NSE, S.A.

LA GRAND CROIX
03250 NIZEROLLES

RCS Cusset n°394 020 903



COMPTES SEMESTRIELS

Période du 1er janvier au 30 juin 2026

SOMMAIRE

BILAN – ACTIF 3
BILAN - PASSIF 4
COMPTE DE RESULTAT 5
COMPTE DE RESULTAT 6
TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE 7

ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS 8

1 | FAITS CARACTÉRISTIQUES 8
1.1 | Faits caractéristiques de la période 8
1.2 | Evénements postérieurs au 30 juin 2026 9
2 | PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES 9
2.1 | Principes généraux 9
2.2 | Méthodes comptables 9
3 | NOTES RELATIVES AU BILAN ET AU COMPTE DE RESULTAT 10
4 | AUTRES INFORMATIONS 21

BILAN – Actif

	Notes	Brut	Amort. & Dépréc.	30/06/2026 Net	31/12/2025 Net
Immobilisation incorporelles					
Frais de développement		876 301	(277 703)	598 598	675 336
Concessions, brevets, licences, marques, procédés, solutions informatiques, droits et valeurs similaires		4 410 683	(4 188 660)	222 022	318 825
Fonds commercial		994 216	(99 301)	894 915	894 915
Autres immobilisations incorporelles		1 413 394	(363 394)	1 050 000	1 050 000
Immobilisations incorporelles en cours, avances et acomptes		2 186 366	-	2 186 366	2 218 223
Immobilisation corporelles					
Terrains		90 921	-	90 921	90 921
Constructions		6 178 912	(2 976 995)	3 201 917	3 176 014
Installations techniques, matériel et outillage industriels		5 274 303	(4 632 428)	641 875	466 127
Autres immobilisations corporelles		8 834 948	(7 362 183)	1 472 765	1 323 032
Immobilisations financières [1]					
Participations		32 910 126	(629 337)	32 280 789	31 738 804
Prêts		194 556	-	194 556	194 556
Actions propres		1 116 397	-	1 116 397	1 102 969
Autres immobilisations financières		134 097	-	134 097	164 718
ACTIF IMMOBILISE	*1 - 2*	**64 615 219**	**(20 530 002)**	**44 085 218**	**43 414 441**
Stocks et en-cours	*3 - 2*				
Matières premières et autres approvisionnements		11 295 723	(2 620 280)	8 675 443	9 746 822
En-cours de production		4 217 942	-	4 217 942	3 218 730
Produits finis		1 666 912	(334 221)	1 332 690	1 217 000
Marchandises		870 224	(95 724)	774 500	1 866 695
Avances et acomptes versés sur commandes		1 201 083	-	1 201 083	2 202 467
Créances [1]	*4 - 2*				
Créances clients et comptes rattachés		34 134 963	(64 416)	34 070 547	28 751 875
Autres créances		3 570 449	-	3 570 449	3 414 854
Charges constatées d'avance		1 035 632	-	1 035 632	751 780
Valeurs mobilières de placement					
Autres titres	*5*	8 193 664	-	8 193 664	3 760 423
Disponibilités		5 519 585	-	5 519 585	8 195 699
ACTIF CIRCULANT		**71 706 177**	**(3 114 641)**	**68 591 535**	**63 126 346**
Frais d'émission des emprunts		128 392	-	128 392	138 664
Écarts de conversion et différences d'évaluation - Actif		477 959	-	477 959	431 846
TOTAL ACTIF		**136 927 747**	**(23 644 643)**	**113 283 104**	**107 111 297**
[1] - *Dont à moins d'un an*				*38 732 450*	*33 238 627*

