

SCIENCES DE LA VIE
& ENVIRONNEMENT

CONTRÔLE INDUSTRIEL



NUCLÉAIRE

DÉFENSE & SURVEILLANCE

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2026

INCLUANT :

Rapport semestriel d'activité 2026

États financiers consolidés résumés au 30 juin 2026

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2026

Déclaration des personnes responsables du rapport financier semestriel 2026

Sommaire

01	RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ 2026	1
	1.1 Faits marquants	3
	1.2 Analyse des résultats du Groupe	5
	1.3 Analyse du bilan du Groupe	9
	1.4 Ressources financières et passifs financiers	10
	1.5 Transactions commerciales avec des parties liées	14
	1.6 Principaux risques et incertitudes	14
	1.7 Perspectives 2026	14
02	ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS AU 30 JUIN 2026	15
	2.1 Comptes consolidés du Groupe	16
	2.2 Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle	47
03	INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES	49
	3.1 Déclaration du responsable	50



01

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ 2026

Introduction	2		
1.1 Faits marquants	3	1.3 Analyse du bilan du Groupe	9
Saisonnalité	3	1.4 Ressources financières et passifs financiers	10
Faits marquants	3	1.5 Transactions commerciales avec des parties liées	14
Acquisitions	4	1.6 Principaux risques et incertitudes	14
1.2 Analyse des résultats du Groupe	5	1.7 Perspectives 2026	14
Principaux indicateurs de performance	5		
Chiffre d'affaires	6		
Marge brute ajustée	6		
Résultat opérationnel courant	7		
Résultat opérationnel	7		
EBITDA ajusté et EBIT ajusté	7		
Résultat financier net	7		
Résultat net	8		

Introduction

EXOSSENS est un groupe international de haute technologie avec plus de quatre-vingt-cinq ans d'expérience dans l'innovation, le développement, la fabrication et la vente de technologies électro-optiques haut de gamme dans le domaine de l'Amplification, de la Détection et de l'Imagerie. Le Groupe propose un large portefeuille de détecteurs et de solutions d'imagerie tels que des tubes intensificateurs de lumière, des caméras numériques dans différentes longueurs d'ondes, ainsi que des détecteurs d'ions, électrons, neutrons et rayons gamma. EXOSSENS offre des solutions sur-mesure afin de répondre aux besoins d'utilisateurs finaux faisant face à des problématiques complexes dans des environnements exigeants, dans les domaines de la défense et de la surveillance, des sciences de la vie, du nucléaire et du contrôle industriel.

Le Groupe est le leader sur le marché de l'Amplification de la lumière (hors États-Unis) et l'un des leaders sur les marchés de la Détection et de l'Imagerie qu'il adresse, marchés qui présentent des perspectives de croissance attractives.

Le Groupe organise ses activités au sein de deux segments (qui correspondent par ailleurs à la sectorisation utilisée pour ses besoins de reporting) :

- Amplification, qui a représenté 70 % du chiffre d'affaires du Groupe au premier semestre 2026, comprenant les systèmes utilisant l'amplification d'électrons pour produire une image. La majorité

des ventes de l'activité d'Amplification est tirée de la vente de composants et modules destinés à être intégrés dans des équipements utilisés dans le secteur de la défense (à savoir principalement par les armées et les services de sécurité intérieure). Suite à l'acquisition par le Groupe de la société NVLS en juillet 2025, ce segment inclut également les ventes d'équipements optroniques portables, tels que les jumelles de vision nocturne et les systèmes de visée thermiques ;

- Détection et Imagerie, qui a représenté 31 % du chiffre d'affaires du Groupe au premier semestre 2026, comprenant les systèmes permettant de détecter un signal (qu'il soit optique ou électronique) ou de générer une image à partir de rayonnements se situant dans différentes bandes de longueur d'onde du spectre électromagnétique. La majorité des ventes de ce segment est tirée de la vente de composants et modules destinés à être intégrés dans des instruments et systèmes sur des marchés du secteur commercial, tels que la production d'énergie nucléaire, les laboratoires de recherche, les industries pétrolière et gazière, l'agroalimentaire, les sciences de la vie, l'inspection des semi-conducteurs, l'électronique ou le recyclage. Ce segment inclut également les ventes de systèmes d'imagerie pour les applications de défense et de surveillance, notamment dans le domaine des drones et de la lutte anti-drones.



1.1 FAITS MARQUANTS

Saisonnalité

Le chiffre d'affaires du Groupe est affecté par le caractère saisonnier des produits vendus à ses clients. Le niveau de commandes et de chiffre d'affaires est ainsi typiquement plus élevé en fin d'année, en particulier pour les produits d'Amplification, liés majoritairement au secteur de la défense, qui répond à des bouclages budgétaires notamment. Le premier trimestre de l'exercice enregistre quant à lui généralement le niveau de commandes et de chiffre d'affaires le plus faible de l'exercice. Le chiffre d'affaires enregistré par le Groupe au cours du dernier trimestre de l'exercice est ainsi significativement plus élevé et celui enregistré au cours du premier trimestre de l'exercice est généralement plus faible que pour les autres trimestres de l'année, il ne peut donc pas être extrapolé à l'ensemble de l'exercice.

Les produits et charges issus des activités ordinaires que le Groupe perçoit ou supporte de façon saisonnière, cyclique ou occasionnelle sont pris en compte selon des règles identiques à celles retenues pour la clôture annuelle. Ils ne sont ni anticipés, ni différés à la date des arrêtés trimestriels. Les charges et produits facturés sur une base annuelle sont pris en compte sur la base d'une estimation annuelle au prorata de la période écoulée. Enfin, les risques nés dans le semestre sont provisionnés dans les comptes de la période.

Faits marquants

Contrat avec ACTinBlack pour la fourniture de tubes intensificateurs de lumière 5G

Le 12 janvier 2026, EXOSENS a annoncé la commande de plus de 7 000 tubes intensificateurs de lumière 5G par ACTinBlack Group l'un des principaux fabricants européens de systèmes de vision nocturne avancés, pour équiper les forces spéciales européennes. Ce contrat a été conclu quelques mois seulement après le lancement officiel du 5G, la nouvelle technologie d'EXOSENS, soulignant son adoption rapide par le marché. La livraison des tubes est prévue entre 2027 et 2028. Ils seront intégrés dans des jumelles de vision nocturne destinées à des utilisateurs finaux européens appartenant aux forces spéciales.

Contrat Binod de l'US Army pour la fourniture de solutions avancées de vision nocturne

Le 2 mars 2026, le Groupe a remporté un contrat BiNOD de l'US Army pour un montant maximal de 352,6 millions de dollars américains. Ce contrat de type IDIQ (*Indefinite Delivery/Indefinite Quantity*) couvre le développement, la production et les essais de dispositifs de vision nocturne binoculaires BiNOD (*Binocular Night Observation Device*) de l'armée américaine jusqu'au 27 février 2033.

Cette attribution constitue une étape majeure dans le développement d'EXOSENS aux États-Unis, le marché le plus exigeant au monde pour les dispositifs de vision nocturne, soutenu par l'implantation industrielle évolutive du Groupe dans le pays.

Doublément de la capacité de production de caméras infrarouges refroidies

Le Groupe prévoit de doubler sa capacité de production de caméras infrarouges refroidies au cours de l'année 2026, afin de répondre à l'accélération de la demande mondiale pour des solutions d'imagerie numérique avancées, en particulier dans les applications de surveillance et de lutte anti-drones à longue portée.

Fabriquées en France, les solutions d'imagerie infrarouge refroidie haute performance d'EXOSENS sont conçues pour une intégration fluide dans une large gamme de plateformes telles que des nacelles, des tourelles, des charges utiles de surveillance et des systèmes de protection, embarquées sur drones, robots et véhicules. Elles sont de plus en plus adoptées par de nombreux acteurs, allant des grands groupes de défense aux principaux OEM et développeurs de systèmes autonomes.

Unification des marques du Groupe sous la marque unique Exosens

Au cours du premier semestre 2026, le Groupe a engagé le regroupement progressif de l'ensemble de son portefeuille de produits sous la marque unique EXOSENS. Cette initiative stratégique s'inscrit dans la continuité de la croissance du Groupe et de l'intégration des sociétés acquises ces dernières années. Dans ce contexte, les marques Photonis, Telops et Xenics ont fait l'objet d'une dépréciation totale (cf. notes 10 et 16 des états financiers consolidés semestriels résumés). Cette évolution vise à renforcer la cohérence, la visibilité et la reconnaissance de la marque EXOSENS auprès de ses clients et partenaires.

Nouveau financement auprès de la Banque européenne d'investissement (BEI)

Le 24 juin 2026, le Groupe a conclu un contrat de financement de 140 millions d'euros avec la Banque européenne d'investissement (BEI), bénéficiant du soutien du programme InvestEU. Cette facilité de financement a vocation à soutenir les activités de recherche, de développement et d'innovation du Groupe ainsi que certains investissements industriels destinés aux marchés européens de la défense, de la surveillance et de l'industrie. Cette opération permet au Groupe de diversifier ses sources de financement et d'accompagner la mise en œuvre de sa stratégie de croissance et d'innovation.

Contrat de fourniture de 17 000 tubes intensificateurs de lumière aux forces armées tchèques

Le 29 juin 2026, EXOSENS a annoncé la commande de 17 000 tubes intensificateurs de lumière par Brolis destinés aux forces armées tchèques d'ici à 2032. Dans le cadre de cet accord, EXOSENS livrera à Brolis ses tubes intensificateurs de lumière haute performance jusqu'en 2032, contribuant à la modernisation des capacités de vision nocturne des forces armées tchèques, tout en offrant au Groupe une visibilité à long terme sur son activité.

Ce programme constitue la plus importante commande de tubes intensificateurs de lumière jamais passée par la République tchèque, illustrant la performance opérationnelle éprouvée sur le terrain, la fiabilité et la qualité des technologies avancées de vision nocturne d'EXOSENS. Il renforce la position du Groupe en tant que fournisseur fiable et non-ITAR de composants critiques de vision nocturne auprès des forces armées de l'OTAN, ainsi que des principaux intégrateurs de systèmes de défense.

Acquisitions

Acquisition de la société Emberion

Le 24 avril 2026, le Groupe EXOSENS, a fait l'acquisition de 100 % des titres de la société Emberion, société de droit Finlandaise située à Metsänneidonkuja 8, 02130 Espoo. Emberion est spécialisée dans la fabrication de capteurs infrarouge nouvelle génération basés sur une technologie de points quantiques. Cette acquisition permet à EXOSENS de consolider sa position sur le marché de l'imagerie infrarouge, en particulier pour les applications de Défense & Surveillance et de Contrôle Industriel.

Investissement dans la société Adelphi Technology

Le 13 mai 2026, le Groupe Exosens a acquis 29,99 % du capital d'Adelphi Technology Inc., société américaine spécialisée dans la conception et la fabrication de générateurs de neutrons compacts. Cet investissement s'inscrit dans le développement de son activité d'imagerie neutronique.



1.2 ANALYSE DES RÉSULTATS DU GROUPE

COMPTE DE RÉSULTAT SIMPLIFIÉ

(en millions d'euros)	Note	1 ^{er} semestre 2026	1 ^{er} semestre 2025 retraité
Chiffre d'affaires	6	253,1	219,5
Achats consommés		-57,7	-48,9
Autres achats et charges externes	7	-39,5	-35,0
Impôts et taxes		-1,7	-1,1
Charges de personnel	8	-77,0	-67,6
Autres produits/(charges) opérationnelles	9	0,4	0,7
Dotations aux amortissements et provisions	10	-46,2	-18,5
<i>Dont amortissement du PPA et dépréciation des marques</i>	10	36,1	6,5
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT		31,2	49,1
<i>Résultat opérationnel courant excluant PPA et dépréciation des marques</i>	11	67,3	55,6
Autres produits/(charges)	11	0,0	0,0
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL		31,2	49,0
<i>Résultat opérationnel excluant PPA et dépréciation des marques</i>		67,3	55,6
Résultat financier net	12	-6,0	-8,3
Résultat avant impôts		25,2	40,7
<i>Résultat avant impôts excluant PPA et dépréciation des marques</i>		61,3	47,2
Impôts sur le résultat	13	-9,9	-11,1
Résultat net des activités abandonnées, part du groupe		0,0	-1,7
RÉSULTAT NET/(PERTE)		15,3	27,9
<i>Résultat net/(perte) excluant PPA et dépréciation des marques</i>		43,9	34,5

Les chiffres au 30 juin 2025 sont retraités suite à l'application d'IFRS 5.

Principaux indicateurs de performance

Le Groupe utilise des mesures financières et non financières clés pour analyser les performances de son activité. Les principaux indicateurs de performance utilisés comprennent le chiffre d'affaires, la marge brute ajustée, l'EBITDA ajusté et l'EBIT ajusté.

La marge brute ajustée correspond à la différence entre le prix de vente et le coût de revient des produits et services vendus (incluant notamment des coûts de personnel).

L'EBITDA ajusté correspond au résultat opérationnel, déduction faite (i) des dépréciations et des amortissements des actifs immobilisés, et leur reprise ; (ii) des produits et charges non courants tels que présentés dans le compte de résultat consolidé sur les lignes « Autres produits » et « Autres charges » et (iii) des impacts des éléments qui ne reflètent pas la performance opérationnelle de base du Groupe tels que des coûts relatifs aux opérations de réorganisation et d'adaptation des activités ainsi qu'aux charges associées aux paiements en actions (IFRS 2).

L'EBIT ajusté correspond au résultat opérationnel, déduction faite (i) des produits et charges non courants tels que présentés dans le compte de résultat consolidé sur les lignes « Autres produits » et « Autres charges » et (ii) des impacts des éléments qui ne reflètent pas la performance opérationnelle de base du Groupe tels que des coûts relatifs aux opérations de réorganisation et d'adaptation des activités ainsi qu'aux charges associées aux paiements en actions (IFRS 2). Les dépréciations et amortissements des actifs immobilisés, et leur reprise, inclus dans l'EBIT ajusté, excluent l'amortissement de la partie des actifs immobilisés correspondant aux allocations des prix d'acquisition.

La marge brute ajustée, l'EBITDA ajusté et l'EBIT ajusté ne sont pas des mesures comptables standards répondant à une définition unanimement admise. Ils ne doivent pas être considérés comme des substituts du résultat opérationnel, du bénéfice net, du flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles, ni comme un indicateur de liquidité. D'autres sociétés peuvent calculer une marge brute ajustée, un EBITDA ajusté ou un EBIT ajusté en suivant des définitions différentes de celles utilisées par le Groupe.

Chiffre d'affaires

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2026	1 ^{er} semestre 2025 retraité	Variation (en %)	À périmètre et change constants (en %)
Amplification	176,3	157,9	+11,6 %	+10,0 %
Détection et Imagerie	77,4	62,3	+24,3 %	14,6 %
Éliminations et autres	-0,6	-0,7	-	-
CHIFFRE D'AFFAIRES TOTAL	253,1	219,5	+15,3 %	+11,4 %

Au premier semestre 2026, le chiffre d'affaires consolidé s'est élevé à 253,1 millions d'euros, en croissance significative de +15,3 % (soit +33,6 millions d'euros) par rapport au premier semestre 2025, dont +11,4 % à périmètre et change constants, en raison d'une forte demande sur les marchés de la Défense et de la Surveillance.

Chiffre d'affaires – Amplification

Au premier semestre 2026, le chiffre d'affaires du segment Amplification s'est élevé à 176,3 millions d'euros, en forte croissance de +11,6 % par rapport au premier semestre 2025, portée par une augmentation des volumes de vente, l'amélioration des rendements et un mix produit plus favorable. La croissance à périmètre et change constant a été solide, atteignant +10,0 % au premier semestre 2026.

Chiffre d'affaires – Détection et Imagerie

Au premier semestre 2026, le chiffre d'affaires du segment Détection et Imagerie a atteint 77,4 millions d'euros, en croissance de +24,3 % par rapport au premier semestre 2025.

Cette performance reflète l'effet de périmètre lié à la contribution des acquisitions finalisées en 2025 (Noxant, Phasics), ainsi qu'une forte croissance à périmètre et change constant de 14,6 % , portée par une demande soutenue sur les marchés de la Défense et de la Surveillance, en particulier dans les applications liées aux drones et à la lutte anti-drones, et par une bonne dynamique dans le Nucléaire.

Marge brute ajustée

Au premier semestre 2026, EXOSENS a enregistré une forte hausse de la marge brute ajustée, tant au niveau du Groupe que des deux segments, principalement en raison de l'augmentation des volumes de vente, de l'amélioration des rendements et d'un mix produit favorable. La marge brute ajustée du Groupe a atteint 129,9 millions d'euros au premier semestre 2026, en croissance de +16,5 % par rapport au premier semestre 2025. Le taux de marge brute ajustée

s'est élevé à +51,3 %, représentant une amélioration significative de +53 points de base par rapport au premier semestre 2025.

