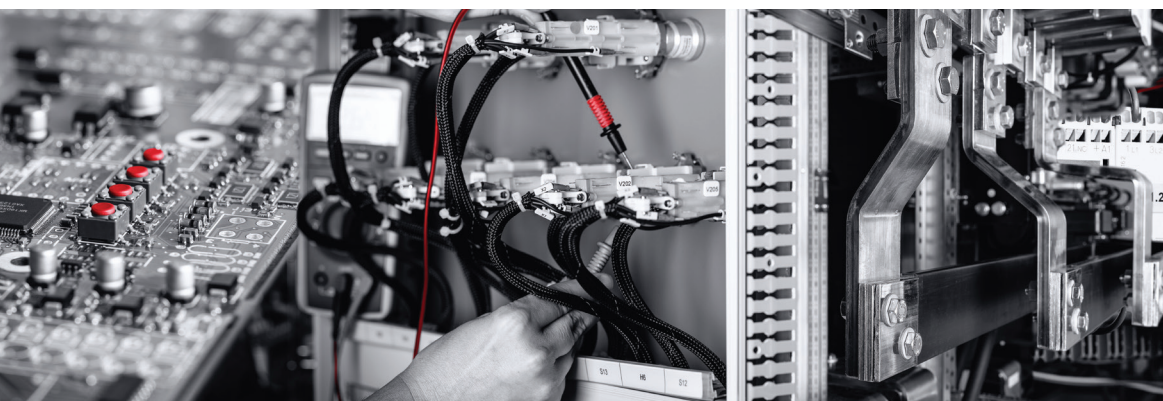


Rapport **SEMESTRIEL**



GERARD PERRIER INDUSTRIE
Automatismes et équipements électriques

30 juin 2025



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 2025

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 | 30/06/2025 | 31/12/2024 |
|---|----------------|--------------------|--------------------|
| Écarts d'acquisition | 2.5.2 / 5.1.1 | 13 544 510 | 13 544 510 |
| Immobilisations incorporelles | 2.5.3 / 5.1.2 | 2 500 047 | 2 001 758 |
| Immobilisations corporelles | 2.5.4 / 5.1.2 | 43 104 487 | 42 133 128 |
| Droit d'utilisation relatifs aux contrats de location (IFRS16) | 2.5.5 | 12 123 985 | 12 700 492 |
| Impôts différés actifs | 5.1.3 | 3 296 751 | 3 923 620 |
| Actifs financiers non courants | 2.5.8 | 554 908 | 518 208 |
| ACTIF NON COURANT | | 75 124 688 | 74 821 716 |
| Stocks et en-cours | 2.5.9 / 5.2.1 | 27 855 346 | 27 585 335 |
| Clients & comptes rattachés | 2.5.10 / 5.2.2 | 97 930 532 | 103 275 051 |
| Autres actifs courants | 5.2.3 | 9 953 522 | 8 067 562 |
| Actifs destinés à être cédés | | - | - |
| Actifs financiers courants (Obligations, actions) | 2.5.11 / 5.2.4 | 5 906 701 | 5 893 330 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 2.5.12 / 5.2.5 | 63 952 248 | 73 314 551 |
| ACTIF COURANT | | 205 598 349 | 218 135 829 |
| TOTAL DE L'ACTIF | | 280 723 037 | 292 957 545 |

| PASSIF | Notes | 30/06/2025 | 31/12/2024 |
|--|----------------|--------------------|--------------------|
| Capital social | 5.3.1 | 1 986 574 | 1 986 574 |
| Primes liées au capital | 5.3.1 | 877 667 | 877 667 |
| Réserves consolidées | | 121 383 711 | 110 501 716 |
| Résultat net de l'exercice | | 6 806 005 | 19 269 197 |
| CAPITAUX PROPRES | 2.5.13 | 131 053 957 | 132 635 154 |
| Engagements sociaux | 2.5.15 / 5.4 | 7 701 258 | 7 941 164 |
| Avances conditionnées | | 194 640 | 194 640 |
| Dettes financières à long terme (plus d'un an) | 2.5.16 / 5.5.1 | 25 997 387 | 27 146 458 |
| Obligations locatives à plus d'un an (IFRS16) | 2.5.5 / 5.5.1 | 8 785 640 | 9 292 262 |
| Impôts différés passifs | 5.1.3 | 1 810 | 153 819 |
| PASSIF NON COURANT | | 42 680 735 | 44 728 343 |
| Provision pour autres passifs non courants | 2.5.14 / 5.5.2 | 2 320 107 | 1 935 861 |
| Dettes financières à court terme (moins d'un an) | 2.5.16 / 5.5.1 | 4 903 535 | 4 670 605 |
| Obligations locatives à moins d'un an (IFRS16) | 2.5.5 / 5.5.1 | 3 679 541 | 3 659 996 |
| Fournisseurs & comptes rattachés | 5.5.3 | 23 700 659 | 23 308 196 |
| Autres passifs courants | 5.5.4 | 72 384 503 | 82 019 390 |
| PASSIF COURANT | | 106 988 345 | 115 594 048 |
| TOTAL DU PASSIF ET CAPITAUX PROPRES | | 280 723 037 | 292 957 545 |