BILAN - Passif

	Notes	30/06/2026	31/12/2025
Capital		5 232 972	5 232 972
Primes d'émission, de fusion, d'apport		9 108 102	9 108 102
Réserves			-
Réserve légale		523 297	523 297
Report à nouveau		33 468 997	27 177 400
Résultat de l'exercice		***2 763 092***	***7 181 424***
Provisions réglementées		952 727	875 084
CAPITAUX PROPRES	*6*	**52 049 187**	**50 098 280**
Provisions pour risques		1 221 690	1 161 383
Provisions pour charges		67 347	67 347
PROVISIONS	*7*	**1 289 037**	**1 228 730**
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		25 232 485	25 494 756
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		16 189 371	12 479 412
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		6 827 149	8 149 126
Dettes fiscales et sociales		10 128 910	8 625 364
Autres dettes		1 032 816	62 501
Produits constatés d'avance		475 637	881 240
DETTES [(1)]	*8*	**59 886 368**	**55 692 398**
Écarts de conversion et différences d'évaluation - Passif		58 512	91 889
TOTAL PASSIF		**113 283 104**	**107 111 297**
[(1)] - dont à moins d'un an (hors avances et acomptes reçus sur commandes en cours)		*37 794 838*	*33 470 732*

COMPTE DE RESULTAT

	Notes	30/06/2026 *6 mois*	30/06/2025 *6 mois*
Ventes de marchandises		14 182 270	16 823 111
Production vendue		28 563 087	30 847 749
Montant net du chiffre d'affaires	*9*	**42 745 357**	**47 670 861**
Production stockée		1 115 820	(304 299)
Production immobilisée		48 600	65 476
Subventions		-	7 470
Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions		65 806	-
Produits des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		-	-
Autres produits		132 356	54 187
PRODUITS D'EXPLOITATION		**44 107 939**	**47 493 696**
Achats de marchandises		(12 299 983)	(15 649 318)
Variation de stocks de marchandises		(1 340 271)	(721 651)
Achats de matières premières (MP) et autres approvisionnements		(6 220 476)	(6 115 326)
Variation de stocks de MP et autres approvisionnements		(624 420)	223 388
Autres achats et charges externes [(1)]	*10*	(7 096 856)	(8 337 771)
Impôts, taxes et versements assimilés		(433 820)	(440 184)
Salaires		(7 370 579)	(8 255 380)
Cotisations sociales		(3 086 450)	(3 349 072)
Dotations aux amortissements et aux dépréciations			
Sur immobilisations : dotations aux amortissements	*11*	(907 407)	(960 927)
Sur actif circulant : dotations aux dépréciations	*11*	(199 801)	(178 770)
Dotations aux provisions	*11*	(80 000)	(33 710)
Valeurs comptables des immobilisations incorporelles et corporelles cédées		-	-
Autres charges		(198 208)	(146 190)
CHARGES D'EXPLOITATION		**(39 858 271)**	**(43 964 911)**
RESULTAT D'EXPLOITATION		**4 249 668**	**3 528 784**

COMPTE DE RESULTAT

	Notes	30/06/2026 *6 mois*	30/06/2025 *6 mois*
RESULTAT D'EXPLOITATION		**4 249 668**	**3 528 784**
Produits financiers de participation		35 866	37 240
Produits financiers d'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé		16 321	20 936
Autres intérêts et produits assimilés		9 660	23 128
Reprises sur dépréciations et provisions		2 341 437	263 317
Différences positives de change		86 928	68 419
Produits des cessions d'immobilisations financières		460 109	4 418 097
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments de trésorerie		36 942	46 587
PRODUITS FINANCIER		**2 987 263**	**4 877 724**
Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions		(488 231)	(416 033)
Intérêts et charges assimilées		(583 678)	(14 532)
Différences négatives de change		(27 295)	(22 026)
Valeurs comptables des immobilisations financières cédées		(2 205 151)	(1 714 094)
CHARGES FINANCIERES		**(3 304 355)**	**(2 166 685)**
RESULTAT FINANCIER	*12*	**(317 092)**	**2 711 040**
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS		**3 932 576**	**6 239 824**
Produits exceptionnels		-	45 914
Charges exceptionnelles		(77 643)	(43 464)
RESULTAT EXCEPTIONNEL	*13*	**(77 643)**	**2 450**
Participation des salariés aux résultats		(462 809)	(935 622)
Impôts sur les bénéfices	*14*	(629 032)	(1 374 488)
BENEFICE		**2 763 092**	**3 932 165**
(1) - Dont redevances de crédit-bail mobilier		-	
- Dont redevances de crédit-bail immobilier		-	

