

Roctool

Rapport semestriel d'activité 30 juin 2025

Groupe Roctool (consolidé)



A. Attestation de la personne responsable

« J'atteste, à ma connaissance, que les comptes consolidés semestriels résumés présentés dans le rapport financier semestriel sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport d'activité du premier semestre présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes semestriels, ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes auxquels le Groupe Roctool est confronté. »

Mathieu Boulanger, Directeur Général Roctool SA



B. Introduction

Chers actionnaires,

Nous avons l'honneur de vous présenter le rapport semestriel d'activité sur les comptes consolidés au 30 juin 2025 du Groupe Roctool, établi par votre Conseil d'administration en exécution des prescriptions légales et réglementaires.

Le Conseil d'administration du Groupe Roctool s'est réuni le 29 octobre 2025 et a arrêté les comptes du 1^{er} semestre 2025 (période allant du 1^{er} janvier au 30 juin 2025)

Nous vous informons que les comptes consolidés au 30 juin 2025 ont été établis suivant les mêmes modes de présentation et les mêmes méthodes d'évaluation que ceux de l'exercice précédent.



C. Sommaire

A. Attestation de la personne responsable.....	2
B. Introduction	3
C. Sommaire.....	4
D. Rapport semestriel d'activité sur les comptes consolidés au 30 juin 2025	5
E. Comptes semestriels consolidés	9



D. Rapport semestriel d'activité sur les comptes consolidés au 30 juin 2025

1. Activité	6
1.1. Évènements marquants du premier semestre	6
1.2. Évènements postérieurs au 30 juin 2025.....	6
2. Commentaires sur les comptes et les résultats	7
2.1. Présentation des comptes semestriels	7
2.2. Principaux risques et incertitudes	7
2.3. Carnet de commandes et perspectives	8
3. Comptes semestriels consolidés	11
3.1. Bilan.....	11
3.2. Compte de résultat.....	12
3.3. Compte de résultat de gestion.....	13
3.4. Tableau de flux de trésorerie consolidé	13
4. Annexes légales	15
4.1. Présentation du groupe, faits marquants de la période et comparabilité des comptes 15	
4.2. Méthodes et principes de consolidation.....	16
4.3. Notes annexes sur les postes du bilan	21
4.4. Notes annexes sur les postes du compte de résultat.....	28
4.5. Autres Informations	32

1. Activité

1.1. Évènements marquants du premier semestre

Au premier semestre 2025, la Société a poursuivi la restructuration opérationnelle engagée fin S1 2024, avec pour objectifs d'accroître l'agilité et d'abaisser le point mort. Cette trajectoire s'inscrit dans un contexte de pression de trésorerie ayant nécessité des mesures destinées à assurer la continuité d'exploitation et à préparer l'évolution de l'offre vers des applications à haute valeur ajoutée (solutions de moulage par induction pour plastiques et composites, matériaux techniques/haute température, etc.).

En parallèle, Roctool a préparé l'évolution de son modèle autour de synergies avec Po Quan Group (Compose MFG) et ENRX, afin de proposer des offres ajustées et plus complètes, d'accélérer les essais avec des clients ciblés (USA, Europe, Asie) et de développer des services de prototypage et de fabrication de pièces via des grands clients déjà équipés.

Le Groupe a organisé notamment trois journées techniques à Detroit (États-Unis) en collaboration avec son partenaire ENRX USA, afin de présenter ses évolutions technologiques aux grands donneurs d'ordre nord-américains de l'injection plastique. Ces sessions ont attiré plus de 70 participants.

Parallèlement, une dynamique commerciale renouvelée se manifeste via des négociations de projets d'envergure — notamment sur les marchés de la défense et de l'aéronautique — qui constituent des axes de relais potentiels de croissance.

A noter également, que dans le cadre de l'optimisation de notre présence en Asie, la filiale japonaise a été fermée au premier semestre et un distributeur local a été nommé afin d'assurer la continuité commerciale et le support clients.

1.2. Évènements postérieurs au 30 juin 2025

Projet d'augmentation de capital d'environ 1,4 M€, principalement souscrit par Po Quan Group Holdings PTE Ltd (~1,2 M€) et un investisseur français, afin d'enrichir l'offre industrielle et adresser de nouveaux marchés à l'international.

Évolutions de gouvernance : cooptation de deux administrateurs représentant Po Quan (en remplacement d'un administrateur personne morale et de M. Mathieu Boulanger, Directeur général de Roctool S.A.).

Calendrier indicatif lié à l'opération : règlement-livraison et admission des actions nouvelles sur Euronext Growth début novembre 2025 (même code ISIN, jouissance à la date d'émission, actions immédiatement assimilables).

KShow (8–15 octobre, Düsseldorf) : forte dynamique commerciale avec > 800 visiteurs sur le stand et > 50 donneurs d'ordre rencontrés (nouveaux projets identifiés dans le médical, l'automobile – notamment lighting, le sport & loisirs, les biens de consommation, le packaging et le luxe).

2. Commentaires sur les comptes et les résultats

2.1. Présentation des comptes semestriels

Au 30 juin 2025, Roctool a réalisé un chiffre d'affaires de 2,4 M€ en recul de -20% par rapport au 30 juin 2024.

Les charges opérationnelles sont en baisse de -18% à 2,7 M€ contre 3,3 M€ au S1 2024. A noter une baisse des frais de personnel de -19% vs 2024, représentant -70% du CA (vs -69% du CA en 2024), et une baisse des autres coûts opérationnels de -18 %, représentant -43% du CA (vs -42% du CA en 2024).

L'activité en forte baisse de ce premier semestre a nécessité la mise en place de certaines mesures de réduction de coûts.

L'EBITDA du Groupe est négatif à -0,9 M€ versus -1,5 M€ au S1 2024.

La position de trésorerie au 30 juin 2025 ressort à 0,5 M€, était de 0.5M€ à décembre 2024 et pour rappel était à 1M€ à fin juin 2024. Ce niveau de trésorerie dégradé s'explique par le recul significatif des ventes au cours de ce 1er semestre 2025.

2.2. Principaux risques et incertitudes

Les risques auxquels Roctool doit faire face n'ont pas évolué très significativement par rapport à ceux décrits dans le rapport publié lors de l'introduction sur le marché Alternext en novembre 2013 (chapitre 4).