| (en euros) | NOTES | 30/06/2025 | 30/06/2024 | 31/12/2024 |
|--|---------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| CHIFFRE D'AFFAIRES | 2.5.17 | 157 700 116 | 157 222 534 | 319 457 359 |
| Production stockée | | -508 663 | 790 700 | -277 689 |
| Production immobilisée | | 113 956 | 35 095 | 69 707 |
| PRODUCTION | | 157 305 409 | 158 048 329 | 319 249 377 |
| Autres produits de l'activité | | 548 032 | 460 353 | 1 258 923 |
| Achats consommés | | -42 597 715 | -44 279 463 | -87 300 797 |
| Charges de Personnel | 4.1 | -78 557 341 | -76 819 962 | -156 598 028 |
| Charges externes | | -22 945 146 | -20 200 695 | -41 726 995 |
| Loyer contrat location IFRS16 | | 2 281 285 | 2 102 977 | 4 480 168 |
| Impôts et taxes | | -1 843 286 | -1 947 881 | -3 618 525 |
| EBITDA | | 14 191 238 | 17 363 658 | 35 744 123 |
| Dotations nettes aux amortissements | 5.1.2 | -2 687 844 | -2 267 285 | -4 778 329 |
| Dotations nettes aux amortissements impact IFRS16 | | -2 132 392 | -1 988 501 | -4 220 092 |
| Dotations / reprises nettes aux provisions | | -304 517 | -621 146 | -991 627 |
| RÉSULTAT EXPLOITATION COURANT | 2.5.18 | 9 066 485 | 12 486 726 | 25 754 075 |
| Autres produits exploitation non courants | 2.5.19 / 4.2 | 131 416 | 99 555 | 303 626 |
| Autres charges exploitation non courants | 2.5.19 / 4.2 | -86 853 | -73 298 | -145 019 |
| RÉSULTAT EXPLOITATION | 2.5.19 / 4.2 | 9 111 048 | 12 512 983 | 25 912 682 |
| Produit de Trésorerie (a) | | 595 622 | 515 595 | 1 047 600 |
| Coût de l'endettement financier brut (b) | | -442 336 | -222 224 | -579 925 |
| Coût de l'endettement financier (c) Impact IFRS 16 | | -177 169 | -147 432 | -349 957 |
| <i>Coût de l'endettement financier net (c):(b)-(a)</i> | | <i>-23 883</i> | <i>145 939</i> | <i>117 718</i> |
| Autres produits financiers (e) | | 65 283 | 36 330 | 183 050 |
| Autres charges financières (f) | | -40 173 | -190 405 | -236 716 |
| RÉSULTAT FINANCIER (d) + (e) + (f) | 2.5.20 / 4.3 | 1 227 | -8 136 | 64 052 |
| Charge d'impôt | 2.5.21 | -2 306 270 | -3 211 130 | -6 707 537 |
| RÉSULTAT NET | | 6 806 005 | 9 293 717 | 19 269 197 |
| RÉSULTAT / ACTION (€) | 2.5.22 / 4.4 | 1,81 | 2,46 | 5,11 |
| RÉSULTAT DILUÉ / ACTION (€) | 2.5.22 / 4.4 | 1,81 | 2,46 | 5,11 |

| <i>Etat du résultat et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres (en euros)</i> | 30/06/2025 | 30/06/2024 | 31/12/2024 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| RÉSULTAT NET | 6 806 005 | 9 293 717 | 19 269 197 |
| Variation taux change sur capitaux propres filiales étrangères | 34 834 | -26 282 | -4 374 |
| Gains (pertes) actuariels sur avantages au personnel | 237 659 | 217 447 | 56 108 |
| Impôt sur gains (pertes) actuariels | -59 415 | -54 362 | -14 027 |
| RÉSULTAT GLOBAL | 7 019 083 | 9 430 520 | 19 306 904 |

| (en Euros) | Capital social | Réserves consolidées | Résultat enregistré directement en capitaux propres | Résultat consolidé | Total |
|---|------------------|----------------------|---|--------------------|--------------------|
| Soldes au 31 décembre 2023 | 1 986 574 | 100 807 246 | -1 040 346 | 19 546 381 | 121 299 854 |
| Variation achat / vente titres d'auto-détention | | -7 545 | | | -7 545 |
| Plus / Moins values nettes sur cessions titres d'auto-détention | | -4 627 | | | -4 627 |
| Ajustement s/ Compte N-1 | | -4 860 | | | -4 860 |
| Résultat de l'exercice précédent | | 19 546 381 | | -19 546 381 | 0 |
| Dividendes | | -8 672 539 | | | -8 672 539 |
| Résultat de l'exercice | | | | 9 293 717 | 9 293 717 |
| Plan actions gratuites | | 327 739 | | | 327 739 |
| IFRS 16 | | | -3 539 | | -3 539 |
| Variation taux changes s/ capitaux propres filiales étrangères | | | -26 282 | | -26 282 |
| Gains (pertes) actuariels (IAS19) | | | 163 085 ⁽¹⁾ | | 163 085 |
| Soldes au 30 juin 2024 | 1 986 574 | 111 991 795 | -907 082 | 9 293 717 | 122 365 003 |

| (en Euros) | Capital social | Réserves consolidées | Résultat enregistré directement en capitaux propres | Résultat consolidé | Total |
|---|------------------|----------------------|---|--------------------|--------------------|
| Soldes au 1 janvier 2024 | 1 986 574 | 100 807 246 | -1 040 346 | 19 546 381 | 121 299 854 |
| Variation achat / vente titres d'auto-détention | | 6 832 | | | 6 832 |
| Plus / Moins values nettes sur cessions titres d'auto-détention | | -10 219 | | | -10 219 |
| Ajustement s/ Compte N-1 | | -10 382 | | | -10 382 |
| Résultat de l'exercice précédent | | 19 546 381 | | -19 546 381 | 0 |
| Dividendes | | -8 672 539 | | | -8 672 539 |
| Résultat de l'exercice | | | | 19 269 197 | 19 269 197 |
| Plan d'actions gratuites | | 714 704 | | | 714 704 |
| Variation taux changes s/ capitaux propres filiales étrangères | | | -4 374 | | -4 374 |
| Gains (pertes) actuariels (IAS19) | | | 42 081 ⁽¹⁾ | | 42 081 |
| 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 |
| IFRS16 | | 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 |

| ⁽¹⁾ (En Euros) | 30/06/2025 | 30/06/2024 | 31/12/2024 |
|--|----------------|----------------|---------------|
| Gains (pertes) actuariels sur avantages au personnel | 237 659 | 217 447 | 56 108 |
| Impot sur gains (pertes) actuariels | -59 415 | -54 362 | -14 027 |
| Profit net comptabilisé directement en capitaux propres | 178 244 | 163 085 | 42 081 |