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

	30/06/2026 *6 mois*	31/12/2025 *12 mois*
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE		
Résultat net	2 763 092	7 181 424
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité		
- Amortissements, dépréciations et provisions (nets)	(732 086)	2 036 081
(Plus) / moins values de cession, nettes d'impôts	-	119 354
Charges financières	483 059	230 361
Marge brute d'autofinancement de la société	**2 514 065**	**9 567 220**
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	678 962	(2 410 593)
FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE	**3 193 026**	**7 156 627**
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(16 743)	(1 318 258)
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(1 036 651)	(2 070 653)
Acquisitions d'immobilisations financières	(1 002 498)	(26 339 493)
Apport partiel d'actif NSE ES (trésorerie versée)	-	(644 031)
Cessions ou diminutions d'immobilisations corporelles	-	15 000
Produits de cession des actions propres	427 708	1 873 761
Sortie des immobilisations financières	1 827 443	-
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT	**199 259**	**(28 483 673)**
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT		
- Dividendes versés aux actionnaires	(889 827)	(890 333)
+ Emissions d'emprunts	-	24 700 000
- Remboursements d'emprunts	(745 330)	(1 355 305)
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT	**(1 635 157)**	**22 454 362**
VARIATION DE TRESORERIE	**1 757 128**	**1 127 315**
Trésorerie d'ouverture	11 956 122	10 828 806
Trésorerie de clôture	13 713 249	11 956 122
VARIATION DE TRESORERIE	**1 757 128**	**1 127 315**

ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS

1 | FAITS CARACTÉRISTIQUES

1.1 | Faits caractéristiques de la période

Le 1er semestre 2026 a été plus particulièrement marqué par les évènements suivants :

Au 1er semestre 2026, NSE a réalisé un chiffre d'affaires de 42,7 M€, en baisse de 10% par rapport à la même période de 2025.

Par Business Units

o BU Intégrations :

Au 1er semestre 2026, la BU Intégrations réalise un chiffre d'affaires de 14,4 M. Cette BU affiche une croissance semestrielle de +7,5%, dans la continuité de la dynamique engagée depuis 2024, marquée par une demande continue sur ses secteurs clés, notamment la Défense et l'Aéronautique.

Les activités de câblage et d'intégration de systèmes électriques et électroniques destinées aux marchés de l'Aéronautique et de la Défense continuent de bénéficier de la montée en cadence des programmes Défense et des marchés remportés auprès des maîtres d'œuvre industriels.

o BU Services :

À l'issue du 1er semestre 2026, la BU Services enregistre un chiffre d'affaires de 27.3 M€, en baisse de -10% par rapport au 1er semestre 2025.

Cette performance s'explique essentiellement par le repli des activités Services Défense, dont le chiffre d'affaires s'établit à 19,8 M€ (vs 23,0 M€ un an plus tôt), lié à la baisse du niveau de facturation de certains contrats importants en cours de renouvellement.

Les autres activités sont, en revanche, en progression sur le semestre, tirant parti de la bonne dynamique des activités MRO (*Maintenance Repair Overhaul*) aéronautiques sur le semestre.

1.2 | Evénements postérieurs au 30 juin 2026

Aucun évènement significatif n'est survenu depuis 30 juin 2026.

2 | PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

2.1 | Principes généraux

La situation semestrielle de la société NSE a été établie en conformité avec les dispositions légales et réglementaires actuellement en vigueur en France, et notamment avec la recommandation n° R99-01 relative à l'établissement et à la présentation des comptes intermédiaires.

S'agissant de comptes semestriels, ils n'incluent pas l'intégralité des informations financières requises pour des comptes annuels et doivent être lus conjointement avec les états financiers de la société pour l'exercice clos au 31 décembre 2025 sous réserve des particularités propres à l'établissement des comptes intermédiaires décrites ci-après.

Les méthodes d'évaluation et de présentation des comptes sont identiques à celles du dernier exercice clos le 31 décembre 2025, établis conformément à l'application du règlement ANC 2022-06 relatifs à la réécriture du plan comptable général.

La préparation des états financiers requiert de la part de la direction, certaines estimations et hypothèses qui affectent les montants figurant dans les états financiers et les notes annexes. Les réalisations peuvent s'avérer différentes de ces estimations par la suite.