La société continue à travailler activement sur l'identification et la mise en œuvre à court terme de solutions permettant de sécuriser la situation financière.

À date (octobre 2025), la Société souligne :

- La mise en œuvre d'un projet d'augmentation de capital, visant notamment à assainir la trésorerie, régulariser les paiements fournisseurs et finaliser la restructuration opérationnelle.

2.3. Carnet de commandes et perspectives

À la suite du KShow 2025, Roctool bénéficie d'une dynamique commerciale renouvelée : de nombreuses opportunités ont été identifiées avec des donneurs d'ordre dans plusieurs secteurs (médical, automobile – lighting, sport & loisirs, biens de consommation, packaging, luxe). Les projets visés mettent en avant les bénéfices industriels des technologies de la Société : élimination des peintures, amélioration des qualités de surface, réduction des temps de cycle pour des applications grands volumes, ou encore réduction des épaisseurs pour plus de performance.

La collaboration avec Compose MFG (Po Quan) apporte un soutien industriel et un ancrage international, notamment en Asie où la demande en solutions de moulage hautes performances est en forte croissance. Combinées aux synergies avec ENRX, ces orientations doivent permettre d'ajuster et compléter l'offre et d'accélérer les essais chez les clients cibles afin de convertir les opportunités en commandes.

E. Comptes semestriels consolidés

1. Activité	6
1.1. Évènements marquants du premier semestre	6
1.2. Évènements postérieurs au 30 juin 2025.....	6
2. Commentaires sur les comptes et les résultats	7
2.1. Présentation des comptes semestriels	7
2.2. Principaux risques et incertitudes	7
2.3. Carnet de commandes et perspectives	8
3. Comptes semestriels consolidés	11
3.1. Bilan	11
3.2. Compte de résultat.....	12
3.3. Compte de résultat de gestion.....	13
3.4. Tableau de flux de trésorerie consolidé	13
4. Annexes légales	15
4.1. Présentation du groupe, faits marquants de la période et comparabilité des comptes 15	
4.2. Méthodes et principes de consolidation	16
4.2.1. Principes généraux.....	16
4.2.2. Définition du périmètre de consolidation	16
4.2.3. Règles et méthodes comptables	17
4.3. Notes annexes sur les postes du bilan	21
4.3.1. Immobilisations corporelles et incorporelles	21
4.3.2. Immobilisations financières et titres mises en équivalence	22
4.3.3. Stocks et en-cours.....	22
4.3.4. Clients et comptes rattachés, autres créances et comptes de régularisation	22
4.3.5. Trésorerie nette	23
4.3.6. Variation des capitaux propres consolidés	23
4.3.7. Provisions	26
4.3.8. Dettes financières.....	26
4.3.9. Fournisseurs et comptes rattachés, autres dettes et régularisation	26
4.3.10. Notes annexes sur les impôts différés	27
4.4. Notes annexes sur les postes du compte de résultat.....	28
4.4.1. Chiffre d'affaires	28
4.4.2. Autres produits d'exploitation.....	29
4.4.3. Achats consommés	29
4.4.4. Charges de personnel	29
4.4.5. Autres charges d'exploitation	30



4.4.6.	Impôts et taxes.....	30
4.4.7.	Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions.....	30
4.4.8.	Produits financiers.....	30
4.4.9.	Charges financières	31
4.4.10.	Produits exceptionnels	31
4.4.11.	Charges exceptionnelles	31
4.4.12.	Impôts sur les résultats et preuve d'impôts.....	31
4.5.	Autres Informations	32
4.5.1.	Effectifs	32
4.5.2.	Engagements hors-bilan.....	32
4.5.3.	Rémunération des dirigeants.....	32
4.5.4.	Chiffre d'affaires par zone géographique.....	32
4.5.5.	Informations sur les risques pays (MC§3677-5 et recommandation AMF du 186.02.98).....	32



3. Comptes semestriels consolidés

3.1. Bilan

En milliers d'euros	Notes	2025.06	2024.12
Ecart d'acquisition			
Immobilisations corporelles et incorporelles	2.3.1	1 576	1 826
Immobilisations financières et titres mis en équivalence	2.3.2	145	97
Actif immobilisé		1 720	1 922
Stocks et en-cours	2.3.3	751	1 053
Clients et comptes rattachés	2.3.4	1 260	2 591
Impôts différés	2.3.10	11	13
Autres créances et comptes de régularisation	2.3.4	1 069	1 179
Disponibilités	2.3.5	480	487
Actif circulant	2.3.4	3 571	5 323
Total Actif		5 291	7 245
Capital		1 363	1 360
Primes liées au capital		20 775	20 778
Ecart de réévaluation			
Réserves (part du groupe)		(19 115)	(17 279)
Résultat net (Part du groupe)		(1 644)	(2 576)
Capitaux propres (Part du groupe)	2.3.6	1 379	2 284
Intérêts minoritaires			
Autres fonds propres			
Total des capitaux propres	2.3.6	1 379	2 284
Ecart d'acquisition			
Provisions	2.3.7	502	393
Impôts différés			
Provisions et impôts différés	2.3.7	502	393
Dettes financières	2.3.8	1 530	1 370
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	2.3.9	791	1 315
Autres dettes et comptes de régularisation	2.3.9	1 089	1 884
Dettes		3 410	4 568
Total Passif		5 291	7 245



