

**RAPPORT DE GESTION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION
A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE**

**STATUANT SUR LES COMPTES SOCIAUX
ET SUR LES COMPTES CONSOLIDES
DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2025**

Mesdames, Messieurs,

Vous êtes réunis en Assemblée Générale Ordinaire annuelle de la société Novatech Industries conformément aux dispositions statutaires et légales, pour vous rendre compte de la situation et de l'activité de la Société au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2025 et soumettre à votre approbation les comptes dudit exercice et son bilan.

Ainsi, conformément aux dispositions des articles L. 225-100, L. 233-6 et L. 233-26 du Code de commerce, nous vous présentons ci-après le rapport de gestion. Nous vous présenterons dans ce même rapport le rapport de gestion du Groupe et les comptes consolidés de l'exercice écoulé.

Ce rapport, de même que les comptes annuels et autres documents ou renseignements visés par la loi ont été mis à votre disposition dans les conditions et délais prévus par les dispositions légales et réglementaires.

Vous prendrez ensuite connaissance des rapports des Commissaires aux Comptes de la Société.

1 - RESULTATS DE LA SOCIETE NOVATECH INDUSTRIES

1.1 - PRÉSENTATION DES RÉSULTATS :

Les comptes sociaux de Novatech Industries sont arrêtés en conformité avec les dispositions des articles L.123-12 à L.123-23 du Code de commerce ainsi qu'avec toutes les autres dispositions légales ou réglementaires applicables.

Nous vous présentons ci-après, de façon synthétique, les principaux résultats de l'exercice clos le 31 décembre 2025 comparés avec ceux du précédent exercice. Ces résultats sont présentés de façon plus détaillée au point 1.2 :

	Exercice clos au 31/12/25 (en Euros) (12 mois)	Exercice clos au 31/12/24 (en Euros) (12 mois)
Chiffre d'affaires	11.583.421	14.083.670
Résultat d'exploitation	93.291	373.887
Résultat financier	- 69.829	- 128.159
Résultat courant avant impôts	23.462	245.728
Résultat exceptionnel	5.433	- 644
Participation des salariés aux résultats	/	/
Impôts	/	/
Résultat net	28.895	245.084

1.2 - ACTIVITÉ DE LA SOCIÉTÉ – DÉTAILS SUR LES ÉLÉMENTS FINANCIERS

Le résultat d'exploitation de l'exercice clos le 31 décembre 2025, comparé avec celui du précédent exercice, se décompose ainsi :

Le chiffre d'affaires dudit exercice s'élève à 11.583.421 € contre 14.083.670 € en 2024 ;

Les charges d'exploitation de l'exercice ont atteint au total 11.177.257 € contre 13.854.871 € en 2024, dont :

- les achats de matières premières et marchandises à hauteur de 4.793.930 € contre 5.661.214 € ;
- les autres achats et charges externes à hauteur de 1.902.683 € contre 1.911.378 € ;
- les impôts et taxes à hauteur de 135.588 € contre 122.256 € ;
- le montant des salaires et traitements à hauteur de 3.125.438 € contre 3.194.769 € ;
- le montant des cotisations sociales et avantages sociaux à hauteur de 922.382 € contre 971.046 € ;
- les dotations aux amortissements sur immobilisations à hauteur de 173.664 € contre 331.719 € en 2024 et celles aux provisions et dépréciations pour 236.900 € contre 64.268 € en 2024.

Le résultat financier s'élève à un total de – 69.829 € contre – 128.159 € en 2024, la variation étant due à une diminution des intérêts et charges assimilées.

La valeur ajoutée de l'exercice ressort à 4.589.289 € contre 4.925.767 € en 2024.

L'excédent brut d'exploitation réalisé par la Société s'élève à la somme de 405.881 € contre 637.696 € en 2024.

Un produit exceptionnel de 5.433 € est comptabilisé en 2025 (0 € en 2024). Aucune charge exceptionnelle n'est comptabilisée en 2025 (644 € en 2024).

Enfin, il convient de souligner que les achats de matières premières par la Société ont encore diminué en raison de la baisse d'activité et aussi de la part de chiffres d'affaires réalisés en « panier garni » (matières premières de propriété client mises à disposition pour la fabrication).

Novatech Industries a clôturé son exercice sur un bénéfice de 28.895 € contre un bénéfice de 245.084 € en 2024.