Le tableau ci-dessous détaille la répartition de la marge brute ajustée du Groupe par segment au titre des semestres clos les 30 juin 2026 et 30 juin 2025 retraité :

	1 ^{er} semestre 2026		1 ^{er} semestre 2025 retraité		Variation (en %)
	(en millions d'euros)	% des ventes	(en millions d'euros)	% des ventes	
Amplification	92,6	52,5 %	81,2	51,5 %	14,0 %
Détection et Imagerie	37,2	48,1 %	30,3	48,7 %	22,8 %
Éliminations et autres	0,1	-	-0,1	-	-
MARGE BRUTE AJUSTÉE	129,9	51,3 %	111,5	50,8 %	16,5 %

Marge brute ajustée – Amplification

Au premier semestre 2026, la marge brute ajustée du segment Amplification a atteint 92,6 millions d'euros (+14,0 % par rapport au premier semestre 2025), soit une marge de 52,5 % (contre 51,5 % au premier semestre 2025). Cette forte progression du taux de marge a principalement reflété l'augmentation des volumes de vente, l'amélioration des rendements et un mix produit plus favorable.

Marge brute ajustée – Détection et Imagerie

Au premier semestre 2026, la marge brute ajustée du segment Détection et Imagerie a atteint 37,2 millions d'euros (+22,8 % par rapport au premier semestre 2025), soit une marge de 48,1 % (contre 48,7 % au premier semestre 2025). Cette diminution du taux de marge a principalement reflété un mix produit moins favorable, lié à la baisse des ventes de produits à plus forte marge tels que des détecteurs avancés pour les Sciences de la Vie.



Résultat opérationnel courant

Le résultat opérationnel courant a diminué de -17,8 millions d'euros, soit -36,4 %, passant de 49,1 millions d'euros au premier semestre 2025 à 31,2 millions d'euros au premier semestre 2026.

La diminution du résultat opérationnel courant s'explique principalement par la dépréciation des marques à hauteur de 28,2 millions d'euros.

Résultat opérationnel

Le Groupe a enregistré un résultat opérationnel de 31,2 millions d'euros au au premier semestre 2026, en diminution de -36,3 % (soit -17,8 millions d'euros) par rapport à 49,0 millions d'euros au premier semestre 2025.

Cette évolution résulte de la dépréciation des marques à hauteur de 28,2 millions d'euros.

EBITDA ajusté et EBIT ajusté

L'EBITDA ajusté a atteint 83,6 millions d'euros au premier semestre 2026, en forte croissance de +18,3 % (soit +12,9 millions d'euros) par rapport à 70,6 millions d'euros au premier semestre 2025. En conséquence, la marge d'EBITDA ajusté du Groupe s'est améliorée de +84 points de base à 33,0 % au premier semestre 2026 (contre 32,2 % au premier semestre 2025).

L'EBIT ajusté a atteint 71,8 millions d'euros au premier semestre 2026, représentant une hausse de +19,2 % (soit +11,6 millions d'euros) par rapport à 60,2 millions d'euros au premier semestre 2025. En conséquence, la marge d'EBIT ajusté a augmenté de +92 points de base à 28,4 % au premier semestre 2026 (contre 27,4 % au premier semestre 2025).

TABEAU DE PASSAGE DU RÉSULTAT OPÉRATIONNEL À L'EBITDA AJUSTÉ ET À L'EBIT AJUSTÉ

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2026	1 ^{er} semestre 2025 retraité
Résultat opérationnel	31,2	49,0
Amortissements et dépréciations – nets*	47,9	17,1
Autres produits et charges	0,0	0,0
EBITDA	79,0	66,1
Paievements fondés sur des actions	3,0	0,9
Coûts non récurrents	1,6	3,5
EBITDA ajusté	83,6	70,6
Amortissements et dépréciations excluant l'amortissement du PPA et la dépréciation des marques	-11,8	-10,4
EBIT ajusté	71,7	60,2

* Ce montant correspond aux deux premières lignes du tableau de la note 10 des états financiers consolidés semestriels résumés.

Résultat financier net

Le résultat financier net s'est amélioré de +2,3 millions d'euros, passant d'une charge de 8,3 millions d'euros au premier semestre 2025 à une charge de 6,0 millions d'euros au premier semestre 2026.

L'amélioration du résultat financier net au premier semestre 2026 résulte principalement de la baisse des charges d'intérêts sur la dette financière, portée par le recul de l'Euribor et par la diminution de la

marge applicable à certaines facilités de financement. Le résultat financier bénéficie également d'un effet de change favorable ainsi que d'une moindre charge nette au titre des instruments dérivés. Ces éléments ont été partiellement contrebalancés par la revalorisation d'une option de vente.



Résultat net

Le résultat net a diminué de -12,6 millions d'euros, passant de 27,9 millions d'euros au premier semestre 2025 à 15,3 millions d'euros au premier semestre 2026, pour les raisons décrites aux paragraphes ci-dessus.

Retraité de l'amortissement du PPA et de la dépréciation des marques, le résultat net a atteint 43,9 millions d'euros au premier semestre 2026 contre 34,5 millions d'euros au premier semestre 2025, soit une hausse de +16,9 millions d'euros.

	30 juin 2026	30 juin 2025
RÉSULTAT NET (EN EUROS)	15 339 685	27 909 421
Résultat net des activités poursuivies	15 339 685	29 611 974
Résultat net des activités abandonnées	0	-1 702 553
Nombre moyen pondéré d'actions	50 441 791	50 782 552
RÉSULTAT DE BASE PAR ACTION (EN EUROS)	0,30	0,55
Résultat net des activités poursuivies par action (en euros)	0,30	0,58
Résultat net des activités abandonnées par action (en euros)	0,00	-0,03
RÉSULTAT NET (HORS DÉPRÉCIATION DES MARQUES) (EN EUROS)	35 936 069	
Résultat de base par actions (hors dépréciation des marques) (en euros)	0,71	



1.3 ANALYSE DU BILAN DU GROUPE

BILAN CONSOLIDÉ

(en millions d'euros)	30 juin 2026	31 décembre 2025
Actifs non courants	589,2	598,6
Actifs courants (hors trésorerie)	236,9	211,6
Trésorerie	68,8	68,6
TOTAL ACTIF	895,0	878,9

(en millions d'euros)	30 juin 2026	31 décembre 2025
Capitaux propres	450,9	445,7
Passifs non courants	314,1	319,5
Passifs courants	130,0	113,7
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	895,0	878,9

1.3.1 Actifs non courants

Les actifs non courants sont principalement constitués de l'actif immobilisé (corporel et incorporel, y compris écart d'acquisition, et financier), et des créances d'impôts à plus d'un an (principalement les impôts différés actifs).

En comparaison avec les données au 31 décembre 2025, le total des actifs non courants baisse de -9,4 millions d'euros. Cette diminution se décompose principalement comme suit :

- 34,6 millions d'euros d'acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles (y compris droits d'utilisation des actifs de location) ;

- -19,1 millions d'euros de dotation aux amortissements de la période ;
- -28,2 millions d'euros lié à la dépréciation des marques Photonis, Telops et Xenics ;
- 4,5 millions d'euros d'acquisition de titres de participation dans les sociétés Emberion et Adelphi.

1.3.2 Actifs courants

Les actifs courants, hors trésorerie s'établissent à 236,9 millions d'euros, en augmentation de 25,3 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2025. Cette évolution est principalement liée à l'augmentation des stocks pour 18,2 millions d'euros en préparation

des livraisons à effectuer sur le deuxième semestre et des créances commerciales pour 2,9 millions d'euros, qui s'explique principalement par la hausse du volume de ventes et la réduction des délais de règlement des clients.

1.3.3 Capitaux propres

Les capitaux propres du Groupe sont en augmentation de 5,2 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2025 pour s'établir à 450,9 millions d'euros au 30 juin 2026.

L'évolution des capitaux propres s'explique principalement par :

- le résultat global de la période, traduisant un bénéfice de 15,3 millions d'euros ; et

- une distribution de dividendes de -15,2 millions d'euros soit 0,30 € par action au titre de l'exercice 2025.

Le capital social émis de la société au 30 juin 2026 s'élève à 21,6 millions d'euros et se compose d'actions ordinaires de 0,425 € de valeur nominale, souscrites en totalité et intégralement libérées. Ces émissions d'actions sont assorties d'une prime d'émission pour un montant total de 346,8 millions d'euros.

1.3.4 Passifs courants et non courants

Les passifs courants et non courants s'élèvent à 444,1 millions d'euros, en augmentation de +10,9 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2025.

L'augmentation des passifs courants et non courants s'explique principalement par :

- la hausse des dettes envers l'État (+7,9 millions d'euros) ;
- la hausse des dettes fournisseurs (+4,4 millions d'euros) ;
- la hausse des dettes financières (+3,1 millions d'euros) liées principalement à un nouvel emprunt sur une entité française ;

- la baisse des impôts différés passifs (-4,4 millions d'euros).

Au 30 juin 2026, le ratio dette nette totale / EBITDA ajusté du Groupe s'élève à 1,2x (donnée non audité).

Le Groupe suit régulièrement l'évolution de ses covenants financiers.

Sur l'exercice 2025 et sur le premier semestre de l'exercice 2026, le Groupe n'a pas connu de bris de son covenant financier basés sur le ratio de levier financier.

1.4 RESSOURCES FINANCIÈRES ET PASSIFS FINANCIERS

1.4.1 Présentation des ressources financières du Groupe

Les principaux besoins de financement du Groupe incluent ses besoins en fonds de roulement, ses dépenses d'investissement (notamment relatives à la recherche et au développement), ses paiements d'intérêts, ainsi que ses dépenses liées à sa stratégie d'acquisitions.

Les principales sources de liquidité du Groupe au cours du premier semestre 2026 étaient les suivantes :

- les flux de trésorerie sur activités opérationnelles, qui se sont élevés à 63,9 millions d'euros au premier semestre 2026 et 50,8 millions d'euros au premier semestre 2025 (voir le paragraphe « Flux de trésorerie sur activités opérationnelles » du présent document) ;
- le Contrat de Crédits Senior comprenant deux lignes de crédit d'un montant total maximum de 450 millions d'euros dont 250 millions d'euros tirés (soit 200 millions d'euros non tirés) ;
- le Contrat de crédit souscrit auprès de la Banque Européenne d'Investissement (BEI) pour un montant maximum de 140 millions d'euros, non tirés au 30 juin 2026.

Lignes de crédit

Le Contrat de Crédits Senior comprenant deux lignes de crédit d'un montant total maximum de 450 millions d'euros se décompose de la manière suivante :

- un prêt à terme (*term loan*) en euros d'un montant maximum de 250 millions d'euros, d'une maturité de cinq ans à compter du premier tirage, remboursable in fine ; et
- une ligne de crédit renouvelable (RCF) d'un montant maximum de 200 millions d'euros, d'une maturité de cinq ans à compter du premier tirage du prêt à terme, chaque montant tiré étant remboursable à la fin de la période d'intérêts applicable, non tiré au 30 juin 2026.

Le Contrat de crédit souscrit auprès de la Banque Européenne d'Investissement (BEI), d'un montant maximum de 140 millions d'euros, d'une maturité pouvant aller jusqu'à 7 ans, remboursable in fine, non tiré au 30 juin 2026.

Intérêts et frais

Les prêts contractés en vertu du Contrat de Crédits Senior porteront intérêt à un taux variable indexé, selon la devise du tirage, sur le taux de référence à terme (term reference rate) ou le taux de référence composé (compounded reference rate), augmenté de la marge en fonction du ratio dette nette total/EBITDA ajusté.

Le tableau ci-dessous présente l'échelonnement des marges de chacune des lignes de crédit en fonction du ratio de dette, tel que défini dans le waiver en date du 3 juin 2026. Les marges seront revues semestriellement en testant ledit ratio au dernier jour de chaque semestre et pour la première fois à la date tombant six mois à compter de l'introduction en bourse de la Société.

Au titre de la ligne de crédit renouvelable :

- une commission de non-utilisation sera due au titre de la ligne de crédit renouvelable à un taux de 35 % de la marge alors applicable par an ;
- une commission d'utilisation sera due au titre de la ligne de crédit renouvelable en fonction du pourcentage d'utilisation :
 - 0 % et ≤ 33,33 %, une commission annuelle de 0,10 %,
 - 33,33 % et ≤ 66,66 %, une commission annuelle de 0,20 %,
 - 66,66 %, une commission annuelle de 0,40 %.

Ratio de levier (dette nette totale/EBITDA ajusté pro forma)	Marge du prêt à terme	Marge de la ligne de crédit renouvelable
Supérieur à 2,5x	1,75 %	1,35 %
Supérieur ou égal à 2,0x et inférieur à 2,5x	1,50 %	1,10 %
Supérieur ou égal à 1,5x et inférieur à 2,0x	1,30 %	0,90 %
Supérieur ou égal à 1,0x et inférieur à 1,5x	1,15 %	0,75 %
Supérieur ou égal à 0,5x et inférieur à 1,0x	1,05 %	0,65 %
Inférieur à 0,50x	0,95 %	0,55 %

Le prêt contracté auprès de la Banque Européenne d'Investissement comporte une période de disponibilité de tirage de 36 mois avec une période de grâce de 12 mois. À l'issue de cette période, une commission de non utilisation est due, allant de 0,315 % à 0,126 % par

an, selon le ratio de levier. Le contrat permet d'opter pour des taux d'intérêts fixes ou variables. A titre indicatif, le tableau ci-dessous présente les taux d'intérêts si la ligne avait été tirée au 15 juin 2026 :

Ratio de levier (dette nette totale/EBITDA ajusté pro forma)	Intérêts variables	Intérêts fixes
Supérieur ou égal à 2,0x	EUR3M + 1,52 %	4,40 %
Supérieur ou égal à 1,0x et inférieur à 2,0x	EUR3M + 1,20 %	4,08 %
Inférieur à 1,0x	EUR3M + 0,98 %	3,86 %



Garanties et sûretés

La Société est emprunteuse au titre du Contrat de Crédits Senior et garante des engagements de ses filiales qui adhéreront au contrat en qualité d'emprunteurs.

Le Contrat de Crédits Senior n'impose pas au Groupe de constituer des sûretés réelles au bénéfice des Prêteurs.

Engagements et clauses restrictives

Le Contrat de Crédits Senior contient certains engagements de faire ou de ne pas faire, notamment de ne pas :

- constituer des sûretés (*negative pledge*) ;
- céder des actifs, sauf pour des actifs ne représentant pas plus de 10 % de l'EBITDA ajusté du Groupe par exercice social et un total de 50 000 000 euros d'EBITDA ajusté cédé jusqu'au remboursement intégral des crédits consentis aux termes du Contrat de Crédits Senior (calculé conformément aux stipulations du Contrat de Crédits Senior sur la base des comptes consolidés de la Société) ;
- réaliser certaines fusions, scissions, apports partiels d'actifs et opérations similaires ;
- réaliser des acquisitions d'actions, d'instruments financiers et fonds de commerce ; et
- procéder à un changement de la nature des activités du Groupe.

Dans chaque cas sous réserve des montants de minimis stipulés et d'exceptions usuelles pour ce type de financement.

Le Contrat de Crédits Senior contient également des engagements de faire comme le maintien de polices d'assurances, le respect des lois applicables, le maintien de l'emprunt au titre du Contrat de Crédits Senior au moins au même rang que les autres obligations non garanties et non subordonnées contractées par la Société. Enfin, le Contrat de Crédits Senior impose le respect d'un ratio financier, qui limitera le montant de la dette financière pouvant être contractée par les membres du Groupe. En effet, le Groupe sera tenu de maintenir un ratio de levier (dette nette totale/EBITDA ajusté, calculé conformément aux stipulations du Contrat de Crédits Senior sur la base des comptes consolidés de la Société), testé à la fin de chaque semestre à partir du premier semestre suivant l'introduction en bourse de la Société, inférieur ou égal à 3.0:1 jusqu'à l'échéance du Contrat de Crédits Senior. En outre, la dette financière pouvant être souscrite par les filiales principales de la Société est limitée à (i) la dette financière contractée auprès d'un autre membre du Groupe, (ii) la dette

financière court terme contractée dans le cours normal des affaires et (iii) toute autre dette financière dont le montant en principal n'excède pas à tout moment le montant le plus élevé entre 15 millions d'euros et un montant correspondant à 15 % de l'EBITDA ajusté.

Remboursement anticipé volontaire

Le Contrat de Crédits Senior autorise des remboursements anticipés volontaires moyennant un préavis et un montant minimum.

Cas de remboursement anticipé obligatoire

Le Contrat de Crédits Senior prévoit notamment un cas de remboursement et/ou d'annulation anticipé en cas de changement de contrôle. Ainsi, chaque Prêteur a la faculté de demander l'annulation de ses engagements disponibles et le remboursement des avances qu'il a mises à disposition au titre du Contrat de Crédits Senior dans un délai de 30 jours calendaires à compter de la notification du changement de contrôle qui aura été faite par la Société à l'agent des crédits et (i) ses engagements disponibles seront alors annulés à l'expiration d'un délai de cinq jours ouvrés suivant la demande qui aura été faite par le Prêteur concerné à l'agent des crédits et (ii) ses avances seront remboursées à la date tombant 60 jours calendaires suivant la notification de changement de contrôle faite par la Société à l'agent des crédits.