| | 30 juin 2025 | 30 juin 2024 | 31 décembre 2024 |
|---|-------------------|-------------------|--------------------|
| Résultat avant IS | 9 112 275 | 12 504 854 | 25 976 734 |
| 1) Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité : | | | |
| Amortissements et provisions | 2 994 312 | 3 187 166 | 6 052 915 |
| Charges d'impôts | -1 736 957 | -2 914 447 | -7 339 009 |
| Quote part subventions virées au résultat | -56 705 | -78 541 | -143 909 |
| Constat charge Actions Gratuites non décaissée issue des IFRS | 336 119 | 0 | 720 441 |
| Impact IFRS16 | 69 313 | 333 479 | 89 881 |
| Avances non récupérables | 0 | 31 996 | |
| PV sur actions propres transférées en contrepartie titre participation | | | |
| - Plus / + Moins-values de cession | -20 187 | 0 | 49 647 |
| Écart d'acquisition négatif | | 21 589 | |
| Marge brute d'autofinancement | 10 698 170 | 13 086 096 | 25 406 700 |
| Variation des stocks et en-cours | -270 011 | -727 742 | 1 182 785 |
| Variation des créances + EENE et autres créances d'exploitation | 3 458 559 | 653 587 | -881 554 |
| Variation des dettes fournisseurs et autres dettes d'exploitation | -7 791 457 | -3 548 949 | 7 228 921 |
| Variation des dettes hors exploitation | -1 271 734 | 55 964 | 2 088 857 |
| Incidence variation périmètre | | | -114 009 |
| Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité | -5 874 643 | -3 567 140 | 9 505 000 |
| Flux net de trésorerie généré par l'activité | 4 823 527 | 9 518 956 | 34 911 700 |
| 2) Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement | | | |
| Acquisition d'immobilisations | -4 234 599 | -7 013 565 | -13 440 383 |
| Cession d'immobilisations | 45 061 | 14 300 | 6 667 |
| Incidence variation de périmètre | | | -35 000 |
| Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement | -4 189 538 | -6 999 265 | -13 468 716 |
| 3) Flux de trésorerie liés aux opérations de financement : | | | |
| Dividendes versés | -8 663 575 | -8 672 539 | -8 672 539 |
| Augmentation de capital en numéraire | 0 | | 0 |
| Réduction de capital en numéraire | | | |
| Subventions recue | | 19 001 | |
| Achat / vente titres (contrat de liquidités - titres autodétenus) | -295 901 | 7 545 | 6 832 |
| Souscription d'emprunts | 1 246 139 | 6 794 989 | 10 918 986 |
| Remboursement d'emprunts | -2 269 586 | -2 169 056 | -4 969 208 |
| Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement | -9 982 923 | -4 020 060 | -2 715 929 |
| Variations de trésorerie | -9 348 934 | -1 500 369 | 18 727 055 |
| Trésorerie d'ouverture ⁽¹⁾⁽²⁾ | 79 207 882 | 60 480 827 | 60 480 827 |
| Trésorerie de clôture ⁽¹⁾⁽²⁾ | 69 858 948 | 59 880 458 | 79 207 882 |
| ⁽¹⁾ Non compris les titres en auto-contrôle pour | 10 347 898 | 10 066 374 | 10 051 997 |
| ⁽²⁾ Dont placements financiers (actifs financiers courants) | 5 906 701 | 5 724 804 | 5 893 330 |

La présente note aux états financiers fait partie intégrante des états financiers consolidés du 30 juin 2025, arrêtés par le Directoire du 29 septembre 2025.

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.

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

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.

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'est pas consolidée.

- Notre filiale Aquitaine Electronique, (Pôle Aéronautique et Défense) a migré au 1er janvier sur l'ERP Groupe (SAP). Cette Migration a entraîné quelques dysfonctionnements dans la gestion de production se traduisant par une baisse de la productivité et de la rentabilité sur le début du semestre. L'ensemble de ces dysfonctionnements étant résolu, nous nous attendons sur le deuxième semestre à une hausse de notre rentabilité

- En fin d'année 2024, notre filiale AEVA, (Pôle Aéronautique et Défense) a lancé les travaux de construction de sa nouvelle usine à Fleac. Le suivi de ce chantier a dû partiellement mobiliser une partie de notre personnel engendrant une baisse de rentabilité. Les délais initialement fixés à fin août pour le déménagement ont été tenu. Notre nouveau site plus moderne est totalement opérationnel et nous nous attendons dès cette fin d'année à tirer profit de ce nouvel outil industriel avec une rentabilité en hausse par rapport au premier semestre.

- L'activité du pôle Energie (ARDATEM, TECHNISONIC), qui englobe les prestations de services destinées au secteur de l'énergie et notamment du nucléaire, en raison d'une année plus difficile de par l'effet transitoire de la diminution des arrêts de tranches nucléaires, voit son activité diminuer. Cette baisse d'activité sera temporaire, 2026 s'annonçant sur des niveaux d'activité en hausse par rapport à 2025 pour revenir à un niveau similaire à 2024.

2. Règles et Méthodes comptables

2.1 - Déclaration de conformité

Le Groupe a établi ses comptes consolidés, arrêtés par le directoire le 29 septembre 2025, conformément aux normes et interprétations publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB) et adoptées par l'Union Européenne au 31 décembre 2024, 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 (€).

Les états financiers sont présentés en euros.

2.2.2 – Evolutions normatives

Les états financiers consolidés semestriels résumés au 30 juin 2025 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 2025 sont conformes à ceux retenus pour les états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2024, 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 2025 :

- Amendement à IAS 21 – Effets des variations des cours de monnaies étrangères

Ce texte n'a pas d'incidence 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 2025.

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 2025, les états financiers consolidés intègrent les comptes de notre Société et de nos filiales listées ci-dessous:

| Secteurs / Sociétés | SIREN | Nationalité | Capital détenu en 2025 (%) | Capital détenu en 2024 (%) |
|--|----------------|-------------|----------------------------|----------------------------|
| 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 |
| SAS R3EA | 326 432 952 | Française | 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 |
| Branche Fabrication et Spécialistes Métiers | | | | |
| SAS GERAL | 547 020 040 | Française | 100 | 100 |
| GERAL ME FZE | | Dubaiote | 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 |

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.

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 annuellement 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 échéant, 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 d'exploitation courant

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

- des autres produits et charges d'exploitation 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 d'exploitation non courants et autres charges d'exploitation non courantes

Les autres produits d'exploitation non courants et les autres charges d'exploitation 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 d'exploitation courante, tels que :

- les plus ou moins-values de cession d'actifs non courants corporels ou incorporels ;
- certaines charges de restructuration.

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 Spécialistes 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 2024, 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 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 |

Le tableau ci-après présente les données **au 31 décembre 2024** :

| (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 | 97 551 930 | 96 910 305 | 89 928 792 | 43 697 661 | 11 300 000 | | | 339 388 688 |
| <i>dont exportations</i> | 2 756 754 | 7 642 743 | 2 227 624 | 9 527 319 | 0 | | | 22 154 440 |
| Dont Intra-groupe | -2 816 717 | -3 883 577 | -654 799 | -1 276 236 | -11 300 000 | | | -19 931 329 |
| Chiffre d'affaires net | 94 735 213 | 93 026 728 | 89 273 993 | 42 421 425 | 0 | | | 319 457 359 |
| Dotations amortissements | 769 485 | 2 035 170 | 1 008 144 | 626 425 | 339 105 | | | 4 778 329 |
| Dotations amortissements Impact IFRS 16 | 1 213 233 | 1 058 384 | 1 368 737 | 377 567 | 202 171 | | | 4 220 092 |
| Résultat d'exploitation | 11 367 997 | 7 087 829 | 6 743 515 | 3 649 565 | 992 441 | 260 076 | -3 928 665 | 25 912 682 |
| Bilan | | | | | | | | |
| Valeur globale des actifs | 75 910 755 | 107 693 326 | 63 896 318 | 46 458 943 | 42 748 579 | 12 700 492 | -43 750 376 | 292 957 545 |
| dont immobilisations et actifs financiers non courants | 14 287 190 | 34 232 482 | 11 202 071 | 9 801 155 | 11 676 643 | 12 700 492 | -36 546 447 | 44 653 094 |
| dont Droit Utilisation des contrats IFRS16 | 3 610 403 | 3 974 652 | 3 876 690 | 344 866 | 893 881 | | | 12 700 492 |
| dont clients | 32 567 497 | 31 584 646 | 35 122 274 | 7 962 790 | 2 827 018 | | -6 789 174 | 103 275 051 |
| Valeur globale des passifs | -75 910 755 | -107 693 326 | -63 896 318 | -46 458 943 | -42 748 579 | -12 700 492 | 43 750 376 | -292 957 545 |
| dont fournisseurs | -9 360 977 | -8 913 602 | -3 345 450 | -6 736 100 | -1 644 861 | | 6 692 794 | -23 308 196 |
| Investissements Financiers | | 100 000 | 35 000 | 0 | 0 | | | 135 000 |
| Investissements Autres | 1 780 995 | 4 883 441 | 829 472 | 5 376 028 | 470 447 | | 0 | 13 340 383 |

