exercice au cours duquel ils sont encourus.

2.5.4 - Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées, conformément à IAS 16, à leur coût d'acquisition diminué du cumul des amortissements et des éventuelles pertes de valeur.

Les dépenses ultérieures sont incluses dans la valeur comptable de l'actif ou, le cas échéant, comptabilisées comme un actif séparé s'il est probable que des avantages économiques futurs associés à l'actif iront à notre Groupe et que le coût de l'actif peut être mesuré de façon fiable.

La valeur comptable des pièces remplacées est décomptabilisée. Tous les frais de réparation et maintenance sont comptabilisés au compte de résultat.

Pour l'évaluation ultérieure de ses immobilisations corporelles, notre Groupe applique la méthode du coût amorti.

Les amortissements sont calculés selon la méthode linéaire sur les durées d'utilisation estimées suivantes :

Constructions	15 à 25 ans
Installations techniques, matériel et outillage	5 à 10 ans
Agencements et installations	10 ans
Matériel de transport	4 à 5 ans
Matériel de bureau et informatique	3 à 5 ans
Mobilier	8 à 10 ans

Concernant les constructions, notre Groupe distingue les composants ayant un coût significatif par rapport au coût total de l'immobilisation et soit nécessitant d'être remplacés à intervalles réguliers, soit ayant une durée d'utilité différente ou procurant au Groupe des avantages économiques selon un rythme différent nécessitant l'utilisation de taux d'amortissement différent. Les composants suivants sont ainsi distingués :

- Infrastructure, menuiseries extérieures : durée d'amortissement fixée à 25 ans,
- Agencements, équipements intérieurs : durée d'amortissement fixée à 15 ans.

Le cas échant, la valeur résiduelle est prise en compte. Les valeurs résiduelles, durées d'utilité, et modes d'amortissement des actifs

sont revus à chaque clôture annuelle et modifiés si nécessaire sur une base prospective.

2.5.5 – Contrats de location

A la signature d'un contrat, notre Groupe détermine si celui-ci constitue ou contient un contrat de location. Un contrat qui constitue ou contient un contrat de location accorde le droit de contrôler l'utilisation d'un actif identifié pour une certaine durée, en échange d'une rémunération. Pour évaluer si un contrat accorde le droit de contrôler l'utilisation d'un actif identifié, notre Groupe se fonde sur la définition d'un contrat de location donnée par IFRS 16.

La valeur de l'actif correspondant au droit d'utilisation des actifs sous-jacents et de la dette correspondant aux passifs de loyers au titre de ses obligations à payer ledit loyer est évaluée initialement à la valeur actualisée des paiements futurs de loyers ainsi que des paiements estimés à la fin du contrat. Cette valeur actualisée est déterminée en utilisant comme taux d'actualisation le taux implicite du contrat dès lors que celui-ci est aisément déterminable. A défaut, notre Groupe utilise son taux d'endettement marginal.

La durée de location est définie contrat par contrat et correspond à la période ferme d'engagement en tenant compte des périodes optionnelles qui seront raisonnablement certaines d'être exercées.

Les paiements au titre d'un contrat de location sont ventilés entre charges financières et amortissement de la dette. Les actifs liés aux droits d'utilisation sont amortis sur la durée du contrat de location augmentée des périodes optionnelles qui seront raisonnablement certaines d'être exercées.

Notre Groupe applique les exemptions prévues par IFRS 16 pour les contrats ayant une durée inférieure à 12 mois et les contrats pour lesquels l'actif sous-jacent a une faible valeur. Ces loyers sont comptabilisés directement en charges.

2.5.6 – Frais d'acquisition d'immobilisation

Les frais d'acquisition viennent augmenter la valeur des immobilisations incorporelles et corporelles, le cas échéant. Les coûts d'emprunt directement attribuables à l'acquisition, la construction ou la production d'un actif, dont la préparation préalable à l'utilisation ou la vente prévue nécessite un délai substantiel (généralement supérieur à 6 mois), sont incorporés au coût de cet actif. Tous les autres coûts d'emprunt sont comptabilisés en charge de l'exercice au cours duquel ils sont encourus.

2.5.7 – Dépréciation des actifs non courants

La norme IAS 36 définit les procédures qu'une entreprise doit appliquer pour s'assurer que la valeur nette comptable de ses actifs n'excède pas leur valeur recouvrable, c'est-à-dire le montant qui sera recouvré par leur utilisation ou leur vente. En dehors des écarts d'acquisition et des immobilisations incorporelles à durée de vie indéfinie qui font l'objet d'un test annuel systématique de dépréciation, la valeur recouvrable d'un actif est estimée à chaque fois qu'il existe un indice montrant que cet actif a pu perdre de sa valeur.

- Notion d'unité génératrice de trésorerie (« UGT ») :

L'unité génératrice de trésorerie est le plus petit groupe identifiable d'actifs dont l'utilisation continue génère des entrées de trésorerie largement indépendantes de celles générées par d'autres actifs ou groupe d'actifs.

Les activités (Installations / Maintenance, Fabrication, Energie, Aéronautique) ont été retenues comme Unité Génératrice de Trésorerie.

- Indices de perte de valeur :

Notre Groupe suit régulièrement l'évolution de ses résultats par rapport à ses budgets prévisionnels pour l'ensemble de ses activités afin de déceler d'éventuelles pertes de valeur.

- Détermination de la valeur recouvrable :

Lorsque des circonstances ou événements indiquent qu'une immobilisation a pu perdre de sa valeur, notre Groupe procède à l'examen de la valeur recouvrable de cette immobilisation ou du groupe d'actifs auquel elle appartient.

La valeur recouvrable est la valeur la plus élevée entre la juste valeur diminuée des coûts de sortie et la valeur d'utilité. Elle est estimée pour chaque actif isolé. Si cela n'est pas possible, les actifs sont regroupés en UGT pour lesquelles la valeur recouvrable est alors déterminée.

La juste valeur diminuée des coûts de sortie est le montant qui peut être obtenu de la vente d'un actif lors d'une transaction conclue dans des conditions de concurrence normale entre des parties bien informées et librement consentantes, diminuée des coûts de sortie.

La valeur d'utilité est la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs estimés attendus de l'utilisation continue d'un actif et de sa sortie à la fin de sa durée d'utilité. La valeur d'utilité est déterminée à partir des flux de trésorerie estimés sur la base des plans d'affaires ou budgets établis en général sur 5 ans et tenant compte des risques spécifiques à notre Groupe.

- Perte de valeur :

Une perte de valeur est comptabilisée dès que la valeur comptable de l'actif ou de l'UGT à laquelle il appartient excède sa valeur recouvrable.

Lorsque la perte de valeur est déterminée au niveau de l'UGT dans son ensemble, celle-ci est affectée en priorité au goodwill affecté à cette dernière le cas échéant, puis aux autres actifs au prorata de la valeur comptable de chaque actif dans l'UGT, en s'assurant que la répartition de la perte de valeur ne réduise pas la valeur comptable d'un actif en dessous de la valeur la plus élevée entre sa juste valeur diminuée des coûts de sortie et sa valeur d'utilité (si déterminables) ou zéro.

A l'exception des écarts d'acquisition, une perte de valeur comptabilisée peut être reprise postérieurement à sa constatation mais uniquement s'il existe un indice montrant que la perte de valeur antérieure a disparu ou diminué, ou s'il y a eu un changement dans les estimations utilisées pour déterminer la valeur recouvrable de l'actif depuis la dernière comptabilisation d'une perte de valeur. Cependant, la valeur comptable d'un actif ne peut excéder la valeur comptable qui aurait été déterminée si aucune perte de valeur n'avait été comptabilisée pour cet actif au cours des années précédentes.

2.5.8 – Actifs financiers non courants

Conformément à IFRS 9, les actifs financiers sont classés en 3 catégories selon leur nature et l'intention de détention :

- Actifs évalués au coût amorti ;
- Actifs évalués à la juste valeur par le biais du compte de résultat ;
- Actifs évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global.

Le classement des actifs financiers se fait conformément à IFRS 9 en fonction du modèle économique de détention de l'actif et des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels.

