

**LYNRED**

Société par actions simplifiée  
au capital de 22 500 000 euros  
Siège social: avenue de la Vauve  
91120 PALAISEAU  
334 835 709 RCS EVRY COURCOURONNES

\*\*\*\*\*

**EXTRAIT DU PROCES VERBAL**  
**DES DECISIONS DE L'ASSEMBLEE GENERALE**

**DU 24 AVRIL 2025**

.../...

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

- approbation des comptes annuels clos au 31 décembre 2024 ;
  - affectation du résultat de l'exercice clos au 31 décembre 2024 ;
  - approbation du rapport spécial du Commissaire aux Comptes sur les conventions réglementées ;
- .../...
- pouvoirs en vue des formalités.

Assistent à la réunion, en qualité de représentants dûment habilités seuls Associés, ainsi qu'ils le déclarent et qu'en atteste leur signature ci-dessous :

- SAFRAN ELECTRONICS & DEFENSE,  
représentée par Monsieur Pierre Syx

titulaire de 750 000 actions ;

- THALES,  
représentée par Monsieur Djalal Benhaddad

titulaire de 750 000 actions.

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

.../...

### **PREMIERE RESOLUTION**

#### *Approbation des comptes annuels clos au 31 décembre 2024*

Après avoir pris connaissance du rapport de gestion et du rapport général du Commissaire aux Comptes sur les comptes annuels, les Associés approuvent les comptes de l'exercice clos au 31 décembre 2024 tels qu'ils sont présentés, ainsi que les opérations traduites dans les comptes et résumées dans ces rapports.

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

### **DEUXIEME RESOLUTION**

#### *Affectation du résultat de l'exercice clos au 31 décembre 2024*

Les Associés constatent que la Société a réalisé au 31 décembre 2024 un bénéfice net comptable de 618 073.20 EUR (six-cent dix-huit mille soixante-treize euros et vingt cents) et comptabilise un report à nouveau antérieur de 131 313 451.90 EUR (cent-trente et un millions trois-cent treize mille quatre-cent cinquante et un euros et quatre-vingt et dix cents) soit un montant distribuable s'élevant à 131 931 525.10 EUR (cent-trente et un millions neuf-cent trente et un mille cinq-cents vingt-cinq euros et dix cents).

Les Associés décident d'affecter le bénéfice net comptable de l'exercice clos au 31 décembre 2024 en totalité à la réserve légale, soit la somme de 618 073.20 EUR (six-cent dix-huit mille soixante-treize euros et vingt cents), et décident qu'aucun dividende ne sera versé.

Les Associés constatent en conséquence que le montant de la réserve légale s'élève à la somme de 1 914 143.24 EUR (un million neuf-cents quatorze mille cent-quarante-trois euros et vingt-quatre cents), soit 8.5% du capital social de la Société.

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

Années	2022	2023	2024
Dividendes versés (k€)	0	10 000	0

Aucun dividende n'a été versé au cours de l'exercice 2024.

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

### **TROISIEME RESOLUTION**

#### *Approbation du rapport spécial du Commissaire aux Comptes*

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

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

.../...

**CINQUIEME RESOLUTION**

*Pouvoirs en vue des formalités*

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

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

\* \*  
\*

Extrait certifié conforme à l'original

Président  
Hervé Bouaziz

Signé par :  
  
35DD0E66D57049E...

## Bilan actif

LYNRED

Extrait certifié conforme à l'original

Signé par :

Henri Bouaziz

35DD0E68D57049E...

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

## Bilan passif

LYNRED

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

# Compte de résultat

LYNRED

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

## Compte de résultat

LYNRED

		Du 01/01/2024 Au 31/12/2024 12 mois	Du 01/01/2023 Au 31/12/2023 12 mois	
Produits exceptionnels	Produits exceptionnels sur opérations de gestion			
	Produits exceptionnels sur opérations en capital	25 696 627	30 158 460	
	Reprises sur provisions et transferts de charge	2 318 867	1 882 230	
	Total	<b>28 015 495</b>	<b>32 040 691</b>	
Charges exceptionnelles	Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	25 627 939	30 049 587	
	Charges exceptionnelles sur opérations en capital	2 259 205	2 897 504	
	Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions			
	Total	<b>27 887 144</b>	<b>32 947 091</b>	
Résultat exceptionnel		F	<b>128 350</b>	<b>-906 400</b>
Participation des salariés aux résultats		G	63 713	2 109 684
Impôt sur les bénéfices		H	-5 951 080	-6 890 041
<b>BÉNÉFICE OU PERTE ( ± E ± F - G - H )</b>			<b>618 073</b>	<b>6 977 988</b>
(1) Dont	produits d'exploitation afférents à des exercices antérieurs incidence après impôt des corrections d'erreurs			
(2) Dont	charges d'exploitation afférentes à des exercices antérieurs incidence après impôt des corrections d'erreurs			
(3) Y compris	- redevances de crédit-bail mobilier - redevances de crédit-bail immobilier	171 838 1 642 303	273 439 863 408	
(4) Dont	produits concernant les entités liées	309 301	284 082	
(5) Dont	intérêts concernant les entités liées			

SAS LYNRED

# Annexe aux comptes annuels

Date de clôture : 31/12/2024

SAS LYNRED

Etats Financiers au 31/12/2024

## ANNEXE AU BILAN ET AU COMPTE DE RESULTAT

(Article R. 123-195 et R. 123-196 du Code de Commerce)

La présente annexe fait partie intégrante des comptes annuels établis au 31 décembre 2024, dont le total du bilan est de 286 650 133,95 euros, et dont le compte de résultat annuel, présenté sous forme de liste, dégage un bénéfice de 618 073.20 euros.

L'exercice a une durée de 12 mois, couvrant la période du 01/01/2024 au 31/12/2024.

## FAITS MARQUANTS ET COMPARABILITE DES EXERCICES

Les restrictions d'accès à certains marchés export apparues en 2022 après le déclenchement du conflit en Ukraine se sont accentuées, dans un contexte de succession de crises géopolitiques. Cette tendance s'est traduite par un recentrage progressif des ventes sur les régions les plus fiables en termes de contrôle des exportations : France, Europe, pays membres de l'OTAN ou des accords de Wassenaar. Le reflux accéléré des exportations de produits classés matériel de guerre, et dans une moindre mesure des produits classés double usage, vers les régions plus exposées explique la baisse sensible du chiffre d'affaires en 2024.

La sous-activité des lignes de production de détecteurs hybridés s'est en conséquence fortement accentuée : la production est tombée à moins de 3 400 unités contre 4 800 en 2023 et près de 8 000 les années antérieures. L'entreprise a dû mettre en œuvre un plan d'adaptation de sa capacité incluant de l'activité partielle, le non remplacement de salariés démissionnaires ou partis à la retraite, la réduction des achats et des investissements. Le plan d'économies a permis de réduire les frais de fonctionnement de plus de sept millions d'euros par rapport à 2023 et de contenir la baisse du résultat d'exploitation à - 7 millions d'euros, de +3.5 millions d'euros en 2023 à -3.2 millions d'euros en 2024, malgré une diminution du chiffre d'affaires de 22 millions d'euros.

Le projet Campus de renouvellement et de modernisation des infrastructures de production s'est poursuivi, 80% des travaux ayant été réalisés fin décembre 2024.

**Afin de compléter son offre produits et de renforcer son positionnement concurrentiel, Lynred a fait l'acquisition en octobre 2024 de la société NEW IMAGING TECHNOLOGIES active dans les modules SWIR.** A ce titre, la société a procédé à une augmentation de capital de 16,5 M€.

### Evénements postérieurs à la clôture

Néant

## REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les conventions générales comptables ont été appliquées, dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- Continuité de l'exploitation ;
- Permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre ;
- Indépendance des exercices ;

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

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

**SAS LYNRED****Etats Financiers au 31/12/2024****Immobilisations**

Les immobilisations sont évaluées à leur coût d'acquisition ou à leur coût de production. Elles sont amorties selon les règles en vigueur, en mode linéaire ou dégressif en fonction de la durée de vie probable des biens concernés dans l'entreprise.

Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont composées de licences et de logiciels.

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

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

Immobilisations corporelles

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

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

Immobilisations financières

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

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

La valeur d'inventaire des titres de participation est appréciée en fonction des critères d'évaluation habituellement retenus par le marché dans le secteur d'activité considéré, appliqués aux données réelles et prévisionnelles des entités concernées, le principal critère d'évaluation adopté étant un critère de rentabilité.

**Stocks et en-cours**

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

**SAS LYNRED****Etats Financiers au 31/12/2024**

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

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

Une provision pour dépréciation est constituée :

- lorsque la valeur brute s'avère supérieure à la valeur actuelle,
- en raison de la faible rotation de certains éléments ou de leur probable non utilisation.

Compte-tenu de la forte sous-activité des ateliers de production de détecteurs hybridés de la filière II-VI sur le site de Veurey-Voroize, une quote-part des coûts fixes de production a été exclue de la valorisation des stocks. Cette quote-part a été calculée en fonction du taux réel d'utilisation des lignes ramené à leur capacité nominale, pondérée des économies réalisées dans le cadre du plan évoqué en fait marquant.

**Valeurs mobilières de placement**

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

**Créances**

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est pratiquée au cas par cas en fonction du niveau de risque de non recouvrement encouru.

**Opérations en devises**

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

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

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

**Provisions pour risques et charges**

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

- Pertes à terminaison sur contrats

**SAS LYNRED****Etats Financiers au 31/12/2024**

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

- Pénalités sur marchés

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

- Garantie

Une provision pour garantie est constituée sur les marchés comportant une livraison de détecteurs.

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

- Litiges

Ces provisions sont comptabilisées à hauteur du risque prévisible.

**Engagements de retraite**

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

- Méthode d'évaluation : Projected Unit Credit ( PUC )
- Turn over : table décroissante par âge : 2.66% jusqu'à 54 ans ; 0% au-delà
- Taux d'actualisation : 3.5%
- Taux d'inflation : 2%
- Taux de rendement des actifs 3.5%
- Taux de charges sociales : 50%
- Age de départ probable personnel cadre : âge taux plein (en conformité avec la réforme des retraites de 2023)
- Age de départ probable personnel non cadre : âge taux plein (en conformité avec la réforme des retraites de 2023)
- Table de mortalité : TGH / F 05

**Passif éventuel**

Aucun passif éventuel significatif n'a été identifié au 31/12/2024.

**Chiffre d'affaires**

Le chiffre d'affaires relatif aux contrats de production est enregistré à la date de livraison des biens.

**SAS LYNRED**

**Etats Financiers au 31/12/2024**

Le chiffre d'affaires relatif aux contrats d'étude est enregistré conformément à la méthode de l'avancement.

**Méthode de calcul à l'avancement**

Le chiffre d'affaires et le résultat relatifs aux contrats d'étude sont déterminés en appliquant au chiffre d'affaires à terminaison et au résultat à terminaison un pourcentage d'avancement égal au rapport « Coût des travaux et services exécutés / coût total estimé des travaux ou services ».

Seule la fraction des contrats d'étude notifiée par le client entre dans le champ de ce calcul.

# 1 Informations relatives aux postes du bilan

## 1.1 Actif immobilisé

### 1.1.1 État de l'actif immobilisé (brut)

	Immobilisations	Début de l'exercice	Augmentations	Diminutions	Valeur fin exercice
Incorporelles	Frais d'établissement et de développement - TOTAL I	-	-	-	-
	Autres postes d'immobilisations incorporelles - TOTAL II	44 809 702	1 246 938	43 030	46 013 610
Corporelles	Terrains	1 202 095	-	-	1 202 095
	Construction sur sol propre	8 061 639	9 455	20 911	8 050 183
	Construction sur sol d'autrui	10 798	3 871	-	14 669
	Inst. gales, agencts et am. des constructions	27 104 826	85 868	259 932	26 930 762
	Installations techniques, matériel et outillage industriels	147 821 654	7 316 866	-	155 138 520
	Installations générales, agencements, aménagements divers	12 929 965	166 910	84 654	13 012 221
	Matériel de transport	48 542	-	-	48 542
	Matériel de bureau et mobilier informatique	10 415 624	796 671	121 841	11 090 455
	Immobilisations corporelles en cours	-	-	-	-
	Avances et acomptes	17 674 814	43 295 453	32 243 907	28 726 359
	<b>TOTAL III</b>	<b>225 269 956</b>	<b>51 675 094</b>	<b>32 731 245</b>	<b>244 213 806</b>
Financière	Participations évaluées par équivalence	-	-	-	-
	Autres participations	6 242 895	17 355 656	-	23 598 551
	Autres titres immobilisés	-	-	-	-
	Prêts et autres immobilisations financières	41 657	4 850	29 598	16 909
	<b>TOTAL IV</b>	<b>6 284 552</b>	<b>17 360 506</b>	<b>29 598</b>	<b>23 615 460</b>
	<b>TOTAL GÉNÉRAL (I+II+III+IV)</b>	<b>276 364 210</b>	<b>70 282 538</b>	<b>32 803 873</b>	<b>313 842 876</b>

### 1.1.2 Amortissements de l'actif immobilisé

SITUATIONS ET MOUVEMENTS DE L'EXERCICE DES AMORTISSEMENTS					
IMMOBILISATIONS AMORTISSABLES	Montant des amortissements au début de l'exercice	Augmentations : dotations de l'exercice	Diminutions : amortissements afférents aux éléments sortis de l'actif et reprises	Montant des amortissements à la fin de l'exercice	
Frais d'établissement et de développement - TOTAL I	-	-	-	-	
Autres immobilisations incorporelles - TOTAL II	32 390 271	2 241 847	43 030	34 589 088	
Terrains	-	-	-	-	
Constructions	Sur sol propre	5 392 451	278 295	10 400	5 660 347
	Sur sol d'autrui	5 550	2 259	-	7 809
	Inst. Générales, agencements et aménagements des constructions	17 911 161	2 781 242	187 995	20 504 409
Installations techniques, matériel et outillage industriels	104 957 594	9 267 681	1 824 320	112 400 955	
Autres immobilisations corporelles	Inst. Générales, agencements, aménagements divers	10 942 712	518 823	84 653	11 376 882
	Matériel de transport	43 541	3 058	-	46 598
	Matériel de bureau et informatique, mobilier	8 323 658	889 014	121 841	9 090 832
<b>TOTAL III</b>	<b>147 576 668</b>	<b>13 740 372</b>	<b>2 229 208</b>	<b>159 087 831</b>	
<b>TOTAL GÉNÉRAL. (I+II+III)</b>	<b>179 966 939</b>	<b>15 982 219</b>	<b>2 272 238</b>	<b>193 676 919</b>	

### 1.1.3 Liste des filiales et participations

Filiales (+ de 50 % capital détenu).	Capital €	Quote-part %	Valeurs comptables des titres détenus		CA Hors taxes	Prêts/avances non remboursés
	Rés. et report avant affect.	Dividendes	Brute	Nette	Résultats	Cautions
LYNRED USA	4 813	100 %	5 016 156		5 130 231	6 474 285
	- 4 464 951	-	4 105 815		-834 180	
	Observation :					
LYNRED ASIA	141 203	100 %	137 080		602 017	
	95 519	-	137 080		163 675	
	Observation :					
NIT - NEW IMAGING TECHNOLOGIES	1 324 645	100 %	17 355 656		5 036 595	
	4 483 094	-	17 355 656		626 233	
	Observation :					

Participations (10 à 50% capital détenu)	Capital	Quote-part %	Valeurs comptables des titres détenus		CA Hors taxes	Prêts/avances non remboursés
	Rés. et report avant affect.	Dividendes	Brute	Nette	Résultats	Cautions
Néant						