Tous les montants sont exprimés en euros, sauf mention contraire.

2.2 | Méthodes comptables

2.2.1 | Impôt sur les sociétés

La charge d'impôt sur les bénéfices figurant au compte de résultat correspond à la charge d'impôt intermédiaire calculée au 30 juin 2026.

Le taux d'impôt est déterminé sur une base annuelle. La charge d'impôt relative à la périodes intermédiaire est calculée en appliquant au résultat avant impôt de la période le taux effectif moyen estimé pour l'exercice.

Les crédits d'impôts prévus pour l'ensemble de l'exercice se reflètent dans le calcul du taux d'impôt effectif estimé pour l'exercice.

3 | NOTES RELATIVES AU BILAN ET AU COMPTE DE RESULTAT

Note 1 | IMMOBILISATIONS

IMMOBILISATIONS BRUTES	31/12/2025	Augment.	Diminut	Reclassements	30/06/2026
Immobilisations incorporelles					
Frais de développement	827 701	48 600			876 301
Concessions, brevets, licences, marques, procédés, solutions informatiques, droits et valeurs similaires	4 410 683	-			4 410 683
Fonds commercial	994 216	-			994 216
Autres immobilisations incorporelles	1 413 394	-			1 413 394
Immobilisations incorporelles en cours, avances et acomptes	2 218 223	239 834		(271 691)	2 186 366
	9 864 217	**288 434**	-	**(271 691)**	**9 880 960**
Immobilisations corporelles					
Terrains	90 921				90 921
Constructions	6 003 204	515 300		65 273	6 178 912
Installations techniques, matériel et outillage industriels	4 937 171				5 274 303
Autres immobilisations corporelles					
Installations générales, agencements	2 898 209				2 965 943
Matériel de transport	55 016				55 016
Matériel et mobilier de bureau et informatique	4 057 928	249 660		206 418	4 514 005
Malis de fusion sur terrains et constructions	1 299 984	-			1 299 984
	19 342 434	**764 960**	-	**271 691**	**20 379 084**
Immobilisations financières					
Titres de participations	34 145 584	541 985	(1 777 443)		32 910 126
Prêts	194 556				194 556
Dépôts et cautionnements	74 497	405	(50 000)		24 902
Autres créances immobilisées	90 221	18 974			109 195
Actions propres	1 102 969	441 136	(427 708)		1 116 397
	35 607 828	1 002 500	(2 255 151)		34 355 175
TOTAL Brut	**64 814 478**	**2 055 894**	**(2 255 151)**	**-**	**64 615 219**

Tableau des actions propres

	31/12/2025	Immobilisations financières		30/06/2026
		Acquisition	*Cession*	
Nombre d'actions propres	*80 773*	*9 213*	*(9 682)*	*80 304*
Valeur brute	1 102 969	441 136	(427 708)	1 116 397
Dépréciation	-	-	-	-
Valeur nette	1 102 969	441 136	(427 708)	1 116 397

Tableau des filiales et des participations

Filiales et participations *en milliers d'euros*	Capitaux propres	Quote-part de capital détenue (devise locale) *(en%)*	Valeur comparable des titres détenus *Brute*	 *Nette*	Montant net des prêt et avances consentis par la société	Montant des engagements donnés par la société	Chiffre d'affaires hors taxes du dernier exercice clos	Résultat (bénéfice ou perte) du dernier exercice clos	Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice
Renseignements concernant les filiales (+ de 50% du capital détenu par la société)									
NSE Aero North America (1)	4 891	100%	2 537	2 537	2 261	-	4 441	416	-
NSE Automatech	6 470	28,8%	1 683	1 683	-	-	4 441	393	36
NSE Aéro Maroc	203	100%	780	151	80	-	430	84	-
NSE India	734	100%	184	184	-	-	205	37	-
NSE Electronique services	1 127	100%	1 207	1 207	-	-	4 522	(206)	-
NSE Anjou Electronique	9 733	100%	24 067	24 067	-	-	11 163	1 257	-
BUTITEC	635	100%	2 314	2 314	-	-	426	14	-
A - Total des filiales			**32 772**	**32 143**	**2 341**	**-**			**36**
Renseignements concernant les participations (10 à 50 % du capital détenu par la société)									
HICAL - NSE	473	49%	138	138	30	-	951	151	-
B - Total des participations			**138**	**138**	**30**	**-**			**-**
Total (A + B)			**32 910**	**32 281**	**2 370**	**-**			**36**