3.2. Compte de résultat

En milliers d'euros	Notes	2025.06	2024.06	Variation en %	2024,12
Chiffre d'affaires	2.4.1	2 414	3 023	-20,15%	6 250
Autres produits d'exploitation	2.4.2	195	157	24,42%	501
Achats consommés	2.4.3	(894)	(1 391)	35,75%	(2 285)
Charges de personnel	2.4.4	(1 686)	(2 082)	18,99%	(3 986)
Autres charges d'exploitation	2.4.5	(825)	(1 161)	28,95%	(1 963)
Impôts et taxes	2.4.6	(24)	(26)	9,88%	(52)
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	2.4.7	(298)	(391)	23,86%	(841)
Opérations en commun					
Résultat d'exploitation avant dotations aux amort. et dép. EA		(1 118)	(1 872)	40,27%	(2 376)
Dotations aux amort. et dépréciations des écarts d'acquisition					
Résultat d'exploitation après dotations aux amort. et dép. EA		(1 118)	(1 872)	40,27%	(2 376)
Résultat financier	2.4.8 / 2.4.9	(431)	(84)	-412,48%	(30)
Résultat exceptionnel	2.4.10 / 2.4.11	(101)	(49)	-105,24%	(173)
Impôts sur les résultats	2.4.12	6	3	92,07%	4
Résultat net des entreprises intégrées		(1 644)	(2 002)	17,87%	(2 576)
Résultat net des activités abandonnées					
Résultat net de l'ensemble consolidé		(1 644)	(2 002)	17,87%	(2 576)
Intérêts minoritaires					
Résultat net (Part du groupe)		(1 644)	(2 002)	17,87%	(2 576)

3.3. Compte de résultat de gestion

Le Groupe Roctool considère que le compte de résultat ci-dessous (préparé avec application des normes comptables françaises mais avec une présentation différente) est un indicateur pertinent des performances opérationnelles. Il doit être considéré comme une information complémentaire qui ne peut se substituer à toute autre mesure des performances opérationnelles à caractère strictement comptable, telles que présentées dans les états financiers consolidés et leurs notes annexes, ou citées dans le rapport d'activité.

En milliers d'euros	30/06/2025	30/06/2024	Δ	
Chiffre d'affaires	2 414	3 023	-20%	▼
Ventes de marchandises	1 586	1 849	-14%	▼
Achats de marchandises & variation de stock	712	1 329	-46%	▼
Marge brute ventes marchandises	874	520	68%	▲
Services	807	815	-1%	▼
Concessions de licence	0	321	-100%	▼
Redevances	20	38	-47%	▼
Production vendue de services	827	1 174	-30%	▼
Marge brute globale	1 701	1 694	0%	▲
% des ventes	70%	56%		
Charges opérationnelles	2 717	3 331	-18%	▼
Dont charges de personnel	1 686	2 082	-19%	▼
Dont autres charges opérationnelles	1 030	1 250	-18%	▼
Subventions d'exploitation	0	7	-94%	▼
Production stockée	49	(9)	-615%	▼
Production immobilisée	74	91	-18%	▼
Compte d'ajustement (Intra-groupe Résultat d'exp.)	0	(0)	-111%	▼
EBITDA	(892)	(1 549)	42%	▲
Autres produits d'exploitation (hors subv.)	43	65	-34%	▼
Dotations aux amort., reprises, dépréciations et prov.*	269	388	-31%	▼
EBIT	(1 118)	(1 872)	40%	▲
Résultat financier	(431)	(84)	-412%	▼
Résultat courant des entreprises intégrées	(1 549)	(1 956)	21%	▲
Résultat exceptionnel	(101)	(49)	-105%	▼
Impôts sur les résultats	(6)	(3)	-92%	▼
Résultat net des entreprises intégrées	(1 644)	(2 002)	18%	▲

3.4. Tableau de flux de trésorerie consolidé

En milliers d'euros	2025.06	2024.06	2024.12
Résultat net total des entités consolidées	(1 644)	(2 002)	(2 576)
Dotations / Reprises aux amortissements, prov. et dépréciations	346	257	534
Variation de l'impôt différé			
Éléments calculés ou gains/pertes liés aux var. de juste valeur			
Élimination des plus ou moins-values de cessions d'actifs	97	20	208
Élimination de la quote-part de résultat des sociétés MEE			
Autres éléments sans incidence sur la trésorerie		(137)	(134)
Marge brute d'autofinancement	(1 201)	(1 862)	(1 834)
Dividendes reçus des mises en équivalence			
Variation du BFR lié à l'activité (provisions incluses)	1 200	217	392
FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'EXPLOITATION (I)	(1)	(1 644)	(1 576)
Acquisitions d'immobilisations	(157)	(159)	(509)
Cessions d'immobilisations			25
Réduction des autres immobilisations financières	8	6	6
Incidence des variations de périmètre	(10)		
FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'INVESTISSEMENT (II)	(159)	(153)	(478)
Émissions d'emprunts	164		
Remboursements d'emprunts	(3)	(1 621)	(1 895)
Variations des subventions d'investissements			
Dividendes versés des filiales			
Dividendes reçus/versés de la société mère			
Augmentations / réductions de capital		3 338	3 338
Cessions (acq.) nettes d'actions propres	3	29	80
Variation nette des concours bancaires	0	2	1
FLUX NET DE TRESO. GENERE PAR LES OPERATIONS DE FINANCEMENT(III)	164	1 749	1 524
Variation de change sur la trésorerie (IV)	(11)	(3)	6
Variation de change sur autres postes du bilan			
INCIDENCE DES VARIATIONS DE CHANGE	(11)	(3)	
VARIATION DE FLUX TRÉSORERIE (I + II + III + IV)	(7)	(51)	(524)
Trésorerie : ouverture	487	1 011	
Trésorerie : clôture	480	960	487

4. Annexes légales

4.1. Présentation du groupe, faits marquants de la période et comparabilité des comptes

Présentation du groupe et évolution

Roctool (société consolidante) a été constituée le 27 octobre 2000. À l'origine, le Groupe ne comptait qu'une seule entité, la SA Roctool (SIREN : 433 278 363) ayant son siège social en France (Savoie Technolac-73370 Le Bourget du Lac).

Roctool INC (société consolidée) a été créée le 8 août 2013, société de droit américain ayant son siège social à Charlotte (Caroline du Nord).

Roctool Kabushiki Kaisha, société de droit japonais créée en décembre 2015 et établie à Chiyoda (Japon), est sortante en cours d'exercice. Elle a fait l'objet d'une liquidation amiable en date du 20 mai 2025.

Roctool Taiwan LTD (société consolidée) créée en mars 2016, société de droit taiwanais à Taipei City est sortante en cours d'exercice suite à une procédure de liquidation amiable démarrée en 2022.

Roctool Shanghai (société consolidée) a été créé en novembre 2017, société de droit chinois à Shanghai.

La notion de Groupe comprend une société mère avec toutes ses filiales. Dans cette annexe, lorsque la notion de Groupe est utilisée, elle correspond au Groupe Roctool dont les sociétés sont listées ci-dessus.