## 1.2 Actif circulant

### 1.2.1 Etat des échéances des créances à la clôture de l'exercice

Le total des créances à la clôture de l'exercice s'élève à 84 115 523 euros et le classement par échéance s'établit comme suit :

ETAT DES CREANCES		Montant brut	À 1 an au plus	À plus d'un an	
DE L' ACTIF IMMOBILISE	Créances rattachées à des participations	-	-	-	
	Prêts	-	-	-	
	Autres immobilisations financières	16 909	-	16 909	
DE L' ACTIF CIRCULANT	Clients douteux ou litigieux	40 573	40 573	-	
	Autres créances clients	41 940 367	41 940 367	-	
	Créance représentative de titre prêtés ou remis en garantie*	Provisions pour dépréciation antérieurement constituée*	-	-	-
	Personnel et comptes rattachés	240 251	240 251	-	
	Sécurité sociale et autres organismes sociaux	-	-	-	
	État et autres collectivités publiques	Impôts sur les bénéfices	21 961 691	21 961 691	-
		Taxe sur la valeur ajoutée	6 582 658	6 582 658	-
		Autres impôts, taxes et versements assimilés	-	-	-
		Divers	157 984	157 984	-
	Groupe et associés	6 474 285	6 474 285	-	
	Débiteurs divers (dont créances relatives à des opérations de pension de titres)	2 011 471	2 011 471	-	
Charges constatées d'avance	4 689 334	4 689 334	-		
<b>TOTAL</b>		<b>84 115 523</b>	<b>84 098 614</b>	<b>16 909</b>	

## 1.2.2 Actif circulant / dépréciations

### 1.2.2.1 Tableau des dépréciations de l'actif

Rubriques (a)	Situations et mouvements (b)			
	A	B	C	D
	Dépréciations au début de l'exercice	Augmentations : dotations de l'exercice	Diminutions : reprises de l'exercice	Dépréciations à la fin de l'exercice (c)
Stocks	12 274 366	13 622 203	12 274 366	13 622 203
Créances	35 330	-	-	35 330
Autres	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>12 309 696</b>	<b>13 622 203</b>	<b>12 274 366</b>	<b>13 657 533</b>

## 1.2.3 Précisions sur d'autres créances significatives

### 1.2.3.1 Produits à recevoir

Libellés	Montant
INTERETS COURUS	
Immobilisations financières	
Participations	
Associés	
AUTRES PRODUITS	
Factures à établir	11 960 241
RRR à obtenir, avoirs à recevoir	140 371
Personnel	
Sécurité sociale	
Etat	157 984
Divers	1 871 100
<b>TOTAL</b>	<b>14 129 696</b>

### 1.2.3.2 Charges constatées d'avance

	Charges d'exploitation	Charges Financières	Charges Exceptionnelles
<i>Charges constatées d'avance</i>	4 203 182		
<i>Répartition périodique de charges</i>	486 153		
<b>TOTAL</b>	<b>4 689 335</b>		

## 1.3 Capitaux propres

### 1.3.1 Composition du Capital social

Le capital social d'un montant de 22 500 000 euros est composé en 1 500 000 titres d'une valeur nominale de 15 euros.

Au cours de l'exercice, une augmentation de capital a été réalisée, portant le capital social de 6 000 000 d'euros à 22 500 000 d'euros par l'émission de 1 100 000 titres.

### 1.3.2 Affectation du résultat

	Montant
Report à Nouveau de l'exercice précédent	124 335 463
Résultat de l'exercice précédent	6 977 989
Prélèvements sur les réserves	
<b>Total des origines</b>	<b>131 313 452</b>
Affectations aux réserves	
Distributions	
Autres répartitions	
Report à Nouveau	131 313 452
<b>Total des affectations</b>	<b>131 313 452</b>

### 1.3.3 Variation des capitaux propres

Libellés	N-1	+	-	N
Capital	6 000 000	16 500 000	-	22 500 000
Réserves, primes et écarts	26 173 174	-	-	26 173 174
Report à nouveau	124 335 463	6 977 989	-	131 313 452
Résultat	6 977 989	618 073	6 977 989	618 073
Subventions d'investissement	1 314 826	193 346	102 811	1 405 361
Provisions réglementées	17 667 300	2 259 206	2 318 868	17 607 638
Autres	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>182 468 752</b>	<b>26 548 614</b>	<b>9 399 668</b>	<b>199 617 698</b>

## 1.4 Passifs et provisions

### 1.4.1 Provisions

Rubriques (a)	Situations et mouvements (b)			
	A	B	C	D
	Provisions au début de l'exercice	Augmentations : dotations de l'exercice	Diminution : Reprise de l'exercice	Provisions à la fin de l'exercice (C)
Provisions réglementées	17 667 300	2 259 206	2 318 868	17 607 638
Provisions pour risques	5 467 627	2 155 343	3 583 205	4 039 765
Provisions pour charges	115 687	308 955	-	424 642
<b>TOTAL</b>	<b>23 250 613</b>	<b>4 723 504</b>	<b>5 902 073</b>	<b>22 072 045</b>

### 1.4.2 Provisions réglementées

Nature des Provisions	Montant au début de l'exercice	Augmentation : Dotations de l'exercice	Diminution : Reprise de l'exercice	Montant à la fin de l'exercice
Provisions pour reconstitution des gisements miniers et pétroliers	-	-	-	-
Provisions pour investissement (art. 237 bis A-II)	-	-	-	-
Provisions pour hausse des prix	-	-	-	-
Amortissements dérogatoires	17 667 300	2 259 206	2 318 868	17 607 638
Dont majorations exceptionnelles	-	-	-	-
Provisions pour prêts d'installation	-	-	-	-
Autres provisions réglementées	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>17 667 300</b>	<b>2 259 206</b>	<b>2 318 868</b>	<b>17 607 638</b>

### 1.4.3 Provisions pour risques et charges

Nature des Provisions	Montant au début de l'exercice	Augmentation : Dotations de l'exercice	Diminution : Reprise de l'exercice	Montant à la fin de l'exercice
Provisions pour litiges	-	-	-	-
Provisions pour garanties données aux clients	3 196 740	2 014 662	1 312 318	3 899 085
Provisions pour pertes sur marchés à terme	77 187	59 771	77 188	59 770
Provisions pour amendes et pénalités	2 193 700	80 910	2 193 700	80 910
Provisions pour pertes de change	-	-	-	-
Provisions pour pensions et obligations similaires	-	-	-	-
Provisions pour impôts (1)	-	-	-	-
Provisions pour renouvellement des immobilisations*	-	-	-	-
Provisions pour gros entretiens	-	-	-	-
Provisions pour charges sociales et fiscale sur congés à payer*	-	-	-	-
Autres provisions pour risques et charges	115 687	308 955	-	424 642
<b>TOTAL</b>	<b>5 583 314</b>	<b>2 464 298</b>	<b>3 583 205</b>	<b>4 464 407</b>

## 1.5 Dettes financières et autres dettes à la clôture de l'exercice

ÉTAT DES DETTES		Montant brut	A 1 an au plus	A + d'1 an et 5 ans au +	A + de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles		-	-	-	-
Autres emprunts obligataires		-	-	-	-
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	à 1 an maximum à l'origine	9 142 495	9 142 495	-	-
	à plus d'1 an à l'origine	3 198 336	2 142 751	1 055 585	-
Emprunts et dettes financières divers		2 125	-	-	2 125
Fournisseurs et comptes rattachés		28 101 176	28 101 176	-	-
Personnel et comptes rattachés		10 016 682	10 016 682	-	-
Sécurité sociale et autres organismes sociaux		8 825 530	8 825 530	-	-
État et autres collectivités publiques	Impôts sur les bénéfices	-	-	-	-
	Taxe sur la valeur ajoutée	1 556 661	1 556 661	-	-
	Obligations cautionnées	-	-	-	-
	Autres impôts, taxes et assimilés	1 188 502	1 188 502	-	-
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		3 893 310	3 893 310	-	-
Groupe et associés		-	-	-	-
Autres dettes (dont relatives à des opérations de pension de titres)		759 863	759 863	-	-
Dettes représentative de titres empruntés ou remis en garantie		-	-	-	-
Produits constatés d'avance		6 659 261	6 659 261	-	-
<b>TOTAL</b>		<b>73 343 943</b>	<b>72 286 233</b>	<b>1 055 585</b>	<b>2 125</b>