Le tableau ci-après présente les données **au 30 juin 2024** :

| (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 | 47 532 131 | 48 199 892 | 44 074 040 | 21 152 588 | 5 650 000 | | | 166 608 651 |
| <i>dont exportations</i> | 1 207 156 | 4 694 310 | 1 131 017 | 4 541 879 | 0 | | | 11 574 362 |
| <i>dont Intra-groupe</i> | -1 233 436 | -1 748 628 | -136 037 | -618 016 | -5 650 000 | | | -9 386 117 |
| Chiffre d'affaires net | 46 298 695 | 46 451 264 | 43 938 003 | 20 534 572 | 0 | | | 157 222 534 |
| Dotations amortissements | 962 724 | 1 368 165 | 1 140 000 | 526 243 | 258 654 | | | 4 255 786 |
| Dotations amortissements Impact IFRS 16 | 584 947 | 456 504 | 642 567 | 210 183 | 94 300 | | | 1 988 501 |
| Résultat d'exploitation | 5 251 279 | 2 515 343 | 2 729 945 | 2 164 485 | 1 027 296 | 114 476 | -1 175 365 | 12 512 983 |
| Bilan | | | | | | | | |
| Valeur globale des actifs | 62 763 041 | 107 462 953 | 60 960 328 | 38 161 794 | 43 066 935 | 11 770 195 | -45 390 226 | 267 024 825 |
| dont immobilisations et actifs financiers non courants | 14 272 343 | 34 204 883 | 10 994 146 | 6 269 034 | 11 378 326 | 11 770 195 | -40 606 986 | 36 511 746 |
| dont Droit Utilisation des contrats IFRS16 | 3 331 277 | 3 313 652 | 3 727 050 | 502 108 | 896 108 | | | 11 770 195 |
| dont clients | 29 448 718 | 31 175 360 | 34 353 322 | 8 929 612 | 3 823 028 | | -6 767 927 | 100 962 113 |
| Valeur globale des passifs | -62 763 041 | -107 462 953 | -60 960 328 | -38 161 794 | -43 066 935 | -11 770 195 | 45 390 226 | -267 024 825 |
| dont fournisseurs | -8 222 690 | -10 114 916 | -4 213 673 | -6 247 686 | -1 378 555 | | 5 756 236 | -24 421 284 |
| Investissements Financiers | | | | | | | | |
| Investissements Autres | 1 305 478 | 3 802 214 | 269 955 | 1 519 648 | 116 270 | | 0 | 7 013 565 |

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) | 30/06/2025 | 30/06/2024 | 31/12/2024 |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| Salaires et traitements | 52 923 749 | 50 113 941 | 101 346 944 |
| Participation légale des salariés | 636 976 | 1 144 533 | 3 635 872 |
| Salaires des intérimaires | 4 596 869 | 5 235 847 | 10 450 241 |
| Provision IDR | -2 246 | 140 292 | 463 050 |
| Actions gratuites | 147 434 | 333 479 | 307 971 |
| Charges sociales | 20 254 559 | 19 851 870 | 40 393 950 |
| Total | 78 557 341 | 76 819 962 | 156 598 028 |

4.2. Autres produits d'exploitation non courants et autres charges d'exploitation non courantes

| | 30/06/2025 | 30/06/2024 | 31/12/2024 |
|--|----------------|----------------|-----------------|
| Produits de cession d'immobilisations corporelles | 45 061 | 14 300 | 6 667 |
| Quote-part de subventions virée au résultat | 56 705 | 78 661 | 143 909 |
| Produits divers | | 6 594 | 153 050 |
| Reprise provisions pour litiges | 29 650 | | |
| Total autres produits d'exploitation non courants | 131 416 | 99 555 | 303 626 |
| VNC des immobilisations corporelles | -74 063 | -35 889 | -56 314 |
| Charges diverses | -12 790 | -37 409 | -84 800 |
| Indemnités pour litiges | | | -3 905 |
| Total autres charges d'exploitation non courants | -86 853 | -73 298 | -145 019 |
| TOTAL | 44 563 | 26 257 | 158 607 |

4.3. Produits et charges financiers

| | 30/06/2025 | 30/06/2024 | 31/12/2024 |
|--|----------------|-----------------|------------------|
| Revenus des équivalents de trésorerie | 595 622 | 515 595 | 1 047 600 |
| Produits de trésorerie et équivalent de trésorerie net | 595 622 | 515 595 | 1 047 600 |
| Intérêts et charges assimilées | -442 336 | -222 224 | -579 925 |
| Coût de l'endettement financier IFRS 16 | -177 169 | -147 432 | -349 957 |
| COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET | -23 883 | 145 939 | 117 718 |
| Escomptes obtenus | 16 728 | 12 789 | 26 208 |
| Reprise Provision pour dépréciation des placements à capital garanti | 42 800 | 11 800 | 148 600 |
| Produits financiers de participation | 5 755 | 11 741 | 8 242 |
| Autres produits financiers | 65 283 | 36 330 | 183 050 |
| Escomptes accordés | -41 591 | -14 875 | -60 983 |
| Provision pour dépréciation titre de participation | 1 418 | -175 530 | -175 733 |
| Autres charges financières | -40 173 | -190 405 | -236 716 |
| RESULTAT FINANCIER | 1 227 | -8 136 | 64 052 |

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.

