

Roctool SA

Rapport de gestion 2025



A. Attestation de la personne responsable

« J'atteste, à ma connaissance, que les comptes 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 que le rapport de gestion ci-joint présente un tableau fidèle de l'évolution des affaires, des résultats et de la situation financière de la Société ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes auxquels la Société est confrontée. »

Mathieu Boulanger, Directeur Général Roctool



B. Introduction

Chers actionnaires,

Nous avons l'honneur de vous présenter le rapport de gestion sur les comptes sociaux 2025 de la société Roctool SA (ci-après la « Société ») durant l'exercice écoulé, établi par votre Conseil d'administration en exécution des prescriptions légales et réglementaires.

L'assemblée générale annuelle des actionnaires a été convoquée, conformément aux dispositions légales et réglementaires, afin de vous demander de bien vouloir approuver les comptes sociaux et de vous prononcer sur l'affectation du résultat de l'exercice clos à la date du 31 décembre 2025.

Les rapports de vos Commissaires aux comptes, ceux de votre Conseil d'administration, l'inventaire et les comptes de l'exercice, et plus généralement l'ensemble des documents et renseignements énumérés par les articles L 225-115 et R 225-83 du Code de commerce, ont été tenus à votre disposition dans les délais légaux. Les convocations prescrites ont été régulièrement effectuées.

Nous vous informons que les comptes sociaux de l'exercice clos le 31 décembre 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 de gestion sur les comptes sociaux de l'exercice clos le 31/12/2025	5
E. Comptes sociaux annuels.....	16

D. Rapport de gestion sur les comptes sociaux de l'exercice clos le 31/12/2025

1. Activité.....	7
1.1. Les faits marquants de l'exercice.....	7
1.2. Evénements importants survenus depuis la clôture de l'exercice.....	8
1.3. Activité de la société en matière de recherche et développement.....	8
1.4. Activité des filiales	8
2. Commentaires sur les comptes et les résultats.....	9
2.1. Présentation des comptes annuels – affectation.....	9
2.2. Prise de participation dans des sociétés ayant leur siège social en France ou prise de contrôle de telles sociétés.....	10
2.3. Informations sur les opérations de la société effectuées sur ses propres actions.....	10
2.4. Composition du capital.....	11
2.5. Informations relatives aux opérations sur titres effectuées par les dirigeants	11
2.6. Participation des salariés au capital	11
2.7. Dépenses non déductibles fiscalement.....	11
2.8. Information sur les délais de paiement.....	11
2.9. Jetons de présence	11
2.10. Commissaires Aux Comptes.....	12
2.11. Tableau des résultats au cours des cinq derniers exercices	12
2.12. Principaux risques et incertitudes	12
2.13. Rapport sur le gouvernement d'entreprise	13
1. Comptes sociaux annuels.....	17
1.1. Bilan : actif.....	17
1.2. Bilan : passif	18
1.3. Compte de résultat	19
2. Annexes légales	20
2.1. Règles et méthodes comptables.....	20
2.2. Changements de méthode.....	22
2.3. Informations complémentaires pour donner une image fidèle	23
2.4. Continuité d'exploitation.....	24
2.5. Etat des immobilisations	25
2.6. Etat des amortissements	25
2.7. Etat des provisions	26
2.8. Etat des échéances des créances et des dettes	27
2.9. Produits et avoirs à recevoir.....	28
2.10. Charges à payer et avoirs à établir	28



2.11.	Charges et produits constatés d'avance	28
2.12.	Ecarts de conversion en monnaie étrangère	29
2.13.	Composition du capital social.....	29
2.14.	Variation des fonds propres	29
2.15.	Ventilation du chiffre d'affaires net	30
2.16.	Composition du résultat financier	31
2.17.	Ventilation de l'impôt sur les bénéfices	32
2.18.	Accroissements et allègements de la dette future d'impôts	32
2.19.	Rémunérations des dirigeants	32
2.20.	Honoraires des Commissaires aux Comptes	32
2.21.	Effectif moyen.....	33
2.22.	Engagements pris en matière de pensions, retraites et engagements assimilés.....	33
2.23.	Engagements financiers	34
2.24.	Tableau des filiales et participations	35



1. Activité

1.1. Les faits marquants de l'exercice

Dans un contexte de marché encore hésitant, le Roctool SA affiche un chiffre d'affaires 2025 de 3,6 M€ en retrait de 40 % par rapport à 2024 et démontre une capacité de résistance réelle, portée par la montée en puissance de son plan de réduction des coûts et la consolidation de ses alliances stratégiques.

Mathieu Boulanger, Directeur Général de Roctool, déclare :

" 2025 a été une année de transition exigeante, marquée par un niveau d'activité encore en retrait, mais aussi par des avancées structurantes pour Roctool. Nous avons poursuivi avec discipline notre plan de réduction des coûts, renforcé notre trésorerie et consolidé nos relais de croissance commerciaux et industriels. Les signaux observés depuis la fin de l'année 2025 confirment une dynamique plus favorable, portée notamment par nos partenariats stratégiques. 2026 s'ouvre avec une ambition claire : transformer ces fondations en croissance tangible et accélérer le déploiement industriel de nos technologies."

Renforcement de la structure financière

La trésorerie disponible chez RTSA s'établit à 2,2 M€ au 31 décembre 2025, contre 0,4 M€ un an auparavant. Cette amélioration reflète les effets conjugués de l'augmentation de capital réalisée en novembre 2025, de premières commandes sécurisées pour 2026, de la discipline budgétaire et d'une gestion de trésorerie rigoureuse. La dette financière est maîtrisée à 1,5 M€, essentiellement composée de prêts garantis par l'État (PGE), sans dégradation significative par rapport à l'exercice précédent.

Consolidation des alliances stratégiques

L'exercice 2025 a été marqué par la montée en puissance des partenariats noués en 2024. Le contrat cadre signé avec Compose MFG — acteur industriel asiatique de référence dans les composites thermoplastiques — a produit ses premiers effets commerciaux, contribuant à renforcer la présence de Roctool en Asie dans les secteurs de l'électronique, des sports et loisirs et de l'aéronautique.

Le partenariat avec ENRX, actionnaire depuis 2024, constitue un levier stratégique majeur pour accélérer le déploiement mondial des technologies Roctool, notamment sur la fourniture de systèmes d'induction.

Ces partenariats structurent l'évolution du modèle de Roctool vers une logique de plateforme technologique, permettant d'accélérer le déploiement industriel à l'échelle mondiale.