Un changement de contrôle interviendrait dans l'hypothèse où (i) la Société cesserait de détenir, directement ou indirectement, 100 % du capital ou des droits de vote d'EXOSSENS International ou (ii) une personne ou groupe de personnes (autres que (a) HLD Europe et d'autres fonds et/ou véhicules et/ou sociétés conseillés par et/ou gérés par (A) HLD Associés Europe et/ou (B) un affilié d'HLD Associés Europe et (b) le management du Groupe, agissant de concert (au sens de l'article L. 233-10 du Code de commerce), acquerrait le contrôle (au sens de l'article L. 233-3 du Code de commerce) de la Société.

Cas d'exigibilité anticipé

Le Contrat de Crédits Senior prévoit un certain nombre de cas d'exigibilité anticipée usuels pour ce type de financement, dont notamment les défauts de paiement, le non-respect du ratio financier ou de tout autre engagement, cas de défaut croisés, procédures collectives, la survenance d'un litige ayant un effet significatif défavorable.

1.4.2 Flux de trésorerie consolidés du Groupe

Flux de trésorerie sur activités opérationnelles

Le tableau suivant présente les flux de trésorerie sur activités opérationnelles du Groupe au titre du premier semestre 2026 et du premier semestre 2025.

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2026	1 ^{er} semestre 2025 retraité
Résultat net	15,3	29,6
Ajustements :		
• Résultat financier net	6,0	8,3
• Impôts sur le résultat	9,9	11,1
• Amortissement des actifs incorporels et corporels	46,1	19,1
• Autres produits et autres charges	3,9	2,0
Impôts reçus/(payés)	-6,2	-3,5
Variation des besoins en fonds de roulements nets des pertes de valeur	-11,2	-16,0
FLUX DE TRÉSORERIE SUR ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	63,9	50,8

Les flux de trésorerie sur activités opérationnelles du Groupe se sont élevés à 63,9 millions d'euros au premier semestre 2026 contre 50,8 millions d'euros au premier semestre 2025.

Cette variation s'explique principalement par la forte croissance des activités du Groupe, ayant notamment généré une augmentation de l'EBITDA ajusté de +12,9 millions d'euros.

La variation des besoins en fonds de roulement est notamment impactée par la hausse des stocks en lien avec l'activité et pour préparer les livraisons du second semestre, ainsi que par un niveau de créances client élevé reflétant la croissance du premier semestre.

Flux de trésorerie sur activités d'investissement

Le tableau suivant présente les flux de trésorerie sur activités d'investissement du Groupe au titre du premier semestre 2026 et du premier semestre 2025.

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2026	1 ^{er} semestre 2025 retraité
Investissements nets en actifs	-35,4	-21,2
Acquisitions de participations, nettes de trésorerie acquise	-3,9	-35,8
Subventions d'investissements reçues	0,0	0,0
FLUX DE TRÉSORERIE SUR ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT	-39,3	-57,0

Les flux nets de trésorerie liés aux investissements du Groupe correspondent principalement aux investissements incorporels et corporels, ainsi qu'aux acquisitions de sociétés.

Les flux de trésorerie sur activités d'investissement du Groupe se sont élevés à -39,3 millions d'euros au premier semestre 2026 contre -57,0 millions d'euros au premier semestre 2025.

La diminution du flux de trésorerie négatif sur activités d'investissement de -17,7 millions d'euros a principalement reflété :

- l'absence d'opération significative de croissance externe au cours du premier semestre 2026 (acquisition de Noxant pour 36,1 millions d'euros nets de la trésorerie acquise au 30 juin 2025) ;

- une hausse des dépenses d'investissement et des frais de recherche et développement capitalisés du Groupe, au soutien de la forte croissance de ses activités, avec des investissements nets en immobilisations corporelles et incorporelles passés de 21,2 millions d'euros au premier semestre 2025 à 35,4 millions au premier semestre 2026.

Flux de trésorerie sur activités de financement

Le tableau suivant présente les flux de trésorerie sur activités de financement du Groupe au titre du premier semestre 2026 et du premier semestre 2025.

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2026	1 ^{er} semestre 2025 retraité
Augmentations et diminutions du capital social	0,0	0,0
Acquisitions et cessions d'actions propres	-1,0	-0,2
Dividendes versés aux actionnaires	-15,2	-5,1
Variation des passifs financiers et des contrats de location IFRS 16	0,0	-2,8
Paievements d'intérêts (y compris les contrats de location IFRS 16)	-5,8	-6,4
Autres	-2,8	1,3
FLUX DE TRÉSORERIE SUR ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	-24,8	-13,1

Les flux de trésorerie sur activités de financement du Groupe se sont élevés à -24,8 millions d'euros au premier semestre 2026 contre -13,1 millions d'euros au premier semestre 2025.

Les principaux flux de trésorerie sur activités de financement au titre du premier semestre 2026 ont concerné :

- Le versement des dividendes pour un montant de 15,2 millions d'euros ; et
- Le versement des charges d'intérêts pour un total de 5,8 millions d'euros (y compris les contrats de location IFRS 16).



1.4.3 Flux de trésorerie disponible

Le tableau suivant présente les flux de trésorerie disponible du Groupe au titre du premier semestre 2026 et du premier semestre 2025.

<i>En millions d'euros</i>	1 ^{er} semestre 2026	1 ^{er} semestre 2025 retraité
EBITDA AJUSTÉ	83,6	70,6
Frais de recherche et de développement capitalisés	(9,2)	(6,1)
EBITDA AJUSTÉ APRÈS FRAIS DE R&D CAPITALISÉS	74,5	64,5
Variation du fonds de roulement	(11,2)	(16,0)
Impôt payé	(6,2)	(3,5)
Dépenses d'investissement de maintenance	(4,7)	(5,3)
Autres	(2,3)	(0,4)
FLUX DE TRÉSORERIE DISPONIBLE AVANT INVESTISSEMENT DE CROISSANCE	50,1	39,4
Dépenses d'investissement de croissance	(18,7)	(9,4)
FLUX DE TRÉSORERIE DISPONIBLE APRÈS INVESTISSEMENT DE CROISSANCE	31,4	30,0

Exosens a généré un flux de trésorerie disponible de 31,4 millions € au premier semestre 2026, contre 30,0 millions d'euros au premier semestre 2025. La forte augmentation de l'EBITDA ajusté du Groupe a été partiellement compensée par une hausse des investissements de croissance, liée à la poursuite de la mise en œuvre de son plan

d'expansion des capacités de production. Le Groupe a également maintenu une gestion rigoureuse de son besoin en fonds de roulement malgré la forte croissance de son chiffre d'affaires, ce qui s'est traduit par une amélioration du besoin en fonds de roulement exprimé en jours de ventes.

1.4.4 Endettement financier

Le tableau suivant présente les indicateurs de dette brute/trésorerie/dette nette/ratio de levier :

<i>(en millions d'euros)</i>	30 juin 2026	31 décembre 2025
Dette brute	269,5	266,4
Trésorerie	68,8	68,6
Dette nette	199,8	197,7
EBITDA ajusté pro forma	166,7	156,1
Ratio de levier*	1,2	1,3

* Le ratio de levier financier est calculé comme la dette nette/EBITDA ajusté pro forma, dont les termes sont définis dans les contrats de crédit senior du Groupe. L'EBITDA ajusté pro forma inclut la contribution des acquisitions réalisées au cours des douze derniers mois comme si elles avaient été détenues sur cette période (donnée non audité).

Au 30 juin 2026 et 31 décembre 2025, le montant total de l'endettement financier brut du Groupe s'élevait à 269,5 millions d'euros, et 266,4 millions d'euros respectivement, et son endettement net s'élevait à 199,8 millions d'euros et 197,7 millions d'euros respectivement.

Au 30 juin 2026, le coût de l'endettement net s'est élevé à 6,3 millions d'euro contre 6,6 millions d'euros au 30 juin 2025 retraité.

1.5 TRANSACTIONS COMMERCIALES AVEC DES PARTIES LIÉES

Les transactions du Groupe avec les parties liées concernent essentiellement :

- les rémunérations et avantages alloués aux organes de direction ;
- les opérations commerciales et financières avec les filiales non consolidées du Groupe et les entreprises associées : le Groupe n'entretient aucune relation significative avec ses filiales non consolidées et n'a pas d'entreprises associées dans son périmètre.

Les transactions entre parties liées s'effectuent sur une base de prix de marché.

Il n'y a pas eu, au cours du premier semestre 2026, de modification significative de la nature des transactions effectuées par le Groupe avec ses parties liées par rapport au 31 décembre 2025.

1.6 PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES

Les principaux risques et incertitudes auxquels le Groupe pourrait être confronté dans les six mois restants de l'exercice 2026 sont identiques à ceux présentés au chapitre 4 « Facteurs de risques et

dispositifs de gestion des risques » du Document d'enregistrement universel 2025 déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers le 9 mars 2026.

1.7 PERSPECTIVES 2026

Porté par une dynamique commerciale soutenue, en particulier sur les marchés de la Défense et de la Surveillance, ainsi que par une solide exécution opérationnelle, EXOSENS confirme être pleinement en ligne avec sa guidance 2026 et prévoit désormais un chiffre d'affaires et un EBITDA ajusté situés dans le haut de leur fourchette respective :

- chiffre d'affaires compris entre 520 millions d'euros et 540 millions d'euros ;
- EBITDA ajusté compris entre 168 millions d'euros et 178 millions d'euros.

Par ailleurs, le Groupe entend poursuivre la mise en œuvre du plan d'investissement visant à accroître de 40 % ses capacités de production d'ici 2027, à la fois en Europe et aux États-Unis, afin de répondre à la forte demande, tout en poursuivant ses efforts d'amélioration de la productivité. Dans ce contexte, le Groupe prévoit des dépenses d'investissement représentant environ 9 % de son chiffre d'affaires en 2026 (hors frais de R&D capitalisés, attendus autour de 3 % du chiffre d'affaires).



02

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS AU 30 JUIN 2026

2.1	Comptes consolidés du Groupe	16
2.1.1	États financiers consolidés au 30 juin 2026	16
2.1.2	Notes aux comptes consolidés	20

2.2	Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle	47
------------	---	-----------

2.1 COMPTES CONSOLIDÉS DU GROUPE

2.1.1 États financiers consolidés au 30 juin 2026

Bilan consolidé

(en milliers d'euros)	Note	30 juin 2026	31 décembre 2025
Goodwill	15	233 441	233 332
Immobilisations incorporelles	16	197 337	225 799
Immobilisations corporelles	17	128 600	113 073
Droits d'utilisation des actifs de location	18	15 741	15 032
Participations dans les sociétés mises en équivalence et autres participations	19	8 459	3 840
Actifs financiers et autres actifs non courants		653	625
Impôts différés actifs	13	5 012	6 948
ACTIFS NON COURANTS		589 242	598 650
Stocks	20	123 257	105 088
Créances commerciales	21	76 011	73 125
Instruments financiers dérivés	25	848	146
Actifs financiers et autres actifs courants	22	36 821	33 252
Trésorerie et équivalents de trésorerie	23	68 808	68 618
ACTIFS COURANTS		305 745	280 229
TOTAL ACTIFS		894 987	878 878
Capital social	24	21 648	21 648
Primes liées au capital	24	346 763	346 763
Réserves		82 472	77 242
CAPITAUX PROPRES		450 884	445 654
Dettes financières non courantes	25	251 440	249 281
Dettes financières liées aux contrats de location non courantes	25	12 781	13 645
Provisions pour avantages du personnel	27	7 750	7 864
Provisions et autres passifs non courants	26	11 969	14 175
Impôts différés passifs	13	30 204	34 559
PASSIFS NON COURANTS		314 144	319 524
Dettes financières courantes	25	281	493
Dettes financières liées aux contrats de location courantes	25	4 970	2 971
Instruments financiers dérivés	25	0	76
Dettes fournisseurs	28	35 633	31 196
Provisions et autres passifs courants	26	89 075	78 966
PASSIFS COURANTS		129 959	113 701
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		894 987	878 878

Les notes 1 à 33 font partie intégrante des états financiers consolidés semestriels résumés.



Compte de résultat consolidé

(en milliers d'euros)	Note	30 juin 2026	30 juin 2025 retraité
Chiffre d'affaires	6	253 067	219 478
Achats consommés		-57 706	-48 919
Autres achats et charges externes	7	-39 547	-35 003
Impôts et taxes		-1 742	-1 056
Charges de personnel	8	-77 014	-67 629
Autres produits opérationnels	9	2 328	1 567
Autres charges opérationnelles	9	-1 916	-871
Dotations et reprises aux amortissements et aux provisions	10	-46 244	-18 505
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT		31 226	49 061
Autres produits	11	21	8
Autres charges	11	0	-48
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL		31 246	49 021
Coût de l'endettement net		-6 330	-6 644
Résultats liés aux instruments dérivés		483	-2 945
Autres		-191	1 267
Résultat financier net	12	-6 038	-8 322
RÉSULTAT AVANT IMPÔTS		25 208	40 699
Impôts sur le résultat	13	-9 869	-11 087
RÉSULTAT NET DES ACTIVITÉS POURSUIVIES, PART DU GROUPE		15 340	29 612
Résultat net des activités abandonnées, part du groupe	4	0	-1 703
RÉSULTAT NET, PART DU GROUPE		15 340	27 909
RÉSULTAT PAR ACTION			
De base	14	0,30	0,55
Dilué	14	0,30	0,55

Les données 2025 sont retraitées conformément aux dispositions de la norme IFRS 5, les activités abandonnées sont reclassées et isolées dans les rubriques spécifiques aux activités abandonnées du compte de résultat consolidé et du tableau des flux de trésorerie (cf. note 4 - Activités abandonnées).

Les notes 1 à 33 font partie intégrante des états financiers consolidés semestriels résumés.

État du résultat global consolidé

(en milliers d'euros)	30 juin 2026	30 juin 2025 retraité
RÉSULTAT NET	15 340	27 909
Écarts actuariels sur engagements de retraites et assimilés, avant impôts	0	20
Impôts différés sur engagements de retraites et assimilés	0	-5
Autres éléments du résultat global qui ne seront pas reclassés au compte de résultat	0	15
Variation de juste valeur des instruments de couverture, avant impôts	878	-479
Impôts différés sur variation de juste valeur des instruments de couverture	-219	120
Écarts de conversion ⁽¹⁾	2 173	-6 336
Autres éléments du résultat global qui sont susceptibles d'être reclassés au compte de résultat	2 832	-6 696
AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL	2 832	-6 681
RÉSULTAT GLOBAL	18 171	21 228
Attribuable aux actionnaires de la Société	18 171	21 228

(1) La ligne « écarts de conversion » correspond aux écarts de change relatifs à des prêts consentis aux filiales libellés en monnaie étrangère et faisant partie de l'investissement net dans ces filiales. Conformément à la norme IAS 21, ces écarts de change sont constatés en autres éléments du résultat global (OCI recyclables) puis reclassés en résultat lors de la sortie de l'investissement net.

Les notes 1 à 33 font partie intégrante des états financiers consolidés semestriels résumés.

Tableau des flux de trésorerie consolidés

(en milliers d'euros)	Note	30 juin 2026	30 juin 2025 retraité
Résultat net		15 340	29 612
Ajustements :			
• Produits et charges financiers ayant un impact sur la trésorerie	12	5 433	5 289
• Produits et charges financiers n'ayant pas d'impact sur la trésorerie	12	606	3 084
• Impôts sur le résultat	13	9 869	11 087
• Dotations, reprises et amortissements	10	46 143	19 138
• Autres produits et autres charges ⁽¹⁾		3 911	2 033
Impôts reçus/(payés)		-6 170	-3 496
Variation des besoins en fonds de roulement nets des pertes de valeur		-11 205	-15 982
FLUX DE TRÉSORERIE SUR ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		63 926	50 764
Investissements nets en immobilisations incorporelles et corporelles	16/17	-32 502	-20 751
Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		0	0
Acquisitions de participations, nettes de trésorerie acquise ⁽²⁾		-3 899	-35 766
Cessions de participations, nettes de trésorerie cédée		0	0
Subventions d'investissement reçues		0	0
Flux de trésorerie sur les autres actifs financiers	3	-2 866	-475
FLUX DE TRÉSORERIE SUR ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT		-39 267	-56 992
Augmentations et diminution du capital social		0	0
Frais d'augmentation de capital		0	0
Rachat / cession d'actions propres		-979	-177
Dividendes versés aux actionnaires		-15 204	-5 078
Refinancement emprunts non courants	25	0	0
Remboursements emprunts non courants	25	-73	0
Refinancement emprunts courants	25	2 200	0
Remboursements emprunts courants	25	-473	-1 494
Charges financières avec flux de trésorerie liées aux emprunts	12	-5 172	-6 013
Remboursement des dettes financières liées à IFRS 16	25	-1 616	-1 290
Charges financières avec flux de trésorerie liées aux dettes financières (IFRS 16)		-655	-404
Produits financiers avec flux de trésorerie liés aux instruments dérivés		-93	-162
Produits financiers sur placements		111	1 379
Frais d'émission d'emprunt	25	-350	0
Frais de remboursement anticipé d'emprunt		0	0
Autres ⁽³⁾		-2 503	99
FLUX DE TRÉSORERIE SUR ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		-24 808	-13 140
EFFET DES VARIATIONS DES PARITÉS MONÉTAIRES		441	-735
Augmentation/(Diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie		292	-20 103
Flux de trésorerie des activités abandonnées		0	-6 701
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	23	68 515	115 629
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	23	68 807	88 825

(1) Les « Autres produits et autres charges » au 30 juin 2026 se composent principalement de 3,2 million d'euros d'impact IFRS 2. Au 30 juin 2025, les « Autres produits et autres charges » se composent principalement de 0,9 millions d'euros d'impact IFRS 2 et d'un produit de 0,4 million d'euros d'étalement des subventions (non cash).