| | 30/06/2025 | 30/06/2024 | 31/12/2024 |
|------------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| Résultat net consolidé | 6 806 005 | 9 293 717 | 19 269 197 |
| Nombre d'actions à l'ouverture | 3 973 148 | 3 973 148 | 3 973 148 |
| Actions en auto-détention | 206 377 | 202 525 | 202 509 |
| Nombre moyen d'actions | 3 766 771 | 3 770 623 | 3 770 639 |
| Résultat de base par action | 1,81 | 2,46 | 5,11 |
| Résultat dilué par action | 1,81 | 2,46 | 5,11 |

5. Notes sur le bilan

5.1. Actifs non courants

5.1.1 - Ecart d'acquisition

| Valeurs brutes (en euros) | Décembre 2023 | Hausse | Baisse | Décembre 2024 | Hausse | Baisse | Juin 2025 |
|------------------------------|------------------|---------|--------|------------------|--------|--------|--------------|
| Ecart d'acquisition | 13 131 043 | 413 467 | | 13 544 510 | | | 13 544 510 |

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 13 544 510 € qui se décompose comme suit :

| | |
|---|---------------------|
| • Branche Installation / Maintenance | 2 561 342 € |
| • Branche Fabrication et Spécialistes métiers | 5 859 161 € |
| • Branche Energie | 5 110 886 € |
| • Autres | 13 121 € |
| | 13 544 510 € |

Au cours du semestre écoulé, aucun indice de valeur susceptible de remettre en cause les tests de dépréciation effectués au 31 décembre 2024 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 31/12/2024 | Ouverture 2024 | Correction d'ouv. | Acquisitions | Cession | Virement | Variation périmètre | IFRS 16 | Clôture 2024 |
|--|-------------------|----------------------|-------------------|----------------|-----------------|------------------------|------------------|--------------------|
| Marques | | | | | | | | |
| Frais de développement | 1 861 778 | | | | | | | 1 861 778 |
| Concessions, brevets et droits similaires | 5 280 824 | 8 897 | 137 851 | 84 349 | | | | 5 343 223 |
| Autres immobilisations incorporelles | 2 062 217 | | 50 000 | | -744 049 | | | 1 368 168 |
| IMMOBILISATIONS INCOMP. | 9 204 819 | 8 897 | 187 851 | 84 349 | -744 049 | 0 | 0 | 8 573 169 |
| Terrains | 3 679 428 | | 579 608 | | 159 900 | | | 4 418 936 |
| Constructions | 31 126 104 | 12 936 | 1 772 681 | 22 245 | 7 758 902 | 22 245 | | 40 670 623 |
| Installations techniques, matériel, outillage | 15 726 333 | 11 797 | 1 902 368 | 133 477 | 156 934 | 27 859 | | 17 691 814 |
| Autres immobilisations corporelles | 34 404 972 | 391 988 | 1 364 483 | 636 332 | 247 671 | 31 715 | 2 180 525 | 37 985 022 |
| Immobilisations en cours | 5 560 064 | | 7 446 851 | | -7 579 358 | | | 5 427 557 |
| IMMOBILISATIONS CORP. | 90 496 901 | 416 721 | 13 065 991 | 792 054 | 744 049 | 81 819 | 2 180 525 | 106 193 952 |
| TOTAL GENERAL | 99 701 720 | 425 618 | 13 253 842 | 876 403 | 0 | 81 819 | 2 180 525 | 114 767 121 |

| <i>Immobilisations</i> 30/06/2025 | Ouverture 2025 | Correction d'ouverture | Dotations | Reprises | Virement | Variation périmètre | IFRS 16 | Clôture 2025 |
|--|--------------------|---------------------------|------------------|----------------|-----------------|------------------------|----------------|--------------------|
| Marques | | | | | | | | |
| Frais de développement | 1 861 778 | | | | | | | 1 861 778 |
| Concessions, brevets et droits similaires | 5 343 223 | | 45 916 | 0 | 779 411 | | | 6 168 550 |
| Autres immobilisations incorporelles | 1 368 168 | | | | | | | 1 368 168 |
| IMMOBILISATIONS INCORP. | 8 573 169 | 0 | 45 916 | 0 | 779 411 | 0 | 0 | 9 398 496 |
| Terrains | 4 418 936 | | 146 465 | | -79 703 | | | 4 485 699 |
| Constructions | 40 670 623 | | 592 011 | | 605 274 | | | 41 867 909 |
| Installations techniques, matériel, outillage | 17 691 814 | | 776 642 | 14 451 | 68 945 | | | 18 522 950 |
| Autres immobilisations corporelles | 37 985 022 | -24 716 | 643 008 | 122 808 | 72 185 | | 721 504 | 39 274 195 |
| Immobilisations en cours | 5 427 557 | | 1 976 827 | | -1 446 112 | | | 5 958 272 |
| IMMOBILISATIONS CORP. | 106 193 952 | -24 716 | 4 134 953 | 137 259 | -779 411 | 0 | 721 504 | 110 109 025 |
| TOTAL GENERAL | 114 767 121 | -24 716 | 4 180 869 | 137 259 | 0 | 0 | 721 504 | 119 507 521 |

| <i>Amortissements</i> 31/12/2024 | Ouverture 2024 | Correction d'ouverture | Dotations | Reprises | Virement | Variation périmètre | IFRS 16 | Clôture 2024 |
|--|-------------------|---------------------------|------------------|----------------|-----------------|------------------------|------------------|-------------------|
| Marques | | | | | | | | |
| Frais de développement | 1 791 534 | | 29 640 | | | | | 1 821 174 |
| Concessions, brevets et droits similaires | 4 349 225 | 7 804 | 476 034 | 84 350 | | | | 4 748 713 |
| Autres immobilisations incorporelles | 333 456 | | 30 726 | | -362 659 | | | 1 523 |
| IMMOBILISATIONS INCORP. | 6 474 215 | 7 804 | 536 400 | 84 350 | -362 659 | 0 | | 6 571 410 |
| Terrains | 554 028 | | 39 448 | | | | | 593 476 |
| Constructions | 17 164 742 | 12 938 | 1 476 269 | 22 245 | 362 659 | 18 334 | | 19 012 697 |
| Installations techniques, matériel, outillage | 9 803 080 | 97 583 | 1 574 838 | 144 097 | | 27 605 | | 11 359 009 |
| Autres immobilisations corporelles | 18 175 360 | 312 543 | 1 212 202 | 561 489 | | 28 723 | 1 228 113 | 20 395 452 |
| Immobilisations en cours | | | | | | | | |
| IMMOBILISATIONS CORP. | 45 697 210 | 423 064 | 4 302 757 | 727 831 | 362 659 | 74 662 | 1 228 113 | 51 360 634 |
| TOTAL GENERAL | 52 171 425 | 430 868 | 4 839 157 | 812 181 | 0 | 74 662 | 1 228 113 | 57 932 044 |