Augmentation de capital de novembre 2025

En date du 12 novembre 2025, une augmentation de capital avec suppression du DPS a été réalisée pour un montant de 1,4 M€, représentant 5 600 000 actions nouvelles à 0,25 € par action. L'opération a été souscrite par Po Quan Holdings Pte. Ltd. (1,2 M€) et un investisseur institutionnel français (0,2 M€).

Commande stratégique de 6 M€

Le 10 décembre 2025, une commande stratégique de 6 M€ a été signée dans l'aéronautique et la défense, confirmant le positionnement de Roctool sur les marchés de haute performance.

Perspectives 2026

Les signaux de reprise observés en fin d'année 2024 dans le secteur automobile se sont progressivement confirmés en 2025, sans toutefois atteindre un niveau suffisant pour compenser pleinement le repli des investissements industriels. Les secteurs de l'aéronautique, de la défense, de l'électronique et des sports et loisirs montrent une dynamique plus favorable,



et constituent des relais de croissance prioritaires pour Roctool. Sur ce début d'année 2026, Roctool, avec ses partenaires, bénéficie d'une visibilité commerciale améliorée, d'un portefeuille d'opportunités significatif en phase avancée et d'une dynamique de reconquête.

La Société entend capitaliser sur ses alliances stratégiques fortes pour accélérer le déploiement de ses technologies, convertir ses opportunités commerciales et renforcer sa présence sur ses marchés prioritaires.

1.2. Événements importants survenus depuis la clôture de l'exercice

M. Sébastien Igotis, administrateur depuis novembre 2025, succède à M. Jean-Marie Demeautis en qualité de Président du Conseil d'administration, à compter du 1er janvier 2026.

En date du 24 février 2026, M. José Feigenblum a été nommé Directeur des Opérations (COO) et a intégré le Conseil d'administration.

Lors de l'édition 2026 du salon JEC, en mars 2026, la Société a présenté Roctool Thermal Fusion™, nouvelle technologie dédiée à la fabrication de structures composites thermoplastiques plus légères, plus résistantes, plus intégrées et plus durables à l'échelle industrielle.

1.3. Activité de la société en matière de recherche et développement

Roctool a poursuivi la réorientation de ses efforts en recherche et innovation vers des développements proches des applications clients. Les travaux sur la combinaison de l'induction avec la gravure laser des outillages se sont poursuivis, réalisables chez Roctool France. La Société a poursuivi l'initiative ECO-MOLDING, combinant résines recyclées ou biosourcées et élimination des opérations secondaires. Le déploiement de générateurs compacts refroidis par air (25 kW et 50 kW) s'est poursuivi également. La commercialisation des plateaux chauffants R-IDS (Roctool Induction Dynamic Saver), solution complète de chauffage par induction pour presses de compression, s'est poursuivie avec de premiers déploiements chez des industriels du secteur composite. Ces plateaux, capables d'atteindre des températures supérieures à 400 °C avec des temps de chauffe réduits, permettent de convertir des lignes de production existantes à la technologie d'induction Roctool sans investissement lourd en outillage.

1.4. Activité des filiales

Nous vous invitons à vous référer au rapport de gestion sur les comptes consolidés au 31 décembre 2025 pour une description de l'activité des filiales de Roctool. La filiale japonaise (Roctool KK) a été fermée au cours de l'exercice. La liquidation de Roctool Taiwan a par ailleurs été finalisée.

2. Commentaires sur les comptes et les résultats

2.1. Présentation des comptes annuels, affectation et changement de méthode comptable

Le chiffre d'affaires de la Société s'est établi à 3,6m€, en diminution de -40% par rapport à l'année 2024.

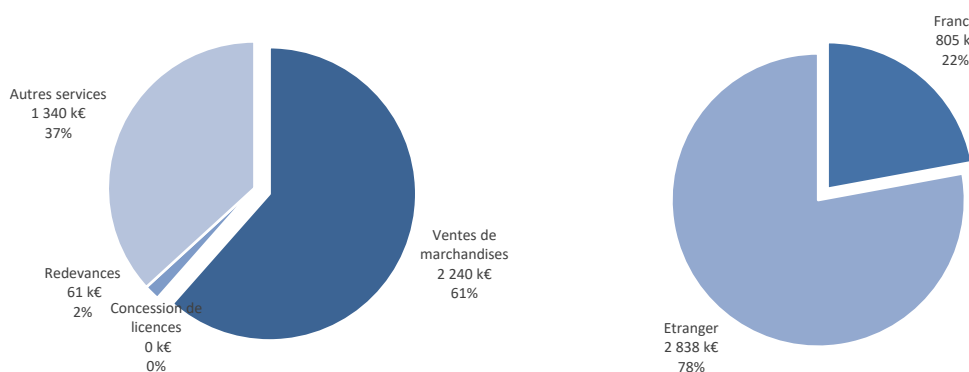
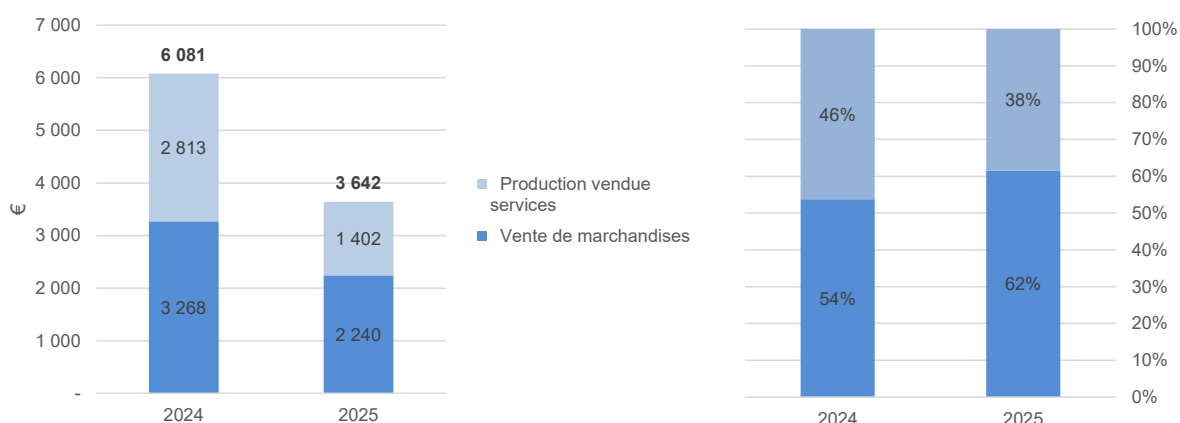
Malgré une réduction des salaires et autres achats et charges externes ayant un impact positif de +0.6m€ sur le résultat d'exploitation, le résultat d'exploitation est très impacté par la baisse d'activité et s'établit à -1,6 m€ (contre -2.1 m€ en 2024).