1.3 - CHANGEMENT DE MÉTHODES COMPTABLES :

Novatech Industries a appliqué pour la première fois au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2025 le règlement ANC n° 2022-06 modifiant le règlement ANC n° 2014-03 relatif au plan comptable général. Les modifications significatives dans la présentation des comptes annuels et dans les méthodes comptables sont précisées au Point 2 de l'annexe des comptes.

Les principaux impacts sur la présentation des comptes s'élèvent à 54.000 € et sont comptabilisés directement au crédit des charges salariales en 2025 du fait de la suppression des transferts de charges. Cette situation affecte ainsi la comparabilité des exercices sur certains postes du bilan et du compte de résultat sans toutefois modifier le résultat net ni les capitaux propres.

1.4 - ANALYSE DE L'ACTIVITÉ DE LA SOCIÉTÉ, DE LA SITUATION ET DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIVITÉ – ÉVÉNEMENTS IMPORTANTS AU COURS DE L'EXERCICE – DIFFICULTÉS RENCONTRÉES

1.4.1. Activité de la Société et son évolution

En 2025, Novatech Industries a décidé de mettre en place une nouvelle stratégie industrielle et commerciale afin de palier à l'évolution de l'environnement économique.

Cela s'est traduit par un renforcement des compétences techniques des opérateurs, du recrutement au service NPI pour accompagner le bureau d'études.

La certification EN9100, pour l'aéronautique défense, et la certification EN 13485, pour le domaine médical, ont été obtenues au second semestre.

Elles sont nécessaires pour intégrer de nouveaux clients et permettra à la Société d'évoluer dans ces domaines.

Ces investissements très importants au plan humain, en termes d'organisation, et en nouveaux moyens industriels, ont diminué la capacité de production du 1^{er} semestre 2025.

1.4.2. Evolution et perspectives 2026

La continuité de transfert d'activités de sous-traitance de Novatech Technologies et la production de produits aéro-défense restent en cohérence avec le niveau de fin 2025.

Le budget a été constitué par la somme des informations en notre possession au quatrième trimestre.

Une startup représentant une part significative du chiffre d'affaires est prometteuse et doublera son activité en 2026.

Des clients fraîchement captés ont été rentrés, dont des startups dont la viabilité devra être confirmée avant d'engager les moyens nécessaires à la réalisation de production.

L'activité BE/NPI est toujours tributaire de l'activité aéro-défense mais se situe sur des projets à cycle long garantissant un niveau raisonnable d'activité.

Le chiffre d'affaires BE/NPI devra se rééquilibrer sur des secteurs industriels permettant d'initier de nouvelles fabrications.

La poursuite des efforts dans l'investissement par la Société dans les compétences humaines et la montée en compétence des équipes permettra de parfaire sa technicité et renforcer son positionnement en lien avec sa stratégie commerciale et ainsi de viser une rentabilité accrue.

La poursuite de l'amélioration des différents éléments du besoin en fonds de roulement demeure un objectif.

1.4.3. Conflit russo-ukrainien, conflit au Proche-Orient

La situation en Ukraine et au Proche-Orient est sans conséquence directe identifiée à la date d'arrêté des comptes et du rapport de gestion.

Novatech Industries n'a pas été en mesure de mener l'analyse des répercussions indirectes de la situation en Ukraine et au Moyen-Orient mais cette dernière est en cours étant entendu qu'aucune incidence significative n'est identifiée à ce jour.

1.5 - LES ÉVÉNEMENTS IMPORTANTS SURVENUS ENTRE LA DATE DE CLÔTURE DE L'EXERCICE ET LA DATE À LAQUELLE LE RAPPORT EST ÉTABLI

Aucun événement important n'est à signaler.

1.6 - SITUATION FINANCIÈRE DE LA SOCIÉTÉ – ENDETTEMENT – DÉLAIS DE PAIEMENT**1.6.1. ENDETTEMENT**

En application de l'article L 225-100 du Code de commerce, nous vous rapportons ci-après la situation financière de la Société et notamment sa situation en matière d'endettement.

- Le montant des dettes auprès d'établissements de crédit s'élève à 289.227 € contre 1.077.361 € en 2024 (BPI, CIC Ouest et BPGO (Banque Populaire Grand Ouest)).