| Amortissements 30/06/2025 | Ouverture 2025 | Correction d'ouverture | Dotations | Reprises | Virement | Variation périmètre | IFRS 16 | Clôture 2025 |
|---|---------------------------------|---|------------------|-----------------|-----------------|--------------------------------------|------------------|-------------------------------|
| Marques | | | | | | | | |
| Frais de développement | 1 821 174 | | 14 743 | | | | | 1 835 917 |
| Concessions, brevets et droits similaires | 4 748 713 | | 306 610 | | | | | 5 055 323 |
| Autres immobilisations incorporelles | 1 523 | | 5 685 | | | | | 7 208 |
| IMMOBILISATIONS INCORP. | 6 571 410 | | 327 038 | 0 | | 0 | | 6 898 448 |
| Terrains | 593 476 | | 17 661 | | | | | 611 137 |
| Constructions | 19 012 697 | | 897 871 | 13 309 | | | | 19 897 259 |
| Installations techniques, matériel, outillage | 11 359 009 | 10 619 | 861 136 | 14 450 | | | | 12 216 314 |
| Autres immobilisations corporelles | 20 395 452 | 25 750 | 590 641 | 92 625 | | | 1 236 626 | 22 155 844 |
| Immobilisations en cours | | | | | | | | |
| IMMOBILISATIONS CORP. | 51 360 634 | 36 369 | 2 367 309 | 120 384 | | 0 | 1 236 626 | 54 880 554 |
| TOTAL GENERAL | 57 932 044 | 36 369 | 2 694 347 | 120 384 | 0 | 0 | 1 236 626 | 61 779 002 |

5.1.3 – Impôts différés

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

| (en Euros) | 31/12/2024 | Variation de l'exercice | | 30/06/2025 |
|-----------------------------|------------------|-------------------------|------------------|------------------|
| | | Résultat | Capitaux propres | |
| Impôts différés actifs | 3 923 620 | -567 503 | -59 366 | 3 296 751 |
| Impôts différés passifs | -153 819 | -1 810 | 153 819 | -1 810 |
| Impôts différés nets | 3 769 801 | -569 313 | 94 453 | 3 294 941 |

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 30/06/2025 | Dépréciation | Montant net au 30/06/2025 | Montant net au 31/12/2024 | Variation |
|-------------------------|----------------------------|-------------------|---------------------------|---------------------------|----------------|
| Stocks matières | 22 241 328 | -1 998 054 | 20 243 274 | 19 934 168 | 309 106 |
| Produits intermédiaires | 4 103 177 | -102 870 | 4 000 307 | 3 676 482 | 323 825 |
| En cours de production | 3 611 765 | | 3 611 765 | 3 974 685 | -362 920 |
| Total | 29 956 270 | -2 100 924 | 27 855 346 | 27 585 335 | 270 011 |

Outre les dépréciations directes pratiquées usuellement dans nos comptes, et de caractère non significatif, nous avons été amenés à procéder, au 30 juin 2025, à une dépréciation directe de 1.998.054 euros (contre 2.101.431 euros en 2024) sur les matières. Cette dernière ne concerne que des produits à faible rotation sur notre branche constructeurs et spécialistes métiers à hauteur de 758.081 euros (identique à 2024), notre branche aéronautique pour 1.218.444 euros (contre 1.321.821 euros en 2024) et notre branche installation/maintenance pour 21.529 euros (identique à 2024).

Par ailleurs, une provision pour dépréciation sur les stocks de produits intermédiaire et finis de notre branche aéronautique a été constituée pour 102.870 euros (contre 121.625 euros en 2024).

5.2.2 – Clients et comptes rattachés

Les clients et comptes rattachés se décomposent comme suit :

| (en Euros) | 30/06/2025 | 31/12/2024 |
|-----------------------------|-------------------|--------------------|
| Clients et autres débiteurs | 98 347 388 | 103 554 572 |
| Provision pour dépréciation | -416 856 | -279 521 |
| TOTAL | 97 930 532 | 103 275 051 |

| | Net au 30/06/2025 | 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 | 97 930 532 | 87 913 787 | 3 790 355 | 3 171 577 | 1 285 178 | 873 992 | 895 643 |

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 2 800 108 €.

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 53,4 jours.

5.2.3 – Autres actifs courants

Le montant net des autres actifs courants est le suivant :

| (en Euros) | 30/06/2025 | 31/12/2024 |
|-----------------------------|------------------|------------------|
| Fournisseurs débiteurs | 119 674 | 175 426 |
| Salariés | 124 505 | 338 541 |
| Etat - Produits à recevoir | 357 488 | 143 295 |
| Etat - Charges sociales | 106 701 | 36 550 |
| Etat - Impôt | 6 273 414 | 4 298 078 |
| Autres débiteurs | 91 299 | 821 730 |
| Charges constatées d'Avance | 2 880 441 | 2 253 942 |
| Total | 9 953 522 | 8 067 562 |

Antériorité des autres actifs courants nets non dépréciés :

| (en Euros) | Net au 30/06/2025 | CCA | Total créances non échues |
|-------------------------------------|-------------------|------------------|------------------------------|
| Fournisseurs débiteurs | 119 674 | | 119 674 |
| Salariés | 124 505 | | 124 505 |
| Etat - Produits à recevoir | 357 488 | | 357 488 |
| Etat - Charges sociales | 106 701 | | 106 701 |
| Etat - Impôt | 6 273 414 | | 6 273 414 |
| Autres débiteurs | 91 299 | | 91 299 |
| Charges constatées d'Avance | 2 880 441 | 2 880 441 | 0 |
| Total autres actifs courants | 9 953 522 | 2 880 441 | 7 073 081 |

5.2.4 – Actifs financiers courants

| | 31/12/2024 | Variations de Péri-mètre | Acquisitions | Diminutions | 30/06/2025 |
|--|------------------|--------------------------|--------------|-------------|------------------|
| Portefeuille de placements à capital garanti | 6 133 330 | | | 29 429 | 6 103 901 |
| Total valeur brute | 6 133 330 | | 0 | | 6 103 901 |
| Provision pour dépréciation | 240 000 | | | 42 800 | 197 200 |
| Total valeur nette | 5 893 330 | | | | 5 906 701 |

5.2.5 – Trésorerie et équivalents de trésorerie

| | Au 30/06/2025 | | Au 31/12/2024 | |
|---------------------------|-------------------|-------------|-------------------|-------------|
| Trésorerie | 44 843 609 | 70,12% | 46 276 550 | 63,12% |
| Equivalents de trésorerie | 19 108 639 | 29,88% | 27 037 899 | 36,88% |
| TOTAL | 63 952 248 | 100% | 73 314 449 | 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 2025 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 €) |
|--------------------------|------------------|----------------|-------------------------|
| 30/06/2024 | 3 973 148 | 1 986 574 | 877 667 |
| 31/12/2024 | 3 973 148 | 1 986 574 | 877 667 |
| 30/06/2025 | 3 973 148 | 1 986 574 | 877 667 |

Les principaux actionnaires sont :

- AMPERRA : 52,00 %
- Auto-détention : 5,19 %
- Public : 42,81 %

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 2025, il n'existe aucun plan d'options de souscriptions en cours de validité en faveur d'un dirigeant.