AMORTISSEMENTS ET DEPRECIATIONS	*Durée d'amortiss.*	*Mode d'amortiss*	31/12/2025	Augment.	Diminut.	30/06/2026
Immobilisations incorporelles						
Frais de développement	*3 à 5 ans*	*Linéaire*	152 366	125 338		277 703
Concessions, brevets, licences, marques, procédés, solutions informatiques, droits et valeurs similaires	*1 à 5 ans*	*Linéaire*	4 091 858	96 802		4 188 660
Fonds commercial	*10 ans*	*Linéaire*	99 301			99 301
Autres immobilisations incorporelles	*3 à 10 ans*	*Linéaire*	363 394			363 394
			4 706 918	**222 140**	**-**	**4 929 058**
Immobilisations corporelles						
Constructions	*20 ans*	*Linéaire*	2 827 190	149 805		2 976 995
Installations techniques, matériel et outillage industriels	*5 ans*	*Linéaire*	4 471 045	161 383		4 632 428
Autres immobilisations corporelles						
Installations générales, agencements	*10 ans*	*Linéaire*	2 563 490	72 412		2 635 902
Matériel de transport	*4 ans*	*Linéaire*	27 110	4 830		31 940
Matériel et mobilier de bureau et informatique	*3 ans*	*Linéaire*	3 259 195	273 092		3 532 287
Malis de fusion sur terrains (non amorti) et constructions	*10 ans*	*Linéaire*	1 138 310	23 745		1 162 055
			14 286 339	**685 267**	**-**	**14 971 606**
Immobilisations financières						
Titres de participations			2 406 780		(1 777 443)	629 337
			2 406 780	**-**	**(1 777 443)**	**629 337**
TOTAL Amortissements et Dépréciations			**21 400 038**	**907 407**	**(1 777 443)**	**20 530 002**

Note 2 | TABLEAU DES DEPRECIATIONS

	31/12/2025	Dotations	Reprises	30/06/2026
Immobilisations financières	2 406 780		(1 777 443)	629 337
Stocks et en-cours	2 850 425	199 800		3 050 225
Créances clients	64 416			64 416
Autres créances - comptes courants	132 148		(132 148)	-
TOTAL DEPRECIATIONS	**5 453 769**	**199 800**	**(1 909 591)**	**3 743 978**
dont exploitation		*199 801*	-	
dont financier		-	*(1 909 591)*	
dont exceptionnel		-	-	

La reprise de dépréciation des immobilisations financières et des autres créances concerne les titres et le compte courant de la filiale NSE BRESIL liquidée.

Note 3 | STOCKS

VALEURS BRUTES	30/06/2026	31/12/2025
Matières premières	11 288 106	12 171 366
Autres approvisionnements	7 617	5 898
Encours de production	3 167 681	2 531 993
Etudes en cours	1 050 261	686 737
Produits finis	1 666 912	1 550 305
Marchandises	870 224	1 953 374
TOTAL Brut	**18 050 801**	**18 899 673**

DEPRECIATION DES STOCKS ET EN-COURS	30/06/2026	31/12/2025	Méthode utilisée pour le calcul de la dépréciation
Matières premières	(2 620 280)	(2 430 441)	*Dépréciation calculée sur la base de la*
Autres approvisionnements	-	-	*valeur de réalisation quand celle-ci est*
Produits finis	(334 221)	(333 305)	*inférieure à la valeur comptable*
Marchandises	(95 724)	(86 679)	
TOTAL Dépréciation	**(3 050 225)**	**(2 850 425)**	