Ce montant est en diminution de 73,15 %.

- La Société a conclu un contrat d'affacturage courant 2012 avec la société Factofrance afin d'assurer son financement à court terme.

Les informations relatives à la situation de ce contrat en clôture de l'exercice sont précisées en point 1.7 de ce rapport.

- La Société a obtenu lors de l'exercice 2021 des Prêts Garantis par l'Etat, d'un montant total de 2.400.000 euros pour faire face aux conséquences financières de la crise sanitaire. Conformément à la décision du Conseil d'Administration du 25 février 2021, ils font l'objet d'un remboursement sur 5 ans avec un différé de 1 an, soit un remboursement du capital en 48 mensualités à partir de mai 2022 et un paiement à partir de mai 2021 des intérêts et frais de garantie.

Au 31 décembre 2025, le solde restant à rembourser s'élève à 268.809 €. Il sera remboursé sur le 1^{er} semestre 2026.

- Les ratios des dettes financières, hors factoring et hors compte courant de Novatech Industries, sont les suivants :

Y compris PGE :

RATIO	31/12/2025	31/12/2024
Dettes financières/Capitaux propres	8,53	32,05
Dettes financières/Chiffre d'affaires	2,50	7,65

Hors PGE :

RATIO	31/12/2025	31/12/2024
Dettes financières/Capitaux propres	0,60	6,11
Dettes financières/Chiffre d'affaires	0,18	1,46

1.6.2. DÉLAIS DE PAIEMENT

En application des articles L. 441-14 et D. 441-6 du Code de commerce, nous vous précisons qu'à la clôture de l'exercice au 31 décembre 2025, le solde des dettes à l'égard de nos fournisseurs et des créances à l'égard de nos clients par date d'échéance étaient les suivants (hors FNP/FAE) :

FACTURES RECUES ET EMISES NON REGLEES A LA DATE DE CLOTURE DE L'EXERCICE DONT LE TERME EST ECHU
(Tableau prévu au I de l'article D.441-4)

Factures <u>reçues</u> non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu <i>Article D. 441 I – 1°</i>					
	1 à 30 jours	31 à 60 jours	61 à 90 jours	91 jours et plus	Total (1 jour et plus
A – Tranches de retard de paiement					
Nombre de factures concernées					247
Montant TTC total des factures concernées	391 709	149 541	76 671	71 867	687 788
Pourcentage du montant TTC total des achats de l'exercice	4,74 %	1,81 %	0,90 %	0,87 %	8,32 %
B/ Factures exclues du A/ relatives à des dettes et créances litigieuses non comptabilisées					
Nombre de factures exclues	20				
Montant TTC total des factures exclues	14 011				
C/ Délais de paiement de référence utilisés (contractuel ou délai légal) (Articles L 441-6 ou L 441-3 du Code de Commerce)					
Délais de paiement utilisés pour le calcul des retards de paiement	Délais contractuels : 45 Jours fin de mois				

Factures émises non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu Article D. 441 I – 2°					
	1 à 30 jours	31 à 60 jours	61 à 90 jours	91 jours et plus	Total (1 jour et plus
A – Tranches de retard de paiement					
Nombre de factures concernées					10
Montant TTC total des factures concernées	17 578	(4 021)	(116)	(2 872)	10 569
Pourcentage du chiffre d'affaires TTC de l'exercice	0,12 %	(0,03 %)	(0.00 %)	(0.02 %)	0,07 %
B/ Factures exclues du A/ relatives à des dettes et créances litigieuses non comptabilisées					
Nombre de factures exclues	0				
Montant total des factures exclues (HT ou TTC)	0				
C/ Délais de paiement de référence utilisés (contractuel ou délai légal) (Articles L 441-6 ou L 441-3 du Code de Commerce)					
Délais de paiement utilisés pour le calcul des retards de paiement	Délais contractuels : 45 Jours fin de mois Délais légaux : Loi LME				

1.6.3. TRÉSORERIE

Au 31 décembre 2025, la Société détenait :

- des disponibilités à hauteur de 1.554.600 €
- des valeurs mobilières de placement à hauteur de..... 39.999 €

Il est précisé que les valeurs mobilières de placement ne sont pas considérées comme des disponibilités de l'entreprise, il s'agit d'une garantie concernant la participation aux résultats de l'entreprise non encore appelée par les salariés.