(2) Exercice 2026 : composé principalement de l'acquisition des titres d'Emberion pour 2,5 millions d'euros et de l'exercice d'une option d'achat sur NVLS pour 1,4. Exercice 2025 : composé principalement des acquisitions des titres nets de trésorerie de Noxant.

(3) La ligne « Autres » au 30 juin 2026 est principalement constituée des avances de trésorerie consenties à Emberion à la suite de son acquisition afin de financer son activité.

Les notes 1 à 33 font partie intégrante des états financiers consolidés semestriels résumés.



Tableau de variation des capitaux propres consolidés

(en milliers d'euros)	Capital social (note 24)	Primes liées au capital (note 24)	Actions propres	Écarts de conversion	Réserves Autres réserves	Résultats non distribués	Total
AU 1^{ER} JANVIER 2025	21 583	342 537	-	1 965	-10 379	56 895	412 601
Variation de couverture des flux de trésorerie	-	-	-	-	52	-	52
Gain/(perte) actuariel sur avantages postérieurs à l'emploi	-	-	-	-	-399	-	-399
Écarts de conversion	-	-	-	-5 824	-	-	-5 824
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-5 824	-346	-	-6 170
Résultat net de la période	-	-	-	-	-	42 715	42 715
Total du résultat global de la période	-	-	-	-5 824	-346	42 715	36 545
Augmentation de capital	66	4 227	-	-	-	-	4 292
Réduction de capital	-	-	-	-	-	-	-
Ajustement relatif au nombre et à la valeur des actions propres ⁽²⁾	-	-	-8 786	-	-	-	-
Distribution de dividendes	-	-	-	-	-	-5 078	-5 078
Autres ⁽³⁾	-	-	-	-	6 081	-	6 081
AU 31 DÉCEMBRE 2025	21 648	346 763	-8 786	-3 859	-4 644	94 532	445 654
AU 1^{ER} JANVIER 2026	21 648	346 763	-8 786	-3 859	-4 644	94 532	445 654
Variation de couverture des flux de trésorerie	-	-	-	-	656	-	656
Gain/(perte) actuariel sur avantages postérieurs à l'emploi	-	-	-	-	-	-	-
Écarts de conversion	-	-	-	2 173	-	-	2 173
Autres éléments du résultat global ⁽¹⁾	-	-	-	2 173	656	-	2 829
Résultat net de la période	-	-	-	-	-	15 340	15 340
Total du résultat global de la période	-	-	-	2 173	656	15 340	18 169
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-
Réduction de capital	-	-	-	-	-	-	-
Distribution de dividendes ⁽²⁾	-	-	-	-	-	-15 204	-15 204
Autres ⁽³⁾	-	-	-	-	2 265	-	2 265
AU 30 JUIN 2026	21 648	346 763	-8 786	-1 686	-1 723	94 667	450 884

(1) La ligne « écarts de conversion » correspond aux écarts de change relatifs à des prêts consentis aux filiales libellés en monnaie étrangère et faisant partie de l'investissement net dans ces filiales. Conformément à la norme IAS 21, ces écarts de change sont constatés en autres éléments du résultat global (OCI recyclables) puis reclassés en résultat lors de la sortie de l'investissement net.

(2) Voir note 1.3.3.

(3) Ce poste comprend principalement la contrepartie de l'impact IFRS 2 pour 3 243 milliers d'euros, ainsi que l'élimination des actions propres pour un montant de -979 milliers d'euros.

2.1.2 Notes aux comptes consolidés

Sommaire détaillé des notes annexes

Note 1.	Informations générales	21	Note 17.	Immobilisations corporelles	33
Note 2.	Modalités d'élaboration	21	Note 18.	Droits d'utilisation des actifs de location	34
Note 3.	Évolution du périmètre de consolidation et événements significatifs	22	Note 19.	Participations dans les sociétés mises en équivalence et autres participations	35
Note 4.	Activités abandonnées	24	Note 20.	Stocks	35
Note 5.	Information sectorielle	25	Note 21.	Créances commerciales	35
Note 6.	Chiffre d'affaires	27	Note 22.	Actifs financiers et autres actifs à court terme	36
Note 7.	Autres achats et charges externes	27	Note 23.	Trésorerie et équivalents de trésorerie	36
Note 8.	Charges de personnel	28	Note 24.	Capital social et primes liées au capital	37
Note 9.	Autres produits et charges opérationnels	28	Note 25.	Dettes financières	38
Note 10.	Dotations et reprises aux amortissements et aux provisions	29	Note 26.	Provisions et autres passifs	40
Note 11.	Autres produits et autres charges	29	Note 27.	Engagements pour indemnités de départ à la retraite	41
Note 12.	Résultat financier	29	Note 28.	Fournisseurs et comptes rattachés	41
Note 13.	Impôts sur le résultat	30	Note 29.	Engagements hors bilan	42
Note 14.	Résultat par action	30	Note 30.	Gestion des risques financiers	43
Note 15.	Goodwill	31	Note 31.	Liste des sociétés consolidées	46
Note 16.	Immobilisations incorporelles	32	Note 32.	Événements postérieurs à la clôture	46



NOTE 1. Informations générales

EXOSSENS (« la Société ») et ses filiales (formant ensemble, « le Groupe » ou « le groupe EXOSSENS ») est un groupe de haute technologie spécialisé dans l'innovation, le développement, la fabrication et la vente de technologies dans le domaine de l'amplification, de la détection et de l'imagerie. EXOSSENS propose à ses clients des détecteurs et des solutions d'imagerie tels que des tubes intensificateurs de lumière, des caméras numériques, ainsi que des détecteurs d'ions, d'électrons, de neutrons et de gamma. EXOSSENS répond à des problématiques complexes dans des environnements exigeants en proposant des solutions sur-mesure à ses clients dans les domaines de la défense et de la surveillance, des sciences de la vie, du nucléaire et du contrôle industriel. Grâce à ses investissements soutenus et permanents en R&D, le Groupe est reconnu internationalement comme un innovateur majeur en optoélectronique. Il dispose de treize sites de production en Europe et en Amérique du Nord et compte plus de 2 000 employés.

Le groupe EXOSSENS fabrique également des composants pour des caméras digitales de haute technologie ainsi que des détecteurs scientifiques utilisés, par exemple, pour l'exploration spatiale ou l'industrie nucléaire. Le Groupe est présent dans plus de 70 pays.

EXOSSENS est une Société Anonyme (SA) de droit français, dont le siège est au Domaine de Pelus, Axis Business Park, Bloc E, 18 avenue Pythagore à Mérignac, France. La Société est cotée à la Bourse de Paris (Euronext) et fait partie de l'indice boursier SBF 120.

Le 27 juillet 2026, le conseil d'administration a arrêté les comptes consolidés semestriels résumés pour la période de 6 mois allant du 1^{er} janvier 2026 au 30 juin 2026. Tous les montants sont présentés en milliers d'euros et toutes les valeurs sont arrondies au millier le plus proche, sauf indication contraire. Des écarts d'arrondis peuvent ainsi apparaître.

NOTE 2. Modalités d'élaboration

2.1 Déclaration de conformité

Les comptes consolidés semestriels résumés du Groupe ont été préparés en conformité avec la norme IAS 34 « Information Financière Intermédiaire ». Ils ne comprennent pas l'ensemble des informations demandées pour les états financiers annuels et doivent être lus en

liaison avec les états financiers consolidés du groupe pour les exercices clos au 31 décembre 2025 qui ont été préparés en conformité avec les IFRS adoptées par l'Union européenne à la date de clôture et qui sont d'application obligatoire.

2.2 Principes comptables

Les principes comptables utilisés pour l'élaboration de ces comptes consolidés semestriels résumés sont homogènes avec ceux utilisés par le Groupe lors de l'élaboration de ses états financiers consolidés pour les exercices clos au 31 décembre 2025.

2.3 Nouvelles normes, amendements et interprétations adoptés par l'Union européenne et d'application obligatoires applicables aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2026

Les normes, amendements et interprétations applicables, de façon obligatoire, à compter du 1^{er} janvier 2026 sont sans impact significatif sur les comptes consolidés du Groupe. Ils concernent principalement :

- les améliorations annuelles des normes IFRS de comptabilité – volume 11 (comprennent les modifications de l'IFRS 1, de l'IFRS 7, de l'IFRS 9, de l'IFRS 10 et de l'IAS 7).

2.4 Nouvelles normes, mises à jour et interprétations publiées mais non obligatoires au 1^{er} janvier 2026

Le Groupe n'a anticipé aucune des nouvelles normes et interprétations mentionnées ci-après qui pourraient le concerner et dont l'application n'est pas obligatoire au 1^{er} janvier 2026 :

- IFRS 19 : filiales non tenues à l'obligation de rendre des comptes au public : informations à fournir ;
- IFRS 18 « Présentation et informations à fournir dans les états financiers ».

Une étude des impacts et des conséquences pratiques de l'application de ces amendements de normes, hors IFRS 18, est en

cours. Les impacts attendus de ces nouveaux amendements ne sont pas matériels.

La norme IFRS 18, sous réserve de son adoption par l'Union européenne, sera applicable à tous les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2027 avec une application rétrospective. L'analyse des impacts de cette nouvelle norme sur les indicateurs de performance, la présentation des états financiers consolidés et les systèmes d'information comptable du Groupe est en cours.

2.5 Risque climatique

Le Groupe prend en compte, au mieux de sa connaissance, les risques climatiques dans ses hypothèses de clôture et intègre leur impact potentiel dans ses états financiers.

Le processus mis en place et décrit dans les états financiers consolidés pour l'exercice clos au 31 décembre 2025 en note 2.4 reste inchangé.

2.6 Hypothèses clés et principales sources d'estimations

L'élaboration de ces comptes consolidés semestriels résumés repose sur des hypothèses et estimations déterminées par la Direction pour calculer la valeur des actifs et des passifs à la date de clôture de l'état de la situation financière consolidée et celle des produits et charges du semestre. Les résultats réels pourraient s'avérer différents de ces estimations.

Les principales sources d'incertitude relatives aux hypothèses clés et aux appréciations portent sur la capitalisation des frais de

développement, les pertes de valeur d'actifs non financiers, les avantages du personnel, la reconnaissance et l'évaluation des impôts différés, les goodwill, les actifs incorporels acquis dans le cadre de regroupements d'entreprises ainsi que leur durée de vie estimée, la définition de la période exécutoire ainsi que les provisions pour risques et charges des contrats de location, les litiges et la reconnaissance du chiffre d'affaires en fonction de l'avancement.

2.7 Règles et méthodes d'évaluation spécifiques appliquées par le groupe dans le cadre des arrêtés intermédiaires

Saisonnalité de l'activité

Le chiffre d'affaires du Groupe est affecté par le caractère saisonnier des produits vendus à ses clients. Le niveau de commandes est ainsi typiquement plus élevé en fin d'année, en particulier pour les produits d'Amplification, liés majoritairement au secteur de la défense, qui répond, notamment, à des bouclages budgétaires. Le chiffre d'affaires enregistré par le Groupe au cours du premier semestre de l'exercice est généralement plus faible que celui du second semestre, il ne peut donc pas être extrapolé à l'ensemble de l'exercice.

L'impact des facteurs saisonniers n'a fait l'objet d'aucune correction sur les comptes consolidés semestriels du Groupe.

Les produits et charges des activités ordinaires que le Groupe perçoit ou supporte de façon saisonnière, cyclique ou occasionnelle sont pris en compte selon des règles identiques à celles retenues pour la clôture annuelle. Ils ne sont ni anticipés, ni différés à la date de l'arrêté semestriel. Les charges et produits facturés sur une base annuelle (par exemple les redevances de brevets et licences) sont pris en compte sur la base d'une estimation annuelle au prorata de la période écoulée.

Les risques nés dans le semestre sont provisionnés dans les comptes de la période. En particulier, dans le cas de contrats déficitaires, les pertes à terminaison identifiées au cours du premier semestre sont provisionnées en totalité.

Évaluation de la charge d'impôt

La charge d'impôt des sociétés prise en compte au titre du premier semestre est basée sur la meilleure estimation du taux d'imposition annuel moyen attendu pour l'ensemble de l'exercice. Ce taux peut être ajusté des incidences fiscales liées à des éléments à caractère inhabituel au cours de la période.

Engagements de retraite

L'engagement sur les avantages du personnel postérieurs à l'emploi et la provision associée sont évalués sur la base des dernières évaluations actuarielles disponibles à la date de clôture de l'exercice précédent. Une revue des hypothèses actuarielles est réalisée pour les principaux régimes d'avantages du personnel. Les principales hypothèses sont ajustées si les évolutions au cours du semestre sont jugées significatives.

NOTE 3. Évolution du périmètre de consolidation et événements significatifs

3.1 Évolution du périmètre de consolidation

Conformément à la norme IFRS 10, les états financiers du Groupe intègrent l'ensemble des entités contrôlées de manière exclusive, c'est-à-dire lorsque le Groupe détient le pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles d'une entité afin d'en tirer des avantages. Le contrôle est présumé exister lorsque le Groupe détient plus de la moitié des droits de vote, directement ou indirectement, sauf preuve du contraire. Les entités nouvellement acquises ou créées sont intégrées dans le périmètre de consolidation à compter de la date à laquelle le contrôle est effectivement transféré au Groupe. De même, les entités cédées sont exclues du périmètre à compter de la date de perte de contrôle.

Opérations de l'année 2026

Acquisition de la société Emberion

Le 24 avril 2026, le Groupe EXOSENS, a fait l'acquisition de 100 % des titres de la société Emberion, société de droit finlandais située à Metsänneidonkuja 8, 02130 Espoo. Emberion est spécialisée dans la fabrication de capteurs infrarouge nouvelle génération basés sur une technologie de points quantiques. Cette acquisition permet à EXOSENS de consolider sa position sur le marché de l'imagerie infrarouge.

La société Emberion n'est pas intégrée dans le périmètre de consolidation au 30 juin 2026. En conséquence, la valeur d'acquisition des titres est présentée à l'actif du bilan sur la ligne « Participations dans les sociétés mises en équivalence et autres participations ». La société entrera dans le périmètre de consolidation au 2^e semestre 2026. Sa contribution n'aurait pas eu d'incidence significative sur les états financiers consolidés du Groupe.

Adelphi Technology

Le 13 mai 2026, le Groupe EXOSENS a acquis 29,99 % du capital d'Adelphi Technology Inc., pour un investissement total de 2 303 milliers d'euros. Adelphi Technology est une société américaine spécialisée dans la conception et la fabrication de générateurs de neutrons compacts. Cet investissement s'inscrit dans le développement du programme Neutronis.

Au regard des droits attachés à cette participation, le Groupe exerce une influence notable sur Adelphi Technology sans en détenir le contrôle au sens d'IFRS 10. En conséquence, la participation est comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence conformément à IAS 28 à compter de la date d'acquisition.

Au 30 juin 2026, la valeur comptable de la participation s'élève à 2 303 milliers d'euros, correspondant au prix d'acquisition.



3.2 Événements significatifs

Contrat avec ACTinBlack pour la fourniture de tubes intensificateurs de lumière 5G

Le 12 janvier 2026, EXOSENS a annoncé la commande de plus de 7 000 tubes intensificateurs de lumière 5G par ACTinBlack Group l'un des principaux fabricants européens de systèmes de vision nocturne avancés, pour équiper les forces spéciales européennes. Ce contrat a été conclu quelques mois seulement après le lancement officiel du 5G, la nouvelle technologie d'EXOSENS, soulignant son adoption rapide par le marché. La livraison des tubes est prévue entre 2027 et 2028. Ils seront intégrés dans des jumelles de vision nocturne destinées à des utilisateurs finaux européens appartenant aux forces spéciales.

Contrat Binod de l'US Army pour la fourniture de solutions avancées de vision nocturne

Le 2 mars 2026, le Groupe a remporté un contrat BINOD de l'US Army pour un montant maximal de 352,6 millions de dollars américains. Ce contrat de type IDIQ (*Indefinite Delivery/Indefinite Quantity*) couvre le développement, la production et les essais de dispositifs de vision nocturne binoculaires BINOD (*Binocular Night Observation Device*) de l'armée américaine jusqu'au 27 février 2033.

Cette attribution constitue une étape majeure dans le développement d'EXOSENS aux États-Unis, le marché le plus exigeant au monde pour les dispositifs de vision nocturne, soutenu par l'implantation industrielle évolutive du Groupe dans le pays.

Doublage de la capacité de production de caméras infrarouges refroidies

Le Groupe prévoit de doubler sa capacité de production de caméras infrarouges refroidies au cours de l'année 2026, afin de répondre à l'accélération de la demande mondiale pour des solutions d'imagerie numérique avancées, en particulier dans les applications de surveillance et de lutte anti-drones à longue portée.