Le résultat financier représente une perte de -1m€, dont -829 K€ s'expliquent par les opérations de réorganisation des filiales de la Société. Cette perte résulte principalement des impacts liés à la fermeture des filiales de Taïwan et du Japon, engagée dans le cadre du plan de réduction des coûts amorcé à mi-2024, ainsi que de dépréciations complémentaires constatées sur certaines participations et avances de trésorerie, notamment en Chine et aux États-Unis. Ces ajustements traduisent la prise en compte de la capacité de remboursement de certaines filiales à court et moyen terme dans le contexte de restructuration du Groupe.

La perte nette de la Société au titre de l'année 2025 s'est établie à -2,5m€ (par rapport à une perte de -2,4m€ en 2024).

Chiffre d'affaires

Les prestations de services constituent 38% (1,4m€) du chiffre d'affaires, et les ventes de marchandises 62% (2,2m€).



78% (2,8m€) du chiffre d'affaires 2025 a été réalisé à l'export.



Situation financière

Au 31/12/2025 la Société a terminé l'année avec une trésorerie disponible de 2,2m€, une dette financière de 1,5m€.

Proposition d'affectation du résultat

Nous vous proposons d'affecter, conformément à la loi et aux statuts, le résultat de l'exercice, soit une perte de 2 506 977 €, au compte « Report à nouveau » qui présenterait un solde débiteur d'un montant de 22 612 045 €.

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

2.2. Prise de participation dans des sociétés ayant leur siège social en France ou prise de contrôle de telles sociétés

Néant.

2.3. Informations sur les opérations de la société effectuées sur ses propres actions

L'Assemblée Générale Ordinaire du 30 juin 2025 (7e résolution) a renouvelé, conformément aux articles L.22-10-62 et suivants du Code de commerce, l'autorisation au Conseil d'administration, avec faculté de délégation, de faire racheter par la Société ses propres actions en vue de favoriser la liquidité des titres de la Société par l'intermédiaire d'un prestataire de service d'investissement agissant en toute indépendance au travers d'un contrat de liquidité conforme à la charte de déontologie de l'Association française des marchés financiers (AMAFI). Cette autorisation est valable pour une durée de dix-huit mois. Le prix maximal par action est fixé à 20 euros, avec un plafond global de 100 000 euros.

Le contrat de liquidité est confié à TSAF – Tradition Securities And Futures.

Au cours de l'année 2025, dans le cadre de ce contrat de liquidité, 157 026 actions Roctool ont été acquises et 169 394 actions Roctool ont été vendues. Au 31 décembre 2025, la Société détenait 12 872 de ses propres actions, et le solde en espèces du compte de liquidité s'élevait à 36 776,49 euros.

Détail par semestre :

– S1 2025 (01/01 au 30/06) : 45 677 actions acquises et 40 887 actions vendues, pour des montants en capitaux respectifs de 17 183,05 € et 15 424,46 €. Solde au 30/06/2025 : 30 010 actions et 34 830,72 € en espèces.

– S2 2025 (01/07 au 31/12) : 111 349 actions acquises et 128 507 actions vendues, pour des montants en capitaux respectifs de 27 793,32 € et 29 481,71 €. Solde au 31/12/2025 : 12 872 actions et 36 776,49 € en espèces.

2.4. Composition du capital

L'identité des personnes détenant, au nominatif ou au porteur, à la connaissance de la Société, au 31 décembre 2025, plus de 5%, de 10%, de 15%, de 20%, de 25%, de 33,33%, de 50%, de 66,66%, de 90% ou 95% du capital social ou des droits de vote aux Assemblées Générales, est :

- Poquan Holdings PTE LTD	38.7%
- ENRX Group AS	8.9%
- Maitice gestion / M.Pecqueur	11.5%
- Floating	34.1%

2.5. Informations relatives aux opérations sur titres effectuées par les dirigeants

Conformément aux dispositions de l'article L. 621-18-2 du code monétaire et financier, les opérations sur titres effectuées par les dirigeants ont été portées à la connaissance de la direction de la Société, publiées sur le site internet de la Société et déposées auprès de l'Autorité des Marchés Financiers.

À titre d'information, il n'y a eu qu'une opération sur titres effectuées par les dirigeants au cours de l'année 2025 dont le montant cumulé (par dirigeant) excède le seuil déclaratif de 20 000 euros par année civile (opération déclarée auprès de l'AMF).

2.6. Participation des salariés au capital

Conformément aux dispositions de l'article L. 225-102 du Code de commerce, nous vous informons qu'au 31 décembre 2025, les salariés détiennent 1,6% du capital de la société.

2.7. Dépenses non déductibles fiscalement

Conformément aux dispositions de l'article 223 quater du Code Général des Impôts, nous vous demanderons de vous prononcer sur le montant des dépenses exclues des charges déductibles de l'assiette de l'impôt sur les sociétés, en vertu de l'article 39-4 dudit Code, s'élevant à la somme de 28 386 €.

2.8. Information sur les délais de paiement

En application des dispositions des articles L 441-6-1 al.1 et D 441-4 du Code de commerce, nous vous informons que la décomposition du solde des dettes à l'égard des fournisseurs et des créances clients est la suivante :

	Article D. 44 I.-1°: Factures <u>recues</u> non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu						Article D. 44 I.-1°: Factures émises non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu					
	0 jour (indicatif)	1 à 30 jours	31 à 60 jours	61 à 90 jours	91 jours et plus	Total (1 jour et plus)	0 jour (indicatif)	1 à 30 jours	31 à 60 jours	61 à 90 jours	91 jours et plus	Total (1 jour et plus)
(A) Tranche de retard de paiement												
Nombre de factures concernées												
Montant total des factures concernées TTC	355 071,00	63 651,21	150,00	0,00	117 125,00	180 926,21	864 739,95	141 556,55	38 499,24		9 817,16	189 872,95
Pourcentage du montant total des achats de l'exercice TTC	10,75%	1,93%	0,00%	0,00%	3,55%	16,23%						
Pourcentage du chiffre d'affaires de l'exercice TTC							22,74%	3,72%	1,01%	0,00%	0,26%	4,99%
(B) Factures exclues du (A) relative à des dettes et créances litigieuses ou non comptabilisées												
Nombre des factures	0											
(C) Délais de paiement de référence utilisés (contractuel ou délai légal - article L.441-6 ou article L. 443-1 du code de commerce)												
Délais de paiement utilisés pour le calcul des retards de paiement	Délais légaux : 30 jours						Délais légaux : 30 jours					

2.9. Jetons de présence

Néant.