TOTAL Net	**15 000 575**	**16 049 248**

Note 4 | ETAT DES CREANCES

	Montant brut	Échéance à un an au plus	Échéance à plus d'un an
Créances de l'actif immobilisé			
Prêts participation effort de construction	194 556	-	194 556
Dépôts et cautionnements	24 902	-	24 902
Comptes de liquidités liés aux actions propres	109 195	-	109 195
Créances de l'actif circulant			
Créances clients et comptes rattachés			
Créances clients	34 061 953	34 061 953	-
Clients douteux ou litigieux	73 009	-	73 009
Autres créances			
Personnel et comptes rattachés	8 346	8 346	-
Etat et autres collectivités publiques	1 080 875	1 080 875	-
Groupe et associés	2 367 575	2 367 575	-
Débiteurs divers	113 652	113 652	-
Charges constatées d'avance	1 035 632	1 035 632	-
TOTAL	**39 069 696**	**38 668 034**	**401 662**

Les charges constatées d'avance ont toutes un caractère d'exploitation.

Les créances clients incluent des factures à établir pour un montant de 17,7 m€.

La créance d'impôt sur les bénéfices se décompose comme suit :

	30/06/2026	30/06/2025
Impôt sur les sociétés	(758 032)	(1 466 288)
Acomptes versés	1 322 520	786 589
Crédit d'impôt recherche	126 000	90 000
Autres crédits d'impôt	3 000	1 800
TOTAL	**693 488**	**(587 899)**

Note 5 | VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT

	Quantité	30/06/2026
BNPP DEPOSIT	20	20 463
BNPP Cash Invest E FR0007496047	844	2 085 037
BFT AUREUS ISC C FCP - FR0010599399	445	50 009
AMUNDI EUR LIQ RAT SRI I-C3DEC	3	3 139 433
BNP INSTI USD 1DL LU2754451859	1 134	110 091
Sous-total		***5 405 033***
DEPOT A TERME BANCAIRE		2 788 632
TOTAL		**8 193 664**

Note 6 | CAPITAUX PROPRES

➢ Evolution des capitaux propres

	31/12/2025	Affectation du résultat de l'exercice antérieur	Distribution de dividendes	Résultat de l'exercice	Amortissements dérogatoires	30/06/2026
Capital	5 232 972					5 232 972
Primes d'émission, defusion, d'apport	9 108 102					9 108 102
Réserve légale	523 297					523 297
Report à nouveau	27 177 400	6 269 874	21 723			33 468 997
Résultat de l'exercice	7 181 424	(6 269 874)	(911 550)	2 763 092		2 763 092
Provisions réglementées	875 084				77 643	952 727
TOTAL CAPITAUX PROPRES	**50 098 280**	**-**	**(889 827)**	**2 763 092**	**77 643**	**52 049 187**

L'assemblée générale d'approbation des comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2025 en date du 25 juin 2026 a décidé la mise en paiement en juillet 2026 d'un dividende de 911.550 euros dont 21.723 euros concernant les actions propres et affectés au compte report à nouveau.

➢ Capital social

Le capital social s'élève à 5 232 972 euros au 30 juin 2026. Il est composé de 3.376.111 actions de 1,55 euros de valeur nominale dont 80.304 actions d'autocontrôle.

Il n'existe aucun instrument dilutif à cette date.

Note 7 | PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

	31/12/2025	Augmentat. :	Diminut. : reprises de l'exercice	30/06/2026
Provisions pour risques				
Provisions pour litiges	290 000		(26 800)	263 200
Provisions pour garantie	138 678			138 678
Provisions pour perte de change	431 846	477 959	(431 846)	477 959
Autres provisions pour risques	300 859	80 000	(39 006)	341 853
Provisions pour charges				
Provisions pour indemnités fin de carrière	67 347			67 347
TOTAL PROVISIONS	**1 228 730**	**557 959**	**(497 652)**	**1 289 037**
dont exploitation		80 000	(65 806)	
dont financier		477 959	(431 846)	
dont exceptionnel				

➢ Provisions pour litiges

Les provisions pour litiges concernent principalement des litiges salariaux provisionnés en fonction du risque encouru.

➢ Provisions pour garantie donnée aux clients

Les produits et services concernant essentiellement l'aéronautique sont délivrés dans le cadre de réglementations très strictes garantissant leur fiabilité. Au regard des retours observés une provision pour garantie est comptabilisée afin de couvrir le coût total de retour en garantie des produits fabriqués ou réparés par la société.