Notre Groupe est essentiellement concerné par les éléments suivants :

Actifs financiers	Classification selon IFRS 9
Titres de participation non consolidés	Actifs évalués à la juste valeur par le résultat
Dépôts et cautionnement	Actifs évalués au coût amorti

Un actif financier est évalué au coût amorti si les deux conditions suivantes sont réunies :

- Sa détention s'inscrit dans un modèle économique dont l'objectif est de détenir des actifs dans le but d'en percevoir les flux de trésorerie contractuels ;
- Ses conditions contractuelles donnent lieu, à des dates spécifiées, à des flux de trésorerie qui correspondent uniquement à des remboursements de principal, à des versements d'intérêts ou à une marge commerciale.

Ces actifs sont évalués au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif. Le coût amorti est diminué des pertes de valeur. Les produits d'intérêt, les profits et pertes de change et les dépréciations sont comptabilisés en résultat. Les profits et pertes résultant de la décomptabilisation sont comptabilisés en résultat.

Un actif financier est évalué à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global si les deux conditions suivantes sont réunies :

- Sa détention s'inscrit dans un modèle économique dont l'objectif est atteint à la fois par la perception des flux de trésorerie contractuels et par la vente d'actifs financiers.
- Ses conditions contractuelles donnent lieu, à des dates spécifiées, à des flux de trésorerie qui correspondent uniquement à des remboursements de principal et à des versements d'intérêts.

Ces actifs sont évalués ultérieurement à la juste valeur. Les produits d'intérêts sont calculés au moyen de la méthode du taux d'intérêt effectif, les profits et pertes de change et les dépréciations sont comptabilisés en résultat. Les autres profits et pertes sont comptabilisés parmi les autres éléments du résultat global. Lors de la décomptabilisation, les profits et pertes cumulés en autres éléments du résultat global sont recyclés en résultat.

Le terme « principal » désigne la juste valeur de l'actif financier lors de sa comptabilisation initiale. Les intérêts désignent la contrepartie pour la valeur temps de l'argent, le risque de crédit associé au principal restant dû pour une période de temps donnée et les autres risques et frais qui se rattachent à un prêt de base ainsi que d'une marge.

Tous les actifs financiers qui ne sont pas classés comme étant au coût amorti ou à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global sont évalués à la juste valeur par le biais du compte de résultat. Les profits et pertes nets, y compris les intérêts ou dividendes perçus sont comptabilisés en résultat.

Tous les achats et ventes normalisés d'actifs financiers sont comptabilisés à la date de règlement.

2.5.9 – Stocks

Conformément à la norme IAS 2 « stocks », les stocks sont évalués à la plus faible des deux suivantes : coût ou valeur nette de réalisation.

Stocks de matières premières : le coût d'achat des stocks est déterminé selon la méthode du prix moyen pondéré.

Stocks de produits intermédiaires : le coût des produits intermédiaires englobe le coût des matières, les coûts directs de main d'œuvre, les autres coûts directs et les frais généraux de production.

En cours de production : les en cours de production englobent le coût des matières, les coûts directs de main d'œuvre, les autres coûts directs et les frais généraux de production.

La valeur nette de réalisation est le prix de vente estimé dans le cours normal de l'activité, diminué des coûts estimés nécessaires pour réaliser la vente.

Une provision pour dépréciation est pratiquée lorsqu'un risque d'obsolescence est identifié.

2.5.10 – Créances clients

Les créances commerciales sont évaluées initialement au prix de transaction si elles ne disposent pas d'une composante financement significative. Après la comptabilisation initiale, elles sont évaluées au coût amorti en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif. Les créances en devises sont réévaluées au taux de clôture.

Une dépréciation est constituée lorsqu'il existe des éléments objectifs indiquant que notre Groupe ne sera pas en mesure de recouvrer tout ou partie de ses créances suite à une analyse au cas par cas.

Les créances irrécouvrables sont constatées en perte lorsqu'elles sont identifiées comme telles.

La majeure partie des créances clients bénéficie de la couverture assurance insolvabilité. De plus, le groupe dispose d'une clientèle grands-comptes sur laquelle le risque d'irrécouvrabilité est faible. En conséquence, les éléments précités conduisent à considérer le risque de crédit client comme étant relativement faible.

2.5.11 – Actifs financiers courant

Il s'agit des obligations à taux fixes (actifs financiers détenus jusqu'à leur échéance), du portefeuille de placements (actifs financiers évalués à la juste valeur constatée en résultat) et du portefeuille de placements structurés à capital garanti (actifs financiers détenus jusqu'à leur échéance).

Notre Groupe place une partie de sa trésorerie dans des « Credit Linked Notes ». Ces titres sont émis et remboursables au pair et prévoient le versement d'un coupon annuel, avec la particularité de prévoir un remboursement du nominal et un paiement des intérêts indexés sur des événements de crédit affectant un tiers autre que l'émetteur du titre. Les événements de crédit prévus dans les contrats conclus par notre Groupe couvrent la faillite, le défaut de paiement ou encore la restructuration.

En substance, ces titres font supporter à notre Groupe, outre le risque de crédit de l'émetteur, le risque de crédit du « tiers sous-jacent ». En contrepartie, et c'est l'objectif d'un tel placement, notre Groupe perçoit via le coupon annuel, une rémunération à un taux supérieur à ceux du marché.

Du point de vue d'IFRS 9, ces titres sont analysés comme contenant un dérivé de crédit incorporé à l'instrument de dette hôte. Les dérivés étant par nature considérés comme ne répondant pas aux critères d'un prêt basique, ils sont comptabilisés à la juste valeur par le biais du compte de résultat.

En outre, toujours au regard d'IFRS 9, lorsqu'un instrument financier actif contient un dérivé incorporé, ce dernier n'est pas séparé du contrat hôte et l'ensemble de l'instrument est comptabilisé à la juste valeur par le biais du compte de résultat (absence de « split accounting »).

2.5.12 – Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie et les équivalents de trésorerie sont essentiellement composés de comptes rémunérés et de dépôts à terme dont il est possible de sortir sans délai et qui ne présentent pas de risque significatif de taux.

Les placements dont l'échéance est supérieure à 3 mois sans possibilité de sortie anticipée ainsi que les placements sous forme d'OPCVM de trésorerie qui ne répondent pas aux critères d'éligibilité au classement d'équivalent de trésorerie au regard de la norme IAS 7 sont classés parmi les autres actifs financiers.

2.5.13 – Capitaux propres

- Actions propres :

Les achats d'actions propres sont enregistrés en diminution des capitaux propres de notre Groupe sur la base de leur coût d'acquisition. Lors de leur cession ou utilisation, les gains et pertes sont inscrits dans les réserves consolidées. Lorsque les actions propres sont utilisées comme mode de règlement dans le cadre d'une acquisition, la valeur retenue en comptabilité correspond au cours en vigueur à la date de transaction.

- Transactions dont le paiement est fondé sur des actions :

Conformément à IFRS 2 « Paiements fondés sur des actions » et s'agissant d'actions gratuites, la juste valeur au sens IFRS 2 est déterminée en fonction des caractéristiques du plan, des données de marché lors de l'attribution et d'une hypothèse de présence à l'issue de la période d'acquisition des droits. Si le plan ne spécifie pas de conditions d'acquisition, la charge est comptabilisée entièrement dès que le plan est accordé, sinon, la charge est constatée sur la période d'acquisition en fonction de la réalisation des conditions.

2.5.14 – Provisions

Une provision est comptabilisée lorsque notre Groupe a une obligation actuelle contractuelle ou implicite, résultant d'un événement passé, dont le montant peut être estimé de manière fiable et dont l'extinction devrait se traduire par une sortie de ressources représentative d'avantages économiques pour notre Groupe.

Les provisions font l'objet d'une actualisation lorsque son impact est significatif.

Une provision pour restructuration est comptabilisée lorsqu'il y a une obligation implicite vis-à-vis de tiers, ayant pour origine une décision de la Direction matérialisée avant la date de clôture par l'existence d'un plan détaillé et formalisé et l'annonce de ce plan aux personnes concernées.