Emprunts souscrits en cours d'exercice	-
Emprunts remboursés en cours d'exercice	2 857 461

## 1.5.1 Précisions sur d'autres postes significatifs

### 1.5.1.1 Charges à payer

Libellés	Montant
<b>CONGES A PAYER</b>	
Congés provisionnés	8 824 682
Charges sociales provisionnées	4 327 624
Charges fiscales provisionnées	-
<b>INTERETS COURUS</b>	
Emprunts et dettes assimilées	6 115
Dettes part. groupes	-
Dettes part. hors groupes	-
Dettes sociétés en participation	-
Fournisseurs	-
Associés	-
Banques	90 000
Concours bancaires courants	-
<b>AUTRES CHARGES</b>	
Factures à recevoir	9 917 752
RRR à accorder, avoirs à établir	354 001
Participation des salariés	-
Personnel	1 124 814
Sécurité sociale	1 030 765
Autres charges fiscales	905 023
Divers	9 023
<b>TOTAL</b>	<b>26 589 797</b>

### 1.5.1.2 Produits constatés d'avance

	Charges d'exploitation	Charges Financières	Charges Exceptionnelles
<i>Produits constatés d'avance</i>	6 659 261		
<b>TOTAL</b>	<b>6 659 261</b>		

## 1.6 Compte de résultat

### 1.6.1 Ventilation du chiffre d'affaires

	France	Export et communautaire	Total
Ventes marchandises	-	-	-
Production vendues :	24 111 675	143 918 217	168 029 892
- Biens			
- Services	20 006 120	9 246 810	29 252 930
Chiffre d'affaires net	44 117 795	153 165 027	197 282 822

#### 1.6.1.1 Chiffre d'affaires par secteur d'activité

	Production	Développement	Total
Chiffre d'affaires net	174 617 113	22 665 708	197 282 822

### 1.6.2 Eléments imputables à un autre exercice

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

### 1.6.3 Résultat financier

	31/12/2024	31/12/2023
Produits financiers de participation		
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé		
Autres intérêts et produits assimilés	320 911	310 476
Reprises sur provisions et transferts de charge		
Différences positives de change		
Boni de fusion		
<b>Total des produits financiers</b>	<b>320 911</b>	<b>310 476</b>
Dotations financières aux amortissements et provisions	500 000	
Intérêts et charges assimilées	1 886 539	664 011
Différences négatives de change	99 389	826
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement		
<b>Total des charges financières</b>	<b>2 485 928</b>	<b>664 837</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>- 2 165 017</b>	<b>- 354 361</b>

#### 1.6.3.1 Charges et produits financiers concernant les entreprises liées

Montant compris dans les produits financiers : 309 301 €

Montant compris dans les charges financières : néant

#### 1.6.4 Résultat exceptionnel

	<b>Charges</b>	<b>Produits</b>
Opérations sur immobilisations	25 627 939	25 696 626
Amortissement dérogatoire	2 259 206	2 318 869
Provision pour impôt		
<b>Total</b>	<b>27 887 145</b>	<b>28 015 495</b>
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>128 350</b>	

## 2 Informations relatives à la fiscalité

### 2.1 Résultat imposable

	Montants
<b>Base de calcul de l'impôt</b>	
Taux Normal – 25 %	- 4 612 015
Taux Réduit – 15 %	
Plus-Value à LT – 15%	
Concession de licences – 15 %	
Contribution locative – 2,5 %	
<b>Crédits d'impôt</b>	
Crédit d'impôt recherche	5 769 956
Crédit d'impôt apprentissage	
Crédit en faveur du mécénat	171 124
Crédit impôt famille	10 000
Crédit d'impôt compétitivité emploi	
<b>Autres imputations</b>	

### 2.2 Impôt sur les bénéfices

	Résultat avant impôt	Impôt correspondant	Résultat après impôt
Résultat courant	-5 461 357	-5 951 080	489 723
Résultat exceptionnel	128 350		128 350
Participation des salariés	-		-
<b>Résultat comptable</b>	<b>5 333 007</b>	<b>-5 951 080</b>	<b>618 073</b>

Méthode employée : Les corrections fiscales ont été reclassées selon leur nature en résultat courant et résultat exceptionnel.

## 2.2.1 Impôt différé

L'impôt payé d'avance au titre des charges non déductibles l'année de leur comptabilisation se compose comme suit :

Bases - Participation	-
- Perte à terminaison sur marchés dotations	59 771
- Taxe C3S	295 756
- Ecart de conversion passif	539 267
	894 795
Total base	
Taux d'imposition 25.83% <sup>(1)</sup>	
<b>Créance d'impôt différé au titre des charges non déductibles</b>	<b>231 081</b>

<sup>(1)</sup> Taux de droit commun applicable à l'exercice clos

La société bénéficie d'un report déficitaire générant une créance d'impôt différé :

Base :

Déficit 31/12/2023	1 878 425
Déficit 31/12/2024	4 612 015
Total base	6 490 440

Taux d'imposition 25.83% <sup>(1)</sup> ci-dessus]

<b>Créance d'impôt différé liée au report déficitaire</b>	<b>1 676 481</b>
---	------------------

<b>Créance d'impôt différé total</b>	<b>1 907 562</b>
--------------------------------------	------------------

**L'impôt non comptabilisé à payer au titre** des provisions réglementées à réintégrer ultérieurement dans l'assiette (ou au titre d'autres dispositions fiscales) se compose comme suit :

Provisions réglementées	17 607 638
Autres dispositions fiscales	<hr/>
Total base	17 607 638
Taux d'imposition 25.83% [ <sup>(1)</sup> <i>ci-dessus</i> ]	<hr/> <hr/>
<b>Dettes d'impôt différé</b>	<b>4 547 172</b>

### 3 Autres informations spécifiques

#### 3.1 Informations relatives à l'effectif

Effectif moyen du personnel : 1 016 personnes dont 25 apprentis et 57 personnes en situation de handicap.

	Personnel salarié
Cadres et ingénieurs	537
ETAM	479
Ouvriers	0
<b>Total</b>	<b>1 016</b>

#### 3.2 Identité des sociétés consolidant les comptes de la société

Dénomination sociale : SAFRAN ELECTRONICS & DEFENSE

Forme : SAS

Au capital de : 45 570 622 euros

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

Dénomination sociale : THALES

Forme : SA

Au capital de : 617 825 739 euros

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

## 4 Informations relatives aux opérations et engagements

### 4.1 Engagements financiers donnés

	<i>Montants</i>
<i>Prêt Noreco</i>	-
<i>Garantie bonnes fins clients</i>	4 268 819
<i>Garanties Douanes</i>	30 150
<b>Avals et Cautions</b>	<b>4 298 969</b>
<b>Engagements IFC</b>	<b>10 271 098</b>
<b>Engagements crédit-bail mobilier</b>	<b>124 403</b>
<b>Engagements crédit-bail immobilier</b>	<b>83 698 482</b>
<b>Location immobilières</b>	<b>3 170 027</b>
Autres engagements donnés	
<b>TOTAL</b>	<b>101 562 979</b>
Dont concernant :	
Les dirigeants	
Les filiales	
Les participations	
Les autres entreprises liées	
Les engagements assortis de suretés réelles	

## 4.2 Engagements financiers reçus

	<b>Montants</b>
<b>Plafonds des découverts autorisés</b>	<b>22 700 000</b>
<b>Avals et cautions</b>	
<b>Autres engagements reçus</b>	
<b>Crédit revolving</b>	<b>20 000 000</b>
<b>Cautions reçues de dispense de retenue de garantie</b>	<b>3 208 222</b>
<b>TOTAL</b>	<b>45 908 222</b>
Dont concernant :	
Les dirigeants	
Les filiales	
Les participations	
Les autres entreprises liées	
Les engagements assortis de suretés réelles	



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

**Lynred**

# **Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels**

Exercice clos le 31 décembre 2024

## Lynred

Société par actions simplifiée  
RCS : Evry 334 835 709

# Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2024

A l'assemblée générale de la société Lynred,

## Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société Lynred relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2024, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

## Fondement de l'opinion

### Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

### Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1<sup>er</sup> janvier 2024 à la date d'émission de notre rapport.

## Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L.821-53 et R.821-180 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice.

- Contrats d'étude comptabilisés à l'avancement

Comme indiqué dans la note « Règles et méthodes comptables » de l'annexe, le chiffre d'affaires relatif à des contrats d'étude est comptabilisé selon la méthode de l'avancement.

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

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

- Evaluation des titres de participation

Les titres de participation, figurent au bilan au 31 décembre 2024 pour un montant net de 21 599 k€. Comme indiqué dans la note « Règles et méthodes comptables » de l'annexe, ils sont comptabilisés à leur coût historique d'acquisition et dépréciés lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur nette comptable. La valeur d'inventaire des titres de participation est appréciée en fonction des critères d'évaluation habituellement retenus par le marché dans le secteur d'activité considéré, appliqués aux données réelles et prévisionnelles des entités concernées, le principal critère d'évaluation adopté étant un critère de rentabilité.

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

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

- Evaluation des Stocks

Les stocks, figurent au bilan au 31 décembre 2024 pour un montant net de 80 693 k€. Comme indiqué dans la note « Règles et méthodes comptables » de l'annexe, les matières, autres approvisionnement et marchandises sont valorisés à leur coût réel d'acquisition et les produits intermédiaires et les produits finis sont valorisés à leur coût réel de production lequel intègre, le cas échéant, la sous activité de l'exercice et sont dépréciés lorsque la valeur brute s'avère supérieure à la valeur actuelle.

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

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

## Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

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

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

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

## **Autres informations**

En application de la loi, nous nous sommes assuré que les diverses informations relatives aux prises de participation et de contrôle vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

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

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

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le président.

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

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.821-55 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit.

En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion.


Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Le Commissaire aux comptes

Forvis Mazars

Lyon, le 11 avril 2025

DocuSigned by:  
  
5863FC14947D49C...

Damien Meunier

Associé

## Bilan actif

LYNRED

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

## Bilan passif

LYNRED

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

## Compte de résultat

LYNRED

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

## Compte de résultat

LYNRED

		Du 01/01/2024 Au 31/12/2024 12 mois	Du 01/01/2023 Au 31/12/2023 12 mois	
Produits exceptionnels	Produits exceptionnels sur opérations de gestion			
	Produits exceptionnels sur opérations en capital	25 696 627	30 158 460	
	Reprises sur provisions et transferts de charge	2 318 867	1 882 230	
	Total	<b>28 015 495</b>	<b>32 040 691</b>	
Charges exceptionnelles	Charges exceptionnelles sur opérations de gestion			
	Charges exceptionnelles sur opérations en capital	25 627 939	30 049 587	
	Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	2 259 205	2 897 504	
	Total	<b>27 887 144</b>	<b>32 947 091</b>	
Résultat exceptionnel		F	<b>128 350</b>	<b>-906 400</b>
Participation des salariés aux résultats		G	63 713	2 109 684
Impôt sur les bénéfices		H	-5 951 080	-6 890 041
<b>BÉNÉFICE OU PERTE ( ± E ± F - G - H )</b>			<b>618 073</b>	<b>6 977 988</b>
(1) Dont	produits d'exploitation afférents à des exercices antérieurs incidence après impôt des corrections d'erreurs			
(2) Dont	charges d'exploitation afférentes à des exercices antérieurs incidence après impôt des corrections d'erreurs			
(3) Y compris	- redevances de crédit-bail mobilier - redevances de crédit-bail immobilier	171 838 1 642 303	273 439 863 408	
(4) Dont	produits concernant les entités liées	309 301	284 082	
(5) Dont	intérêts concernant les entités liées			

SAS LYNRED

# Annexe aux comptes annuels

Date de clôture : 31/12/2024

SAS LYNRED

Etats Financiers au 31/12/2024

## ANNEXE AU BILAN ET AU COMPTE DE RESULTAT

(Article R. 123-195 et R. 123-196 du Code de Commerce)

La présente annexe fait partie intégrante des comptes annuels établis au 31 décembre 2024, dont le total du bilan est de 286 650 133,95 euros, et dont le compte de résultat annuel, présenté sous forme de liste, dégage un bénéfice de 618 073.20 euros.

L'exercice a une durée de 12 mois, couvrant la période du 01/01/2024 au 31/12/2024.

## FAITS MARQUANTS ET COMPARABILITE DES EXERCICES

Les restrictions d'accès à certains marchés export apparues en 2022 après le déclenchement du conflit en Ukraine se sont accentuées, dans un contexte de succession de crises géopolitiques. Cette tendance s'est traduite par un recentrage progressif des ventes sur les régions les plus fiables en termes de contrôle des exportations : France, Europe, pays membres de l'OTAN ou des accords de Wassenaar. Le reflux accéléré des exportations de produits classés matériel de guerre, et dans une moindre mesure des produits classés double usage, vers les régions plus exposées explique la baisse sensible du chiffre d'affaires en 2024.

La sous-activité des lignes de production de détecteurs hybridés s'est en conséquence fortement accentuée : la production est tombée à moins de 3 400 unités contre 4 800 en 2023 et près de 8 000 les années antérieures. L'entreprise a dû mettre en œuvre un plan d'adaptation de sa capacité incluant de l'activité partielle, le non remplacement de salariés démissionnaires ou partis à la retraite, la réduction des achats et des investissements. Le plan d'économies a permis de réduire les frais de fonctionnement de plus de sept millions d'euros par rapport à 2023 et de contenir la baisse du résultat d'exploitation à - 7 millions d'euros, de +3.5 millions d'euros en 2023 à -3.2 millions d'euros en 2024, malgré une diminution du chiffre d'affaires de 22 millions d'euros.

Le projet Campus de renouvellement et de modernisation des infrastructures de production s'est poursuivi, 80% des travaux ayant été réalisés fin décembre 2024.

**Afin de compléter son offre produits et de renforcer son positionnement concurrentiel, Lynred a fait l'acquisition en octobre 2024 de la société NEW IMAGING TECHNOLOGIES active dans les modules SWIR.** A ce titre, la société a procédé à une augmentation de capital de 16,5 M€.

### Evénements postérieurs à la clôture

Néant

## REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les conventions générales comptables ont été appliquées, dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- Continuité de l'exploitation ;
- Permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre ;
- Indépendance des exercices ;

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

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

**SAS LYNRED****Etats Financiers au 31/12/2024****Immobilisations**

Les immobilisations sont évaluées à leur coût d'acquisition ou à leur coût de production. Elles sont amorties selon les règles en vigueur, en mode linéaire ou dégressif en fonction de la durée de vie probable des biens concernés dans l'entreprise.

Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont composées de licences et de logiciels.

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

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

Immobilisations corporelles

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

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

Immobilisations financières

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

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

La valeur d'inventaire des titres de participation est appréciée en fonction des critères d'évaluation habituellement retenus par le marché dans le secteur d'activité considéré, appliqués aux données réelles et prévisionnelles des entités concernées, le principal critère d'évaluation adopté étant un critère de rentabilité.