2.10. Commissaires Aux Comptes

Nom	Adresse	Qualité	Date de nomination	Date de fin de mandat
Crowe Avvens Audit, représentée par M. Romuald Colas	14 quai du Commerce, 69009 Lyon	Commissaire Aux Comptes titulaire	30/06/2025 (renouvellement)	AGO appelée à se prononcer sur les comptes clos le 31/12/2030
S3C Gestion, représentée par M. Bruno Debrun	51 rue Deleuvre, 69004 Lyon	Co-Commissaire Aux Comptes titulaire	18/05/2021	AGO appelée à se prononcer sur les comptes clos le 31/12/2026
M. Gildas Tillet	598 Boulevard Albert Camus, 69400 Villefranche	Co-Commissaire Aux Comptes suppléant	18/05/2021	AGO appelée à se prononcer sur les comptes clos le 31/12/2026

Le mandat du cabinet Crowe Avvens Audit a été renouvelé par l'Assemblée Générale Ordinaire du 30 juin 2025 (8e résolution), pour une durée de six exercices, soit jusqu'à l'assemblée générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2030.

2.11. Tableau des résultats au cours 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. A titre d'information les résultats des cinq derniers exercices sont les suivants :

Nature des Indications / Périodes	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021
Durée de l'exercice	12 mois	12 mois	12 mois	12 mois	12 mois
I – Situation financière en fin d'exercice					
a) Capital social	2 483 237	1 360 237	912 157	910 156	905 482
b) Nombre d'actions émises	12 416 186	6 801 186	4 560 785	4 550 781	4 527 410
c) Nombre d'obligations convertibles en actions	0	0	0	0	0
II – Résultat global des opérations effectives					
a) Chiffre d'affaires hors taxes	3 642 394	6 081 489	8 055 044	7 799 988	7 233 363
b) Bénéfice avant impôt, amortissements & provisions	-2 974 104	-1 117 289	-11 697	-1 159 416	959 741
c) Impôt sur les bénéfices	-14 103	-124 424	-136 500	-35 942	-92 255
d) Bénéfice après impôt, mais avant amortissements & provisions	-2 960 001	-992 865	124 803	-1 123 474	1 051 996
e) Bénéfice après impôt, amortissements & provisions	-2 506 977	-2 437 561	-605 795	-877 598	-1 398 428
f) Montants des bénéfices distribués	0	0	0	0	0
g) Participation des salariés	0	0	0	0	0
III – Résultat des opérations réduit à une seule action					
a) Bénéfice après impôt, mais avant amortissements & provisions	-0,24	-0,15	0,03	-0,25	0,23
b) Bénéfice après impôt, amortissements provisions	-0,20	-0,36	-0,13	-0,19	-0,31
c) Dividende versé à chaque action	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
IV – Personnel :					
a) Nombre de salariés	27	30	36	27	27
b) Montant de la masse salariale	1 694 897	1 958 660	2 074 027	1 968 939	1 703 729
c) Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux	729 948	886 984	901 093	881 238	788 845

2.12. Principaux risques et incertitudes

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

2.13. Rapport sur le gouvernement d'entreprise

Informations concernant les administrateurs

La liste des mandats et fonctions exercés par les personnes ayant ou ayant eu la qualité de mandataire social sur l'exercice est présentée ci-après :

Nom	Mandat	Date de nomination / renouvellement	Date de fin de mandat	Autres fonctions dans la société	Mandats et/ou autres fonctions dans d'autres sociétés
Jean-Marie Deméautis	Président	28/04/2022	31/12/2025	Consultant	- Président SASU JM DEMAUTIS
Mathieu Boulanger	Administrateur	28/04/2022	12/11/2025	Directeur Général	- Président Roctool Inc - Directeur Roctool Kabushiki Kaisha (Japon)
Flextronics, représentée par M. Jean-François Zoeller	Administrateur	02/11/2021	12/11/2025	Néant	- Managing Director Flextronics Sárvár Logistics - Managing Director Flex International s.r.o. - Director Flextronics (Israel) Ltd. - Director Flextronics Beerse N.V. - Director Flextronics Holding Finland Oy - Supervisory Board Member Flextronics International Gesellschaft m.b.H. - Chairman of the Board Flextronics International Ostersund AB - Director A Flextronics ODM Luxembourg S.A. - Chairman of the Board Flextronics Ostersund AB - Director Flextronics România S.R.L. - Managing Director Flextronics Verwaltungs GmbH - Managing Director Multilayer Technology Geschäftsführungs GmbH - Director Swedform Enclosure Systems AB - Member of Supervisory Board Flextronics Laval S.N.C. - Director Flextronics ODM Finland Oy - Managing Director Flextronics Automotive Verwaltungs GmbH - Président FLEXTRONICS HOLDING FRANCE SAS - Président Solectron France SAS - Board Member & Director Swedform Enclosure Systems AB
Björn Eldar Petersen (ENRX Group AS)	Administrateur	13/02/2024	AGO appelée à se prononcer sur les comptes clos le 31/12/2029	Néant	- PDG ENRX Group AS
Sébastien Ignosis	Président	12/11/2025	AGO appelée à se prononcer sur les comptes clos le 31/12/2031	Néant	- CEO Poquan Holdings Pte., Ltd. - Managing Director of Compose Mfg (Zhuhai) Co., Ltd. - Managing Director of Compose Mfg (DanYang) Co., Ltd. - Managing Director of Compose Invest
Selena Zhang	Administratrice	12/11/2025	AGO appelée à se prononcer sur les comptes clos le 31/12/2031	Néant	- Director of Po Quan Holdings Pte., Ltd. - Director of Clover SZ Pte., Ltd.



Le Conseil d'administration rappelle que les conventions suivantes ont été autorisées au cours de l'exercice écoulé :

- ✖ Le contrat de conseil entre Jean-Marie Deméautis et la Société, d'une durée de 12 mois jusqu'au 31/12/2026, approuvé par le Conseil d'administration du 25 avril 2025.