1.7 - UTILISATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS

Il a été mis en place en août 2012 un contrat d'affacturage Groupe auprès de la société GE FactoFrance (devenue FactoFrance en 2016) qui a permis ainsi de fluidifier la trésorerie.

Au 31 décembre 2025, le montant total des créances cédées s'élevait à 1.455.950 € contre 1.586.122 € en 2024.

La société a également souscrit un contrat d'assurance-crédit auprès de la société Credendo pour couvrir le risque sur les créances clients.

Novatech Industries est exposée au risque de taux et utilise des produits dérivés dans la gestion de sa trésorerie ou de sa dette. Les instruments de couverture à terme utilisés permettent de sécuriser partiellement le taux de conversion en USD des dettes fournisseurs dans cette devise.

A la clôture de l'exercice 2025, est en place avec le CIC Ouest une suite de barrières activantes à échéance chaque quinzaine, continuité du processus engagé en 2024 (échéance chaque fin de mois).

Au 31 décembre 2025, il demeure 22 échéances en attente de dénouement étalées sur l'année 2026, pour un nominal de 50.000 ou 100.000 USD.

1.8 - EFFECTIFS

L'effectif moyen de la Société durant cet exercice était de 87 salariés contre 89 salariés lors du précédent exercice.

L'effectif moyen se détaille comme suit :

Effectif moyen	31/12/2025	31/12/2024
CDI	82	83
CDD	5	6

1.9 - FRAIS DE RECHERCHE ET DÉVELOPPEMENT

Au cours de l'exercice écoulé, et comme par le passé, notre Société a poursuivi son activité de recherche et développement et d'innovation afin de répondre aux exigences du marché dans ce domaine.

La société n'a pas déposé de dossier au titre du Crédit d'impôt recherche au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2025.

1.10 - DÉPENSES NON DÉDUCTIBLES FISCALEMENT

Conformément aux dispositions de l'article 223 quater du Code général des impôts, nous vous demandons d'approuver les dépenses et charges visées à l'article 39-4 dudit code, qui s'élèvent à un montant global de 17 438 €.

1.11 - PROPOSITION D'AFFECTATION DU RÉSULTAT

Nous vous demandons de bien vouloir approuver les comptes annuels (bilan, compte de résultat) tels qu'ils vous sont présentés et qui font apparaître un bénéfice de 28.895 €.

Le Conseil d'Administration propose d'affecter le bénéfice de l'exercice de la façon suivante :

- en totalité au compte « Autres réserves » qui s'élèvera alors à 1.111.719 €

A la suite de cette affectation de résultat, les capitaux propres de la Société seront maintenus à 3.390.408 €.

Afin de nous conformer aux dispositions de l'article 243 bis du Code général des impôts, nous vous rappelons qu'il n'a pas été distribué de dividendes au titre des trois précédents exercices.

1.12 - TABLEAU DES RÉSULTATS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

Au présent rapport est annexé, conformément aux dispositions de l'article R 225-102 du Code de commerce, le tableau faisant apparaître les résultats de la Société au cours de chacun des cinq derniers exercices.

1.13 - PARTICIPATIONS ET FILIALES

La Société contrôle actuellement la société Novatech Technologies dont elle détient 89,92 % du capital.

NOVATECH TECHNOLOGIES

Il s'agit d'une société anonyme au capital de 3.500.625 €, dont le siège social est 2 impasse Henri Bideau – Pont de Buis les Quimerch (29590), immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Quimper sous le numéro 444.527.618.

La présentation de ses comptes 2025 et l'analyse de son activité au cours de cet exercice figurent au point 3.2.1. ci-dessous, dans le cadre de l'examen des comptes consolidés de la Société.

1.14 - RENOUVELLEMENT DU MANDAT DES ADMINISTRATEURS – PROPOSITION DE NOMINATION D'UN NOUVEL ADMINISTRATEUR

Nous vous précisons qu'aucun mandat d'Administrateur ne vient à expiration à l'issue de la présente approbation des comptes.

1.15 - RENOUVELLEMENT DU MANDAT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Nous vous précisons qu'aucun mandat de Commissaires aux Comptes ne vient à expiration lors de la présente approbation des comptes.