**Stocks et en-cours**

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

**SAS LYNRED****Etats Financiers au 31/12/2024**

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

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

Une provision pour dépréciation est constituée :

- lorsque la valeur brute s'avère supérieure à la valeur actuelle,
- en raison de la faible rotation de certains éléments ou de leur probable non utilisation.

Compte-tenu de la forte sous-activité des ateliers de production de détecteurs hybridés de la filière II-VI sur le site de Veurey-Voroize, une quote-part des coûts fixes de production a été exclue de la valorisation des stocks. Cette quote-part a été calculée en fonction du taux réel d'utilisation des lignes ramené à leur capacité nominale, pondérée des économies réalisées dans le cadre du plan évoqué en fait marquant.

**Valeurs mobilières de placement**

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

**Créances**

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est pratiquée au cas par cas en fonction du niveau de risque de non recouvrement encouru.

**Opérations en devises**

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

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

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

**Provisions pour risques et charges**

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

- Pertes à terminaison sur contrats

**SAS LYNRED****Etats Financiers au 31/12/2024**

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

- Pénalités sur marchés

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

- Garantie

Une provision pour garantie est constituée sur les marchés comportant une livraison de détecteurs.

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

- Litiges

Ces provisions sont comptabilisées à hauteur du risque prévisible.

**Engagements de retraite**

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

- Méthode d'évaluation : Projected Unit Credit ( PUC )
- Turn over : table décroissante par âge : 2.66% jusqu'à 54 ans ; 0% au-delà
- Taux d'actualisation : 3.5%
- Taux d'inflation : 2%
- Taux de rendement des actifs 3.5%
- Taux de charges sociales : 50%
- Age de départ probable personnel cadre : âge taux plein (en conformité avec la réforme des retraites de 2023)
- Age de départ probable personnel non cadre : âge taux plein (en conformité avec la réforme des retraites de 2023)
- Table de mortalité : TGH / F 05

**Passif éventuel**

Aucun passif éventuel significatif n'a été identifié au 31/12/2024.

**Chiffre d'affaires**

Le chiffre d'affaires relatif aux contrats de production est enregistré à la date de livraison des biens.

## **SAS LYNRED**

**Etats Financiers au 31/12/2024**

Le chiffre d'affaires relatif aux contrats d'étude est enregistré conformément à la méthode de l'avancement.

### **Méthode de calcul à l'avancement**

Le chiffre d'affaires et le résultat relatifs aux contrats d'étude sont déterminés en appliquant au chiffre d'affaires à terminaison et au résultat à terminaison un pourcentage d'avancement égal au rapport « Coût des travaux et services exécutés / coût total estimé des travaux ou services ».

Seule la fraction des contrats d'étude notifiée par le client entre dans le champ de ce calcul.

# 1 Informations relatives aux postes du bilan

## 1.1 Actif immobilisé

### 1.1.1 État de l'actif immobilisé (brut)

	Immobilisations	Début de l'exercice	Augmentations	Diminutions	Valeur fin exercice
Incorporelles	Frais d'établissement et de développement - TOTAL I	-	-	-	-
	Autres postes d'immobilisations incorporelles - TOTAL II	44 809 702	1 246 938	43 030	46 013 610
Corporelles	Terrains	1 202 095	-	-	1 202 095
	Construction sur sol propre	8 061 639	9 455	20 911	8 050 183
	Construction sur sol d'autrui	10 798	3 871	-	14 669
	Inst. gales, agencts et am. des constructions	27 104 826	85 868	259 932	26 930 762
	Installations techniques, matériel et outillage industriels	147 821 654	7 316 866	-	155 138 520
	Installations générales, agencements, aménagements divers	12 929 965	166 910	84 654	13 012 221
	Matériel de transport	48 542	-	-	48 542
	Matériel de bureau et mobilier informatique	10 415 624	796 671	121 841	11 090 455
	Immobilisations corporelles en cours	-	-	-	-
	Avances et acomptes	17 674 814	43 295 453	32 243 907	28 726 359
	<b>TOTAL III</b>	<b>225 269 956</b>	<b>51 675 094</b>	<b>32 731 245</b>	<b>244 213 806</b>
Financière	Participations évaluées par équivalence	-	-	-	-
	Autres participations	6 242 895	17 355 656	-	23 598 551
	Autres titres immobilisés	-	-	-	-
	Prêts et autres immobilisations financières	41 657	4 850	29 598	16 909
	<b>TOTAL IV</b>	<b>6 284 552</b>	<b>17 360 506</b>	<b>29 598</b>	<b>23 615 460</b>
	<b>TOTAL GÉNÉRAL (I+II+III+IV)</b>	<b>276 364 210</b>	<b>70 282 538</b>	<b>32 803 873</b>	<b>313 842 876</b>

### 1.1.2 Amortissements de l'actif immobilisé

SITUATIONS ET MOUVEMENTS DE L'EXERCICE DES AMORTISSEMENTS					
IMMOBILISATIONS AMORTISSABLES	Montant des amortissements au début de l'exercice	Augmentations : dotations de l'exercice	Diminutions : amortissements afférents aux éléments sortis de l'actif et reprises	Montant des amortissements à la fin de l'exercice	
Frais d'établissement et de développement - TOTAL I	-	-	-	-	
Autres immobilisations incorporelles - TOTAL II	32 390 271	2 241 847	43 030	34 589 088	
Terrains	-	-	-	-	
Constructions	Sur sol propre	5 392 451	278 295	10 400	5 660 347
	Sur sol d'autrui	5 550	2 259	-	7 809
	Inst. Générales, agencements et aménagements des constructions	17 911 161	2 781 242	187 995	20 504 409
Installations techniques, matériel et outillage industriels	104 957 594	9 267 681	1 824 320	112 400 955	
Autres immobilisations corporelles	Inst. Générales, agencements, aménagements divers	10 942 712	518 823	84 653	11 376 882
	Matériel de transport	43 541	3 058	-	46 598
	Matériel de bureau et informatique, mobilier	8 323 658	889 014	121 841	9 090 832
<b>TOTAL III</b>	<b>147 576 668</b>	<b>13 740 372</b>	<b>2 229 208</b>	<b>159 087 831</b>	
<b>TOTAL GÉNÉRAL. (I+II+III)</b>	<b>179 966 939</b>	<b>15 982 219</b>	<b>2 272 238</b>	<b>193 676 919</b>	

### 1.1.3 Liste des filiales et participations

Filiales (+ de 50 % capital détenu).	Capital €	Quote-part %	Valeurs comptables des titres détenus		CA Hors taxes	Prêts/avances non remboursés
	Rés. et report avant affect.	Dividendes	Brute	Nette	Résultats	Cautions
LYNRED USA	4 813	100 %	5 016 156		5 130 231	6 474 285
	- 4 464 951	-	4 105 815		-834 180	
Observation :						
LYNRED ASIA	141 203	100 %	137 080		602 017	
	95 519	-	137 080		163 675	
Observation :						
NIT - NEW IMAGING TECHNOLOGIES	1 324 645	100 %	17 355 656		5 036 595	
	4 483 094	-	17 355 656		626 233	
Observation :						

Participations (10 à 50% capital détenu)	Capital	Quote-part %	Valeurs comptables des titres détenus		CA Hors taxes	Prêts/avances non remboursés
	Rés. et report avant affect.	Dividendes	Brute	Nette	Résultats	Cautions
Néant						

## 1.2 Actif circulant

### 1.2.1 Etat des échéances des créances à la clôture de l'exercice

Le total des créances à la clôture de l'exercice s'élève à 84 115 523 euros et le classement par échéance s'établit comme suit :