Les passifs éventuels correspondent à des obligations potentielles résultant d'événements passés dont l'existence ne sera confirmée que par la survenance d'événements futurs incertains qui ne sont pas sous le contrôle de l'entité ou à des obligations actuelles pour lesquelles une sortie de ressources n'est pas probable. Les passifs éventuels ne sont pas comptabilisés mais font l'objet d'une information en annexe.

2.5.15 – Engagements de retraite et avantages assimilés

La loi française prévoit le versement en une seule fois d'une indemnité de départ à la retraite. Cette indemnité est déterminée en fonction de l'ancienneté et du niveau de rémunération au moment du départ. Les droits sont uniquement acquis aux salariés présents dans l'entreprise à l'âge de la retraite.

Les engagements du Groupe en matière d'indemnités de départ en retraite relèvent du régime à prestations définies et font l'objet d'une comptabilisation en provision dans les comptes consolidés. Les régimes à prestations définies font l'objet d'une évaluation actuarielle suivant la méthode des unités de crédit projetées qui intègre des hypothèses démographiques (évolution de salaires, âge de départ, rotation du personnel, taux de mortalité) et financières (taux d'actualisation financière et inflation). Les écarts actuariels résultant de la révision des hypothèses de calcul sont comptabilisés immédiatement parmi les autres éléments du résultat global.

2.5.16 – Passifs financiers

Les passifs financiers sont classés en deux catégories qui comprennent :

- Les passifs financiers évalués au coût amorti ;
- Les passifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du compte de résultat.

Notre Groupe est essentiellement concerné par les éléments suivants :

Passifs financiers	Classification selon IFRS 9
Dettes financières	Passifs évalués au coût amorti
Lignes de crédit autorisées utilisées	Passifs évalués au coût amorti
Autres passifs financiers	Passifs évalués au coût amorti

Les emprunts et autres passifs financiers sont comptabilisés au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

Un passif financier est classé en tant que passif financier à la juste valeur par le biais du compte de résultat s'il est détenu à des fins de transactions, qu'il s'agisse d'un dérivé ou qu'il soit désigné comme tel lors de sa comptabilisation initiale. Les passifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du compte de résultat sont évalués à la juste valeur et les profits et pertes qui en résultent, compte tenu des charges d'intérêt, sont comptabilisés en résultat.

2.5.17 – Reconnaissance des produits issus des activités ordinaires

Les produits de l'activité sont enregistrés conformément à l'IFRS15.

Les produits des activités ordinaires se décomposent en deux sous-ensembles : le chiffre d'affaires et les autres produits des activités ordinaires (production immobilisée et autres produits d'activité généralement non significatifs).

Le chiffre d'affaires représente le montant cumulé des ventes de biens et des prestations de services.

Le fait générateur du chiffre d'affaires en application de l'IFRS 15 est le suivant :

- Ventes de biens : le produit est comptabilisé lorsque le contrôle du bien est transféré à l'acheteur.
- Prestations de services : le produit est comptabilisé en fonction du degré d'avancement des chantiers ou des prestations, c'est-à-dire en fonction du degré d'avancement de la transaction évalué sur la base des services fournis, rapporté au total des services à fournir.

Dans le cas où des factures sont émises par anticipation au-delà de l'évaluation des travaux effectués, le groupe enregistre des produits constatés d'avance au passif du bilan avec pour contrepartie au compte de résultat, une diminution du chiffre d'affaires.

Les travaux facturés d'avance sur des affaires n'ayant pas encore de coût de production sont classés au passif du bilan en avances et acomptes reçus.

Le Groupe gère un carnet de commandes, au titre duquel il s'engage à exécuter des biens, des travaux ou des prestations. Il représente le volume d'affaires restant à réaliser pour les affaires dont le contrat est entré en vigueur (notamment après l'obtention des commandes clients ou des ordres de service).

L'ensemble des créances issues de l'activité commerciale est comptabilisé au poste « Clients et autres débiteurs » de l'état de la situation financière consolidé.

2.5.18 – Résultat opérationnel courant

Le Groupe utilise le résultat opérationnel courant comme principal indicateur de performance. Le résultat opérationnel courant correspond au résultat de l'ensemble consolidé avant prise en compte :

- des autres produits et charges opérationnels non courants ;
- du coût de l'endettement financier net ;
- des autres produits et charges financiers ;
- des impôts sur les bénéfices.

2.5.19 – Autres produits opérationnels non courants et autres charges opérationnelles non courantes

Les autres produits opérationnels non courants et les autres charges opérationnelles non courantes correspondent à des produits et charges inhabituels, peu fréquents et de montant significatif, que l'entreprise présente de manière distincte dans son compte de résultat pour faciliter la compréhension de la performance opérationnelle courante.

2.5.20 – Résultat financier

Le résultat financier est composé du coût de l'endettement financier, des dividendes reçus des sociétés non consolidées, des variations de juste valeur des actifs financiers hors trésorerie, des résultats de cession des actifs financiers, des résultats d'actualisation et des résultats de change portant sur des éléments ne faisant pas partie de l'endettement financier net.

2.5.21 – Impôts sur les bénéfices et impôts différés

L'impôt sur les bénéfices correspond au cumul des impôts exigibles des différentes sociétés de notre Groupe et des impôts différés. L'impôt est comptabilisé en résultat sauf s'il se rattache à des éléments qui sont comptabilisés parmi les autres éléments du résultat global. Il est alors également comptabilisé parmi les autres éléments du résultat global.

Les impôts différés sont comptabilisés selon l'approche bilancielle. Le montant d'impôt ainsi déterminé est, le cas échéant, influencé par la variation de la créance ou de la dette que provoque le changement du taux d'impôt sur les sociétés d'une année sur l'autre (méthode du report variable). Les actifs d'impôts différés ne sont comptabilisés que si leur recouvrement est probable. Les actifs d'impôt différé correspondent principalement aux provisions pour indemnités de fin de carrière ainsi qu'aux charges à payer dont la déduction intervient l'année suivant leur constatation dans les comptes par le biais de provisions (i.e. l'année du paiement de la charge en question).

Un actif d'impôt différé n'est comptabilisé que si les conditions suivantes sont réunies :

- l'entité dispose de différences temporelles taxables suffisantes auprès de la même autorité fiscale et de la même entité imposable ou du même groupe fiscal, qui engendreront des montants imposables sur lesquels les pertes fiscales et crédits d'impôt non utilisés pourront s'imputer avant qu'ils n'expirent.
- Il est probable que l'entité dégagera des bénéfices imposables avant l'expiration des pertes fiscales ou des crédits d'impôts non utilisés.

Dans la mesure où la probabilité que l'entité disposera d'un bénéfice imposable sur lequel elle pourra imputer les pertes fiscales ou les crédits d'impôts non utilisés est jugée incertaine à court terme, l'actif d'impôt différé n'est pas comptabilisé.

Compte tenu du niveau historique des bénéfices imposables du Groupe, ainsi que de la nature des impôts différés actifs mentionnés ci-dessus, lesdits actifs sont estimés recouvrables et sont par voie de conséquence comptabilisés.

Les actifs et passifs d'impôts différés sont évalués aux taux d'impôt dont l'application est attendue sur l'exercice au cours duquel l'actif sera réalisé ou le passif réglé, sur la base des taux d'impôt (et des réglementations fiscales) qui ont été adoptés ou quasi adoptés à la date de clôture.

2.5.22 – Résultat par action

Le résultat par action est calculé sur le nombre moyen d'actions pondéré selon la date de création des actions dans l'exercice, déduction faite des actions propres.

Le résultat par action dilué est calculé selon la méthode du rachat d'actions qui rajoute au dénominateur le nombre d'actions potentielles qui résulteront des instruments dilutifs, déduction faite le cas échéant du nombre d'actions qui pourraient être rachetées au prix de marché avec les fonds recueillis de l'exercice des instruments concernés. Le nombre d'actions retenu pour le calcul du résultat dilué prend en compte la moyenne pondérée des actions ordinaires en circulation durant la période, ajusté de l'effet des actions ordinaires potentielles qui proviendraient de l'exercice des options, bons de souscription d'actions et autres instruments financiers potentiellement convertibles en actions ordinaires lorsque leur impact est dilutif.