Fabriquées en France, les solutions d'imagerie infrarouge refroidie haute performance d'EXOSENS sont conçues pour une intégration fluide dans une large gamme de plateformes telles que des nacelles, des tourelles, des charges utiles de surveillance et des systèmes de protection, embarquées sur drones, robots et véhicules. Elles sont de plus en plus adoptées par de nombreux acteurs, allant des grands groupes de défense aux principaux OEM et développeurs de systèmes autonomes.

Unification des marques du Groupe sous la marque unique Exosens

Au cours du premier semestre 2026, le Groupe a engagé le regroupement progressif de l'ensemble de son portefeuille de produits sous la marque unique EXOSENS. Cette initiative stratégique s'inscrit dans la continuité de la croissance du Groupe et de l'intégration des sociétés acquises ces dernières années. Dans ce contexte, les marques Photonis, Telops et Xenics ont fait l'objet d'une dépréciation totale (note 16 - Immobilisations incorporelles et note 10 - Dotations aux amortissements et aux provisions). Cette évolution vise à renforcer la cohérence, la visibilité et la reconnaissance de la marque EXOSENS auprès de ses clients et partenaires.

Nouveau financement auprès de la Banque européenne d'investissement (BEI)

Le 24 juin 2026, le Groupe a conclu un contrat de financement de 140 millions d'euros avec la Banque européenne d'investissement (BEI), bénéficiant du soutien du programme InvestEU. Cette facilité de financement a vocation à soutenir les activités de recherche, de développement et d'innovation du Groupe ainsi que certains investissements industriels destinés aux marchés européens de la défense, de la surveillance et de l'industrie. Cette opération permet au Groupe de diversifier ses sources de financement et d'accompagner la mise en œuvre de sa stratégie de croissance et d'innovation.

Contrat de fourniture de 17 000 tubes intensificateurs de lumière aux forces armées tchèques

Le 29 juin 2026, EXOSENS a annoncé la commande de 17 000 tubes intensificateurs de lumière par Brolis destinés aux forces armées tchèques d'ici à 2032. Dans le cadre de cet accord, EXOSENS livrera à Brolis ses tubes intensificateurs de lumière haute performance jusqu'en 2032, contribuant à la modernisation des capacités de vision nocturne des forces armées tchèques, tout en offrant au Groupe une visibilité à long terme sur son activité.

Ce programme constitue la plus importante commande de tubes intensificateurs de lumière jamais passée par la République tchèque, illustrant la performance opérationnelle éprouvée sur le terrain, la fiabilité et la qualité des technologies avancées de vision nocturne d'EXOSENS. Il renforce la position du Groupe en tant que fournisseur fiable et non-ITAR de composants critiques de vision nocturne auprès des forces armées de l'OTAN, ainsi que des principaux intégrateurs de systèmes de défense.

NOTE 4. Activités abandonnées

Le 10 octobre 2025, le Groupe a signé un *asset purchased agreement* portant sur la cession de la totalité de la business unit Microwave Amplification (MA), spécialisée dans les amplificateurs à micro-ondes pour le marché de la défense américaine. L'opération a été finalisée en date du 31 décembre 2025.

Cette cession s'inscrit dans la stratégie du Groupe visant à concentrer ses ressources sur des activités à plus forte valeur ajoutée et présentant des perspectives de croissance et de rentabilité supérieures. L'activité MA, soumise à un Special Security Agreement et dotée d'une gouvernance spécifique, constitue une ligne d'activité distincte sans synergies significatives avec le reste du Groupe. Elle a enregistré une

baisse continue de son chiffre d'affaires jusqu'en 2024 et son activité opérationnel a impliqué une forte consommation de trésorerie au cours des derniers exercices, justifiant la décision de cession.

Conformément aux dispositions de la norme IFRS 5, cette activité a été reclassée en activité abandonnée. Sa contribution au compte de résultat du Groupe ainsi que les flux de trésorerie afférents sont désormais isolés dans les rubriques spécifiques aux activités abandonnées du compte de résultat consolidé et du tableau des flux de trésorerie pour l'exercice 2025. Afin d'assurer la comparabilité des informations, les données de 1^{er} semestre de l'exercice 2025 ont été retraitées selon les mêmes principes.

Conformément à IFRS 5 le résultat net de la période concernée est présenté au sein du résultat des activités abandonnées :

COMPTE DE RÉSULTAT DES ACTIVITÉS ABANDONNÉES	30 juin 2026	30 juin 2025 retraité
Chiffre d'affaires	0	5 038
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	0	-2 304
Résultat financier	0	-5
Impôt sur les bénéfices	0	606
RÉSULTAT DES ACTIVITÉS ABANDONNÉES	0	-1 703
Résultat de cession de l'activité MA net d'impôt	0	
RÉSULTAT NET DES ACTIVITÉS ABANDONNÉES	0	-1 703

La contribution de l'activité MA aux flux de trésorerie est présentée de la manière suivante :

Contribution aux flux de trésorerie des activités abandonnées (en milliers d'euros)	30 juin 2026	30 juin 2025 retraité
Flux de trésorerie net opérationnel lié aux activités abandonnées	0	-6 105
Flux de trésorerie net d'investissement lié aux activités abandonnées	0	-307
Flux de trésorerie net de financement lié aux activités abandonnées	0	-289
Variations de change liées aux activités abandonnées	0	0
VARIATION DE TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE DES ACTIVITÉS ABANDONNÉES	0	-6 701



NOTE 5. Information sectorielle

Principes comptables

Les secteurs opérationnels sont présentés sur les mêmes bases que celles utilisées dans le reporting interne fourni à la Direction du Groupe.

Le Directeur général examine régulièrement la marge brute ajustée des secteurs pour évaluer leur performance. Il a donc été identifié comme le principal décideur opérationnel du Groupe.

L'information sectorielle est présentée selon les deux secteurs opérationnels suivants :

- amplification qui comprend les systèmes utilisant l'amplification d'électrons ou d'ondes électromagnétiques pour produire une image ou une source de puissance ;
- détection et Imagerie qui comprend les systèmes qui permettent de détecter un signal (qu'il soit optique ou électronique) ou de réaliser une image dans différentes bandes de longueur d'onde du spectre optique (de l'Ultraviolet jusqu'à l'infrarouge).

Le Groupe utilise des mesures financières et non financières clés pour analyser les performances de son activité. Les principaux indicateurs de performance utilisés comprennent le chiffre d'affaires, la marge brute ajustée, l'EBITDA ajusté.

La marge brute ajustée, présentée ci-après par secteur, correspond à la différence entre le prix de vente et le coût de revient des produits et

services (incluant notamment des coûts de personnel). La définition détaillée de cet agrégat et sa réconciliation avec le résultat opérationnel sont présentées dans un tableau plus bas dans cette note.

Le Groupe définit l'EBITDA ajusté comme le résultat opérationnel, déduction faite (i) des dépréciations et des amortissements des actifs immobilisés et leur reprise ; (ii) des produits et charges non courants tels que présentés dans le compte de résultat consolidé sur les lignes « Autres produits » et « Autres charges », (iii) des impacts des éléments qui ne reflètent pas la performance opérationnelle de base (en particulier les coûts relatifs aux opérations de réorganisation et d'adaptation des activités, les frais liés aux opérations d'acquisition et de croissance externe, ainsi que les charges associées aux paiements en actions (IFRS 2)).

La marge brute ajustée et l'EBITDA ajusté ne sont pas des mesures comptables standards répondant à une définition unanimement admise. Ils ne doivent pas être considérés comme des substituts du résultat opérationnel, du bénéfice net, du flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles, ni comme un indicateur de liquidité. D'autres sociétés peuvent calculer une marge brute ajustée, un EBITDA ajusté en suivant des définitions différentes de celles utilisées par le Groupe.

	30 juin 2026			
	Amplification	Détection et Imagerie	Autres, éliminations et non alloués	Total
<i>(en millions d'euros)</i>				
Ventes	176,3	77,4	-0,6	253,1
Contribution (% du total des ventes)	69,7 %	30,6 %	(0,3) %	
Marge brute ajustée	92,6	37,2	0,1	129,9
En pourcentage des ventes	52,5 %	48,1 %	(9,7) %	51,3 %
EBITDA ajusté	-	-	-	83,6
En pourcentage des ventes				33,0 %

	30 juin 2025 retraité			
	Amplification	Détection et Imagerie	Autres, éliminations et non alloués	Total
<i>(en millions d'euros)</i>				
Ventes	157,9	62,3	-0,7	219,5
Contribution (% du total des ventes)	71,9 %	28,4 %	(0,3) %	
Marge brute ajustée	81,2	30,3	-0,1	111,5
En pourcentage des ventes	51,5 %	48,7 %	- %	50,8 %
EBITDA ajusté	-	-	-	70,6
En pourcentage des ventes				32,2 %

Le chiffre d'affaires figurant en « Autres, éliminations et non alloués » concerne principalement l'élimination des flux entre les secteurs.

La marge brute ajustée non allouée inclut le résultat des activités Corporate non imputable aux secteurs et l'élimination des flux entre les secteurs.

Réconciliation des informations avec les états financiers consolidés – EBITDA ajusté

	30 juin 2026	30 juin 2025 retraité
EBITDA AJUSTÉ	83,6	70,6
Amortissements et dépréciations sur actifs non courants (incluant IFRS 16) (note 10)	-47,9	-17,1
Autres produits et autres charges (note 11)	0,0	0,0
Autres*	-4,6	-4,5
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	31,2	49,0

* La ligne « Autres » comprend principalement des charges associées aux paiements en actions (IFRS2) comptabilisées pour un montant de -3,0 millions d'euros, et des coûts non récurrents pour -1,6 millions d'euros correspondant principalement à des frais liés aux activités d'acquisitions externes.

Réconciliation des informations avec les états financiers consolidés – Marge Brute Ajustée

Le résultat opérationnel est obtenu après déduction des charges d'exploitation suivantes :

- **coût des ventes** : prix de revient des produits et services (incluant les coûts de personnel) ;
- **frais de recherche et développement** : investissements en innovation, recherche et développement ;

- **frais commerciaux, généraux et administratifs** : coûts des fonctions support et de la gestion courante ;
- **autres produits et charges d'exploitation** : éléments non récurrents et spécifiques.

Ces éléments reflètent la structure des coûts du Groupe et permettent d'expliquer l'évolution de la marge brute au résultat opérationnel.

(en millions d'euros)	30 juin 2026	30 juin 2025 retraité
CHIFFRE D'AFFAIRES	253,1	219,5
Coût des ventes*	-123,2	-108,0
MARGE BRUTE AJUSTÉE	129,9	111,5
Frais de recherche et développement*	-10,4	-13,3
Frais commerciaux, généraux et administratifs*	-88,3	-48,3
Autres produits et charges d'exploitation	0,0	-0,8
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT	31,2	49,1

* Les chiffres présentés dans les lignes frais de R&D et frais commerciaux sont issus de notre suivi interne de gestion et ne constituent pas des données auditées définie par les normes IFRS. Par conséquent, ils ne sont pas directement comparables aux indicateurs similaires figurant dans les états financiers.

Les actifs non courants par zones géographiques se décomposent comme suit :

	30 juin 2026				31 décembre 2025			
(en millions d'euros)	France	Europe hors France	Amérique du Nord	Autre	France	Europe hors France	Amérique du Nord	Autre
Goodwill, Immobilisations et droits d'utilisation des actifs de location	389,1	121,9	50,8	13,3	400,7	121,1	52,4	13,0



NOTE 6. Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires du Groupe se décompose comme suit :

(en milliers d'euros)	30 juin 2026	%	30 juin 2025 retraité	%
Ventes de biens	247 892	98,0 %	216 083	98,5 %
Ventes de services & Droits de licence	5 175	2,0 %	3 395	1,5 %
TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES	253 067	100,0 %	219 478	100,0 %

Le chiffre d'affaires du Groupe par zones géographiques se décompose comme suit :

(en milliers d'euros)	30 juin 2026	%	30 juin 2025 retraité	%
Europe	195 631	77,3 %	170 875	77,9 %
Dont Grèce	97 042	38,3 %	88 572	40,4 %
Dont France	11 465	4,5 %	14 337	6,5 %
Amérique du Nord	18 957	7,5 %	14 109	6,4 %
Dont États-Unis	16 800	6,6 %	11 822	5,4 %
Asie	35 770	14,1 %	32 882	15,0 %
Océanie	1 506	0,6 %	1 378	0,6 %
Afrique	94	- %	128	0,1 %
Autres	1 110	0,4 %	106	- %
TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES	253 067	100,0 %	219 478	100,0 %

Les ventes reconnues au moment précis où le contrôle des marchandises ou des services est transféré au client représentent 99,0 % des ventes du Groupe au 30 juin 2026 (98,3 % au 30 juin 2025 retraité) et totalisent 250,4 millions d'euros (215,8 millions d'euros au 30 juin 2025 retraité). En 2026, le montant reconnu en ventes au titre des obligations de performance remplies progressivement s'élève à 2,6 million d'euros, soit 1,0 % des ventes totales enregistrées sur l'exercice (3,7 million d'euros et 1,7 % au 30 juin 2025 retraité).

Le Groupe estime qu'environ 85 % de son chiffre d'affaires est lié à la vente de biens à double usage. Les biens à double usage sont des biens, des logiciels et des technologies qui peuvent être utilisés à la fois pour des applications civiles et militaires.

NOTE 7. Autres achats et charges externes

(en milliers d'euros)	30 juin 2026	30 juin 2025 retraité
Personnel intérimaire	-12 287	-10 600
Honoraires	-7 441	-7 258
Voyages et réceptions	-2 223	-1 879
Sous-traitance	-3 713	-2 552
Loyers	-1 008	-996
Maintenance	-5 821	-6 744
Publicité, publications, relations publiques	-1 254	-1 022
Primes d'assurance	-1 215	-968
Transport de biens et transport collectif du personnel	-803	-553
Frais postaux & télécommunications	-487	-475
Services bancaires & assimilés	-678	-176
Autres services – Divers	-825	-712
Études et recherches	-730	-427
Autres (services extérieurs divers, charges de copropriété, location)	-1 060	-642
AUTRES ACHATS ET CHARGES EXTERNES	-39 547	-35 003

Au 30 juin 2026, le total des autres achats et charges externes s'élève à -39 547 milliers d'euros (-35 003 milliers d'euros au 30 juin 2025 retraité). Cette hausse des dépenses s'explique principalement par la hausse des charges liées au personnel intérimaire de 1 687 milliers d'euros et des dépenses de sous-traitance de 1 161 milliers d'euros, en lien avec l'accroissement de l'activité. Cette évolution est

partiellement compensée par une diminution des dépenses de maintenance de 922 milliers d'euros. Les honoraires sont restés relativement stables à -7 441 milliers d'euros (-7 258 milliers au 30 juin 2025 retraité) et correspondent notamment à la réalisation d'études stratégiques et à l'accompagnement au groupe sur ses activités de croissance externe.

NOTE 8. Charges de personnel

(en milliers d'euros)	30 juin 2026	30 juin 2025 retraité
Salaires et rémunérations	-55 232	-45 403
Charges de sécurité sociale	-14 588	-12 141
Avantages postérieurs à l'emploi	358	-230
Autres charges de personnel	-7 552	-9 855
CHARGES DE PERSONNEL	-77 014	-67 629

L'augmentation des Salaires et Rémunérations s'explique par l'intégration des effectifs des sociétés acquises en 2025, Noxant, NVLS et Phasics ainsi que par l'augmentation des effectifs du fait de la croissance des activités.

Les autres charges de personnel correspondent principalement à la participation et à l'intéressement pour 6 203 milliers d'euros au 30 juin 2026 (5 510 milliers d'euros au 30 juin 2025 retraité).

NOTE 9. Autres produits et charges opérationnels

Le groupe EXOSENS bénéficie de financements publics sous forme de subventions pour le développement de certains projets. Les subventions d'investissement sont initialement comptabilisées à la juste valeur lorsqu'il existe une garantie raisonnable que la subvention sera reçue et que le Groupe se conformera à toutes les conditions attachées.

Conformément à la norme IAS 20 « Comptabilisation des subventions publiques et informations à fournir sur l'aide publique », ces avances sont comptabilisées en produits constatés d'avance qui sont comptabilisés en résultat sur la durée d'utilité des frais de développement correspondants.

Autres produits opérationnels

(en milliers d'euros)	30 juin 2026	30 juin 2025 retraité
Subventions d'investissements	1 880	980
Autres produits opérationnels	396	436
Autres	51	168
TOTAL AUTRES PRODUITS OPÉRATIONNELS	2 328	1 584

La hausse des subventions d'investissements résulte principalement de la croissance des financements reçus au titre de projets d'innovation, en particulier sur le développement de technologies d'imagerie non refroidie.

Autres charges opérationnelles

(en milliers d'euros)	30 juin 2026	30 juin 2025 retraité
Autres charges opérationnelles	-376	-361
Frais d'acquisition d'entreprises	-1 449	-490
Autres	-91	-1
TOTAL AUTRES CHARGES OPÉRATIONNELLES	-1 916	-853

Les Autres charges opérationnelles d'un montant total de 376 milliers d'euros (2025: 361 milliers d'euros) correspondent à divers éléments individuellement non significatifs.