➢ Autres provisions pour risques

Les autres provisions concernent des provisions pour pertes latentes ou avérées sur contrats.

Note 8 | ETAT DES DETTES

	Montant brut	Échéance à un an au plus	Échéance à plus d'un an et cinq ans au plus	Échéance à plus de cinq ans
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	25 232 485	3 140 955	22 091 530	
Emprunts et dettes financières divers	-	-		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	16 189 371	16 189 371		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	6 827 149	6 827 149		
Dettes sociales	6 084 563	6 084 563		
Dettes fiscales				
Impôt sur les sociétés	-	-		
Taxe sur la valeur ajoutée	3 726 671	3 726 671		
Autres taxes	317 676	317 676		
Autres dettes	1 032 816	1 032 816		
Produits constatés d'avance	475 637	475 637		
TOTAL	**59 886 368**	**37 794 838**	**22 091 530**	**-**

Les dettes incluent les charges à payer suivantes :

	30/06/2026	31/12/2025
Fournisseurs et comptes rattachés		
Factures non parvenues	2 607 551	2 855 213
Dettes fiscales et sociales		
Indemnités de congés payés, RTT et bonus	2 179 287	2 041 804
Participation et intéressement	614 995	1 535 184
Charges sociales à payer	1 221 516	1 078 820
Etat - Charges à payer	202 418	194 210
Autres dettes		
Clients - avoirs à établir	44 980	62 501
Associés - Dividendes à verser	911 550	
TOTAL	**7 782 297**	**7 767 733**

Note 9 | VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES

	France	Export	2026 6 mois Total	2025 6 mois Total
Vente de marchandises	11 383 686	2 798 584	14 182 270	16 838 319
Production vendue de biens	8 795 481	3 578 368	12 373 849	10 492 490
Prestations de services	8 826 198	6 367 519	15 193 717	20 340 052
Produits des activités annexes	991 551	3 970	995 521	-
TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES	**29 996 916**	**12 748 442**	**42 745 357**	**47 670 861**

Note 10 | AUTRES ACHATS ET CHARGES EXTERNES

	30/06/2026	30/06/2025
	6 mois	*6 mois*
Achats d'études et de prestations de services	1 547 549	2 306 149
Achats de matières et de fournitures	272 667	387 291
Sous-traitance	1 078 726	1 339 995
Loyers et charges locatives	440 192	486 354
Frais d'entretien	821 390	838 709
Assurance	399 550	383 691
Personnel intérimaire	627 570	635 952
Honoraires et commissions versées	950 219	975 202
Déplacements et réceptions	260 085	304 395
Frais postaux et de télécommunications	169 889	143 133
Frais de gardiennage	302 698	292 419
Services bancaires	78 892	87 023
Divers	147 429	157 459
TOTAL	**7 096 856**	**8 337 771**

Note 11 | DOTATIONS ET REPRISES AUX AMORTISSEMENTS, DEPRECIATIONS ET PROVISIONS

	31/12/2025	Augmentations :		Diminutions :	30/06/2026
		Actif	*Dotations*	*Reprises*	
Dépréciations	5 453 769		199 800	(1 909 591)	3 743 978
Provisions pour risques	1 161 383		557 959	(497 652)	1 221 690
Provisions pour charges	67 347		-	-	67 347
Sous-total			757 759	(2 407 243)	
Amortissements	18 993 258		907 407		19 900 665
Frais d'émission d'emprunt	143 800		10 272		133 528
TOTAL			**1 675 438**	**(2 407 243)**	
dont exploitation			1 187 207	(65 806)	
dont financier			488 231	(2 341 437)	
dont exceptionnel			-	-	