ETAT DES CREANCES		Montant brut	À 1 an au plus	À plus d'un an	
DE L' ACTIF IMMOBILISÉ	Créances rattachées à des participations	-	-	-	
	Prêts	-	-	-	
	Autres immobilisations financières	16 909	-	16 909	
DE L' ACTIF CIRCULANT	Clients douteux ou litigieux	40 573	40 573	-	
	Autres créances clients	41 940 367	41 940 367	-	
	Créance représentative de titre prêtés ou remis en garantie*	Provisions pour dépréciation antérieurement constituée*	-	-	-
	Personnel et comptes rattachés	240 251	240 251	-	
	Sécurité sociale et autres organismes sociaux	-	-	-	
	État et autres collectivités publiques	Impôts sur les bénéfices	21 961 691	21 961 691	-
		Taxe sur la valeur ajoutée	6 582 658	6 582 658	-
		Autres impôts, taxes et versements assimilés	-	-	-
		Divers	157 984	157 984	-
	Groupe et associés	6 474 285	6 474 285	-	
	Débiteurs divers (dont créances relatives à des opérations de pension de titres)	2 011 471	2 011 471	-	
Charges constatées d'avance	4 689 334	4 689 334	-		
<b>TOTAL</b>		<b>84 115 523</b>	<b>84 098 614</b>	<b>16 909</b>	

## 1.2.2 Actif circulant / dépréciations

### 1.2.2.1 Tableau des dépréciations de l'actif

Rubriques (a)	Situations et mouvements (b)			
	A	B	C	D
	Dépréciations au début de l'exercice	Augmentations : dotations de l'exercice	Diminutions : reprises de l'exercice	Dépréciations à la fin de l'exercice (c)
Stocks	12 274 366	13 622 203	12 274 366	13 622 203
Créances	35 330	-	-	35 330
Autres	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>12 309 696</b>	<b>13 622 203</b>	<b>12 274 366</b>	<b>13 657 533</b>

## 1.2.3 Précisions sur d'autres créances significatives

### 1.2.3.1 Produits à recevoir

Libellés	Montant
INTERETS COURUS	
Immobilisations financières	
Participations	
Associés	
AUTRES PRODUITS	
Factures à établir	11 960 241
RRR à obtenir, avoirs à recevoir	140 371
Personnel	
Sécurité sociale	
Etat	157 984
Divers	1 871 100
<b>TOTAL</b>	<b>14 129 696</b>

### 1.2.3.2 Charges constatées d'avance

	Charges d'exploitation	Charges Financières	Charges Exceptionnelles
<i>Charges constatées d'avance</i>	4 203 182		
<i>Répartition périodique de charges</i>	486 153		
<b>TOTAL</b>	<b>4 689 335</b>		

## 1.3 Capitaux propres

### 1.3.1 Composition du Capital social

Le capital social d'un montant de 22 500 000 euros est composé en 1 500 000 titres d'une valeur nominale de 15 euros.

Au cours de l'exercice, une augmentation de capital a été réalisée, portant le capital social de 6 000 000 d'euros à 22 500 000 d'euros par l'émission de 1 100 000 titres.

### 1.3.2 Affectation du résultat

	Montant
Report à Nouveau de l'exercice précédent	124 335 463
Résultat de l'exercice précédent	6 977 989
Prélèvements sur les réserves	
<b>Total des origines</b>	<b>131 313 452</b>
Affectations aux réserves	
Distributions	
Autres répartitions	
Report à Nouveau	131 313 452
<b>Total des affectations</b>	<b>131 313 452</b>

### 1.3.3 Variation des capitaux propres

Libellés	N-1	+	-	N
Capital	6 000 000	16 500 000	-	22 500 000
Réserves, primes et écarts	26 173 174	-	-	26 173 174
Report à nouveau	124 335 463	6 977 989	-	131 313 452
Résultat	6 977 989	618 073	6 977 989	618 073
Subventions d'investissement	1 314 826	193 346	102 811	1 405 361
Provisions réglementées	17 667 300	2 259 206	2 318 868	17 607 638
Autres	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>182 468 752</b>	<b>26 548 614</b>	<b>9 399 668</b>	<b>199 617 698</b>

## 1.4 Passifs et provisions

### 1.4.1 Provisions

Rubriques (a)	Situations et mouvements (b)			
	A	B	C	D
	Provisions au début de l'exercice	Augmentations : dotations de l'exercice	Diminution : Reprise de l'exercice	Provisions à la fin de l'exercice (C)
Provisions réglementées	17 667 300	2 259 206	2 318 868	17 607 638
Provisions pour risques	5 467 627	2 155 343	3 583 205	4 039 765
Provisions pour charges	115 687	308 955	-	424 642
<b>TOTAL</b>	<b>23 250 613</b>	<b>4 723 504</b>	<b>5 902 073</b>	<b>22 072 045</b>

### 1.4.2 Provisions réglementées

Nature des Provisions	Montant au début de l'exercice	Augmentation : Dotations de l'exercice	Diminution : Reprise de l'exercice	Montant à la fin de l'exercice
Provisions pour reconstitution des gisements miniers et pétroliers	-	-	-	-
Provisions pour investissement (art. 237 bis A-II)	-	-	-	-
Provisions pour hausse des prix	-	-	-	-
Amortissements dérogatoires	17 667 300	2 259 206	2 318 868	17 607 638
Dont majorations exceptionnelles	-	-	-	-
Provisions pour prêts d'installation	-	-	-	-
Autres provisions réglementées	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>17 667 300</b>	<b>2 259 206</b>	<b>2 318 868</b>	<b>17 607 638</b>

### 1.4.3 Provisions pour risques et charges

Nature des Provisions	Montant au début de l'exercice	Augmentation : Dotations de l'exercice	Diminution : Reprise de l'exercice	Montant à la fin de l'exercice
Provisions pour litiges	-	-	-	-
Provisions pour garanties données aux clients	3 196 740	2 014 662	1 312 318	3 899 085
Provisions pour pertes sur marchés à terme	77 187	59 771	77 188	59 770
Provisions pour amendes et pénalités	2 193 700	80 910	2 193 700	80 910
Provisions pour pertes de change	-	-	-	-
Provisions pour pensions et obligations similaires	-	-	-	-
Provisions pour impôts (1)	-	-	-	-
Provisions pour renouvellement des immobilisations*	-	-	-	-
Provisions pour gros entretiens	-	-	-	-
Provisions pour charges sociales et fiscale sur congés à payer*	-	-	-	-
Autres provisions pour risques et charges	115 687	308 955	-	424 642
<b>TOTAL</b>	<b>5 583 314</b>	<b>2 464 298</b>	<b>3 583 205</b>	<b>4 464 407</b>

## 1.5 Dettes financières et autres dettes à la clôture de l'exercice

ÉTAT DES DETTES		Montant brut	A 1 an au plus	A + d'1 an et 5 ans au +	A + de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles		-	-	-	-
Autres emprunts obligataires		-	-	-	-
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	à 1 an maximum à l'origine	9 142 495	9 142 495	-	-
	à plus d'1 an à l'origine	3 198 336	2 142 751	1 055 585	-
Emprunts et dettes financières divers		2 125	-	-	2 125
Fournisseurs et comptes rattachés		28 101 176	28 101 176	-	-
Personnel et comptes rattachés		10 016 682	10 016 682	-	-
Sécurité sociale et autres organismes sociaux		8 825 530	8 825 530	-	-
État et autres collectivités publiques	Impôts sur les bénéfices	-	-	-	-
	Taxe sur la valeur ajoutée	1 556 661	1 556 661	-	-
	Obligations cautionnées	-	-	-	-
	Autres impôts, taxes et assimilés	1 188 502	1 188 502	-	-
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		3 893 310	3 893 310	-	-
Groupe et associés		-	-	-	-
Autres dettes (dont relatives à des opérations de pension de titres)		759 863	759 863	-	-
Dettes représentative de titres empruntés ou remis en garantie		-	-	-	-
Produits constatés d'avance		6 659 261	6 659 261	-	-
<b>TOTAL</b>		<b>73 343 943</b>	<b>72 286 233</b>	<b>1 055 585</b>	<b>2 125</b>