Les instruments dilutifs ne sont pas pris en compte dans le calcul du résultat dilué par action lorsqu'ils conduiraient à réduire la perte par action calculée sur le nombre moyen d'actions en circulation.

Hors incidence éventuelle de l'attribution d'actions gratuites, aucun instrument potentiellement dilutif n'existe à ce jour.

2.5.23 – Résultat global

Les principaux éléments qui composent le résultat global sont les variations de juste valeur des actifs financiers pour lesquels les variations de juste valeur sont constatées dans cette rubrique, et les gains ou pertes actuariels sur les régimes de retraite à prestations définies.

Les autres éléments du résultat global sont ventilés en distinguant les éléments composant les autres éléments du résultat global appelés à un reclassement ultérieur en résultat net, de ceux qui ne peuvent pas être recyclés en résultat net.

3. Secteurs opérationnels

Conformément à la norme IFRS 8, l'information sur les secteurs opérationnels incluse dans la présente note de l'annexe est établie sur la base des systèmes internes d'organisation et la structure de gestion du groupe.

En conséquence, un secteur opérationnel est une composante distincte du groupe qui est engagée dans la fourniture de produits ou services distincts et qui est exposée à des risques et une rentabilité différente des risques de la rentabilité des autres secteurs

opérationnels.

Chaque secteur opérationnel fait l'objet d'un suivi individuel en termes de reporting interne, selon des indicateurs de performance communs à l'ensemble des secteurs.

Les données de gestion utilisées pour évaluer la performance d'un secteur sont établies conformément aux principes IFRS appliqués par le groupe pour ses états financiers consolidés.

Les transactions inter-secteurs sont peu significatives, et les prix de transfert entre les secteurs sont les prix qui auraient été fixés dans des conditions de concurrence normale, comme pour une transaction avec des tiers.

L'information sur les secteurs opérationnels est organisée par branche d'activité. Outre la holding Gérard Perrier Industrie, le groupe est géré en quatre branches principale :

- La branche Installation / Maintenance qui regroupe les activités d'installation et de maintenance d'équipements électriques.
- La branche Fabrication et Spécialiste Métiers qui regroupe les activités de conception et de fabrication d'équipements électriques destinés à l'automatisation de machines et de process de fabrication continus.
- La branche Energie qui regroupe les prestations de services destinées au secteur de l'énergie et notamment du nucléaire.
- La branche Aéronautique qui regroupe les activités de conception et de fabrication d'équipements ainsi que les prestations destinées au secteur de l'aéronautique civile et militaire.

Les informations sur les secteurs opérationnels, communiquées ci-après, sont construites sur la base des mêmes principes que ceux appliqués en 2025, car le groupe considère que cette approche est conforme à l'application de la norme IFRS 8.

Le tableau ci-après présente les données au **30 juin 2026** :

(en Euros)	Branche Installation Maintenance	Branche Fabrication et spécialistes métiers	Branche Énergie	Branche Aéro- nautique	Holding	dont Impact IFRS 16	Intra- groupe et Eliminations	Total
Compte Résultat								
Chiffre d'affaires	56 785 218	51 494 360	41 479 986	32 018 463	7 623 250			189 401 277
dont exportations	1 902 756	4 309 411	751 176	1 717 433	0			8 680 776
dont Intra-groupe	-1 514 205	-1 941 331	-97 204	-1 122 638	-7 623 250			-12 298 628
Chiffre d'affaires net	55 271 013	49 553 029	41 382 782	30 895 825	0			177 102 649
Dotations amortissements	491 579	1 207 793	468 849	955 374	238 312			3 361 905
Dotations amortissements Impact IFRS 16	654 829	452 081	697 185	69 027	101 375			1 974 497
Résultat d'exploitation	6 528 881	3 072 392	1 493 948	-235 024	1 406 313	145 080	-1 252 518	11 013 992
Bilan								
Valeur globale des actifs	82 243 367	113 144 778	61 105 378	67 717 868	55 724 584	10 919 191	-63 128 447	316 807 528
dont immobilisations et actifs financiers non courants	22 153 837	33 406 393	10 459 686	24 670 871	14 014 565		-55 829 491	48 875 861
dont Droit Utilisation des contrats IFRS16	3 307 740	3 179 046	3 458 416	301 516	672 473	10 919 191		10 919 191
dont clients	30 805 142	33 516 091	30 391 451	11 518 235	4 664 744		-9 650 288	101 245 375
Valeur globale des passifs	-82 243 367	-113 144 778	-61 105 378	-67 717 868	-55 724 584	-10 919 191	63 128 447	-316 807 528
dont fournisseurs	-11 643 700	-13 450 851	-4 170 473	-8 616 799	-2 198 687		9 490 928	-30 589 582
Investissements Financiers	81 039	85 676	19 795	0	2 180			188 690
Investissements Autres	1 698 320	876 409	277 114	1 191 183	134 586		0	4 177 612

Le tableau ci-après présente les données **au 31 décembre 2025** :

(en Euros)	Branche Installation Maintenance	Branche Fabrication et spécialistes métiers	Branche Énergie	Branche Aéro- nautique	Holding	dont Impact IFRS 16	Intra- groupe et Eliminations	Total
Compte Résultat								
Chiffre d'affaires	103 025 385	98 768 712	82 534 435	47 607 137	12 943 368			344 879 037
<i>dont exportations</i>	3 947 562	10 491 369	2 178 246	6 628 349	0			23 245 526
<i>dont Intra-groupe</i>	-2 575 133	-3 695 227	-867 029	-1 125 469	-12 943 368			-21 206 226
Chiffre d'affaires net	100 450 252	95 073 485	81 667 406	46 481 668	0			323 672 811
Dotations amortissements	880 528	2 369 916	1 025 688	1 052 030	374 610			5 702 772
Dotations amortissements Impact IFRS 16	1 308 538	1 007 772	1 408 918	231 022	236 293			4 192 543
Résultat d'exploitation	9 912 197	6 928 817	4 835 398	3 520 349	46 051	278 867	-2 336 992	22 905 821
Bilan								
Valeur globale des actifs	87 937 185	109 960 347	63 011 039	66 867 921	53 778 390	11 507 383	-59 950 928	321 603 954
<i>dont immobilisations et actifs financiers non courants</i>	20 990 780	33 644 062	10 610 890	24 124 977	13 996 276		-55 226 719	48 140 266
<i>dont Droit Utilisation des contrats IFRS16</i>	3 132 346	3 707 959	3 538 714	370 543	757 821	11 507 383		11 507 383
<i>dont clients</i>	29 326 332	32 267 877	30 459 964	11 427 246	3 975 833		-8 076 105	99 381 147
Valeur globale des passifs	-87 937 185	-109 960 347	-63 011 039	-66 867 921	-53 778 390	-11 507 383	59 950 928	-321 603 954
<i>dont fournisseurs</i>	-10 706 870	-9 889 870	-4 041 678	-7 440 452	-1 742 242		8 091 609	-25 729 503
Investissements Financiers	6 013	57 300	8 032	25 708	8 992			106 045
Investissements Autres	1 703 437	1 372 253	583 722	3 084 391	413 082		0	7 156 886

Le tableau ci-après présente les données **au 30 juin 2025** :