1.16 - RÉMUNÉRATION DES ADMINISTRATEURS

Nous vous proposons également de bien vouloir statuer sur la fixation de la rémunération des Administrateurs (ex-jetons de présence) pour l'exercice en cours que nous vous proposons de fixer à la somme de 12.000 € à répartir entre ces derniers.

1.17 - INFORMATIONS SUR LA PARTICIPATION DES SALARIÉS AU CAPITAL

Conformément aux dispositions de l'article L. 225-102 du Code de Commerce, nous sommes tenus de vous rendre compte de l'état de la participation des salariés au capital de la Société, au dernier jour de l'exercice, soit le 31 décembre 2025. En conséquence, nous vous précisons qu'il n'y a pas de participation des salariés au capital de la Société.

1.18 - INFORMATION SUR LES OPÉRATIONS RÉALISÉES EN COURS D'EXERCICE PAR LES DIRIGEANTS

Conformément aux dispositions de l'article L. 621-18-2 et R 621-43-1 du Code monétaire et financier et du règlement général de l'AMF, nous vous présentons un récapitulatif des opérations réalisées sur leurs titres par les dirigeants ayant fait l'objet d'une déclaration auprès de l'AMF :

Déclaration du 11 février 2025 : transfert de 35.214 actions sous seing privé (hors marché) au profit de Monsieur Felice Dorna Metzger, Administrateur

2 - RAPPORT SUR LE GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE

Est joint au présent rapport, le rapport sur le gouvernement d'entreprise prévu par l'article L 225-37 du Code de Commerce.

3 - EXAMEN DES COMPTES CONSOLIDÉS

Les comptes consolidés sont arrêtés selon les principes établis par les articles L 233-18 à L 233-27 du Code de Commerce ainsi qu'en conformité avec toutes les autres dispositions légales ou réglementaires applicables.

Le Groupe Novatech Industries a appliqué pour la première fois au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2025 le règlement ANC n° 2022-06 modifiant le règlement ANC n° 2014-03 relatif au Plan Comptable Général.

Les modifications significatives dans la présentation des comptes consolidés et dans les méthodes comptables sont précisées au Point 3 de l'annexe des comptes consolidés.

En application des dispositions transitoires prévues par le Règlement, les données comparatives de l'exercice précédent ont été retraitées et sont présentées selon le nouveau Règlement, ce qui affecte la comparabilité des exercices sur certains postes du bilan et du compte de résultat sans toutefois modifier le résultat net ni les capitaux propres.

3.1 - PRÉSENTATION DES COMPTES CONSOLIDÉS

Nous vous présentons ci-après les principaux résultats consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2025 comparés avec ceux du précédent exercice :

	Exercice clos au 31/12/25 (en Euros) (12 mois)	Exercice clos au 31/12/24 (en Euros) (12 mois)
Chiffre d'affaires	69.444.747	63.390.862
Résultat d'exploitation	- 965.679	656.659
Résultat financier	- 152.129	- 259.681
Résultat exceptionnel	/	- 75.606
Impôts	/	- 6.640
Résultat d'ensemble consolidé	- 1.243.242	314.732
Résultat Groupe	- 1.116.350	303.339
Intérêts minoritaires	- 126 832	11.392

Au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2025, le résultat d'exploitation, comparé avec celui du précédent exercice, se décompose ainsi :

- Le montant des produits d'exploitation du Groupe s'élève à un montant de 67.628.071 € contre 65.770.570 € en 2024 ;
- Le montant des salaires et traitements s'est élevé à 12.343.124 € contre 11.970.809 € en 2024, les cotisations sociales et avantages sociaux à 4.013.255 € contre 3.800.901 € en 2024 ;
- Le montant des charges d'exploitation s'élève à 68.593.750 € contre 65.113.911 € en 2024 ;
- Le résultat financier s'élève à la somme de – 152.129 € contre – 259.681 € en 2024 ;
- Le montant des dotations de provisions sur actifs circulants s'élève à 380.970 € contre 187.606 € en 2024 ;
- L'EBITDA consolidé s'élève à 400.969 € contre 4.278.840 € en 2024.
- Il n'y a pas eu de Crédit d'Impôts Recherche comptabilisé lors de cet exercice comme lors du précédent exercice.