Changements de méthodes

Les méthodes d'évaluation et de présentation des comptes consolidés retenues pour cet exercice n'ont pas été modifiées par rapport à l'exercice précédent.

Faits significatifs :

En date du 20 mai 2025, la filiale Roctool KK au Japon a fait l'objet d'une liquidation amiable.

Suite à une procédure de liquidation amiable en cours depuis 2022, la filiale Roctool Taiwan est liquidée définitivement au cours de l'exercice.

Evènements postérieurs à la situation

Aucun

4.2. Méthodes et principes de consolidation

4.2.1. Principes généraux

Les comptes consolidés du groupe sont établis suivant les principes comptables français édictés par le règlement du ANC n° 2020-01 du 9 octobre 2020 homologué par arrêté du 29 décembre 2020 et applicable pour la première fois aux exercices ouverts au 1^{er} janvier 2021.

La situation au 30 juin 2025 a une durée de 6 mois. L'exercice clos le 31 décembre 2024 avait une durée de 12 mois.

Il a été procédé à un comparatif avec la situation au 30 juin 2024.

La date de situation des comptes sociaux de l'entreprise consolidante est identique à celles des entreprises consolidées.

Les comptes consolidés sont présentés en euros.

4.2.2. Définition du périmètre de consolidation

Incidence des effets de périmètre

La date d'entrée dans le périmètre de consolidation des sociétés filiales est la suivante :

- Roctool INC au 8 août 2013, détenue à 100% ;
- Roctool Kabushiki Kaisha en décembre 2015, détenue à 100% ;
- Roctool Taiwan en mars 2016, détenue à 100% ;
- Roctool Shanghai en novembre 2017, détenue à 100%.

	Consolidation Method	Direct Control	Effective Control	Country
ROCTOOL	IG	100,00	100,00	FRANCE
ROCTOOL INC	IG	100,00	100,00	ETATS UNIS
ROCTOOL KK (sortante)	IG	100,00	100,00	JAPON
ROCTOOL TAIWAN (sortante)	IG	100,00	100,00	TAIWAN
ROCTOOL SHANGHAI	IG	100,00	100,00	CHINE

Les sociétés dans lesquelles le Groupe dispose, directement ou indirectement, du contrôle exclusif sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale.

Les sociétés dans lesquelles le Groupe exerce, directement ou indirectement, un contrôle conjoint sont consolidées par intégration proportionnelle.

Les sociétés dans lesquelles le Groupe exerce, directement ou indirectement, une influence notable sont consolidées par mise en équivalence.

Les sociétés jugées non significatives sur les critères de chiffre d'affaires, de résultat net et de total du bilan, dont le développement prévisible est limité et dont l'activité n'est pas en synergie avec le Groupe ne sont pas consolidées.

Au 30 juin 2025, le périmètre comprenait 5 sociétés identiques à l'exercice précédent.

Toutes sont intégrées globalement.

4.2.3. Règles et méthodes comptables

Les comptes sont établis dans, la perspective de la continuité d'exploitation et les principes de permanence des méthodes comptables et de l'indépendance des exercices ont été respectés. La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

Méthode de conversion des comptes des sociétés intégrées en devises

Lorsque les comptes des sociétés étrangères consolidées sont établis dans une devise autre que l'euro, la méthode de conversion retenue est la « méthode du taux de clôture ».

Les états financiers des filiales étrangères sont établis dans leur devise de fonctionnement, c'est-à-dire dans la devise qui est significative de l'activité de la filiale concernée.

La conversion de l'ensemble des actifs et des passifs est effectuée au cours de clôture en vigueur à la date du bilan et la conversion des comptes de résultats est effectuée sur la base du cours moyen annuel.

L'écart de conversion qui en résulte est maintenu dans les comptes consolidés. En l'absence de toute opération de couverture, la provision pour perte de change est également maintenue dans le compte de résultat consolidé.

Les taux de conversion retenus sont ceux postés par la Banque de France au 30-06-2025.

Immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat, frais accessoires, hors frais d'acquisition et d'emprunt, déduction faite des rabais, remises ou ristournes obtenus) ou à leur coût de production.

Lors des cessions internes d'immobilisation, la plus-value dégagée est neutralisée dans les comptes consolidés afin de permettre le retour au coût d'acquisition historique pour le Groupe. Les amortissements sont constatés sur la base du coût historique consolidé de l'immobilisation en appliquant le plan d'amortissement historique.

- Le Groupe applique la méthode préférentielle qui est l'inscription des frais de recherche et développement à l'actif. Les dépenses encourues lors de la phase de développement d'un projet interne sont comptabilisées en immobilisations incorporelles si les critères suivants sont remplis simultanément :
 - La faisabilité technique en vue de sa mise en vente ;
 - L'intention d'achever l'immobilisation et de l'utiliser ou la vendre ;
 - Sa capacité à utiliser ou vendre cette immobilisation ;
 - L'immobilisation va générer des avantages économiques futurs ;
 - Le Groupe dispose des ressources nécessaires à l'achèvement et la vente ;
 - Les dépenses liées à l'immobilisation sont évaluées de manière fiable ;
- Les dépenses classées sous cette rubrique se ventilent en Brevets, marques, droits et valeurs similaires.

Ce poste est constitué des dépenses comptabilisées sur la base des prix d'acquisition. Les frais de recherche et développement sont amorties sur la durée de leur utilisation par les entreprises : 2 à 3 ans.

Le Groupe a activé au cours du semestre 74 023 euros au titre des frais de R&D.

À la clôture de la situation, les frais de R&D en valeur brute s'élèvent à 3 144 863 euros.

Les dépenses de développement comprennent les coûts directs et indirects engagés sur les projets et principalement les salaires des ingénieurs et techniciens et les charges de structure nécessaires pour les activités de développement.

Lorsqu'il existe un indice de perte de valeur, et à chaque clôture d'exercice, les projets de développement inscrits au bilan font l'objet d'une analyse afin de s'assurer que chaque projet remplit toujours les critères d'activation. Le cas échéant une dépréciation est comptabilisée.

- Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition, compte tenu des frais nécessaires à la mise en état d'utilisation de ces biens. Les éléments d'actif font l'objet de plans d'amortissement déterminés selon la durée et les conditions probables d'utilisation des biens généralement admis dans la profession. La méthode d'amortissement retenue est la méthode linéaire et les durées d'amortissement retenues sont les suivantes :

- Frais de R&D	2 à 3 ans
- Logiciels	1 à 3 ans
- Matériel outillage	1 à 10 ans
- Agencements, aménagements, installations	3 à 10 ans
- Matériel de transport	1 à 5 ans
- Matériel de bureau, informatique et mobilier	3 à 4 ans
- Mobilier de bureau	3 à 5 ans
- Dépréciation des actifs immobilisés : Les actifs immobilisés et les autres immobilisations incorporelles, sont soumis à des tests de dépréciation si des indices de perte de valeur tangibles existent en cours d'exercice ou à la clôture. Une dépréciation est constatée dans le cas où leur valeur d'utilité pour le Groupe devient inférieure à leur valeur comptable.

Immobilisations financières

Elles comprennent principalement des prêts, cautionnements et autres créances, ainsi que des titres de participation non consolidés. Une dépréciation est constituée si leur valeur d'utilité pour le Groupe devient inférieure à leur valeur comptable.

Les titres de participation sont inscrits au bilan à leur coût d'acquisition. Cette valeur est comparée en fin de période à la valeur d'usage de ces mêmes titres après prise en compte de la quote-part de capitaux propres correspondant à la participation, des perspectives de rentabilité, de la position sur le marché et, le cas échéant, de leur valeur en bourse.

Stocks

La valeur brute des marchandises et des approvisionnements comprend le prix d'achat et les frais accessoires. Les stocks ont, le cas échéant, été dépréciés pour tenir compte de leur valeur de réalisation nette à la date d'arrêté des comptes. Les travaux en cours sont évalués en fonction des temps passés, au coût de revient des rémunérations chargées des ingénieurs et techniciens. Ils s'élèvent à la clôture de l'exercice à 57 389 euros.

Créances clients et autres créances

Les créances clients et autres créances sont comptabilisées à leur valeur nominale. Une provision est constituée lorsqu'une perte apparaît comme probable ; la charge est

considérée comme normale et courante à l'exception de dépréciations qui présentent un caractère exceptionnel du fait de leur contexte ou de leur montant.

Les créances monétaires libellées en devises étrangères sont converties au taux de change en vigueur à la date de clôture de chaque arrêté comptable. Les écarts de conversion correspondants sont enregistrés au bilan.

Trésorerie nette

La trésorerie nette - dont la variation est présentée dans le tableau des flux - est constituée par la trésorerie brute diminuée des découverts bancaires.

Les intérêts courus non échus se rapportant aux éléments constitutifs de la trésorerie nette sont intégrés à la trésorerie nette.

Ecart de conversion

Les dettes et les créances en devise étrangères sont converties aux cours de clôture. Les écarts de conversion constatés selon l'article 420-5 du PCG sont maintenus dans les comptes consolidés.

La provision éventuelle pour perte de change est également maintenue dans le compte de résultat consolidé.

Subventions d'exploitation

Le crédit d'impôt recherche des comptes sociaux de Roctool France a été constaté en subvention d'exploitation.

Contrats de location financement

Les contrats de location financement dont le montant est jugé significatif sont retraités selon les modalités identiques à une acquisition à crédit pour leur valeur d'origine. Les amortissements sont conformes aux méthodes et taux précités et l'incidence fiscale de ce retraitement est prise en compte. Par opposition aux contrats de location financement, les contrats de location simple sont constatés au compte de résultat sous forme de loyers.

Résultat par action

Modalités de calcul du résultat par action : Le résultat par action correspond au résultat net consolidé part du groupe se rapportant au nombre moyen pondéré d'actions de la société mère, en circulation au cours de l'exercice.

Impôts différés

Le Groupe constate les impôts différés selon la méthode du report variable sur les différences entre valeurs comptables et fiscales des actifs et passifs du bilan. Les impôts différés, comptabilisés au taux d'impôt applicable à la date d'arrêté des comptes, sont ajustés pour tenir compte de l'incidence des changements de la législation fiscale française et des taux d'imposition en vigueur.

Des impôts différés actif sont constatés au titre des différences temporaires déductibles. Un actif d'impôt différé afférant à des reports déficitaires est constaté lorsqu'il est probable que



l'entité fiscale concernée pourra les récupérer grâce à l'existence d'un bénéfice imposable attendu.

En application du principe de prudence, les actifs d'impôt différé sur les pertes fiscales et sur les reports déficitaires n'ont pas été pris en compte. Les impôts différés, actifs non comptabilisés, sont estimés à 6 958K€.

Provisions pour risques et charges

Une provision est comptabilisée dès lors qu'il existe à l'encontre du Groupe une obligation (légale, réglementaire ou contractuelle) résultant d'événements antérieurs, lorsqu'il est probable ou certain qu'elle engendrera une sortie de ressources sans contrepartie au moins équivalente, et que le montant peut être évalué de façon fiable.

Le montant constaté en provision représente la meilleure estimation du risque à la date d'établissement du bilan consolidé. Les provisions sont présentées à leur valeur nominale non actualisée.

Engagements de retraite

Les engagements comptabilisés en provision pour risques et charges ne concernent que Roctool SA, ils sont non significatifs pour les autres structures.

La convention collective de Roctool SA prévoit des indemnités de fin de carrière.

Le montant de cet engagement est provisionné dans les comptes consolidés en provision pour risques et charges.

La convention collective dont dépend la société est la métallurgie de Savoie avec une extension à la métallurgie nationale pour les cadres et les ETAM.