NOTE 10. Dotations et reprises aux amortissements et aux provisions

Les dotations et reprises aux amortissements et aux provisions se ventilent comme suit :

<i>(en milliers d'euros)</i>	Note	30 juin 2026	30 juin 2025 retraité
Sur autres actifs non courants (hors IFRS 16)	16/17	-17 551	-15 359
Sur marques	16	-28 160	
Sur autres actifs non courants (retraitement IFRS 16)	18	-2 157	-1 715
Sur dépréciation sur actifs courants		1 219	-2 246
Sur provisions	26	405	815
Sur provision ne reflétant pas la performance opérationnelle de base		0	0
TOTAL DOTATIONS ET REPRISES		-46 244	-18 505

L'écart avec la ligne « Dotations, reprises et amortissement » du tableau de flux de trésorerie correspond aux reprises de provisions utilisées pour un montant de 101 milliers d'euros.

NOTE 11. Autres produits et autres charges

Les autres produits et autres charges enregistrent les éléments qui ne participent pas à la mesure de la performance effectuée par la Direction en raison de leur nature ou de leur caractère significatif et inhabituel.

Au 30 juin 2026, le total des autres charges et produits s'élève à 20 milliers d'euros (-41 milliers d'euros au 30 juin 2025 retraité).

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2026	30 juin 2025 retraité
Autres	20	-41
AUTRES PRODUITS ET AUTRES CHARGES	20	-41

NOTE 12. Résultat financier

Le coût de l'endettement net et les autres produits et charges financiers sont détaillés dans le tableau ci-dessous :

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2026	30 juin 2025 retraité
Charges d'intérêts sur les dettes et emprunts bancaires	-5 676	-6 239
Charges financières sur contrat de location	-655	-404
Autres charges financières	0	0
COÛT DE L'ENDETTEMENT NET	-6 330	-6 643
Gains et pertes de change	676	-2 253
Autres gains/(pertes) financiers sur instruments dérivés	-193	-692
RÉSULTATS LIES AUX INSTRUMENTS DÉRIVÉS	483	-2 945
Autres *	-191	1 266
RÉSULTAT FINANCIER NET	-6 038	-8 322

• La ligne autres comprend la revalorisation du put minoritaire pour -0,8 millions d'euros.

Les charges d'intérêts sur les dettes et emprunts bancaires sont principalement constituées des intérêts relatifs au Term Loan de 250 millions d'euros.

Les gains/pertes de change proviennent essentiellement de l'impact de variations de change sur les comptes courants intragroupe.

Les produits/(charges) financiers sur instruments dérivés au 30 juin 2026 correspondent principalement de la variation de juste valeur des caps non qualifiés en comptabilité de couverture.

NOTE 13. Impôts sur le résultat

La charge d'impôt s'élève à 9 869 milliers d'euros au 30 juin 2026 contre une charge de 11 087 milliers d'euros au 30 juin 2025 retraité.

Après prise en compte de la consommation des déficits reportables et des versements de dividendes, le taux effectif d'impôt courants est de 26 %.

Le déficit fiscal activé du groupe d'intégration fiscale français a ainsi été repris pour un montant de 22,5 millions d'euros au 30 juin 2026.

Les produits d'impôt différés de 2,6 millions d'euros au 30 juin 2026 s'expliquent principalement par les impôts différés passifs repris dans le cadre de la dépréciation des marques (+7,6 millions d'euros) ainsi que l'utilisation de déficit reportables activés (-5,6 millions d'euros).

(en milliers d'euros)	30 juin 2026	30 juin 2025
Charges d'impôts exigibles	-12 436	-8 657
Produits/(charges) d'impôts différés (hors dépréciation des marques)	-4 997	-2 430
Produits/(charges) d'impôts différés sur dépréciation des marques	7 564	0
IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT	-9 869	-11 087

NOTE 14. Résultat par action

Le résultat de base par action est calculé en divisant le résultat net attribuable aux actionnaires de la Société par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation durant l'exercice, à l'exception des actions acquises par le Groupe dans un but d'autocontrôle.

Pour le calcul du résultat dilué par action, le nombre moyen pondéré d'actions existantes est ajusté pour tenir compte de l'effet

potentiellement dilutif de tous les instruments de capitaux propres émis par la Société, en particulier les actions de performance non définitivement distribuées. Au 30 juin 2026, il existe des instruments dilutifs en circulation liés à l'abondement différé du plan ExoShare et aux plans d'attribution gratuite d'actions de performance. L'impact sur le résultat par action n'est pas matériel.

	30 juin 2026	30 juin 2025
RÉSULTAT NET (EN EUROS)	15 339 685	27 909 421
Résultat net des activités poursuivies	15 339 685	29 611 974
Résultat net des activités abandonnées	0	-1 702 553
Nombre moyen pondéré d'actions	50 441 791	50 782 552
RÉSULTAT DE BASE PAR ACTION (EN EUROS)	0,30	0,55
Résultat net des activités poursuivies par action (en euros)	0,30	0,58
Résultat net des activités abandonnées par action (en euros)	0,00	-0,03



NOTE 15. Goodwill

Conformément à IAS 36 « Dépréciation d'actifs », une entité doit apprécier à chaque date de reporting s'il existe un quelconque indice qu'un actif peut avoir subi une perte de valeur.

Les valeurs recouvrables sont déterminées sur la base d'un calcul de valeur d'utilité. Dans ce cadre, le Groupe a vérifié que les business plans établis à l'occasion de la clôture annuelle 2025 sur la base des hypothèses du management en adéquation avec les prévisions macroéconomiques, n'étaient pas significativement remis en cause.

Au 30 juin 2026, le Groupe n'a pas identifié d'indices de pertes de valeur sur ses unités génératrices de trésorerie (UGT) nécessitant la mise en œuvre de tests de dépréciation spécifiques.

Les méthodologies appliquées par le Groupe ainsi que des informations complémentaires sont décrites en note 15 « Goodwill » des états financiers consolidés pour l'exercice clos au 31 décembre 2025.

Les goodwill ont évolué comme suit :

<i>(en milliers d'euros)</i>	Valeur brute	Pertes de valeur	Total
MONTANTS AU 31 DÉCEMBRE 2024	189 495	0	189 495
Écart de conversion	-957	0	-957
Variation du périmètre de consolidation	47 564	0	47 564
Pertes de valeur nettes	0	0	0
Autres	-2 770	0	-2 770
MONTANTS AU 31 DÉCEMBRE 2025	233 332	0	233 332
Écart de conversion	109	0	109
Variation du périmètre de consolidation	0	0	0
Pertes de valeur nettes	0	0	0
Autres	0	0	0
MONTANTS AU 30 JUIN 2026	233 441	0	233 441

Au 30 juin 2026, les goodwills sont affectés aux UGT de la manière suivante :

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2026	31 décembre 2025
Amplification	99 353	99 353
Détection et Imagerie	134 087	133 978
GOODWILL	233 441	233 332

NOTE 16. Immobilisations incorporelles

Le tableau suivant fournit des détails concernant les actifs incorporels du Groupe :

(en milliers d'euros)	Frais de développement et technologies	Logiciels, concessions, brevets	Relations clients et marques	Autres immobilisations incorporelles	TOTAL
MONTANTS BRUTS AU 31 DÉCEMBRE 2024	93 400	5 250	152 016	11 084	261 751
Variations de périmètre de consolidation	16 729	221	22 222	-52	39 120
Acquisitions	13 714	422	0	3 783	17 918
Sorties d'actifs	0	-55	0	-32	-87
Écarts de conversion	-1 140	-393	-1 063	-256	-2 852
Transferts et autres	-7 945	0	-10 015	-461	-18 422
MONTANTS BRUTS AU 31 DÉCEMBRE 2025	114 758	5 446	163 159	14 066	297 428
Variations de périmètre de consolidation	0	0	0	0	0
Acquisitions	9 170	439	0	1 133	10 742
Sorties d'actifs	-578	0	0	-27	-605
Écarts de conversion	512	159	823	-8	1 486
Transferts et autres	-13 082	28	0	0	-13 053
MONTANTS BRUTS AU 30 JUIN 2026	110 780	6 072	163 983	15 163	295 998

(en milliers d'euros)	Frais de développement et technologies	Logiciels, concessions, brevets	Relations clients et marques	Autres immobilisations incorporelles	TOTAL
AMORTISSEMENTS, PERTES DE VALEUR AU 31 DÉCEMBRE 2024	-28 476	-2 463	-25 362	-522	-56 822
Variations de périmètre	0	0	0	0	0
Amortissements	-12 634	-824	-11 082	-324	-24 864
Pertes de valeur nettes	0	0	0	-589	-589
Sorties d'actifs	0	19	0	0	19
Ecarts de conversion	159	485	89	44	777
Transferts et autres	5 863	-7	4 021	-29	9 848
AMORTISSEMENTS, PERTES DE VALEUR AU 31 DÉCEMBRE 2025	-35 087	-2 789	-32 334	-1 420	-71 630
Variations de périmètre	0	0	0	0	0
Amortissements	-4 874	-372	-5 467	-141	-10 854
Pertes de valeur nettes	0	0	-28 160	-590	-28 750
Sorties d'actifs	20	0	0	0	20
Ecarts de conversion	-140	-128	-262	2	-529
Transferts et autres	13 048	0	0	34	13 082
AMORTISSEMENTS, PERTES DE VALEUR AU 30 JUIN 2026	-27 033	-3 289	-66 223	-2 116	-98 661

MONTANTS NETS AU 30 JUIN 2026	83 747	2 783	97 759	13 047	197 337
MONTANTS NETS AU 31 DÉCEMBRE 2025	79 670	2 657	130 825	12 646	225 798
MONTANTS NETS AU 31 DÉCEMBRE 2024	64 925	2 787	126 654	10 562	204 928

Frais de développement et technologies

Au 30 juin 2026, la valeur nette des frais de développement et de technologies enregistrée dans l'état de la situation financière consolidée s'élève à 83 747 milliers d'euros (31 décembre 2025 : 79 670 milliers d'euros), dont 26 277 milliers d'euros liés à des technologies. Cette valeur nette est rattachée à des projets de

développement de nouveaux produits et services. Les frais de recherche et de développement non capitalisés (net des subventions et autres crédits d'impôts liés aux frais de recherche et développement) s'élèvent à 6 161 milliers d'euros au 30 juin 2026 (31 décembre 2025 : 13 975 milliers d'euros).



Marques

Au 30 juin 2026, la valeur nette des marques enregistrée dans l'état de la situation financière consolidée est nulle (31 décembre 2025 : 28 431 milliers d'euros) à la suite de la dépréciation des marques Photonis, Telops et Xenics. Cette dépréciation découle du

regroupement de l'ensemble des marques du Groupe sous l'identité de marque unique EXOSENS intervenu au cours du premier semestre 2026.

Relations clients

Au 30 juin 2026, la valeur nette des relations clients enregistrée dans l'état de la situation financière consolidée s'élève à 97 759 milliers d'euros (31 décembre 2025 : 102 394 milliers d'euros).

Ce montant correspond essentiellement à la valeur des listes clients reconnues à l'occasion des regroupements d'entreprises, en particulier EXOSENS International, Xenics, Telops, El-Mul, Centronic, Noxant et Phasics, ainsi qu'à la valeur du carnet de commande issue de l'affectation du goodwill chez NVLS.

NOTE 17. Immobilisations corporelles

Les principales catégories d'immobilisations corporelles du Groupe au 30 juin 2026 sont les suivantes :

(en milliers d'euros)	Terrains	Constructions	Installations techniques	Autres	Immobilisations en cours	TOTAL
MONTANTS BRUTS AU 31 DÉCEMBRE 2024	2 798	22 111	58 490	6 241	27 975	117 615
Variation du périmètre de consolidation	0	5	1 629	695	0	2 329
Acquisitions	53	3 239	10 655	1 077	18 570	33 594
Sorties d'actifs	0	0	-303	36	22	-245
Écarts de conversion	0	-328	-2 203	-391	-425	-3 347
Transferts et autres	340	881	-2 058	-628	-11 304	-12 771
MONTANTS BRUTS AU 31 DÉCEMBRE 2025	3 190	25 907	66 210	7 029	34 838	137 175
Variation du périmètre de consolidation	0	0	0	0	0	0
Acquisitions	0	6	2 010	924	18 453	21 393
Sorties d'actifs	0	0	-530	-5	0	-535
Écarts de conversion	0	181	779	176	45	1 181
Transferts et autres	280	3 435	4 631	284	-9 026	-396
MONTANTS BRUTS AU 30 JUIN 2026	3 470	29 530	73 100	8 408	44 309	158 817

(en milliers d'euros)	Terrains	Constructions	Installations techniques	Autres	Immobilisations en cours	TOTAL
AMORTISSEMENTS ET PERTES DE VALEUR AU 31 DÉCEMBRE 2024		-4 147	-17 313	-2 594	0	-24 054
Variation de périmètre		0	0	0	0	0
Amortissements		-1 978	-7 270	-1 250	0	-10 497
Pertes de valeur nettes		0	0	0	0	0
Sorties d'actifs		0	220	11	0	230
Écarts de conversion		92	1 665	350	0	2 107
Transferts et autres		584	6 158	1 370	0	8 112
AMORTISSEMENTS ET PERTES DE VALEUR AU 31 DÉCEMBRE 2025		-5 448	-16 540	-2 113	0	-24 101
Variation de périmètre		0	0	0	0	0
Amortissements		-1 223	-4 273	-769	0	-6 265
Pertes de valeur nettes		0	0	0	0	0
Sorties d'actifs		0	450	4	0	455
Écarts de conversion		-57	-473	-147	0	-676
Transferts et autres		0	371	0	0	371
AMORTISSEMENTS ET PERTES DE VALEUR AU 30 JUIN 2026		-6 728	-20 464	-3 025	0	-30 217
MONTANTS NETS AU 30 JUIN 2026	3 470	22 802	52 636	5 383	44 309	128 600
MONTANTS NETS AU 31 DÉCEMBRE 2025	3 190	20 459	49 670	4 916	34 838	113 073
MONTANTS NETS AU 31 DÉCEMBRE 2024	2 798	17 964	41 177	3 647	27 975	93 561

NOTE 18. Droits d'utilisation des actifs de location

Les droits d'utilisation des actifs de location ont évolué comme suit :

(en milliers d'euros)	Droits d'utilisation relatifs à IFRS16			Total
	Constructions	Installations technologiques	Autres	
MONTANTS BRUTS AU 1^{ER} JANVIER 2025	13 208	4 633	50	17 891
Variation du périmètre de consolidation	2 978	784	-52	3 710
Acquisitions	8 878	721	0	9 599
Sorties d'actifs	-515	-858	0	-1 373
Écarts de conversion	-817	-17	-2	-836
Transferts et autres	-6 837	-357	0	-7 194
MONTANTS BRUTS AU 31 DÉCEMBRE 2025	16 894	4 907	-4	21 796
AMORTISSEMENTS ET PERTES DE VALEUR AU 1^{ER} JANVIER 2025	-5 025	-2 273	-34	-7 332
Variation de périmètre	0	-274	34	-240
Amortissements	-2 938	-1 411	0	-4 349
Sorties d'actifs	408	872	0	1 280
Écarts de conversion	537	17	1	556
Transferts et autres	3 084	238	0	3 321
AMORTISSEMENTS ET PERTES DE VALEUR AU 31 DÉCEMBRE 2025	-3 935	-2 831	1	-6 764
MONTANTS BRUTS AU 1^{ER} JANVIER 2026	16 894	4 907	-4	21 796
Variation du périmètre de consolidation	0	0	0	0
Acquisitions	1 893	591	0	2 483
Sorties d'actifs	-194	-396	0	-589
Écarts de conversion	486	23	0	509
Transferts et autres	0	0	0	0
MONTANTS BRUTS AU 30 JUIN 2026	19 079	5 125	-4	24 200
AMORTISSEMENTS ET PERTES DE VALEUR AU 1^{ER} JANVIER 2026	-3 935	-2 831	1	-6 764
Variation de périmètre	0	0	0	0
Amortissements	-1 397	-601	0	-1 998
Sorties d'actifs	194	396	0	589
Écarts de conversion	-274	-11	0	-285
Transferts et autres	0	-3	2	-1
AMORTISSEMENTS ET PERTES DE VALEUR AU 30 JUIN 2026	-5 413	-3 050	4	-8 459
DROITS D'UTILISATION NETS AU 30 JUIN 2026	13 666	2 075	-1	15 741
DROITS D'UTILISATION NETS AU 31 DÉCEMBRE 2025	12 959	2 076	-3	15 032

La hausse des droits d'utilisation relatifs à IFRS 16 est principalement liée à des nouveaux baux immobiliers aux États-Unis et dans l'appareil de production en France et aux Pays-Bas.