(en Euros)	Branche Installation Maintenance	Branche Fabrication et spécialistes métiers	Branche Énergie	Branche Aéro- nautique	Holding	dont Impact IFRS 16	Intra- groupe et Eliminations	Total
Compte Résultat								
Chiffre d'affaires	49 509 368	48 735 568	41 504 093	23 272 355	8 913 480			171 934 864
dont exportations	1 928 464	4 175 647	908 535	4 039 047	0			11 051 693
dont Intra-groupe	-2 120 633	-1 582 325	-862 115	-756 195	-8 913 480			-14 234 748
Chiffre d'affaires net	47 388 735	47 153 243	40 641 978	22 516 160	0			157 700 116
Dotations amortissements	413 768	1 158 857	505 148	433 275	176 796			2 687 844
Dotations amortissements Impact IFRS 16	652 616	499 524	734 261	128 122	117 870			2 132 393
Résultat d'exploitation	4 879 674	2 524 298	1 621 078	586 110	-45 612	148 892	-454 500	9 111 048
Bilan								
Valeur globale des actifs	67 653 746	110 200 828	62 464 330	45 734 016	44 734 123	12 123 985	-50 064 006	280 723 037
dont immobilisations et actifs financiers non courants	15 141 963	33 905 703	10 907 451	11 189 932	11 545 681	12 123 985	-36 531 288	46 159 442
dont Droit Utilisation des contrats IFRS16	3 222 351	3 641 780	3 837 303	573 258	849 293			12 123 985
dont clients	25 626 486	34 358 535	32 240 580	10 566 055	2 985 177		-7 846 301	97 930 532
Valeur globale des passifs	-67 653 746	-110 200 828	-62 464 330	-45 734 016	-44 734 123	-12 123 985	50 064 006	-280 723 037
dont fournisseurs	-8 504 357	-11 043 085	-3 840 787	-6 549 920	-1 703 282		7 940 772	-23 700 659
Investissements Financiers								
Investissements Autres	1 291 180	571 892	309 401	1 800 486	208 681			4 181 641

4. Notes sur le compte de résultat consolidé

4.1. Charges de personnel

Les frais de personnel du groupe se ventilent comme suit :

(en Euros)	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
Salaires et traitements	56 887 410	52 923 749	105 268 324
Participation légale des salariés	978 167	636 976	2 110 910
Salaires des intérimaires	5 190 722	4 596 869	9 268 812
Provision IDR	255 865	-2 246	263 010
Actions gratuites	103 547	147 434	93 234
Charges sociales	21 459 013	20 254 559	40 518 960
Total	84 874 724	78 557 341	157 523 250

4.2. Autres produits opérationnels non courants et autres charges opérationnelles non courantes

	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
Produits de cession d'immobilisations corporelles		45 061	
Quote-part de subventions virée au résultat		56 705	
Produits divers			
Reprise provisions pour litiges		29 650	
Total autres produits opérationnels non courants	-	131 416	-
VNC des immobilisations corporelles		-74 063	
Charges diverses		-12 790	
Indemnités pour litiges			
Total autres charges opérationnelles non courantes	-	-86 853	-
TOTAL	-	44 563	-

Le groupe n'a pas identifié sur l'exercice d'élément inhabituel ayant un montant significatif.

4.3. Produits et charges financiers

	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
Revenus des équivalents de trésorerie	547 685	595 622	1 874 242
Produits de trésorerie et équivalent de trésorerie net	547 685	595 622	1 874 242
Intérêts et charges assimilées	-783 031	-442 336	-1 111 112
Coût de l'endettement financier IFRS 16	-161 638	-177 169	-360 847
COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET	-396 984	-23 883	402 283
Escomptes obtenus	20 421	16 728	38 011
Reprise Provision pour dépréciation des placements à capital garanti	153 107	42 800	81 100
Produits financiers de participation	-	5 755	317 139
Autres produits financiers	173 528	65 283	436 250
Escomptes accordés	-60 848	-41 591	-89 042
Provision pour dépréciation titre de participation	-	1 418	-
Autres charges financières	-60 848	-40 173	-89 042
RESULTAT FINANCIER	-284 304	1 227	749 491

4.4. Résultat par action

Le résultat de base par action est calculé en divisant le bénéfice net revenant aux actionnaires de la société par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice, hors actions propres rachetées par la société. Sont présentés ci-dessous, les résultats et actions ayant servi au calcul des résultats de base et dilué par action.

	30/06/2026	30/06/2025	31/12/2025
Résultat net consolidé	7 893 168	6 806 005	17 688 920
Nombre d'actions à l'ouverture	3 973 148	3 973 148	3 973 148
Actions en auto-détention	200 587	206 377	197 584
Nombre moyen d'actions	3 772 561	3 766 771	3 775 564
Résultat de base par action	2,09	1,81	4,69
Résultat dilué par action	2,09	1,81	4,69

5. Notes sur le bilan

5.1. Actifs non courants

5.1.1 - Ecart d'acquisition

Valeurs brutes (en euros)	Décembre 2024	Hausse	Baisse	Décembre 2025	Hausse	Baisse	Juin 2026
Ecart d'acquisition	13 544 510	16 082 267		29 626 777			29 626 777

Le coût d'acquisition des titres des branches Installation / Maintenance, Fabrications et Spécialistes Métiers, Energie (UGT) fait apparaître, par rapport à la juste valeur des actifs et passifs identifiables de ces sociétés au jour de l'acquisition, un excédent de 29 626 777 € qui se décompose comme suit :

• Branche Installation / Maintenance	9 632 413 €
• Branche Fabrication et Spécialistes métiers	5 859 162 €
• Branche Energie	5 115 385 €
• Branche Aéronautique	9 006 696 €
• Autres	13 121 €
	<u>29 626 777 €</u>

Au cours du semestre écoulé, aucun indice de valeur susceptible de remettre en cause les tests de dépréciation effectués au 31 décembre 2025 n'est à constater. La variation du taux d'actualisation de plus ou moins 1 point serait sans incidence significative sur les conclusions du test de dépréciation. Seules des hypothèses non raisonnables pourraient remettre en cause les résultats des tests.

5.1.2 - Immobilisations et amortissements

Immobilisations 31/12/2025	Ouverture 2025	Acquisitions	Cession	Virement	Variation périmètre	IFRS 16	Clôture 2025
Marques							
Frais de développement	1 861 778				542 627		2 404 405
Concessions, brevets et droits similaires	5 343 223	99 661	31 126	1 310 152	144 056		6 865 966
Autres immobilisations incorporelles	1 368 168				16 856		1 385 024
IMMOBILISATIONS INCORP.	8 573 169	99 661	31 126	1 310 152	703 539	0	10 655 395
Terrains	4 418 936	148 773	1 000				4 566 710
Constructions	40 670 623	987 143	14 487	5 819 309			47 462 589
Installations techniques, matériel, outillage	17 691 814	1 399 754	85 350	311 857	2 819 383		22 137 458
Autres immobilisations corporelles	37 985 022	1 406 264	702 605	132 263	725 285	765 352	40 311 581
Immobilisations en cours	5 427 557	3 115 290		-7 573 581	145 153	0	1 114 419
IMMOBILISATIONS CORP.	106 193 952	7 057 224	803 442	-1 310 152	3 689 821	765 352	115 592 757
TOTAL GENERAL	114 767 121	7 156 885	834 568	0	4 393 360	765 352	126 248 152

Immobilisations 30/06/2026	Ouverture 2026	Acquisitions	Cession	Virement	Variation tx de change	IFRS 16	Clôture 2026
Marques							
Frais de développement	2 404 405						2 404 405
Concessions, brevets et droits similaires	6 865 966	528 406	9 018	9 461	29		7 394 844
Autres immobilisations incorporelles	1 385 024	50 000					1 435 024
IMMOBILISATIONS INCORP.	10 655 395	578 406	9 018	9 461	29	0	11 234 273
Terrains	4 566 710	3 033					4 569 744
Constructions	47 462 589	251 971	2 685				47 711 876
Installations techniques, matériel, outillage	22 137 458	583 413	66 337	428 613	288		23 083 435
Autres immobilisations corporelles	40 311 581	896 575	244 293	295 201	125	1 036 378	42 295 567
Immobilisations en cours	1 114 419	1 857 795	146 093	-733 275			2 092 846
IMMOBILISATIONS CORP.	115 592 757	3 592 787	459 408	-9 461	413	1 036 378	119 753 468
TOTAL GENERAL	126 248 152	4 171 193	468 426	0	442	1 036 378	130 987 741