Le montant de l'engagement est de 70 804 euros. Nous avons retenu pour hypothèses :

- Taux de charges : 45%
- Age de départ : 64 ans
- Taux progression salaires : 2%
- Taux actualisation : 3.70%
- Taux rotation : 2.86%

4.3. Notes annexes sur les postes du bilan

4.3.1. Immobilisations corporelles et incorporelles

Le détail des valeurs brutes s'établit selon le tableau suivant :

En milliers d'euros	2024	2025	Augmentation (Inv,Emp)	Diminution (Cess, Remb.)	Ecart de conversion
Frais de développement	3 071	3 145	74		
Concessions, brevets et droits similaires	2 308	2 312	17		(13)
Immobilisations incorporelles en cours	287	287			
Immobilisations incorporelles	5 666	5 743	91		(13)
Installations techniques, matériel & outillage	1 820	1 517		(271)	(33)
Autres immobilisations corporelles	948	906	4	(19)	(26)
Immobilisations corporelles	2 768	2 423	4	(290)	(59)
Total	8 434	8 167	95	(290)	(72)

Le détail des amortissements s'établit selon le tableau suivant :

En milliers d'euros	2024	2025	Dotations	Reprise	Ecart de conversion
Frais de développement	(2 777)	(2 883)	(107)		
Concessions, brevets et droits similaires	(1 399)	(1 441)	(55)		13
Amortissements des immobilisations incorporelles	(4 176)	(4 324)	(161)		13

Installations techniques, matériel & outillage	(1 649)	(1 477)	(34)	173	32
Autres immobilisations corporelles	(784)	(791)	(43)	19	17
Amortissements des immobilisations corporelles	(2 432)	(2 267)	(76)	193	49
Amortissements sur actif immobilisé	(6 608)	(6 591)	(237)	193	62

4.3.2. Immobilisations financières et titres mises en équivalence

Le détail des valeurs brutes s'établit selon le tableau suivant :

En milliers d'euros	2024.12	2025.06	Augmentation	Diminution	Ecart de conversion
Dépôts et cautionnements versés	97	143	62	(8)	(7)
Autres créances immobilisées	0	0			
Compte d'ajustement (IG haut de bilan)	(0)	(0)			
Compte de liaison (Cessions internes)	(0)	1			1
Immobilisations financières	97	145	62	(11)	(6)
Titres mis en équivalence					
Actifs financiers	97	145	62	(11)	(6)

4.3.3. Stocks et en-cours

En milliers d'euros	2025.06			2024.12		
	Brut	Dépréciations	Net	Brut	Dépréciations	Net
En-cours de services	57	(6)	51	9	(0)	8
Stocks de marchandises	742	(43)	700	1 092	(48)	1 044
Stocks et en-cours	800	(49)	751	1 101	(48)	1 053

4.3.4. Clients et comptes rattachés, autres créances et comptes de régularisation

En milliers d'euros	2025.06			2024.12		
	Brut	Provisions	Net	Brut	Provisions	Net
Clients et comptes rattachés	1 881	(621)	1 260	3 199	(608)	2 591
Clients et comptes rattachés	1 881	(621)	1 260	3 199	(608)	2 591
Avances et acomptes versés sur commandes	63		63	176		176
Créances sur personnel & org. Sociaux				1		1
Créances fiscales hors IS	124		124	187		187
Etat Impôt sur les bénéfices	154		154	148		148
Comptes courants	11	0	11		(0)	(0)
Autres créances	141	(136)	6	145	(107)	38
Ecart de conversion - actif	522		522	315		315
Charges constatées d'avance part < 1 an	188		188	314		314

Autres créances et comptes de régularisation	1 204	(136)	1 069	1 285	(107)	1 179
Actif circulant	3 086	(757)	2 329	4 484	(714)	3 770

Les clients et comptes rattachés, les autres créances et les comptes de régularisation se décomposent par nature et par échéance comme suit : (écart dans le tableau)

En milliers d'euros	2025.06	< 1 an
Clients et comptes rattachés	1 881	1 881
Clients et comptes rattachés	1 881	1 881
Avances et acomptes versés sur commandes	63	63
Créances fiscales hors IS-	124	124
Etat Impôt sur les bénéfices -	154	154
Comptes courants -	11	11
Autres créances	141	141
Ecart de conversion - actif	522	522
Charges constatées d'avance	188	188
Autres créances et comptes de régularisation	1 204	1 204
Actif circulant	3 086	3 086

4.3.5. Trésorerie nette

En milliers d'euros	2024	2025
Trésorerie active nette	487	480
Disponibilités	487	480
Trésorerie à court terme	487	480
Trésorerie passive assimilée à une dette	1	1
Concours bancaires (dettes)	1	1
Trésorerie à long terme	(1)	(1)
Trésorerie nette	486	479

4.3.6. Variation des capitaux propres consolidés

En milliers d'euros	Capital	Primes liées au capital	Autres réserves et report à nouveau	Réserves de consolidation groupe	Réserves de conversion groupe	Résultat net (Part du groupe)	Auto-contrôle	Capitaux propres (part du groupe)
31/12/2024	1 360	20 778	(17 668)	569	(136)	(2 576)	(44)	2 284
Correction A-nouveaux			(0)	(11)				(11)
Affectation du résultat N-1			(2 438)	(138)		2 576		
Var. de capital en numéraire et souscrip	3	(3)						
Résultat						(1 644)		(1 644)
Reclass. chgt de méthode							3	3



Ecart de conversion/effet de change				748	0	748
Sorties de périmètre			240	(240)		(0)
30/06/2025	1 363	20 775	(20 105)	659	372	(1 644) (41) 1 379

BSPCE

	A l'ouverture	Créés	Souscrits	Exercés/Caduques	A la clôture
Nombre de titres	17 500			17 500	0

Etendue des droits qu'elles confèrent :

Les BSPCE 2015 permettront la souscription de 17 500 actions nouvelles ordinaires d'une valeur nominale de 0,20 euros chacune émises au prix correspondant au dernier cours de bourse de clôture de l'action de la Société le jour de leur attribution, soit 8,36 euros par action.

BSA

	A l'ouverture	Créés	Souscrits	Exercés	A la clôture
BSA BOULANGER 2016	110 000			10 000	100 000

Les BSA Boulanger (2016) permettront la souscription de 100 000 actions nouvelles ordinaires d'une valeur nominale de 0,20 euros chacune émises au prix correspondant au dernier cours de bourse de clôture de l'action de la Société le jour de leur attribution, soit 6,79 euros par action.