Emprunts souscrits en cours d'exercice	-
Emprunts remboursés en cours d'exercice	2 857 461

## 1.5.1 Précisions sur d'autres postes significatifs

### 1.5.1.1 Charges à payer

Libellés	Montant
<b>CONGES A PAYER</b>	
Congés provisionnés	8 824 682
Charges sociales provisionnées	4 327 624
Charges fiscales provisionnées	-
<b>INTERETS COURUS</b>	
Emprunts et dettes assimilées	6 115
Dettes part. groupes	-
Dettes part. hors groupes	-
Dettes sociétés en participation	-
Fournisseurs	-
Associés	-
Banques	90 000
Concours bancaires courants	-
<b>AUTRES CHARGES</b>	
Factures à recevoir	9 917 752
RRR à accorder, avoirs à établir	354 001
Participation des salariés	-
Personnel	1 124 814
Sécurité sociale	1 030 765
Autres charges fiscales	905 023
Divers	9 023
<b>TOTAL</b>	<b>26 589 797</b>

### 1.5.1.2 Produits constatés d'avance

	Charges d'exploitation	Charges Financières	Charges Exceptionnelles
<i>Produits constatés d'avance</i>	6 659 261		
<b>TOTAL</b>	<b>6 659 261</b>		

## 1.6 Compte de résultat

### 1.6.1 Ventilation du chiffre d'affaires

	France	Export et communautaire	Total
Ventes marchandises	-	-	-
Production vendues :	24 111 675	143 918 217	168 029 892
- Biens			
- Services	20 006 120	9 246 810	29 252 930
Chiffre d'affaires net	44 117 795	153 165 027	197 282 822

#### 1.6.1.1 Chiffre d'affaires par secteur d'activité

	Production	Développement	Total
Chiffre d'affaires net	174 617 113	22 665 708	197 282 822

### 1.6.2 Eléments imputables à un autre exercice

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

### 1.6.3 Résultat financier

	31/12/2024	31/12/2023
Produits financiers de participation		
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé		
Autres intérêts et produits assimilés	320 911	310 476
Reprises sur provisions et transferts de charge		
Différences positives de change		
Boni de fusion		
<b>Total des produits financiers</b>	<b>320 911</b>	<b>310 476</b>
Dotations financières aux amortissements et provisions	500 000	
Intérêts et charges assimilées	1 886 539	664 011
Différences négatives de change	99 389	826
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement		
<b>Total des charges financières</b>	<b>2 485 928</b>	<b>664 837</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>- 2 165 017</b>	<b>- 354 361</b>

#### 1.6.3.1 Charges et produits financiers concernant les entreprises liées

Montant compris dans les produits financiers : 309 301 €

Montant compris dans les charges financières : néant

#### 1.6.4 Résultat exceptionnel

	<b>Charges</b>	<b>Produits</b>
Opérations sur immobilisations	25 627 939	25 696 626
Amortissement dérogatoire	2 259 206	2 318 869
Provision pour impôt		
<b>Total</b>	<b>27 887 145</b>	<b>28 015 495</b>
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>128 350</b>	

## 2 Informations relatives à la fiscalité

### 2.1 Résultat imposable

	Montants
<b>Base de calcul de l'impôt</b>	
Taux Normal – 25 %	- 4 612 015
Taux Réduit – 15 %	
Plus-Value à LT – 15%	
Concession de licences – 15 %	
Contribution locative – 2,5 %	
<b>Crédits d'impôt</b>	
Crédit d'impôt recherche	5 769 956
Crédit d'impôt apprentissage	
Crédit en faveur du mécénat	171 124
Crédit impôt famille	10 000
Crédit d'impôt compétitivité emploi	
<b>Autres imputations</b>	

### 2.2 Impôt sur les bénéfices

	Résultat avant impôt	Impôt correspondant	Résultat après impôt
Résultat courant	-5 461 357	-5 951 080	489 723
Résultat exceptionnel	128 350		128 350
Participation des salariés	-		-
<b>Résultat comptable</b>	<b>5 333 007</b>	<b>-5 951 080</b>	<b>618 073</b>

Méthode employée : Les corrections fiscales ont été reclassées selon leur nature en résultat courant et résultat exceptionnel.

## 2.2.1 Impôt différé

L'impôt payé d'avance au titre des charges non déductibles l'année de leur comptabilisation se compose comme suit :

Bases - Participation	-
- Perte à terminaison sur marchés dotations	59 771
- Taxe C3S	295 756
- Ecart de conversion passif	539 267
	894 795
Total base	
Taux d'imposition 25.83% <sup>(1)</sup>	
<b>Créance d'impôt différé au titre des charges non déductibles</b>	<b>231 081</b>

<sup>(1)</sup> Taux de droit commun applicable à l'exercice clos

La société bénéficie d'un report déficitaire générant une créance d'impôt différé :

Base :

Déficit 31/12/2023	1 878 425
Déficit 31/12/2024	4 612 015
Total base	6 490 440

Taux d'imposition 25.83% [<sup>(1)</sup> ci-dessus]

<b>Créance d'impôt différé liée au report déficitaire</b>	<b>1 676 481</b>
---	------------------

<b>Créance d'impôt différé total</b>	<b>1 907 562</b>
--------------------------------------	------------------

**L'impôt non comptabilisé à payer au titre** des provisions réglementées à réintégrer ultérieurement dans l'assiette (ou au titre d'autres dispositions fiscales) se compose comme suit :

Provisions réglementées	17 607 638
Autres dispositions fiscales	<hr/>
Total base	17 607 638
Taux d'imposition 25.83% [ <sup>(1)</sup> <i>ci-dessus</i> ]	<hr/> <hr/>
<b>Dettes d'impôt différé</b>	<b>4 547 172</b>

### 3 Autres informations spécifiques

#### 3.1 Informations relatives à l'effectif

Effectif moyen du personnel : 1 016 personnes dont 25 apprentis et 57 personnes en situation de handicap.

	Personnel salarié
Cadres et ingénieurs	537
ETAM	479
Ouvriers	0
<b>Total</b>	<b>1 016</b>

#### 3.2 Identité des sociétés consolidant les comptes de la société

Dénomination sociale : SAFRAN ELECTRONICS & DEFENSE

Forme : SAS

Au capital de : 45 570 622 euros

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

Dénomination sociale : THALES

Forme : SA

Au capital de : 617 825 739 euros

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

## 4 Informations relatives aux opérations et engagements

### 4.1 Engagements financiers donnés

	<i>Montants</i>
<i>Prêt Noreco</i>	-
<i>Garantie bonnes fins clients</i>	4 268 819
<i>Garanties Douanes</i>	30 150
<b>Avals et Cautions</b>	<b>4 298 969</b>
<b>Engagements IFC</b>	<b>10 271 098</b>
<b>Engagements crédit-bail mobilier</b>	<b>124 403</b>
<b>Engagements crédit-bail immobilier</b>	<b>83 698 482</b>
<b>Location immobilières</b>	<b>3 170 027</b>
Autres engagements donnés	
<b>TOTAL</b>	<b>101 562 979</b>
Dont concernant :	
Les dirigeants	
Les filiales	
Les participations	
Les autres entreprises liées	
Les engagements assortis de suretés réelles	

## 4.2 Engagements financiers reçus

	<b>Montants</b>
<b>Plafonds des découverts autorisés</b>	<b>22 700 000</b>
<b>Avals et cautions</b>	
<b>Autres engagements reçus</b>	
<b>Crédit revolving</b>	<b>20 000 000</b>
<b>Cautions reçues de dispense de retenue de garantie</b>	<b>3 208 222</b>
<b>TOTAL</b>	<b>45 908 222</b>
Dont concernant :	
Les dirigeants	
Les filiales	
Les participations	
Les autres entreprises liées	
Les engagements assortis de suretés réelles	