5.3.2.2 – Actions Gratuites

5.3.2.2.1 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 | | 1 200 | 37 050 | 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 € | 336 120 |
| Forfait social sur QP de l'exercice | 183 008 |
| Charges de l'exercice en € | 519 128 |

5.3.3 – Actions propres

Au 30 juin 2025, notre Groupe a en portefeuille 206 377 actions propres.

| | 30/06/2025 | 31/12/2024 |
|-----------------------------|------------|------------|
| Nombre d'actions propres | 206 377 | 202 509 |
| Valeur brute | 10 347 898 | 10 051 997 |
| Plus ou moins value latente | 8 019 655 | 8 092 809 |

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 2024, 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 : 3,60%
- Coefficient de revalorisation des salaires : 3,5%
- Taux de charges sociales : 40%

| | 30/06/2025 | 31/12/2024 |
|---|------------------|------------------|
| Provision à l'ouverture | 7 941 164 | 7 517 011 |
| Coût des services rendus | 362 353 | 688 584 |
| Coût financier | 129 633 | 259 836 |
| Mouvements de personnel (entrées / sorties) | -494 232 | -485 370 |
| Ecart actuariels | -237 659 | -56 108 |
| Variation de périmètre | 0 | 17 211 |
| Externalisation partielle IFC | 0 | 0 |
| Provision à la clôture | 7 701 259 | 7 941 164 |
| Variation globale de la provision | -239 906 | 406 942 |
| Dotation provision IDR | 45 939 | 532 630 |
| Reprise provision IDR | -48 690 | -69 580 |
| Impact résultat | -2 246 | 463 050 |
| Ecart actuariel | -237 660 | -56 108 |
| Externalisation partielle IFC | 0 | 0 |
| Impact capitaux propres | -237 660 | -56 108 |
| Impact Ecart d'acquisition | 0 | 17 211 |

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 3,60% (soit 2,60% et 4,60%) entraînerait une variation du montant de la dette actuarielle d'environ + 2 003 K€ / -363 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 | 16 137 581 | 9 859 807 | 4 606 032 |
| Dont à taux fixe | 15 628 322 | 9 859 807 | 4 420 847 |
| Dont à taux variable | 509 259 | - | 185 185 |
| ICNE | | | 297 503 |
| Concours Bancaires | | | |
| Dépôts reçus | | | - |
| Total | 25 997 388 | | 4 903 535 |

Compte tenu du faible niveau des emprunts à taux variables, 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 :

| | 31/12/24 | Mouvements de trésorerie | | Mouvements ne donnant pas lieu à des flux de trésorerie | | | 31/12/25 |
|--|-------------------|--------------------------|--------------------|---|-------------------------------|----------------------------|-------------------|
| | | Déblo- cage | Rembour- sement | Variation de périmètre | Augmn de la dette loyer | Var. de la juste valeur | |
| Emprunts et dettes financières non courantes | 27 146 455 | 1 055 945 | -2 205 013 | | | | 25 997 387 |
| Emprunts et dettes financières courantes | 4 670 605 | 297 503 | -64 573 | | | | 4 903 535 |
| Total Emprunts | 31 817 060 | 1 353 448 | -2 269 586 | - | - | - | 30 900 922 |
| Contrats de locations IFRS 16 non courantes | 9 292 262 | 406 202 | -912 824 | | | | 8 785 640 |
| Contrats de locations IFRS 16 courantes | 3 659 996 | 221 833 | -180 042 | | | -22 246 | 3 659 996 |
| Total IFRS 16 | 12 952 258 | 628 035 | -1 092 866 | - | - | -22 246 | 12 465 181 |

5.5.2 – Provisions

Les provisions s'analysent de la façon suivante :

| | Montant 31/12/24 | Dotation de l'exercice | Reprise de l'exercice | | Montant au 30/06/2025 |
|---|---------------------|---------------------------|-----------------------|-------------------------|--------------------------|
| | | | Pour utilisation | Pour non utilisation | |
| Provisions pour garantie : | | | | | |
| - Installations automatismes de sécurité / remontées mécaniques | 18 168 | | | | 18 168 |
| - Produit électronique de série | 35 610 | | | | 35 610 |
| Contrôles douanes en cours | 75 000 | | | | 75 000 |
| Forfait social sur AGA | 142 644 | 194 137 | | | 336 781 |
| Risque Client | 941 909 | 191 787 | | -59 785 | 1 073 911 |
| Litiges URSSAF | 29 950 | | | -29 950 | |
| Litiges personnel | 605 700 | 173 123 | | | 778 823 |
| Perte à terminaison | 83 278 | | | -83 278 | |
| Charges diverses | 3 603 | | | -1 789 | 1 814 |
| Total | 1 935 862 | 559 047 | 0 | -174 802 | 2 320 107 |

5.5.3 – Fournisseurs et comptes rattachés

| | Net au 30/06/2025 | 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 | 23 700 659 | 22 279 585 | 853 297 | 230 245 | 176 497 | 70 618 | 90 417 |

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 juin 2025 | 31 décembre 2024 |
|--|-------------------|-------------------|
| Dettes fournisseurs d'immobilisation | 337 925 | 1 345 579 |
| Personnel, organismes sociaux, Etat | 49 807 603 | 55 402 829 |
| Autres dettes non financières courantes | 2 752 420 | 3 092 537 |
| Produits constatés d'avance (travaux facturés d'avance) | 19 486 555 | 22 178 445 |
| Total | 72 384 503 | 82 019 390 |

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 sont similaires, dans leur montant, à celles relatées dans l'annexe des comptes individuels au 31 décembre 2024.

6.2. Autres informations

Au cours du premier semestre 2025, 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 2024.

6.3. Evènement postérieur à la clôture

En date du 18 juillet 2025, le groupe par l'intermédiaire de sa filiale SOTEB, s'est porté acquéreur de 80% de la société suisse OFATEC (société spécialisée dans la sécurisation des réseaux électriques, principalement pour des secteurs et sites sensibles (data centers, industrie, laboratoires, banques...)). OFATEC a réalisé en 2024 un chiffre d'affaires d'environ 11,6 Millions de francs suisses.