Bons de souscription d'actions 2020/2

	À l'ouverture	Créés	Attribués	Exercés/Caduques	À la clôture
BSA2020/2	621 864				621 864

Les BSA2020/2 sont également cotés sur le marché d'Euronext Growth Paris sous le code ISIN FR0013477593, et ont un prix d'exercice de 4,50 euros avec pour parité d'exercice d'une (1) action nouvelle souscrite pour l'exercice de cinq (5) BSA2020/2. Les BSA2020/2 peuvent être exercés jusqu'au 23 mars 2025 inclus.

Les termes et conditions complets des BSA2020/2 sont disponibles sur le site internet de la Société (<http://www.roctool.com/company/company-documents>).

AGA 2021

	À l'ouverture	Créés	Attribués	Exercés / caduques	À la clôture
AGA 2021	30 000			30 000	0
AGA 2024			15 000		15 000

Stocks options 2017

	À l'ouverture	Créés	Attribués	Exercés / caduques	À la clôture
--	---------------	-------	-----------	--------------------	--------------



Stocks options 2017	19 535				19 535
------------------------	--------	--	--	--	--------

Chaque option 2017 donnera droit de souscrire à une action nouvelle ordinaire émise au prix de 6.50 euros par action (soit une prime d'émission de 6.30 euros par action).

4.3.7. Provisions

En milliers d'euros	2024.12	2025.06	Dotation	Reprise
Provisions pour pertes de change	238	359	120	
Provisions pour pertes sur contrats > 1 an	96	73		(23)
Provisions pour pensions et retraites > 1 an	59	71	12	
Provisions et impôts différés	393	502	132	(23)

4.3.8. Dettes financières

En milliers d'euros	2024.12	2025.06	Augmentation (Inv,Emp)	Diminution (Cess, Remb.)	Autres variations
Emprunts auprès établis. de crédit - non courant	1 334	1 240	164		(258)
Emprunts auprès établis. de crédit - courant		258			258
Autres emprunts et dettes assimilées - non courant	29	29			
Intérêts courus sur emprunts	5	2		(3)	
Concours bancaires (dettes)	1	1			0
Dettes financières	1 370	1 530	164	(3)	0

Les dettes financières se décomposent par nature et par échéance comme suit :

En milliers d'euros	2025.06	< 1 an	1 an<<2 ans	2 ans<<3 ans	3 ans<<4 ans	4 ans<<5 ans	Au-delà
Emprunts auprès établis. de crédit - part > 1 an	1 240		573	519	102	46	
Emprunts auprès établis. de crédit - part < 1 an	258	258					
Autres emprunts et dettes assimilées - part > 1 an	29	29					
Intérêts courus sur emprunts	2	2					
Concours bancaires (dettes)	1	1					
Dettes financières	1 530	290	573	519	102	46	

4.3.9. Fournisseurs et comptes rattachés, autres dettes et régularisation

En milliers d'euros	2025.06	2024.12
Dettes fournisseurs	791	1 315
Dettes fournisseurs	791	1 315
Avances acomptes reçus sur commandes	383	618
Dettes sociales	599	778
Dettes fiscales (hors IS)	86	38
Autres dettes	3	0
Ecart de conversion passif	4	438
Produits constatés d'avance	14	11
Autres dettes et comptes de régularisation	1 089	1 884
Dettes fournisseurs, autres dettes et comptes de régularisation	1 880	3 199

Les fournisseurs et comptes rattachés, les autres dettes et compte de régularisation se décomposent par nature et par échéance comme suit :

En milliers d'euros	2025.06	< 1 an
Dettes fournisseurs	791	791
Dettes fournisseurs	791	791
Avances - acomptes reçus sur commandes	383	383
Dettes sociales	599	599
Dettes fiscales (hors IS)	86	86
Comptes courants groupe	0	0
Autres dettes	3	3
Ecart de conversion passif	4	4
Produits constatés d'avance	14	14
Autres dettes et comptes de régularisation	1 089	1 089
Dettes fournisseurs, autres dettes et comptes de régularisation	1 880	1 880

4.3.10. Notes annexes sur les impôts différés

En milliers d'euros	2024.12	2025.06	Variation du bas de bilan	Effets de taux (impôt)	Ecart de conversion
Impôts différés - actif	13	11			-1
Impôts différés - passif					
Valeur nette impôt différé	13	11			-1

4.4. Notes annexes sur les postes du compte de résultat

4.4.1. Chiffre d'affaires

En milliers d'euros	2025.06	2024.12
Ventes de marchandises	1 586	1 849
Production vendue de services	782	1 085
Produits des activités annexes	45	88
Chiffre d'affaires	2 414	3 023

Pour une meilleure présentation économique des comptes, les concessions de licences sont incluses dans le chiffre d'affaires.

Concessions de licence

À la signature du contrat de concession de licence, le client paie un montant forfaitaire (« up-front ») qui rémunère le droit à l'accès à la technologie Roctool. Ce montant est comptabilisé en concession de licence : il est définitivement acquis et ne peut donner lieu à aucun remboursement.

L'obligation de Roctool est de mettre sa technologie à disposition du client afin que celui-ci réalise ses tests de développement. En l'absence d'obligation ultérieure, le revenu est acquis à la date de mise à disposition de la technologie au client.

Redevances

Dans le cadre d'une licence qui donne le droit au client d'utiliser la technologie Roctool dans un cadre de production, le contrat de licence prévoit généralement le paiement d'une redevance proportionnelle à la production du client directement liée à l'utilisation de la technologie Roctool.

Cette redevance prend, le plus souvent, la forme d'un minimum annuel qui est déduit de la redevance proportionnelle au cas où celle-ci serait supérieure. Dans l'hypothèse où la redevance proportionnelle serait inférieure au minimum annuel de redevance versée, le minimum annuel restera définitivement acquis au Groupe.

Prestations de services

La règle générale prévoit la facturation à la réalisation complète de la prestation et, à la date de clôture des comptes, les prestations non encore facturées sont constatées en stocks de travaux en cours.

Les trois principaux postes de prestations de services sont :

- Etudes : études de rhéologie, études thermiques et conception assistée par ordinateur de l'outillage.
- Location : location d'équipements tels que les kits générateurs. La prestation est facturée mensuellement en début de période.
- Prestations diverses : essais réalisés dans les centres de démonstrations Roctool, transport et installation des équipements, formation du personnel du client, support technique.