NOTE 19. Participations dans les sociétés mises en équivalence et autres participations

(en milliers d'euros)	Total
AU 1^{ER} JANVIER 2025	3 414
Variation de périmètre	200
Acquisition de titres de participation	294
Résultat des sociétés mises en équivalence	0
Écart de conversion	-39
Dépréciation	0
AU 31 DÉCEMBRE 2025	3 840
AU 1^{ER} JANVIER 2026	3 840
Variation de périmètre	0
Acquisition de titres de participation	4 499
Résultat des sociétés mises en équivalence	0
Écart de conversion	62
Dépréciation	0
AU 30 JUIN 2026	8 459

Au 30 juin 2026, l'évolution des titres de participation s'explique par :

- l'acquisition de 100 % du capital de la société finlandaise Emberion pour un montant de 2 506 milliers d'euros. Cette participation n'est pas incluse dans le périmètre de consolidation au 30 juin 2026 et sera intégrée à compter du second semestre 2026 (note 3) ;

- l'acquisition d'une participation complémentaire dans Adelphi Technology Inc. pour un montant de 1 993 milliers d'euros, portant le taux de détention du Groupe à 29,99 %. Compte tenu de l'influence notable exercée sur cette entité, la participation est comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence conformément à IAS 28 (note 3).

Aucun indicateur de perte de valeur n'a été identifié au 30 juin 2026.

NOTE 20. Stocks

Les stocks sont constitués des éléments suivants :

(en milliers d'euros)	30 juin 2026	31 décembre 2025
Matières premières	58 807	50 888
En-cours	55 601	50 621
Produits finis	26 059	21 576
Marchandises	350	243
STOCK - VALEUR BRUTE	140 817	123 328
Provision pour obsolescence	-17 560	-18 240
STOCKS - VALEUR NETTE	123 257	105 088

Au 30 juin 2026, la hausse des stocks s'élève à 17 489 millions d'euros, en lien avec l'activité et afin de préparer les livraisons du second semestre 2026.

NOTE 21. Créances commerciales

La valeur comptable des créances commerciales est détaillée ci-dessous :

(en milliers d'euros)	30 juin 2026	31 décembre 2025
Créances clients et comptes rattachés – brut	68 695	66 205
Clients – Factures à émettre	8 341	8 236
Provision pour dépréciations des créances clients	-1 024	-1 316
CRÉANCES COMMERCIALES – NET	76 011	73 125

Au 30 juin 2026, la hausse des créances commerciales s'explique principalement par la croissance des ventes sur le premier semestre ainsi que par la réduction des délais de règlement des clients.

La provision pour dépréciation des créances clients s'élève à 1 024 milliers d'euros au 30 juin 2026 (31 décembre 2025 : 1 316 milliers d'euros).

NOTE 22. Actifs financiers et autres actifs à court terme

Les actifs financiers et autres actifs à court terme se répartissent comme suit :

(en milliers d'euros)	30 juin 2026	31 décembre 2025
TVA et autres créances fiscales	12 333	13 269
Impôts sur les sociétés	10 868	11 354
Autres créances*	13 073	8 435
Créances sociales	121	182
Actifs financiers courants	426	11
ACTIFS FINANCIERS ET AUTRES ACTIFS À COURT TERME	36 821	33 252

* Dont 6,0 millions d'euros de charges constatés d'avance (6,9 millions d'euros au 30 juin 2025), 2,5 millions d'euros d'avances en compte courant liées à l'acquisition d'Emberion, 1,7 millions d'euros d'avances liés à la cession de l'activité MA réalisée en 2025 et 1,6 millions d'euros correspondant à des débiteurs divers (1,9 millions d'euros au 30 juin 2025).

NOTE 23. Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent les éléments suivants :

(en milliers d'euros)	30 juin 2026	31 décembre 2025
Trésorerie et équivalents de trésorerie	68 794	58 110
Dépôts bancaires à préavis de moins de trois mois	14	10 406
Intérêts courus à recevoir	0	102
Trésorerie et équivalents de trésorerie	68 808	68 618
Concours bancaires	1	0
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE NET DES CONCOURS BANCAIRES COURANTS	68 807	68 617

Les intérêts courus à recevoir au 30 juin 2026 ne sont pas assimilables à de la trésorerie et sont présentés en actifs financiers courants (note 22).



NOTE 24. Capital social et primes liées au capital

Capital souscrit

Le capital social émis de la Société au 30 juin 2026 s'élève à 21 648 119 euros et se compose de 50 936 749 actions ordinaires (AO) de 0,425 euro de valeur nominale, souscrites en totalité et intégralement libérées.

Ces émissions d'actions sont assorties d'une prime d'émission pour un montant total de 346 763 milliers d'euros.

L'actionnaire principal est HLD Europe.

Droits, préférences et restrictions de chaque catégorie d'action

Le tableau ci-dessous présente le nombre d'actions ordinaires et de préférence en circulation :

<i>(en milliers d'actions)</i>	Actions ordinaires	Actions de préférence	Total
AU 1^{ER} JANVIER 2025	50 783		50 783
Souscription de capital			0
Augmentation	154		154
Diminution			0
AU 31 DÉCEMBRE 2025	50 937	0	50 937

<i>(en milliers d'actions)</i>	Actions ordinaires	Actions de préférence	Total
AU 1^{ER} JANVIER 2026	50 937		50 937
Souscription de capital	0		0
Augmentation	0		0
Diminution	0		0
AU 30 JUIN 2026	50 937	0	50 937

Au 30 juin 2026, la Société détient 25 873 actions propres dans le cadre de son contrat de liquidité avec Kepler Cheuvreux mis en place le 8 juillet 2024 portant sur l'animation de ses propres actions admises aux négociations sur Euronext Paris pour 2 millions d'euros portant sur une période initiale courant jusqu'au 30 juin 2026 et renouvelable par tacite reconduction pour des périodes successives d'un an. Il s'agit des seules actions autodétenues par la Société.

Un plan LTIP 2025-2026 a été mis en œuvre suite à une décision du Conseil d'administration du 28 février 2025, il porte sur 234 500 actions, (soit environ 0,46 % du capital de la Société), attribué au bénéfice des dirigeants et salariés de la Société et de ses filiales. Ces actions attribuées sont soumises à une période d'acquisition de deux ans, à une période de conservation d'une année, et conditionnées par l'atteinte d'objectifs collectifs financiers et RSE.

Un plan LTIP 2026-2028 a été mis en œuvre suite à une décision du Conseil d'administration du 20 février 2026, il porte sur 197 000 actions, (soit environ 0,39 % du capital de la Société), attribué au bénéfice des dirigeants et salariés de la Société et de ses filiales. Ces actions attribuées sont soumises à une période d'acquisition de trois ans, à une période de conservation d'une année, et conditionnées par l'atteinte d'objectifs collectifs financiers et RSE.

Le capital social est de 21 648 119 € divisé en 50 936 749 actions de 0,425 € de valeur nominale.

NOTE 25. Dettes financières

La valeur comptable des dettes financières est détaillée ci-dessous :

(en milliers d'euros)	Note	30 juin 2026			31 décembre 2025		
		Total	Courant	Non-courant	Total	Courant	Non-courant
Prêt à terme (Term Loan B) ⁽¹⁾		247 134	0	247 134	246 869	0	246 869
Dettes relatives aux contrats de location ⁽²⁾		17 750	4 970	12 781	16 616	2 971	13 645
Autres dettes financières ⁽³⁾		4 551	245	4 306	2 868	457	2 412
Intérêts courus ⁽⁴⁾		36	36	0	36	36	0
Concours bancaires		1	1	0	0	0	0
DETTE FINANCIÈRE		269 472	5 251	264 221	266 389	3 463	262 926
Instruments financiers dérivés (passifs)	30	0	0	0	76	76	0
Instruments financiers dérivés (actifs)	30	-848	-848	0	-146	-146	0
INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS (NET)		-848	-848	0	-71	-71	0
Trésorerie	23	-68 794	-68 794	0	-58 110	-58 110	0
Dépôts bancaires à préavis de moins de trois mois	23	-14	-14	0	-10 406	-10 406	0
Intérêts courus à recevoir					-102	-102	
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE		-68 808	-68 808	0	-68 618	-68 618	0
Intérêts courus à recevoir		-385	-385				
TOTAL DETTE FINANCIÈRE NETTE		199 816	-64 405	264 221	197 701	-65 225	262 926

(1) Le montant du prêt à terme (Term Loan B), comprend le montant brut égal à 250,0 millions d'euros, minoré de 3,9 millions d'euros de frais d'émission d'emprunt. La dette est présentée en tenant compte du taux d'intérêt effectif (TIE), conformément aux dispositions de la norme IAS 39.

(2) La hausse des dettes relatives aux contrats de location est liée à la prolongation ou l'extension de contrats de locations immobiliers.

(3) Les autres dettes financières correspondent principalement à plusieurs prêts souscrits par Photonis France (3,6 millions d'euros), Phasics (0,6 million d'euros) et Xenics (0,2 million d'euros).

(4) Les intérêts courus en 2026 concernent principalement le prêt à terme. Les intérêts sont courus et payables selon le barème contractuel de la dette.

Les nantissements et engagements donnés par le Groupe sur les dettes financières sont détaillés dans la note 29 « Engagements hors bilan ».

La variation des dettes financières et instruments dérivés par type de flux est détaillée dans le tableau ci-dessous :

(en milliers d'euros)	Ouverture au 1 ^{er} janvier 2025	Flux de trésorerie		Variations « non cash »				31/12/2025
		Entrées	Sorties	Intérêts courus	Variations de périmètre	Autres variations	Total « non cash »	
Obligations, emprunts et autres	247 785	1 460	0	0	1 170	-1 135	35	249 281
Dettes financières liées aux contrats de location	8 175	0	0	0	3 426	2 044	5 470	13 645
DETTES FINANCIÈRES À LONG TERME	255 961	1 460	0	0	4 596	909	5 505	262 926
Obligations, emprunts et autres	2 660	33	-3 972	-229	1 442	558	1 772	493
Dettes financières liées aux contrats de location	2 724	0	-3 432	0	159	3 519	3 678	2 971
Trésorerie passive	314	0	-300	0	2	-17	-14	0
DETTES FINANCIÈRES À COURT TERME	5 698	33	-7 703	-229	1 604	4 061	5 436	3 463
TOTAL DETTES FINANCIÈRES	261 659	1 493	-7 703	-229	6 199	4 970	10 941	266 389
Instruments dérivés actifs	-6	0	0	0	0	-141	-141	-147
Instruments dérivés passifs	136	0	0	0	0	-61	-61	76
Impact net (entrées/sorties) dans le tableau de flux de trésorerie consolidés		-6 211						

(en milliers d'euros)	Ouverture au 1 ^{er} janvier 2026	Flux de trésorerie		Variations « non cash »				30/6/2026
		Entrées	Sorties	Intérêts cours	Variations de périmètre	Autres variations	Total « non cash » ⁽¹⁾	
Obligations, emprunts et autres	249 281	2 227	0	0	0	-67	-67	251 440
Dettes financières liées aux contrats de location	13 645	0	0	0	0	-864	-864	12 781
DETTES FINANCIÈRES À LONG TERME	262 926	2 227	0	0	0	-931	-931	264 221
Obligations, emprunts et autres	493	0	-473	0	0	261	261	281
Dettes financières liées aux contrats de location	2 971	0	-1 616	0	0	3 615	3 615	4 970
Trésorerie passive	0	1	0	0	0	0	0	1
DETTES FINANCIÈRES À COURT TERME	3 463	1	-2 089	0	0	3 876	3 876	5 251
TOTAL DETTES FINANCIÈRES	266 389	2 227	-2 089	0	0	2 945	2 945	269 472
Instruments dérivés actifs	-147	0	0	0	0	-702	-702	-849
Instruments dérivés passifs	76	0	0	0	0	-76	-76	0
Impact net (entrées/sorties) dans le tableau de flux de trésorerie consolidés ⁽²⁾		138						

(1) Les autres variations « non cash » comprennent principalement l'amortissement des frais d'émission d'emprunt et l'augmentation de la dette financière liée aux nouveaux contrats de location.

(2) L'ensemble des renvois (25) du tableau de flux de trésorerie consolidé présente un écart de 0,4 millions d'euros correspondant aux frais de renégociation du prêt à terme.

Structure de financement

Dans le cadre de son introduction en bourse réussie le 7 juin 2024, EXOSENS a mis en place un Contrat de Crédits Senior incluant deux lignes de crédit d'un montant total maximum de 350 millions d'euros, dont :

- un prêt à terme d'un montant maximum de 250 millions d'euros, d'une maturité de cinq ans, à un taux d'intérêt variant de 1,50 % à 2,50 % + Euribor 3 mois, remboursable in fine ;
- une ligne de crédit renouvelable (RCF, Revolving Credit Facility) d'un montant maximum de 100 millions d'euros, d'une maturité de cinq ans, à un taux d'intérêt variant de 1,50 % à 2,50 % + Euribor 3 mois.

Le 3 juin 2026, le Groupe a procédé à la renégociation de certaines conditions de son financement bancaire. À cette occasion, la marge applicable au prêt à terme a été revue et s'établit désormais entre

0,95 % et 1,75 % + Euribor 3 mois. La ligne de crédit renouvelable, qui n'est pas tirée au 30 juin 2026, porte quant à elle un taux d'intérêt compris entre 0,55 % et 1,75 % + Euribor 3 mois. Par ailleurs, le Groupe a exercé la clause d'accordéon prévue au contrat de financement, portant la capacité de la ligne de crédit renouvelable de 100 millions d'euros à 200 millions d'euros, renforçant ainsi sa flexibilité financière et sa capacité à financer ses projets de développement.

Le 25 juin 2026, EXOSENS a souscrit une ligne de crédit d'un montant maximum de 140 millions d'euros auprès de la Banque Européenne d'Investissement, avec une maturité pouvant aller jusqu'à 7 ans, remboursable in fine.

Covenants financiers

Le contrat syndiqué comporte comme obligation financière le respect du ratio de levier financier (leverage ratio) qui fait le rapport entre la dette financière consolidée nette et l'EBITDA ajusté consolidé.

Au 30 juin 2026, le ratio de levier devait être inférieur à 3,00 pour le contrat de prêt à terme (Term Loan B).

Au 30 juin 2026, le ratio de levier du Groupe s'élève à 1,2x (donnée non auditée).

Le Groupe suit régulièrement l'évolution de ses covenants financiers. Sur les exercices 2025 et 2026, le Groupe n'a pas connu de bris de ses covenants financiers basés sur le ratio de levier financier.

Il n'existe aucun covenant financier faisant intervenir les capitaux propres consolidés du Groupe.

NOTE 26. Provisions et autres passifs

Les provisions et autres passifs s'élèvent à 101 043 milliers d'euros au 30 juin 2026 (au 31 décembre 2025 : 93 141 milliers d'euros) et comprennent principalement des provisions pour garanties données aux clients, des dettes auprès des organismes sociaux et des dettes envers l'État.

Provisions

La Société et ses filiales ont conclu divers contrats de garantie qui comprennent des provisions d'indemnisation et de garantie, notamment en cas de retour de produits, dans le cadre des activités commerciales courantes du Groupe. Le Groupe enregistre une provision relative à ces garanties, sur la base d'un taux de retour des produits. Le Groupe comptabilise également des provisions pour litiges lorsque des obligations actuelles, résultant d'événements

passés, rendent probable une sortie de ressources sans contrepartie équivalente et que le montant de l'obligation peut être estimé de manière fiable. En outre, des provisions pour risques et charges sont comptabilisées lorsque le Groupe identifie des obligations probables ou certaines liées à des engagements futurs, dont le montant et l'échéance restent incertains.

(en milliers d'euros)	Provisions pour litiges	Garanties données aux clients	Autres provisions	Total
OUVERTURE AU 1^{ER} JANVIER 2025	1 410	2 264	5 195	8 869
Variations de périmètre	0	0	3	3
Augmentations	208	931	1 808	2 947
Reprises	-1 410	-583	-4 452	-6 444
Reclassement	0	1	0	1
Autres mouvements	0	0	0	0
Écarts de conversion	0	-63	-9	-72
AU 31 DÉCEMBRE 2025	208	2 550	2 546	5 304
OUVERTURE AU 1^{ER} JANVIER 2026	208	2 550	2 546	5 304
Variations de périmètre	0	0	0	0
Augmentations	0	195	143	338
Reprises	0	-356	-506	-862
Reclassement	0	0	0	0
Autres mouvements	0	0	0	0
Écarts de conversion	0	9	0	9
AU 30 JUIN 2026	208	2 398	2 183	4 789

Autres passifs à long et à court terme

Les autres passifs à long terme s'élèvent à 8 377 milliers d'euros (au 31 décembre 2025 : 10 034 milliers d'euros) et sont principalement liés aux subventions de recherche et de développement pour 6 617 milliers d'euros.

Les autres passifs à court terme s'analysent comme suit :

(en milliers d'euros)	30 juin 2026	31 décembre 2025
Dettes auprès des organismes sociaux	30 669	31 209
TVA et autres taxes	20 058	11 901
Charges à payer	9 948	8 885
Fournisseurs d'immobilisations	2 472	2 846
Avances et acomptes reçus sur commandes	16 072	13 495
Dettes diverses *	8 658	9 467
AUTRES PASSIFS À COURT TERME	87 877	77 802

* Les dettes diverses se composent principalement de dettes d'earn-out pour 3,8 millions d'euros, d'un dépôt reçu dans le cadre d'un litige pour 1,7 million et de CIR pour 1,1 million d'euros.