Le Conseil d'administration rappelle que les conventions – toujours en cours – suivantes ont été autorisées au cours des exercices antérieurs à 2025 :

- ✖ Le contrat (« 20180101 Roctool Group - cash management agreement ») qui gère les flux de trésorerie intragroupe, approuvé par le Conseil d'administration du 25 septembre 2018 ;
- ✖ Le contrat (« 20180101 Roctool Group - master intercompany services agreement ») qui gère la refacturation des activités de support (e.g. comptabilité, adv, logistique) intragroupe, approuvé par le Conseil d'administration du 25 septembre 2018 ;
- ✖ Les contrats (« 20180531 Roctool SA - Roctool XXX operational activities agreement », un avec chaque filiale) qui gèrent les activités opérationnelles entre la maison mère Roctool SA et chaque filiale, approuvé par le Conseil d'administration du 25 septembre 2018.
- ✖ Conventions tripartites entre Roctool SA, Roctool Inc, et les clients finaux (Vaupell et Dekko) autorisant à Roctool Inc l'utilisation de la technologie Roctool (signées le 17 et 22 février 2016 respectivement), approuvées par le Conseil d'administration du 26 avril 2016 ;
- ✖ Le contrat de partenariat (du 13/09/2023) entre ENRX et la Société, d'une durée de 3 ans

Le conseil d'administration prend acte du fait que les personnes suivantes ont cessé leurs fonctions d'administrateur :

- ✖ La société Flextronics, administrateur, représentée par Monsieur Jean-François Zoeller, et Monsieur Mathieu Boulanger, administrateur,
- ✖ ont été remplacés en date du 12 novembre 2025 par la cooptation de deux nouveaux administrateurs représentant Po Quan Holdings. Monsieur Mathieu Boulanger conserve ses fonctions de Directeur Général.

Le conseil d'administration a procédé aux cooptations suivantes :

- ✖ Monsieur Sébastien Ignotis a été coopté en qualité d'administrateur en date du 12 novembre 2025, dans le cadre de l'augmentation de capital de 1,4 M€ souscrite principalement par Po Quan Holdings.
- ✖ Madame Selena Zhang a été cooptée en qualité d'administratrice en date du 12 novembre 2025, en tant que représentante de Po Quan Holdings.



Direction générale

La direction générale de la société est assumée, sous sa responsabilité, par M. Mathieu Boulanger, nommée par le Conseil d'administration du 17 novembre 2015 avec effet le 1^{er} décembre 2015 (Conseil d'administration qui, en conséquence, a décidé de maintenir la dissociation des fonctions de Président du Conseil d'administration et de Directeur Général, le premier – M. Jean-Marie Deméautis – ayant été nommé par le Conseil d'administration du 13 avril 2015).

Événements importants survenus depuis la clôture de l'exercice

À compter du 1^{er} janvier 2026, M. Sébastien Igotis succède à M. Jean-Marie Deméautis en qualité de Président du Conseil d'administration.

En date du 24 février 2026, M. José Feigenblum a été nommé Directeur des Opérations (COO) et a intégré le Conseil d'administration.

L'émergence d'un conflit armé en février 2026 au Moyen Orient affecte les activités économiques et commerciales au plan mondial. Cependant, à la date d'arrêtée des comptes, cette situation n'a pas eu d'impacts majeurs sur notre activité de l'exercice 2026

E. Comptes sociaux annuels

1.	Comptes sociaux annuels.....	17
1.1.	Bilan : actif.....	17
1.2.	Bilan : passif.....	18
1.3.	Compte de résultat.....	19
2.	Annexes légales.....	20
2.1.	Règles et méthodes comptables.....	20
2.2.	Changements de méthode.....	22
2.3.	Informations complémentaires pour donner une image fidèle.....	23
2.4.	Etat des immobilisations.....	25
2.5.	Etat des amortissements.....	25
2.6.	Etat des provisions.....	26
2.7.	Etat des échéances des créances et des dettes.....	27
2.8.	Produits et avoirs à recevoir.....	28
2.9.	Charges à payer et avoirs à établir.....	28
2.10.	Charges et produits constatés d'avance.....	28
2.11.	Ecarts de conversion en monnaie étrangère.....	29
2.12.	Composition du capital social.....	29
2.13.	Variation des fonds propres.....	29
2.14.	Ventilation du chiffre d'affaires net.....	30
2.15.	Composition du résultat exceptionnel.....	Erreur ! Signet non défini.
2.16.	Composition du résultat financier.....	31
2.17.	Ventilation de l'impôt sur les bénéfices.....	31
2.18.	Accroissements et allègements de la dette future d'impôts.....	32
2.19.	Rémunérations des dirigeants.....	32
2.20.	Honoraires des Commissaires aux Comptes.....	32
2.21.	Effectif moyen.....	33
2.22.	Engagements pris en matière de pensions, retraites et engagements assimilés.....	33
2.23.	Tableau des filiales et participations.....	35

1. Comptes sociaux annuels

1.1. Bilan : actif

Euros	31/12/2025			31/12/2024	Variation	
	Brut	Amort. & prov.	Net	Net	€	%N-1
Capital souscrit non appelé						
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES						
Frais de développement	3 193 080	2 983 214	209 866	294 334	(84 468)	(28,70%)
Concessions brevets droits similaires	2 048 618	1 217 992	830 626	902 618	(71 992)	(7,98%)
Fonds commercial (1)						
Autres immobilisations incorporelles						
Immo incorp en cours, avances et acomptes	286 772		286 772	286 772		
IMMOBILISATIONS CORPORELLES						
Terrains Constructions						
Installations techniques, mat. et outillage indus	1 242 992	1 224 909	18 083	161 929	(143 846)	(88,83%)
Autres immobilisations corporelles	654 445	612 400	42 045	69 856	(27 811)	(39,81%)
Immo corp en cours, avances et acomptes						
IMMOBILISATIONS FINANCIERES						
Participations évaluées selon mise en équival.	2 660 438	2 660 438				
Autres participations						
Créances rattachées à des participations	6 805 674	6 805 674				
Autres titres immobilisés	46 594		46 594	44 286	2 308	5,21%
Prêts						
Autres immobilisations financières	53 811		53 811	54 782	(971)	(1,77%)
Total actif immobilisé	16 992 423	15 504 626	1 487 796	1 814 578	-326 782	(18,01%)
STOCKS ET EN-COURS						
Matières premières, approvisionnements						
En-cours de production	97 584	6 376	91 208	8 405	82 803	985,16%
Produits finis						
Marchandises	434 120	42 527	391 593	451 807	(60 214)	(13,33%)
Avances et Acomptes versés sur commandes	1 369 000		1 369 000	175 964	1 193 036	678,00%
CREANCES (3)						
Créances clients et comptes rattachés	1 284 708	183 335	1 101 373	2 270 563	(1 169 190)	(51,49%)
Autres créances	807 897	660 719	147 179	1 097 910	(950 731)	(86,59%)
Capital souscrit appelé, non versé						
Valeurs mobilières de placement						
Disponibilités	2 174 571		2 174 571	360 599	1 813 972	503,04%
Charges constatées d'avance	180 449		180 449	299 217	(118 768)	(39,69%)
Total actif circulant	6 348 329	892 957	5 455 372	4 664 465	790 907	16,96%
Frais d'émission d'emprunt à étaler						
Primes de remboursement des obligations						
Ecart de conversion actif	330 625		330 625	238 067	92 558	38,88%
TOTAL ACTIF	23 671 377	16 397 584	7 273 793	6 717 109	556 684	8,29%