Note 12 | RESULTAT FINANCIER

	30/06/2026	30/06/2025
Produits financiers		
Revenus des créances rattachées à des participations	52 187	58 176
Gains de change	86 928	68 419
Produits de cession de valeurs mobilières de placement	36 942	46 587
Produits de cession des actions propres	460 109	4 418 097
Autres revenus	9 660	23 128
Reprise de provisions pour pertes de change	463 375	263 317
Reprise de provisions titres de participation et compte courant NSE Brésil	1 878 062	-
	2 987 263	4 877 724
Charges financières		
Intérêts sur emprunts bancaires	(483 060)	(14 532)
Pertes de change	(27 295)	(22 026)
Valeur nette comptable des actions propres cédées	(427 708)	(1 714 094)
Valeur nette comptable titres de participation et compte courant NSE Brésil	(1 878 062)	-
Dotation frais d'émission d'emprunt	(10 272)	-
Dotation aux provisions pour pertes de change	(477 959)	(416 033)
	(3 304 355)	(2 166 685)
TOTAL	**(317 092)**	**2 711 040**

Note 13 | RESULTAT EXCEPTIONNEL

	30/06/2026	30/06/2025
Produits exceptionnels		
Indemnités litige	-	45 914
	-	45 914
Charges exceptionnelles		
Dotations aux provisions et amortissements dérogatoires	(77 643)	(43 464)
	(77 643)	(43 464)
TOTAL	**(77 643)**	**2 450**

Note 14 | FISCALITE

➢ Répartition de l'impôt sur les sociétés

		Résultat fiscal	Impôt (économie)	Résultat comptable
	Taux d'imposition (%)		*25,4%*	
	Résultat courant	**3 932 576**	**998 996**	**3 932 576**
-	Produits non imposables	(2 403 164)	(610 478)	
+	Charges non déductibles	2 477 904	629 465	
+	Produits non comptabilisés au cours de l'exercice à réintégrer	490 358	124 566	
-	Charges non comptabilisées au cours de l'exercice à déduire	(569 848)	(144 759)	
=	**Résultat fiscal courant**	**3 927 826**	**997 790**	
+	Résultat exceptionnel	(77 643)	(19 724)	(77 643)
-	Participation N-1	(593 109)	(150 668)	
-	Intéressement N	(273 061)	(69 366)	
+	Produits non comptabilisés au cours de l'exercice à réintégrer	-	-	
-	Charges non comptabilisées au cours de l'exercice à déduire	-	-	
=	**Résultat fiscal**	**2 984 013**	**758 032**	**(758 032)**
	Crédits d'impôts		(129 000)	129 000
	Participation et intéressement N			(462 809)
=	**Impôt payé**		**629 032**	
=	**Résultat net comptable**			**2 763 092**

➢ Crédits d'impôt

	2026	2025
Crédit d'impôt recherche	126 000	155 696
Autres crédits d'impôts	3 000	(1 800)
TOTAL	**129 000**	**153 896**

4 | AUTRES INFORMATIONS

Note 15 | ENGAGEMENTS HORS BILAN

	30/06/2026	31/12/2025
Cautions de contre-garantie sur marchés	3 231 000	3 207 078
Dettes garanties par des suretés réelles (prix acquisition titres ANJOU ELCTRONIQUE)	1 696 647	2 238 632
Dettes garanties par des suretés réelles (Nantissement titres ANJOU ELECTRONIQUE et BUTITEC)	24 700 000	24 700 000
Engagements de retraite et avantages similaires	1 484 214	1 397 134
TOTAL	**31 111 861**	**31 542 844**

- **Engagements financiers donnés au titre de l'emprunt bancaire souscrit en 2025 dans le cadre de l'acquisition des sociétés ANJOU ELECTRONIQUE et BUTITEC**

Le contrat d'emprunt bancaire souscrit pour l'acquisition des titres des sociétés ANJOU ELECTRONIQUE et BUTITEC, d'un montant total de 24,7 millions d'euros, prévoit notamment l'exigibilité anticipée du remboursement des emprunts si la société ne respecte pas un ratio de levier égal au rapport entre la dette financière nette et l'EBITDA du groupe calculé sur la base des comptes consolidés de la société aux dates suivantes :

Date de test	R2 (inférieur ou égal à)
31/12/2025	2x
31/12/2026	1.75x
31/12/2027 et exercices suivants	1.50x

Par ailleurs, la société a consenti au profit des banques le nantissement des titres acquis.

A la connaissance de la société il n'existe pas d'autres engagements hors bilan significatifs survenus depuis le 30 juin 2026.