Au 30 juin 2026, la hausse des autres passifs à court terme s'explique principalement par une hausse des avances et acomptes reçus sur commandes, par une augmentation des dettes envers l'État et des dettes envers des organismes sociaux.



NOTE 27. Engagements pour indemnités de départ à la retraite

Le Groupe est engagé dans des plans d'avantages sociaux à long terme. Conformément à la norme IAS 19 « Avantages du personnel », l'obligation de fournir des prestations au titre des régimes à prestations définies est déterminée par des actuaires indépendants selon la méthode d'évaluation actuarielle des unités de crédit projetées.

Au 30 juin 2026, les provisions pour engagements de retraite s'élèvent à 7 750 milliers d'euros (7 864 milliers d'euros au 31 décembre 2025).

Elles comprennent, d'une part, les provisions au titre des indemnités de départ à la retraite et, d'autre part, les provisions au titre des engagements de retraite complémentaire et concernent principalement la France.

La charge comptabilisée au premier semestre 2026 au titre des engagements de retraite est égale à 50 % de la charge projetée pour l'exercice 2026 déterminée sur la base des hypothèses actuarielles au 31 décembre 2025 conformément aux dispositions de la norme IAS 19 et en l'absence de fluctuations de marché significatives survenues depuis la clôture de l'exercice précédent.

Le détail des avantages dont bénéficient les salariés du Groupe est présenté en note 29 – Engagements pour indemnités de départ à la retraite des états financiers consolidés pour l'exercice clos au 30 juin 2025.

NOTE 28. Fournisseurs et comptes rattachés

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2026	31 décembre 2025
Fournisseurs	22 990	19 536
Factures à recevoir	11 141	11 632
Effets à recevoir	1 503	28
FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHÉS	35 633	31 196

NOTE 29. Engagements hors bilan

Au 30 juin 2026	Nature des engagements	Engagements donnés
Exosens SA	Caution	Caution bancaire de 127 191 € (BNP) concernant le bail des locaux d'EXOSENS (signé le 22/07/2022, le bail commençant à courir le 01/07/2022 pour se terminer le 30/06/2031) 18 avenue de Pythagore à Mérignac. Caution émise le 31/12/2022 par la BNP au bénéfice de la Société Épargne Foncière. Suite à la cession de l'immeuble par Épargne Foncière à la Société BAGAN AMBRE le 25/07/2024, le nouveau propriétaire a confirmé que la caution reste tenue envers le nouveau propriétaire et que la caution poursuit ses effets sans avoir avoir en mettre une nouvelle en place au nom de BAGAN Ambre et obtenir la main-levée de l'ancienne.
	Caution solidaire	Si une filiale devrait utiliser le financement Exosens (Term loan et RCF), Exosens serait automatiquement caution solidaire
	Caution solidaire	Caution solidaire de 40 M€ auprès de Citi pour la mise en place du cash pooling
	RCF (Revolving Credit Facility)	Ligne de financement de 200 M€ accordée par un pool de banques - fin de l'engagement juin 2029
	Emprunt	Ligne de financement de 140 millions d'euros auprès de la Banque Européenne d'Investissement, d'une durée maximale de sept ans avec remboursement in fine, disponible pendant 36 mois, dont 12 mois de période différée.
Exosens International SAS	Garanties	Garantie d'entreprise de 800 K€ accordée au Ministère de la Défense Espagnol pour garantir les engagements pris par Exosens International dans le cadre du contrôle des investissements étrangers concernant NVLS. Garantie en vigueur pendant 8 ans à compter du 08/07/2025, sauf levée anticipée si (a) Exosens International cesse de contrôler NVLS ou (b) NVLS cesse d'exercer ses activités liées à la défense.
PHOTONIS France SAS	Garanties données aux contrats d'exportation étrangers	Garantie d'exécution de 4,7 M AED (CIC)
		Garantie pour EMD de 0,5 M INR (CIC)
		Garantie d'exécution obligataire de 1,0 M EUR (CIC + BNP)
		Garantie de garantie de 0,5 M EUR (CIC + LCL)
		Garantie d'exécution de 2,0 M INR (CIC)
		Garantie de paiement anticipé de 1,5 M EUR (BNP)
		Caution (douanes) de 0,02 M EUR (SG)
	Emprunt	Emprunt signé de 7,85 M EUR - utilisé à 3,6 M EUR au 30/06/2026
	Emprunt	Emprunt signé de 1,25 M EUR - Pas d'utilisation au 30/06/2026
PHOTONIS Germany	Garantie personnalisée	Garantie de 0,01 M EUR à Custom Office Darmstadt (Zollamt Darmstadt) par Volksbank Kurpfalz.
Exosens Detection Israel Ltd	Garantie émise pour un bail de location	Garantie bancaire pour 1,4 M ILS avec contre-garantie émise par la BNP
	Dépôt	Dépôt de 0,4 M ILS à la banque pour le fonctionnement du compte et les cartes bancaires
Telops	Garantie donnée aux banques	Garantie donnée pour la marge banque (EDC) pour 2 M CAD
	Cautions données aux banques	Cautions données pour carnets ATA pour 1,5 MCAD
	Autres engagements	Engagements d'achats de marchandises auprès de divers fournisseurs pour 5,4 M USD ; 0,8 M CAD et 0,1 M EURO
NVLS	Garantie émise pour Koweït MOD	Garantie bancaire pour 0,2 M EUR
	Garantie émise pour un bail de location	Garantie bancaire pour 0,04 M EUR
	Garantie émise pour Espagne MOD	Garantie bancaire pour 3,0 M EUR



NOTE 30. Gestion des risques financiers

Les risques

Les activités du Groupe l'exposent à divers risques financiers : risque de marché (dont risque de taux et risque de change), risque de crédit et risque de liquidité. Le programme global de gestion des risques du Groupe se concentre sur l'imprévisibilité des marchés financiers et

cherche à minimiser les effets négatifs potentiels sur la performance financière du Groupe. Le Groupe utilise des instruments financiers dérivés pour couvrir certaines expositions au risque.

Les dispositifs de gestion du risque

Le Groupe conclut des instruments financiers dérivés pour gérer le risque de change et les risques de taux d'intérêt liés aux emprunts mis en place.

La plupart des instruments financiers souscrits par le Groupe sont des caps, swaps de taux d'intérêt et des achats/ventes à terme de devises. Ces dérivés ont été souscrits pour protéger le Groupe à la fois contre une hausse des taux d'intérêt et contre une évolution défavorable des taux de change. En compensant les risques de marché sur les dettes sous-jacentes par des dérivés, le Groupe gère la concentration des risques sur les passifs financiers.

Par ailleurs, pour se prémunir du risque de contrepartie sur dérivés, le Groupe souscrit des contrats auprès de plusieurs banques.

Pour tous les instruments financiers, la valeur comptable représente le mieux l'exposition maximale au risque de crédit.

La politique et les procédures de gestion des risques financiers définies par le Groupe sont identiques à celles décrites en note 32 « Gestion des risques financiers » des états financiers consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2025.

Les opérations de mise en place ou de dénouement d'instruments de couverture réalisées au cours du semestre ne modifient pas significativement l'exposition du groupe EXOSENS aux risques financiers. Les principaux risques (risque de liquidité, risque de change, risque de taux d'intérêt, risque de crédit et de contrepartie) sont décrits dans cette note des états financiers consolidés pour l'exercice clos au 31 décembre 2025.

Instruments financiers dérivés

Les instruments financiers sont répartis comme suit :

(en milliers d'euros)	30 juin 2026		31 décembre 2025	
	Actifs	Passifs	Actifs	Passifs
PART COURANTE	0	0	0	0
Caps/Floors	848	0	146	0
TOTAL	848	0	146	0
PART NON COURANTE	0	0	0	0
Caps/Floors	0	0	0	76
TOTAL	0	0	0	76

La valeur comptable représente au mieux l'exposition maximale au risque de crédit pour tous les dérivés souscrits par le Groupe (pas de collatéral détenu en garantie...).

La juste valeur totale d'un dérivé de couverture est classée en actif ou passif non courant si l'échéance résiduelle de l'élément couvert est supérieure à 12 mois et, en actif ou passif courant, si l'échéance de l'élément couvert est inférieure à 12 mois.

Au 30 juin 2026 les instruments financiers dérivés utilisés par le Groupe sont :

Société	Instrument	Montant nominal	Echéance	Banque
EXOSSENS	SWAP	25 millions d'euros	31/12/2026	BNP PARIBAS
EXOSSENS	SWAP	25 millions d'euros	31/12/2026	CIC
EXOSSENS	SWAP	25 millions d'euros	31/12/2026	ARKEA
EXOSSENS	SWAP	50 millions d'euros	31/12/2026	BNP PARIBAS
EXOSSENS	SWAP	50 millions d'euros	31/12/2027	BANQUE POSTALE
EXOSSENS	SWAP	25 millions d'euros	31/12/2027	CIC
EXOSSENS	SWAP	50 millions d'euros	31/12/2028	BNP PARIBAS
EXOSSENS	SWAP	25 millions d'euros	31/12/2028	LCL
EXOSSENS	SWAP	25 millions d'euros	31/12/2028	CIC
EXOSSENS	SWAP	25 millions d'euros	31/12/2028	ARKEA
EXOSSENS	CAP	50 millions d'euros	31/12/2026	BANQUE POSTALE
EXOSSENS	CAP	75 millions d'euros	31/12/2027	BANQUE POSTALE
EXOSSENS	CAP	25 millions d'euros	31/12/2027	BANQUE POSTALE

Instruments financiers et estimation de la juste valeur

Principes comptables

La norme IFRS 13 requiert de hiérarchiser les différentes techniques de valorisation pour chaque actif et passif financier.

Les catégories sont définies comme suit :

- niveau 1 : référence directe à des prix cotés (non ajustés) accessibles sur des marchés actifs, pour des actifs ou des passifs identiques ;
- niveau 2 : technique de valorisation reposant sur des données autres que les prix cotés, qui sont observables directement ou indirectement ;
- niveau 3 : technique de valorisation reposant sur des données non observables.

La juste valeur des actifs et passifs financiers comptabilisés au coût amorti est proche de la valeur comptable, à l'exception des dettes financières.

La juste valeur des dettes financières est déterminée pour chaque emprunt en actualisant les flux de trésorerie futurs avec un taux correspondant à la courbe de taux d'intérêt Euribor à la clôture de l'exercice corrigé du risque de crédit du Groupe (niveau 2).

La juste valeur des dérivés est évaluée sur la base de modèles communément utilisés par les intervenants pour évaluer ces instruments financiers (modèles intégrant des données de marché observables). La prise en compte du risque de défaut de la contrepartie et du risque de crédit propre de l'entité est sans impact significatif sur la juste valeur des dérivés.



Les instruments financiers sont répartis comme suit :

(en milliers d'euros)	Instruments financiers par catégories						Hypothèses de Juste Valeur			
	Valeur nette comptable	Trésorerie et équivalents de trésorerie	Prêts et créances	Autres passifs financiers au coût amorti	Actif/passif à la juste valeur par le résultat	Instruments financiers détenus à des fins de couverture	Juste valeur	Niveau 1 ⁽¹⁾	Niveau 2 ⁽²⁾	Niveau 3 ⁽³⁾
Actifs financiers non courants	653		653				653	653		
Instruments financiers dérivés	848				37	812	848		848	
Clients et comptes rattachés	68 695		68 695				68 695	68 695		
Autres actifs courants	26		26				26	26		
Actifs financiers courants	426		426				426	426		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	68 808	68 808					68 808	68 808		
TOTAL ACTIF	139 456	68 808	69 799	0	37	812	139 456	138 607	848	0
Emprunts et dettes	269 472			269 472			269 472	269 472		
Instruments financiers dérivés	0					0	0		0	
Fournisseurs et comptes rattachés	22 990			22 990			22 990	22 990		
Autres passifs courants ⁽⁴⁾	22 257			22 257			22 257	22 257		
TOTAL PASSIF	314 719	0	0	314 719	0	0	314 719	314 719	0	0

(1) Prix cotés (non ajustés) sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques.

(2) Les données autres que les prix cotés inclus dans le niveau 1 qui sont observables pour l'actif ou le passif, soit directement (c'est-à-dire en tant que prix), soit indirectement (c'est-à-dire dérivées de prix).

(3) Les données relatives à l'actif ou au passif qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables (c'est-à-dire des données non observables).

(4) Les « Autres passifs courants » se composent principalement du solde des factures non parvenues pour 11,1 millions d'euros, des autres dettes pour 4,8 millions d'euros, dettes d'earn out pour 3,8 millions d'euros des dettes sur fournisseurs d'immobilisations pour 2,5 millions d'euros.

La juste valeur de la dette financière ne diffère pas significativement de la valeur nette comptable, cette dette étant financée récemment.

Les prêts et emprunts comprennent des prêts auprès d'institutions bancaires à taux variable et des prêts d'actionnaires à taux fixe qui ne peuvent être négociés.

Il n'y a pas de risque significatif concernant la concentration des clients.

Gestion du capital

La politique du Groupe consiste à maintenir une base de capital solide, afin de préserver la confiance des investisseurs, des créanciers et du marché et de soutenir le développement futur de l'activité.

NOTE 31. Liste des sociétés consolidées

Les entités juridiques du Groupe (« les Entités ») ont été consolidées selon la méthode de l'intégration globale ou de la mise en équivalence et en utilisant les monnaies fonctionnelles listées ci-dessous :

Entités consolidées sous intégration globale au 30 juin 2026	% d'intérêt	% de contrôle	Devise fonctionnelle
Exosens		Société-mère	EUR
Exosens International	100,0 %	100,0 %	EUR
Photonis France	100,0 %	100,0 %	EUR
Photonis Netherlands B.V.	100,0 %	100,0 %	EUR
Imagine Sensors International	100,0 %	100,0 %	EUR
Photonis Infrared France	100,0 %	100,0 %	EUR
Exosens Holding USA Inc.	100,0 %	100,0 %	USD
Exosens Scientific USA Inc.	100,0 %	100,0 %	USD
Photonis Defense Inc.	100,0 %	100,0 %	USD
Photonis Shenzhen Technologies	100,0 %	100,0 %	CNY
Xenics NV	100,0 %	100,0 %	EUR
Xenics Inc.	100,0 %	100,0 %	USD
Sinfrared	100,0 %	100,0 %	EUR
Telops France	100,0 %	100,0 %	EUR
Telops Inc.	100,0 %	100,0 %	CAD
Telops USA Inc.	100,0 %	100,0 %	USD
Exosens Detection Israel Ltd.	100,0 %	100,0 %	ILS
Photonis Germany	100,0 %	100,0 %	EUR
Exosens UK	100,0 %	100,0 %	GBP
Centronic Limited	100,0 %	100,0 %	GBP
Centronic Holdings Limited	100,0 %	100,0 %	GBP
Centronic Group Limited	100,0 %	100,0 %	GBP
Exosens Spain	100,0 %	100,0 %	EUR
NVLS S.L	100,0 %	85,0 %	EUR
Noxant France S.A.S	100,0 %	100,0 %	EUR
Photonis USA Night Vision	100,0 %	100,0 %	USD
Phasics	100,0 %	100,0 %	EUR
Phasics Corp	100,0 %	100,0 %	USD

Entités mises en équivalence	% d'intérêt	% de contrôle	Devise fonctionnelle
IGG Photonis night vision electronics and equipment repairs and testing LLC	49,0 %	49,0 %	AED
Adelphi Technology Inc.	30,0 %	30,0 %	USD

NOTE 32. Événements postérieurs à la clôture

Aucun événement significatif n'est intervenu entre la date de clôture et la date d'arrêt des comptes par le Conseil d'Administration.



2.2 RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE

(Période du 1^{er} janvier 2026 au 30 juin 2026)

Aux actionnaires

EXOSENS

18 avenue de Pythagore

33700 Mérignac

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos statuts et décision des associés, et en application de l'article L. 451-1-2 III du code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes consolidés semestriels résumés de la société EXOSENS, relatifs à la période du 1^{er} janvier 2026 au 30 juin 2026, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

Conclusion sur les comptes

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

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

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes consolidés semestriels résumés avec la norme IAS 34, norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

Vérification spécifique

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

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

Fait à Nantes, le 28 juillet 2026

Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

Anne Parenty
Associée

Baker Tilly Strego

François Pignon-Hériard
Associé



03

INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES



3.1 DÉCLARATION DU RESPONSABLE

« J'atteste, à ma connaissance, que les comptes semestriels consolidés condensés contenus dans le présent rapport sont établis conformément au corps de normes comptables applicables et donnent une image fidèle et honnête du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes semestriels, des principales transactions entre les parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice. »

Fait à Mérignac, le 30 juillet 2026

M. Jérôme Cerisier,
Directeur général de la Société.



Crédits photos

EXOSSENS, @Shutterstock, @AdobeStock.
Tous droits réservés.

Conception graphique et réalisation

Ruban Blanc



18 avenue Pythagore
33700 Mérignac

www.exosens.com