1.2. Bilan : passif

Euros	31/12/2025	31/12/2024	Variation	
	Net	Net	€	%N-1
Capital social ou individuel	2 483 237	1 360 237	1 123 000	82,56%
Primes d' émission, de fusion, d' apport ...	20 960 818	20 778 118	182 700	0,88%
Ecarts de réévaluation				
Réserve légale				
Réserves statutaires ou contractuelles				
Réserves réglementées				
Autres réserves				
Report à nouveau	(20 105 068)	(17 667 507)	(2 437 561)	13,80%
Résultat de l'exercice	(2 506 977)	(2 437 561)	(69 416)	2,85%
Subventions d'investissement				
Provisions réglementées				
Total des capitaux propres	832 011	2 033 288	(1 201 277)	(59,08%)
Produits des émissions de titres participatifs				
Avances conditionnées				
Total des autres fonds propres				
Provisions pour risques	378 320	333 906	44 414	13,30%
Provisions pour charges				
Total des provisions	378 320	333 906	44 414	13,30%
DETTES FINANCIERES				
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Emprunts dettes auprès des établissements de crédit (2)	1 509 291	1 340 912	168 379	12,56%
Emprunts et dettes financières divers (3)	22 223	28 764	(6 541)	(22,74%)
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	3 240 548	435 668	2 804 880	643,81%
DETTES D'EXPLOITATION				
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	635 036	1 346 307	(711 271)	(52,83%)
Dettes fiscales et sociales	604 072	822 924	(218 852)	(26,59%)
DETTES DIVERSES				
Dettes sur immobilisations et comptes				
Autres dettes	3 973	3 465	508	14,66%
Produits constatés d'avance (1)	45 915	7 000	38 915	555,93%
Total des dettes	6 061 058	3 985 041	2 076 017	52,10%
Ecarts de conversion passif	2 404	364 875	(362 471)	(99,34%)
TOTAL PASSIF	7 273 793	6 717 109	556 684	8,29%



1.3. Compte de résultat

Euros	31/12/2025				31/12/2024		Variation	
	France	EXPORT	TOTAL	%	TOTAL	%	€	%N-1
Ventes de marchandises	522 233	1 718 254	2 240 487	61,51%	3 268 465	53,74%	(1 027 978)	(31,45%)
Production vendue (Biens)								
Production vendue (Services et Travaux)	282 628	1 119 279	1 401 906	38,49%	2 813 024	46,26%	(1 411 118)	(50,16%)
Montant net du chiffre d'affaires	804 861	2 837 532	3 642 394	100,00%	6 081 489	100,00%	(2 439 095)	(40,11%)
Production stockée			89 024	2,44%	(14 521)	(0,24%)	103 545	(713,07%)
Production immobilisée			122 240	3,36%	310 691	5,11%	(188 451)	(60,66%)
Subventions			400	0,01%	12 663	0,21%	(12 263)	(96,84%)
Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions			1 027 180	28,20%	104 438	1,72%	922 742	883,53%
Produits des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles			10 421	0,29%			10 421	
Autres produits			35 372	0,97%	16 609	0,27%	18 763	112,97%
Total des produits d'exploitation			4 927 029	135,27%	6 511 368	107,07%	(1 584 339)	(24,33%)
Achats de marchandises			1 138 881	31,27%	2 035 687	33,47%	(896 806)	(44,05%)
Variation de stock			65 822	1,81%	(19 571)	(0,32%)	85 393	(436,32%)
Achats de matières et autres approvisionnements								
Variation de stock								
Autres achats et charges externes			1 613 011	44,28%	2 136 843	35,14%	(523 832)	(24,51%)
Impôts, taxes et versements assimilés			41 008	1,13%	51 458	0,85%	(10 450)	(20,31%)
Salaires			1 718 518	47,18%	2 020 810	33,23%	(302 292)	(14,96%)
Cotisations sociales			706 328	19,39%	824 833	13,56%	(118 505)	(14,37%)
Dotations aux amortissements :								
- sur immobilisations			384 513	10,56%	330 755	5,44%	53 758	16,25%
- charges d'exploitation à répartir								
Dotations aux dépréciations :								
- sur actif circulant			31 355	0,86%	1 122 540	18,46%	(1 091 185)	(97,21%)
Dotations aux provisions			158 288	4,35%	95 839	1,58%	62 449	65,16%
Valeurs comptables des immobilisations incorporelles et corporelles cédées			97 423	2,67%			97 423	
Autres charges			539 276	14,81%	30 977	0,51%	508 299	1640,89%
Total des charges d'exploitation			6 494 422	178,30%	8 630 171	141,91%	(2 135 749)	(24,75%)
RESULTAT D'EXPLOITATION			(1 567 393)	(43,03%)	(2 118 803)	(34,84%)	551 410	(26,02%)
De participations			100 838	2,77%	120 165	1,98%	(19 327)	(16,08%)
D'autres valeurs mobilières et créances d'actif immobilisé								
Autres intérêts et produits assimilés			1 433	0,04%	1 600	0,03%	(167)	(10,44%)
Reprises sur dépréciations et provisions			1 468 309	40,31%	68 075	1,12%	1 400 234	2056,90%
Différences positives de change					3 690	0,06%	(3 690)	
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement			9 551	0,26%	1 716	0,03%	7 835	456,59%
Total des produits financiers			1 580 132	43,38%	195 247	3,21%	1 384 885	709,30%
Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions			371 567	10,20%	576 927	9,49%	(205 360)	(35,60%)
Intérêts et charges assimilés			2 155 010	59,16%	40 078	0,66%	2 114 932	5277,04%
Différences négatives de change					1 533	0,03%	(1 533)	(100,00%)
Valeurs comptables des immobilisations financières cédées								
Charges cession VMP			7 243	0,20%	56 710	0,93%	(49 467)	(87,23%)
Total des charges financières			2 533 819	69,56%	675 250	11,10%	1 858 569	275,24%
RESULTAT FINANCIER			(953 687)	(26,18%)	(480 003)	(7,89%)	(473 684)	98,68%
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS			(2 521 080)	(69,21%)	(2 598 806)	(42,73%)	77 726	(2,99%)
Produits exceptionnels					137 907	2,27%	(137 907)	(100,00%)
Charges exceptionnelles					101 086	1,66%	(101 086)	(100,00%)
RESULTAT EXCEPTIONNEL					36 821	0,61%	(36 821)	(100,00%)
PARTICIPATION DES SALARIES								
IMPOT SUR LES BENEFICES			(14 103)	(0,39%)	(124 424)	(2,05%)	110 321	(88,67%)
TOTAL DES PRODUITS			6 507 161		6 844 522		(337 361)	(4,93%)
TOTAL DES CHARGES			9 014 138		9 282 083		(267 945)	(2,89%)
RESULTAT DE L'EXERCICE			(2 506 977)	(68,83%)	(2 437 561)	(40,08%)	(69 416)	2,85%

2. Annexes légales

Au bilan avant répartition de l'exercice clos le 31/12/2025 dont le total est de 7 273 793 euros et au compte de résultat de l'exercice dégagant un résultat de -2 506 977 euros, présenté sous forme de liste.