Amortissements 31/12/2025	Ouverture 2025	Dotations	Reprises	Virement	Variation périmètre	IFRS 16	Clôture 2025
Marques							
Frais de développement	1 821 174	24 231			469 072		2 314 477
Concessions, brevets et droits similaires	4 748 713	670 121	31 156		132 796		5 520 474
Autres immobilisations incorporelles	1 523	11 464			1 611		14 598
IMMOBILISATIONS INCORP.	6 571 410	705 816	31 156		603 479		7 849 549
Terrains	593 476	38 007	201				631 282
Constructions	19 012 697	1 905 965	14 157		1		20 904 506
Installations techniques, matériel, outillage	11 359 009	1 786 700	70 783		1 578 326		14 653 252
Autres immobilisations corporelles	20 395 452	1 266 284	683 985		637 720	1 851 999	23 467 470
Immobilisations en cours							
IMMOBILISATIONS CORP.	51 360 634	4 996 956	769 126		2 216 047	1 851 999	59 656 510
TOTAL GENERAL	57 932 044	5 702 772	800 282	0	2 819 526	1 851 999	67 506 059

Amortissements 30/06/2026	Ouverture 2026	Dotations	Reprises	Virement	Variation périmètre	IFRS 16	Clôture 2026
Marques							
Frais de développement	2 314 477	40 744					2 355 221
Concessions, brevets et droits similaires	5 520 474	402 319	9 017				5 913 776
Autres immobilisations incorporelles	14 598	7 972					22 570
IMMOBILISATIONS INCORP.	7 849 549	451 035	9 017		0		8 291 567
Terrains	631 282	18 396					649 678
Constructions	20 904 506	1 024 224	1 458				21 927 272
Installations techniques, matériel, outillage	14 653 252	1 141 522	31 098				15 763 676
Autres immobilisations corporelles	23 467 470	706 749	208 930			1 624 570	25 589 859
Immobilisations en cours							
IMMOBILISATIONS CORP.	59 656 510	2 890 891	241 486		0	1 624 570	63 930 485
TOTAL GENERAL	67 506 059	3 341 926	250 503	0	0	1 624 570	72 222 052

5.1.3 – Impôts différés

Les impôts différés sont comptabilisés conformément à l'IAS 12.

(en Euros)	31/12/2025	Variation de l'exercice		30/06/2026
		Résultat	Capitaux propres	
Impôts différés actifs	3 736 508	-372 980	-146 812	3 216 716
Impôts différés passifs	-40 273	-23 246		-63 519
Impôts différés nets	3 696 235	-396 226	-146 812	3 153 197

Les impôts différés actifs proviennent principalement des indemnités de fin de carrière ainsi que des différences temporaires.

5.2. Actifs courants

5.2.1 – Stocks

Les stocks sont constitués des éléments suivants :

(en Euros)	Montant brut au 30/06/2026	Dépréciation	Montant net au 30/06/2026	Montant net au 31/12/2025	Variation
Stocks matières	27 321 738	-2 226 941	25 094 797	22 611 864	2 482 933
Produits intermédiaires	3 796 275	-39 687	3 756 588	4 269 703	-513 115
En cours de production	3 511 302		3 511 302	4 480 342	-969 040
Total	34 629 315	-2 266 628	32 362 687	31 361 909	1 000 778

Outre les dépréciations directes pratiquées usuellement dans nos comptes, et de caractère non significatif, nous avons été amenés à procéder, au 30 juin 2026, à une dépréciation directe de 2.226.941 euros (contre 2.135.676 euros en 2025) sur les matières. Cette dernière ne concerne que des produits à faible rotation sur notre branche constructeurs et spécialistes métiers à hauteur de 606.285 euros (contre 686.097 euros en 2025), notre branche aéronautique pour 1.620.656 euros (contre 1.449.579 euros en 2025).

Par ailleurs, une provision pour dépréciation sur les stocks de produits intermédiaire et finis de notre branche aéronautique a été constituée pour 39.687 euros (identique 2025).

5.2.2 – Clients et comptes rattachés

Les clients et comptes rattachés se décomposent comme suit :

(en Euros)	30/06/2026	31/12/2025
Clients et autres débiteurs	101 755 197	99 797 769
Provision pour dépréciation	-509 822	-416 622
TOTAL	101 245 375	99 381 147

	Net au 30/06/2026	Total créances non échues	Echues entre 0 et 30 jours	Entre 31 et 90 jours	Entre 91 et 180 jours	Entre 181 et 360 jours	Plus de 360 jours
Clients et cptes rattachés	101 245 375	91 849 867	5 292 265	1 245 677	1 282 630	632 501	942 436

Dans la mesure où la quasi-totalité de nos clients fait l'objet d'une couverture d'assurance-crédit et au vu de l'historique en notre possession, il n'existe aucun risque significatif de non-paiement sur les créances non dépréciées.

Au jour de l'arrêté des comptes, la part des créances échues non payées s'élevait à 3 462 035 €.

Par ailleurs, compte tenu de la nature de l'activité et du mode de règlement des clients, le risque de change est non significatif.

Enfin, le délai de règlement moyen des créances clients est de 53,3 jours.

5.2.3 – Autres actifs courants

Le montant net des autres actifs courants est le suivant :

(en Euros)	30/06/2026	31/12/2025
Fournisseurs débiteurs	430 027	194 263
Salariés	154 012	229 154
Etat - Produits à recevoir	250 311	234 668
Etat - Charges sociales	156 516	57 633
Etat - Impôt	4 432 824	4 778 174
Autres débiteurs	245 374	69 407
Charges constatées d'Avance	4 387 391	2 477 772
Total	10 056 455	8 041 071

Antériorité des autres actifs courants nets non dépréciés :

(en Euros)	Net au 30/06/2026	CCA	Total créances non échues
Fournisseurs débiteurs	430 027		430 027
Salariés	154 012		154 012
Etat - Produits à recevoir	250 311		250 311
Etat - Charges sociales	156 516		156 516
Etat - Impôt	4 432 824		4 432 824
Autres débiteurs	245 374		245 374
Charges constatées d'Avance	4 387 391	4 387 391	0
Total autres actifs courants	10 056 455	4 387 391	5 669 064

5.2.4 – Actifs financiers courants

	31/12/2025	Variations de Périmètre	Acquisitions	Diminutions	30/06/2026
Portefeuille de placements à capital garanti	6 084 002			1 978 508	4 105 494
Obligations	1 088 256		2 911 744		4 000 000
Total valeur brute	7 172 258	0	2 911 744	1 978 508	8 105 494
Provision pour dépréciation	158 900			8 300	150 600
Total valeur nette	7 013 358				7 954 894

5.2.5 – Trésorerie et équivalents de trésorerie

	Au 30/06/2026		Au 31/12/2025	
Trésorerie	47 630 140	65,65%	54 060 742	65,29%
Equivalents de trésorerie	24 919 432	34,35%	28 734 778	34,71%
TOTAL	72 549 572	100%	82 795 520	100%

Les équivalents de trésorerie correspondent à des comptes et dépôts à terme dont il est possible de sortir avec un préavis maximum de 32 jours et qui ne présentent pas de risque significatif de taux.

Eu égard à la nature et aux montants de sa trésorerie et de ses emprunts, le Groupe estime ne pas présenter de risques de liquidité. La gestion prudente de ce risque implique de conserver un niveau suffisant de liquidités et d'être à même de dénouer rapidement les placements de trésorerie.

5.3. Capitaux propres

5.3.1 – Composition du capital social

Le capital social de Gérard Perrier Industrie SA au 30 juin 2026 est de 1 986 574 euros. Il est constitué de 3 973 148 actions de 0,5 euro de nominal, ayant toutes les mêmes droits. Toutefois, les actions nominatives détenues depuis plus de deux ans entre les mains d'un même actionnaire confèrent un droit de vote double. Inversement, les actions auto-détenues sont privées de droit de vote.

Mouvements de l'exercice	Nombre d'actions	Capital (en €)	Prime d'émission (en €)
30/06/2025	3 973 148	1 986 574	877 667
31/12/2025	3 973 148	1 986 574	877 667
30/06/2026	3 973 148	1 986 574	877 667

Les principaux actionnaires sont :

- AMPERRA : 52,00 %
- Auto-détention : 5,05 %
- Public : 42,95 %

5.3.2 – Options de souscription ou d'achat d'actions et actions gratuites

5.3.2.1 – Options d'achats ou de souscription

Au 30 juin 2026, il n'existe aucun plan d'options de souscriptions en cours de validité en faveur d'un dirigeant.