3.2 - SITUATION ET ÉVOLUTION DE L'ACTIVITÉ DU GROUPE AU COURS DE L'EXERCICE

L'activité du Groupe a connu en 2025 une forte croissance (traduite par une hausse de 9,55 % du chiffre d'affaires consolidé), principalement sur les marchés de la Défense, mais son activité a diminué dans le secteur industriel. Les autres activités, dans le domaine médical, sont restées stables.

La production de biens vendus en France est en augmentation de 9,58 % alors que la production de biens vendus à l'export est en nette diminution passant de 68 K€ à 13 K€.

Les charges d'exploitation se sont accrues de 5,34 % et les dettes ont baissé de 18,05 %

Nous vous présentons ci-après les résultats, l'activité et la situation financière de notre filiale Novatech Technologies.

3.2.1. PRÉSENTATION DES RÉSULTATS DE LA SOCIÉTÉ NOVATECH TECHNOLOGIES

Novatech Technologies a appliqué pour la première fois au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2025 le règlement ANC n° 2022-06 modifiant le règlement Règlement ANC 2014-03 relatif au plan comptable général.

Nous vous présentons ci-après les principaux résultats de l'exercice clos le 31 décembre 2025 en comparaison avec les résultats de l'exercice précédent :

	Exercice clos au 31/12/25 (en Euros)	Exercice clos au 31/12/24 (en Euros)
Chiffre d'affaires	59.933.013	50.706.824
Résultat d'exploitation	- 1.123.379	296.685
Résultat financier	- 9.107	- 168.605
Résultat courant avant impôts	- 1.132.486	128.079
Résultat exceptionnel	- 169.878	32.327
Participation des salariés aux résultats	/	/
Impôts	/	22.644
Résultat net	- 1.302.364	137.762

3.2.2. ANALYSE DE L'ACTIVITÉ DE LA SOCIÉTÉ NOVATECH TECHNOLOGIES – SITUATION ET ÉVOLUTION DE L'ACTIVITÉ – ÉVÉNEMENTS IMPORTANTS AU COURS DE L'EXERCICE – DIFFICULTÉS RENCONTRÉES

L'activité de Novatech Technologies a connu une croissance significative pour la troisième année consécutive sur les marchés de l'aéronautique et de la défense.

L'exercice déficitaire est dû à une perte de rentabilité causée par des prix de ventes trop bas sur les principales activités.

Des honoraires de consulting élevés ont aussi alourdi les charges de structure.

La mise en place d'outils de gestion, d'ordonnancement était en cours en fin d'exercice et vont permettre à la société Novatech Technologies de revenir à un mode de fonctionnement standard.

En accord avec les clients majeurs, un plan de production 2026 a été calibré pour être en adéquation avec notre capacité de production.

Le budget 2026 a été établi sur ce plan de production.

3.2.3. EVOLUTION ET PERSPECTIVES 2026

Les principaux objectifs de la Société Novatech Technologies pour l'exercice 2026 sont :

- Maintenir une croissance significative de l'activité défense ;
- Assurer la rentabilité par une renégociation des prix de vente (cette négociation a abouti au début du 2^{ème} trimestre) ;
- Accompagner la croissance par un plan de transformation visant à l'excellence industrielle ;
- Le maintien de la compétitivité par l'amélioration de l'organisation, le choix des marchés et de la capacité à se différencier de ses produits ;
- L'amplification de son action commerciale en investissant dans le développement de sa structure ;
- La poursuite des efforts dans l'investissement dans les compétences humaines et la montée en compétence des équipes pour parfaire la technicité et renforcer son positionnement en lien avec sa stratégie commerciale ;
- La poursuite de l'amélioration des différents éléments du besoin en fonds de roulement.

3.2.4. SITUATION FINANCIÈRE – ENDETTEMENT DE LA SOCIÉTÉ NOVATECH TECHNOLOGIES

En application de l'article L 225-100 du Code de commerce, nous vous rapportons ci-après la situation financière de Novatech Technologies, et notamment sa situation en matière d'endettement.

Le montant des dettes auprès d'établissements de crédit s'élève à 700.204 € contre 1.728.444 € en 2024 (BPI, CIC Ouest et Banque Populaire Grand Ouest), en diminution de 59,49 %.