L'exercice a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 01/01/2025 au 31/12/2025.





Les notes et tableaux ci-après font partie intégrante des comptes annuels.

L'exercice précédent avait une durée de 12 mois recouvrant la période du 01/01/2024 au 31/12/2024.

2.1. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels arrêtés au 31/12/2025 ont été établis conformément au règlement de l'Autorité des Normes Comptables n°2022-06 du 4 novembre 2022 homologué le 23 décembre 2023 modifiant le règlement ANC 2014-03 relatif au Plan Comptable Général.

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

-  Continuité de l'exploitation,
-  Enregistrement au coût historique
-  Permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
-  Indépendance des exercices.

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

Les principales méthodes utilisées sont les suivantes :

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition ou de production, compte tenu des frais nécessaires à la mise en état d'utilisation de ces biens, et après déduction des rabais commerciaux, remises, escomptes de règlements obtenus.

Les décisions suivantes ont été prises au niveau de la présentation des comptes annuels :

- Immobilisations décomposables : l'entreprise n'a pas été en mesure de définir les immobilisations décomposables ou la décomposition de celles-ci ne présente pas d'impact significatif,
- Immobilisations non décomposables : bénéficiant des mesures de tolérance, l'entreprise a opté pour le maintien des durées d'usage pour l'amortissement des biens non décomposés.

Frais de R & D

Les frais de R&D sont comptabilisés selon la méthode préférentielle à l'actif du bilan lorsque les critères d'activation sont respectés. La société a activé au cours de ces douze mois 122 240 euros au titre des frais de R&D.

Les dépenses de développement sont inscrites au bilan si et seulement si toutes les conditions définies ci-après sont remplies :

Les frais de développement sont clairement définis et les coûts qui y sont liés sont mesurés de façon fiable et identifiés séparément ;

La faisabilité technique est démontrée ;

Les développements ont de sérieuses chances d'être commercialisés ou utilisés en interne ;

Les actifs sont générateurs d'avantages économiques futurs ;



Les ressources techniques et financières nécessaires à l'achèvement du projet sont disponibles.

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.

Frais de R&D	de 02 à 03 ans
Logiciels informatiques	de 01 à 03 ans
Matériel et outillage industriels	de 01 à 10 ans
Constructions	de 10 à 20 ans
Matériel de transport	de 01 à 05 ans
Matériel de bureau et informatique	de 03 à 04 ans
Mobilier	de 03 à 05 ans

IMMOBILISATIONS FINANCIERES ET VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT

La valeur brute est constituée par le coût d'achat hors frais accessoires. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une dépréciation est constatée pour le montant de la différence.

Les titres de participation sont inscrits au bilan à leur valeur d'acquisition ou d'apport.

Les droits de mutations, honoraires ou commissions et frais d'actes, liés à l'acquisition, sont rattachés au prix de revient des titres de participation. Ces frais d'acquisition font l'objet d'un amortissement fiscal selon le mode linéaire sur une durée de 5 ans.

Une dépréciation est constituée à la clôture de l'exercice lorsque la valeur d'utilité est inférieure au coût d'acquisition.

A la clôture de l'exercice, la valeur d'utilité de chaque ligne de titre de participation est appréciée sur la base :

- ✘ des capitaux propres, des résultats des filiales et de ses perspectives d'avenir,
- ✘ des multiples de résultats (exploitation, courant, consolidé) en fonction de la spécificité de chaque entité et de l'évolution des marchés.

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'arrêt 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 97 584 euros.

CREANCES ET DETTES

Les créances et les dettes sont valorisées à leur valeur nominale. Une dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

OPERATIONS EN DEVISES

Les charges et les produits en devises sont enregistrés pour leur contre-valeur sur la base du taux de conversion du jour.

Les dettes, créances et disponibilités en devises figurent au bilan pour leur contre-valeur au cours de fin de période.

La différence résultant de l'actualisation des dettes et créances en devises à ce dernier cours est portée au bilan en "écart de conversion". Les pertes latentes de change font l'objet d'une provision en totalité.

ACTIONS PROPRES

Nous vous rappelons que l'assemblée générale du 30 juin 2025 a autorisé, conformément aux articles L.225-209 et suivants du Code de commerce, votre Conseil d'administration, avec faculté de délégation, à faire racheter par la Société ses propres actions en vue de favoriser la liquidité des titres de la Société par l'intermédiaire d'un prestataire de service d'investissement agissant en toute indépendance au travers d'un contrat de liquidité conforme à la charte de déontologie de l'Association française des marchés financiers (AMAFI).

2.2. Changements de méthode

Le règlement ANC n° 2022-06, homologué le 30 décembre 2023, modifie le plan comptable général et s'applique à compter du 1er janvier 2025. Notamment, il modifie la définition du résultat exceptionnel, supprime la technique des transferts de charges et modifie les modèles d'états financiers.

Les comptes de l'exercice clos au 31 décembre 2025 sont établis et présentés conformément aux dispositions de ce règlement.

Les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2024 ne sont pas retraités rétrospectivement des nouvelles règles.

Impacts de la nouvelle définition du résultat exceptionnel sur l'exercice 2025

À compter du 1er janvier 2025, conformément à l'article 513-5 du PCG, le résultat exceptionnel comprend :

- les produits et charges directement liés à un événement majeur et inhabituel et qui n'auraient pas été constatés en l'absence de cet événement ;
- les écritures comptables d'origine exclusivement fiscale, telles que les amortissements dérogatoires ;
- les changements de méthodes comptables comptabilisés en résultat, lorsque leur traitement en capitaux propres est exclu en raison de dispositions fiscales ;
- les corrections d'erreurs, à l'exception de celles qui concernent des écritures initialement imputées directement sur les capitaux propres.

Ce changement entraîne le classement en résultat courant d'opérations qui avant l'application du nouveau règlement étaient comptabilisées par nature en résultat exceptionnel. Les principales incidences sont détaillées ci-après.