Ventes de marchandises

Elles incluent les ventes d'équipements tels que kit générateurs, moules, etc. Le chiffre d'affaires est réalisé lors du transfert du risque selon l'incoterm applicable par les conditions générales des ventes.

4.4.2. *Autres produits d'exploitation*

En milliers d'euros	2025.06	2024.12
Production stockée	49	(9)
Production immobilisée	74	91
Subventions d'exploitation	0	7
Reprise sur provisions d'exploitation	23	
Rep./Dépr. sur actif circulant	6	4
Transferts de charges d'exploitation		18
Autres produits	43	47
Autres produits d'exploitation	195	157

4.4.3. *Achats consommés*

En milliers d'euros	2025.06	2024.12
Achats de marchandises	(496)	(1 450)
Achats d'études et prestations de services	(68)	(60)
Achats non stockés de matières et fournitures	(56)	(1)
Variation stocks de marchandises	(273)	121
Achats consommés	(894)	(1 391)

4.4.4. *Charges de personnel*

En milliers d'euros	2025.06	2024.12
Rémunérations du personnel	(1 233)	(1 516)
Charges de sécurité soc. et de prévoy.	(458)	(554)
Autres charges de personnel	5	(12)
Charges de personnel	(1 686)	(2 082)

4.4.5. Autres charges d'exploitation

En milliers d'euros	2025.06	2024.12
Sous-traitance	(1)	(1)
Locations immobilières et charges locatives	(89)	(131)
Locations mobilières et charges locatives	(60)	(44)
Entretien et réparations	(74)	(65)
Primes d'assurances	(37)	(49)
Autres services extérieurs	(7)	(10)
Redevances		(8)
Rémun. d'intermédiaires & honoraires	(241)	(371)
Publicité, publications, relations publiques	(37)	(119)
Transport	(44)	(109)
Déplacements, missions et réceptions	(108)	(205)
Frais postaux et frais de télécommunications	(13)	(14)
Frais bancaires	(27)	(13)
Autres charges externes	(5)	(8)
Autres charges	(81)	(13)
Autres charges d'exploitation	(825)	(1 161)

4.4.6. Impôts et taxes

En milliers d'euros	2025.06	2024.12
Impôts et taxes sur rémunérations	(15)	(17)
Autres impôts et taxes	(9)	(9)
Impôts et taxes	(24)	(26)

4.4.7. Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions

En milliers d'euros	2025.06	2024.12
Dot./Amt. & Dépr. sur immo. incorporelles	(161)	(111)
Dot./Amt. & Dépr. sur immo. corporelles	(76)	(93)
Dot/Prov. engagements de retraite	(12)	(14)
Dotations pour dépr. des actifs circulants	(49)	(174)
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	(298)	(391)

4.4.8. Produits financiers

En milliers d'euros	2025	2024
Produits nets sur cession de VMP	1	
Autres produits financiers	0	1
Produits financiers	1	1

4.4.9. Charges financières

En milliers d'euros	2025.06	2024.12
Charges d'intérêts	(47)	(44)
Pertes sur créances financières et VMP	(248)	
Autres charges financières	(18)	(1)
Dot. aux provisions à caractère financier	(120)	(40)
Charges financières	(432)	(85)

4.4.10. Produits exceptionnels

En milliers d'euros	2025.06	2024.12
Produits exceptionnels	0	0

4.4.11. Charges exceptionnelles

En milliers d'euros	2025.06	2024.12
Charges exceptionnelles sur opération de gestion	(1)	(1)
VNC des immo. incorp. cédées		(19)
VNC des immo. corp. cédées	(97)	
VNC d'autres éléments d'actif cédés	(3)	(29)
Charges exceptionnelles	(101)	(49)

4.4.12. Impôts sur les résultats et preuve d'impôts

En k€	2025.06	2024.12
Impôt sur les bénéfices	(0)	3
Report	6	
Charges d'impôts	6	3

La charge d'impôt sur les résultats correspond à l'impôt exigible de chaque entité fiscale consolidée, corrigée des impositions différées. Celles-ci sont calculées sur toutes les différences temporaires provenant de l'écart entre la base fiscale et la base consolidée des actifs et passifs, selon une approche bilancielle avec l'application du report variable en fonction d'un échéancier fiable de reversement. Le taux d'impôt et les règles fiscales retenus sont ceux résultant des textes fiscaux en vigueur et qui seront applicables lors du dénouement des opérations concernées, soit 25%.

4.5. Autres Informations

4.5.1. Effectifs

	France	Chine	Japon	Etats-Unis	Taiwan	Total S1 2025	Total S1 2024
Cadres	21	1				22	31
Agents de maîtrise et techniciens	7	6		2		15	17
Employés		7				7	9
Ouvriers							
Effectif moyen interne	28	14		2		44	57
Effectif moyen total	28	14	0	2	0	44	57

4.5.2. Engagements hors-bilan

Provision pour garantie

Au 30 juin 2025, Roctool SA suit les dépenses engagées pour répondre aux garanties données sur les ventes de générateurs, recirculateurs et pupitres. Le risque financier est non significatif et ne fait l'objet d'aucune provision.

4.5.3. Rémunération des dirigeants

Cette information n'est pas mentionnée dans la présente annexe, car elle conduirait indirectement à donner une rémunération individuelle.

4.5.4. Chiffre d'affaires par zone géographique

Chiffre d'affaires par zone géographique €	30/06/2025	30/06/2024
France	136 134	1 064 651
Europe hors France	977 442	839 021
Etats-Unis	420 487	703 494
Asie	886 264	416 643
Total	2 420 327	3 023 808

4.5.5. Informations sur les risques pays (MC§3677-5 et recommandation AMF du 186.02.98)

Le conflit survenu le 24 février 2022 entre la Russie et l'Ukraine par le déploiement de troupes russes sur le territoire ukrainien génère un contexte de grande instabilité sur la scène géopolitique internationale dont nul ne sait aujourd'hui quel en sera l'aboutissement. Ce conflit vient exacerber certains risques déjà bien identifiés comme le risque d'une inflation ou encore des difficultés d'approvisionnement en matière première. La Société anticipe donc une possible inflation de ses coûts en approvisionnement. A la date du présent rapport, l'activité de la Société n'est cependant pas impactée par le conflit russo-ukrainien.