Novatech Technologies a obtenu lors de l'exercice 2021 des Prêts Garantis par l'Etat, d'un montant total de 3.600.000 € pour faire face aux conséquences financières de la crise sanitaire. Conformément à la décision du Conseil d'Administration du 25 février 2021, ils font l'objet d'un remboursement sur 5 ans avec un différé de 1 an, soit un remboursement du capital en 48 mensualités à partir de mai 2022. Ceux-ci seront totalement remboursés au 1^{er} semestre 2026.

Les dettes fournisseurs et comptes rattachés s'élèvent à 10.008.021 € contre 11.996.024 € en 2024.

Les dettes fiscales et sociales s'élèvent à 2.807.668 € contre 2.606.755 € en 2024.

Les ratios des dettes financières, hors factoring, sont les suivants :

Y compris PGE

RATIO	31/12/2025	31/12/2024
Total dettes financières/Capitaux propres	8,47 %	17,99 %
Total dettes financières/Chiffre d'affaires	1,17 %	3,41 %

Hors PGE

RATIO	31/12/2025	31/12/2024
Total dettes financières/Capitaux propres	3,59 %	4,38 %
Total dettes financières/Chiffre d'affaires	0,50 %	0,83 %

3.3 - L'ÉVOLUTION PRÉVISIONNELLE DE LA SITUATION DU GROUPE ET PERSPECTIVES D'AVENIR POUR L'ANNÉE 2026

Les principaux objectifs des sociétés du Groupe Novatech Industries pour l'exercice 2026 demeurent :

- De maintenir une croissance significative de l'activité défense afin de répondre à la demande résultant tant des plans français qu'europpéen dans ce domaine ;
- En complément, la mise en place progressive d'une stratégie commerciale permettant de faire évoluer l'activité sur des marchés industriels à plus forte valeur ajoutée en s'appuyant de plus en plus sur le bureau d'études ;
- Le maintien de la compétitivité par l'amélioration de son organisation, le choix des marchés et de leur capacité à se différencier de ses produits ;
- L'amplification de son action commerciale en investissant dans le développement de notre structure ;
- La poursuite de ses efforts dans l'investissement dans les compétences humaines et la montée en compétence de nos équipes pour parfaire sa technicité et renforcer son positionnement en lien avec la stratégie commerciale ;
- La poursuite de l'amélioration des différents éléments du besoin en fonds de roulement.

3.4 - ÉVÉNEMENTS IMPORTANTS SURVENUS ENTRE LA DATE DE CLÔTURE DE L'EXERCICE ET LA DATE À LAQUELLE LE PRÉSENT RAPPORT EST ÉTABLI

Sont décrits au point 1.5 ci-dessus le détail de ces événements.

3.5 - INFORMATIONS SUR LES RESSOURCES INCORPORELLES ESSENTIELLES

Conformément à la réglementation applicable, nous vous indiquons qu'hormis un savoir-faire pour la fabrication et la modélisation de certains des produits à destination de leurs clients, les sociétés Novatech Industries et Novatech Technologies ne détiennent pas de ressources incorporelles essentielles.

3.6 - SITUATION D'ENDETTEMENT

La situation d'endettement du Groupe Novatech a diminué passant de 3.552.596 € à 2.153.346 €.

Le Groupe a obtenu, lors de l'exercice 2021, des Prêts Garantis par l'Etat, d'un montant total de 6.000.000 € pour faire face aux conséquences financières de la crise sanitaire. Conformément aux décisions du Conseil d'Administration du 25 février 2021, ils feront l'objet d'un remboursement sur 5 ans avec un différé de 1 an, soit un remboursement du capital en 48 mensualités à partir de mai 2022 et un paiement à partir de mai 2021 des intérêts et frais de garantie.

Le Groupe Novatech poursuit le remboursement des différents emprunts contractés pour le financement des investissements en nouveaux matériels.

*
* * *

Nous vous remercions de bien vouloir :

- Approuver les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2025, tels qu'ils vous sont présentés,
- Approuver le bilan, compte de résultat et annexes de l'exercice clos le 31 décembre 2025 tels qu'ils vous sont présentés,
- Approuver les conventions réglementées qui vous sont indiquées dans le rapport spécial des Commissaires aux Comptes,
- Donner quitus aux membres du Conseil d'Administration,
- Affecter le résultat de l'exercice,
- Déterminer la rémunération des Administrateurs.

Le Conseil d'administration