1. Maintien de l'activité au premier semestre

L'activité du premier semestre de l'exercice 2025 du Groupe GERARD PERRIER INDUSTRIE, spécialisé dans les automatismes et les équipements électriques destinés à l'industrie, est en légère baisse (-0,5 %) par rapport à la même période de l'exercice précédent.

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

- L'activité Installation/Maintenance (SOTEB, R3EA, SNE), dans la continuité de sa fin d'année 2024 et de son début d'année 2025 reste à un niveau d'activité soutenu et en légère hausse par rapport au 1er semestre 2024 (+1,2%).
- 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 1,1 % par rapport au 1er semestre 2024.
- L'activité du pôle Energie (ARDATEM, TECHNISONIC), qui englobe les prestations de services destinées au secteur de l'énergie et notamment du nucléaire, en raison d'une année plus difficile de par l'effet transitoire de la diminution des arrêts de tranches nucléaires, voit son activité reculer avec une baisse de 6,3% par rapport au 1er semestre 2024.
- Le pôle Aéronautique & Défense, représenté par le Groupe AECE, (AQUITAINE ELECTRONIQUE & AEVA) reste sur sa belle dynamique de 2024 et de son début d'année 2025 avec une hausse de 4,4 % par rapport au 1er semestre 2024.

2. Dégradation de l'EBITDA

L'EBITDA atteint 14,19 millions d'euros contre 17,36 millions au 1er semestre 2024 (- 18,3%)

Bien que chacun des 4 pôles d'activité a apporté une contribution positive aux résultats du groupe, la baisse de l'EBITDA provient principalement du :

- Pôle aéronautique et défense :

o Afin de pérenniser le développement de notre filiale Aquitaine Electronique, nous l'avons migré au 1er janvier 2025 sur l'ERP Groupe (SAP). Cette Migration a entraîné quelques dysfonctionnements dans la gestion de production se traduisant par une baisse de la productivité et de la rentabilité sur le début du semestre. Ces dysfonctionnements étant en bonne voie de résolution, nous nous attendons sur le S2 à une hausse de notre rentabilité.

o En fin d'année 2024, notre filiale AEVA, a lancé les travaux de construction de sa nouvelle usine à Fleac. Le suivi de ce chantier a partiellement mobilisé une partie de notre personnel engendrant une baisse de rentabilité. Les délais initialement fixés à fin août pour le déménagement ont été tenu. Notre nouveau site, plus moderne et fonctionnel, est totalement opérationnel et bien que cela impacte encore sur le deuxième semestre notre activité, nous nous attendons à tirer profit de ce nouvel outil industriel au plus tard au début de l'année prochaine.

• Pôle énergie : en raison d'une année plus difficile de par l'effet transitoire de la diminution des arrêts de tranches nucléaires, engendrant une diminution de l'activité. Cette baisse d'activité sera temporaire, 2026 s'annonçant sur des niveaux d'activité en hausse par rapport à 2025 pour revenir à un niveau similaire à 2024.

Le pôle Installation/Maintenance (SOTEB, R3EA, SNE) ainsi que le pôle Fabrication d'équipements électriques et électroniques (GERAL, BONTRONIC, PETER POHL) et spécialistes métiers (SEIREL, SERA) restent sur des niveaux d'EBITDA similaire au 1er semestre 2024

La trésorerie se maintient à un haut niveau pour atteindre 70 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 30,9 millions d'euros contre à 31,8 millions d'euros au 1er janvier.

La société rappelle qu'au 30 juin 2025, en complément de cette trésorerie, elle détient 5,19% de son capital, pour une valeur comptable de 10,3 millions d'euros.

3. Perspectives

Pour l'exercice 2025, la Direction réitère son objectif d'une stabilisation de l'activité autour de 310M€.

L'ensemble des investissements en cours (nouvelle usine, projets de R et D, réorganisations) nous laisse toutefois entrevoir de belles perspectives pour le groupe à court et moyen terme.

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 30 septembre 2025

Le Président du Groupe
François PERRIER

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, et en application de l'article L. 451 1 2 III du code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société Gérard Perrier Industrie, relatifs à la période du 1^{er} janvier 2025 au 30 juin 2025, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés 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.

Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France.

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, 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 la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34, norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

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

Fait à Valence et à Tassin la Demi-Lune, le 30 septembre 2025.

Les Commissaires aux Comptes

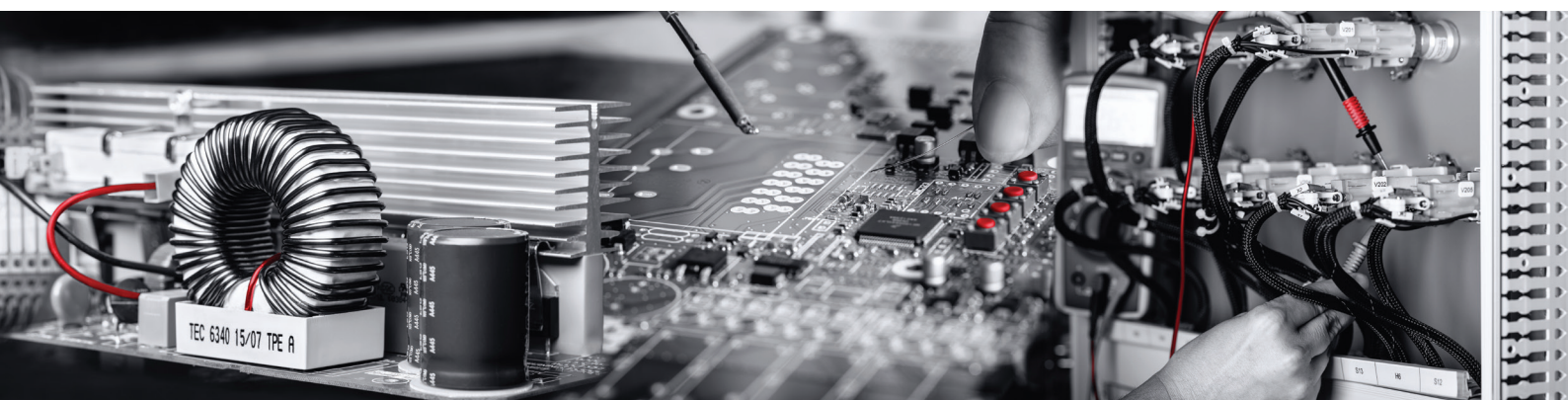
FORVIS MAZARS

Philippe AUBERT

ARTHAUD & ASSOCIÉS AUDIT

Olivier ARTHAUD

Frédéric MOLINES















GERARD PERRIER INDUSTRIE

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