5.3.2.2 – Actions Gratuites

Plan 2023-2027

Par décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 15 juin 2023, le Directoire a été autorisé à procéder à l'attribution d'actions gratuites existantes ou à émettre au profit du personnel salarié de la société ou des sociétés liées et aux membres du directoire. Ces plans prévoient que les actions gratuites ne seront attribuées définitivement qu'à l'issue d'une période de quatre ans. En outre, l'acquisition définitive des actions gratuites est subordonnée à l'atteinte d'objectifs collectifs basés sur le chiffre d'affaires et / ou le résultat net à l'issue de la période d'acquisition ainsi que des critères individuels basé sur la marge annuelle des business units. Il n'y a pas de période de conservation imposée aux bénéficiaires limitant la cessibilité des actions gratuites livrées à la date d'acquisition définitive.

La situation relative au plan d'actions gratuites est synthétisée dans le tableau ci-dessous :

Type	Dates			Nombres d'actions			Solde	Juste valeur de l'action à la date d'attribution
	d'attribution	d'acquisition définitive	de disponibilité	Attribuées	Acquises	Annulées		
Actions gratuites	02/11/2023	02/11/2027	02/11/2027	38 250		2 800	35 450	88,00

La juste valeur du plan d'actions gratuites a été calculée comme suit :

	Plan 2023
Prix moyen des 30 derniers cours de bourse à la date d'attribution en €	96,62
Dividendes annuels (2,15 € x 4) en €	8,60
Valeur recalculée	88,02
Juste valeur retenue	88,00
Valorisation initiale plan AGA en € hors forfait social	3 366 000
QP AGA de l'exercice en €	288 703
Forfait social sur QP de l'exercice	91 157
Charges de l'exercice en €	379 860

5.3.3 – Actions propres

Au 30 juin 2026, notre Groupe a en portefeuille 200 587 actions propres.

	30/06/2026	31/12/2025
Nombre d'actions propres	200 587	197 584
Valeur brute	10 347 898	9 929 838
Plus ou moins value latente	6 260 706	6 469 634

La valeur brute de ces actions propres, ainsi que les résultats de cession, sont enregistrés en diminution des capitaux propres.

5.4. Engagements sociaux

Les hypothèses retenues pour l'estimation des indemnités de départ à la retraite (IDR) sont identiques à celles retenues en 2025 à l'exception du taux d'actualisation qui a été mis à jour :

- Age de départ en retraite : 67 ans
- Taux de rotation des effectifs : Turn-over moyen (cadres) / Turn-over fort (ETAM)
- Table de mortalité : Table INSEE 2024
- Taux d'actualisation : 4,06%
- Coefficient de revalorisation des salaires : 3,5%
- Taux de charges sociales : 40%

	30/06/2026	31/12/2025
Provision à l'ouverture	8 237 424	7 941 164
Coût des services rendus	347 364	728 517
Coût financier	157 477	267 800
Mouvements de personnel (entrées / sorties)	-248 977	-733 307
Ecart actuariels	-612 204	-383 682
Variation de périmètre		416 932
Externalisation partielle IFC	0	0
Provision à la clôture	7 881 084	8 237 424
Variation globale de la provision	-356 341	120 672
Dotation provision IDR	319 260	294 885
Reprise provision IDR	-63 395	-31 875
Impact résultat	255 865	263 010
Ecart actuariel	-612 204	-383 682
Externalisation partielle IFC	0	0
Impact capitaux propres	-612 204	-383 682
Impact Ecart d'acquisition	0	416 932

Le coefficient d'actualisation correspond à la moyenne mobile sur 12 mois du taux Iboxx € Eurozone 25+ (taux retenu historiquement par le Groupe). Cet indice a été retenu car la durée de ce dernier correspond à notre pyramide des âges. La société ayant opté à compter de 2007 pour l'amendement à l'IAS 19 publié en décembre 2004, les variations de provisions relatives aux écarts actuariels sont comptabilisées directement en capitaux propres.

La provision pour indemnité de départ à la retraite (IDR) des salariés couvre les droits acquis et les droits non définitivement acquis concernant les salariés en activité. Le groupe n'a aucun engagement envers d'anciens salariés, les droits acquis étant définitivement payés lors du départ à la retraite.

Par ailleurs, il n'existe pas au sein du groupe de régime d'avantages au personnel à cotisations définies.

Nos tests de sensibilité montrent qu'une variation du taux d'actualisation de +/- 1 point par rapport au taux retenu de 4,06% (soit 3,06% et 5,06%) entraînerait une variation du montant de la dette actuarielle d'environ + 1 866 K€/- 413 K€.

5.5. Passifs courants

5.5.1 – Dettes financières

La répartition des dettes financières est présentée dans le tableau qui suit :

(en Euros)	Dettes financières à long terme		Dettes financière à court terme
	1 à 5 ans	à +5 ans	A moins d'1 an
Emprunts auprès des établissements financiers	26 236 276	13 490 170	7 681 571
<i>Dont à taux fixe</i>	20 795 391	13 211 287	6 571 318
<i>Dont à taux variable</i>	5 440 885	278 883	1 110 253
ICNE			407 931
Dépôts reçus			25 000
Put minoritaires	5 598 398		
Total	45 324 844		8 114 502

Étant donné la mise en place d'une couverture de taux concernant les emprunts à taux variable, le risque de taux est jugé non significatif par le groupe.

Par ailleurs, il n'existe aucun covenant sur les emprunts.

Détail sur la variation des dettes financières :

	31/12/2025	Mouvements de trésorerie		Mouvements ne donnant pas lieu à des flux de trésorerie			30/06/2026
		Déblo- cage	Rembour- sement	Variation de périmètre	Augmn de la dette loyer	Var. de la juste valeur	
Emprunts et dettes financières non courantes	48 564 370		-3 239 526				45 324 844
Emprunts et dettes financières courantes	7 906 342	-		208 160			8 114 502
Total Emprunts	56 470 712	-	-3 239 526	208 160	-	-	53 439 346
Contrats de locations IFRS 16 non courantes	8 023 028	363 240	-957 751				7 428 517
Contrats de locations IFRS 16 courantes	3 643 999	192 025	-157 342			-18 592	3 660 090
Total IFRS 16	11 667 027	555 265	-1 115 093	-	-	-18 592	11 088 607

5.5.2 – Provisions

Les provisions s'analysent de la façon suivante :

	Montant 31/12/2025	Dotation de l'exercice	Reprise de l'exercice		Montant au 30/06/2026
			Pour utilisation	Pour non utilisation	
Provisions pour garantie :					
- Installations automatismes de sécurité / remontées mécaniques	17 737				17 737
- Produit électronique de série	43 740				43 740
Contrôles douanes en cours	75 000				75 000
Forfait social sur AGA	331 276	148 812			480 088
Risque Client	699 514	19 883			719 397
Litiges personnel	936 283	49 655	-173 009	-71 991	740 938
Charges diverses	13 947	256			14 203
Total	2 117 497	218 606	-173 009	-71 991	2 091 103

5.5.3 – Fournisseurs et comptes rattachés

	Net au 30/06/2026	Total non échues	Echues entre 0 et 30 jours	Entre 31 et 90 jours	Entre 91 et 180 jours	Entre 181 et 360 jours	Plus de 360 jours
Fournisseurs & cptes rattachés	30 589 582	24 367 909	2 920 748	3 131 530	13 275	2 260	153 860

Les dettes échues non réglées correspondent à des désaccords sur les prix et/ou les quantités avec les fournisseurs. Le délai règlement fournisseurs moyen est de 44,4 jours.

5.5.4 – Autres passifs courants

(en Euros)	30/06/2026	31/12/2025
Dettes fournisseurs d'immobilisation	423 083	188 733
Personnel, organismes sociaux, Etat	50 776 347	53 185 147
Autres dettes non financières courantes	3 871 056	4 143 021
Produits constatés d'avance (travaux facturés d'avance)	20 035 757	22 912 946
Total	75 106 243	80 429 847

6. Autres informations

6.1. Transactions avec les parties liées

Les transactions entre le groupe Gérard Perrier Industrie, son principal actionnaire (AMPERRA) et ses membres du Conseil de Surveillance non dirigeants sont non significatives.

Les transactions entre le groupe Gérard Perrier Industrie et ses dirigeants n'ont pas connu de variation significative sur ce semestre par rapport au montant habituel.

6.2. Autres informations

Au cours du premier semestre 2026, aucune variation significative n'est à signaler en termes d'engagement Hors Bilan. Les engagements Hors Bilan sont donc sensiblement identiques à ceux présentés au 31 décembre 2025.

6.3. Evènement postérieur à la clôture

Le 31 août 2026, Euronext Paris S.A a approuvé de la demande d'admission des actions de la Société sur Euronext Growth, Le titre Gerard Perrier est désormais coté sur le marché Euronext Growth depuis le 7 septembre 2026 sous le Mnémonique : ALPER

En date du 31 juillet 2026, la société OPSIS a fusionné avec sa maison mère Technisonic. Cette fusion prend effet sur le plan comptable et fiscal rétroactivement au 1er janvier 2026.

1. Nette progression de l'activité au premier semestre

L'activité du premier semestre de l'exercice 2026 du Groupe GERARD PERRIER INDUSTRIE, spécialisé dans les automatismes et les équipements électriques destinés à l'industrie, est en nette progression par rapport à la même période de l'exercice précédent (+ 11,6%).

Par branche d'activité, l'évolution est la suivante :

- L'activité Installation/Maintenance (SOTEB, SNE, OFATEC, N-CYP, DATIVE), dans la continuité de sa fin d'année 2025 et de son début d'année 2026, reste à un niveau d'activité très soutenu et affiche une hausse de 17,3% par rapport au 1er semestre 2025.
- Le pôle qui englobe la Fabrication d'équipements électriques et électroniques (GERAL, BONTRONIC, PETER POHL) et l'activité des spécialistes métiers (SEIREL, SERA), malgré un léger ralentissement de certaines entités sur cette activité plus cyclique, reste sur un niveau d'activité soutenu avec une hausse de 6,8 % par rapport au 1er semestre 2025.
- L'activité du pôle Energie (ARDATEM, TECHNISONIC), qui englobe les prestations de services destinées au secteur de l'énergie et notamment du nucléaire, après une année 2025 et un début d'année 2026 plus difficile du fait notamment de l'effet transitoire de la diminution des arrêts de tranche, voit son activité se stabiliser au même niveau qu'au 1er semestre 2025.
- Le pôle Aéronautique & Défense, représenté par le Groupe AECE, (AQUITAINE ELECTRONIQUE, AEVA) et AQLE reste également sur sa belle dynamique de 2025 et de début d'année 2026 avec une hausse de 30,2 % par rapport au 1er semestre 2025. Il bénéficie principalement de l'arrivée de AQLE au sein du groupe.

2. Progression du Bénéfice net

Le résultat opérationnel courant atteint 11 millions d'euros contre 9,1 millions l'exercice précédent (+ 20,9 %)

- Sous l'impulsion des pôles Installation/Maintenance, Fabrication d'équipements électriques et électroniques et des spécialistes métiers, le bénéfice net, en forte hausse (+ 16%), atteint 7,9 millions d'euros contre 6,8 millions l'an dernier.

La trésorerie se maintient à un haut niveau pour atteindre 80,5 millions d'euros après le paiement du dividende de 8,7 millions d'euros. L'endettement financier, malgré les investissements sur l'outil de production sur le semestre, diminue à 53,4 millions d'euros contre à 56,4 millions d'euros au 1er janvier.

La société rappelle qu'au 30 juin 2026, en complément de cette trésorerie, elle détient 5 % de son capital, pour une valeur comptable de 10,2 millions d'euros.

3. Perspectives

Pour l'exercice 2026, la Direction relève son objectif de production à 350 M€.

4. Gestion des risques

Pour être conforme à l'article 222-6 du règlement général de l'AMF, la Direction précise que pour les six mois restants de l'exercice et dans le cadre de ses activités, le groupe GERARD PERRIER INDUSTRIE n'est pas confronté à des facteurs de risques significatifs liés à la nature des activités, tant sur le plan juridique, que dans les domaines industriels environnemental, ou encore sur le plan financier (risque matières premières, taux, devises, exposition aux produits de placement).

Nous attestons, à notre connaissance, que les comptes résumés établis pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Fait à Lyon Saint-Exupéry, le 28 septembre 2026

Le Président du Groupe
François PERRIER

Aux Actionnaires,

En notre qualité de Commissaires aux Comptes de Gérard Perrier Industrie, et en réponse à votre demande, nous avons effectué un examen limité des comptes semestriels consolidés du groupe relatifs à la période du 1^{er} janvier 2026 au 30 juin 2026, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;

Ces comptes consolidés semestriels ont été établis sous la responsabilité du Directoire. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France et la doctrine professionnelle de la Compagnie Nationale des Commissaires aux Comptes relative à cette intervention. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes semestriels consolidés, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause, au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union Européenne, le fait que les comptes semestriels consolidés présentent sincèrement le patrimoine et la situation financière du groupe au 30 juin 2026, ainsi que le résultat de ses opérations pour la période écoulée.

Fait à Valence et à Tassin la Demi-Lune, le 28 septembre 2026.

Les Commissaires aux Comptes

FORVIS MAZARS

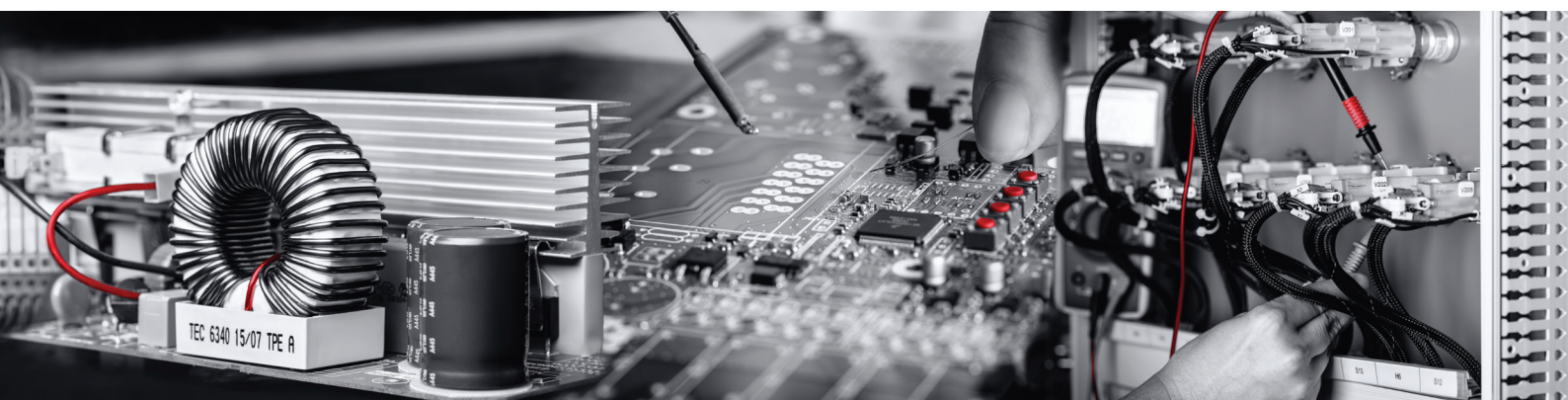
Philippe AUBERT

Matthieu VERNET

ARTHAUD & ASSOCIÉS AUDIT

Olivier ARTHAUD

Frédéric MOLINES



GERARD PERRIER INDUSTRIE

AIRPARC - 160 rue de Norvège - CS 50009
69125 LYON AEROPORT SAINT-EXUPERY - France