Cessions et mises au rebut d'immobilisations incorporelles et corporelles

Au 31 décembre 2025, les cessions et mises au rebut d'immobilisations incorporelles et corporelles, lorsqu'elles ne sont pas directement liées à un événement majeur et inhabituel, sont comptabilisées dans le résultat d'exploitation. Les produits de ces cessions figurent au poste « Produits des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles » pour 10 421 € et les valeurs nettes comptables des immobilisations au poste « Valeurs comptables des immobilisations incorporelles et corporelles cédées », pour 97 423 €.

Au 31 décembre 2024, les cessions et mises au rebut d'immobilisations sont enregistrées dans le résultat exceptionnel. Les produits de cession figurent en « Produits exceptionnels » pour 0 € et les valeurs nettes comptables des immobilisations en « Charges exceptionnelles » pour 19 178 €.



Amendes et pénalités

Au 31 décembre 2025, les amendes et pénalités, n'ayant pas de lien direct avec un événement majeur et inhabituel, sont comptabilisées en résultat d'exploitation, au poste « Autres charges » pour 14 444 €. Au 31 décembre 2024, elles figurent en « Charges exceptionnelles » pour 8 758 €.

Impacts de la suppression de la technique des transferts de charges sur l'exercice

2025

La suppression de la technique des transferts de charges entraîne le classement d'opérations qui avant l'application du nouveau règlement étaient comptabilisées dans le poste « Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions et transferts de charges », dans d'autres postes de charges ou de produits.

Les principales incidences sont détaillées ci-après.

Au 31 décembre 2024, les « transferts de charges » inscrits parmi les produits d'exploitation s'élèvent à 30 573 € (aucun transfert de charges financières ou exceptionnelles n'a été enregistré sur l'exercice 2024). Ce montant comprend :

- 14 693 € liées à des refacturations ;
- 15 880 € liées à des charges de personnel, correspondant aux avantages en nature.

Au 31 décembre 2025 :

- Les avantages en nature, pour un montant total de 17 208 €, sont enregistrés au crédit des comptes de charges de personnel initialement débités.

2.3. Informations complémentaires pour donner une image fidèle

1) Faits significatifs de l'exercice

1- Augmentations du capital

Le 23 mai 2025, le Conseil d'administration a constaté une augmentation du capital social de 3 000 euros par l'émission de 15 000 actions, réalisée par prélèvement dans les primes d'émission. En date du 12 novembre 2025, une augmentation du capital social d'un montant de 1.4M d'euros a été réalisée par l'émission de 5 600 000 actions nouvelles.

2- Autres faits marquants

Liquidation amiable de la filiale Roctool Japan en date du 20 mai et sortie de la filiale Roctool Taiwan en cours de liquidation amiable depuis 2022.

2) Evènements postérieurs

M. Sébastien Ignotis, administrateur depuis novembre 2025, succède à M. Jean-Marie Demeautis en qualité de Président du Conseil d'administration, à compter du 1er janvier 2026.

En date du 24 février 2026, M. José Feigenblum a été nommé Directeur des Opérations (COO) et a intégré le Conseil d'administration.

Lors de l'édition 2026 du salon JEC, en mars 2026, la Société a présenté Roctool Thermal Fusion™, nouvelle technologie dédiée à la fabrication de structures composites thermoplastiques plus légères, plus résistantes, plus intégrées et plus durables à l'échelle industrielle.3) Parties liées :

Aucune transaction significative convenue à des conditions anormales de marché n'a été identifiée.

L'émergence d'un conflit armé en février 2026 au Moyen Orient affecte les activités économiques et commerciales au plan mondial. Cependant, à la date d'arrêtée des comptes, cette situation n'a pas eu d'impacts majeurs sur notre activité de l'exercice 2026

2.4. Continuité d'exploitation

Le groupe Roctool réalise une part significative de son activité à l'international, notamment sur les marchés nord-américain et asiatique. Le contexte économique et géopolitique international, en évolution depuis début 2025, appelle une vigilance renforcée dans l'exécution du business plan 2026, sans remettre en cause ses fondamentaux.

Dans ce contexte, la direction a procédé à une revue spécifique du risque de liquidité, en s'appuyant sur des prévisions de trésorerie glissantes sur 12 mois. Cette analyse tient compte des ressources financières disponibles au 31 décembre 2025, ainsi que des hypothèses suivantes :

- ✖ Encaissements attendus issus de projets signés mais non encore démarrés, ainsi que de projets en cours d'exécution.
- ✖ Plusieurs projets potentiels de taille importante.
- ✖ Autres initiatives d'optimisation budgétaire.

À la date d'arrêté des comptes, la direction considère néanmoins comme hautement probable la réalisation du scénario central de trésorerie, et estime disposer des leviers opérationnels et financiers suffisants pour faire face à ses échéances à court terme. Les états financiers ont ainsi été arrêtés selon le principe de continuité d'exploitation, conformément à l'article L.123-20 du Code de commerce et aux normes comptables en vigueur.

2.5. Etat des immobilisations

Euros	Valeur brute des immobilisations au début d'exercice	Augmentations		Reclassement	Diminutions	Valeur brute immob. à fin exercice	Réev. Lég.
		Réévaluation en cours d'exercice	Acquisitions, créations, virements pst à pst	Par virement de pst à pst	Par cession ou mise HS		Val. Origine à fin exercice
Frais d'établissement, recherche et développement	3 070 840		122 240			3 193 080	
Autres immobilisations incorporelles	2 309 768		25 622			2 335 390	
TOTAL	5 380 608		147 861			5 528 469	
Terrains							
Constructions sur sol propre							
Constructions sur sol d'autrui							
Installations générales, agencements, constructions							
Installations techniques, matériel et outillages industriels	1 470 269				(227 277)	1 242 992	
Autres installations, agencements, aménagements	469 107					469 107	
Matériel de transport	31 738					31 738	
Matériel de bureau, informatique, mobilier	166 901		5 957		(19 257)	153 600	
Emballages récupérables et divers							
Immobilisations corporelles en cours							
Avances et acomptes							
TOTAL	2 138 014		5 957		(246 534)	1 897 437	
Participations évaluées par équivalence	2 828 828				(168 390)	2 660 438	
Autres participations	7 826 055		2 809 238		(3 829 620)	6 805 674	
Autres titres immobilisés	44 286		9 551		(7 243)	46 594	
Prêts et autres immobilisations financières	55 311				(1 500)	53 811	
TOTAL	10 754 480		2 818 789		(4 006 753)	9 566 517	
TOTAL GENERAL	18 273 102		2 972 607		(4 253 287)	16 992 423	

2.6. Etat des amortissements

Euros	Durée d'utilisation	Mode d'amort	Amortissement début exercice	Situations et mouvements de l'exercice		Amortissement fin exercice
				Dotations exercice	Eléments sortis reprises	
Frais d'établissement, recherche	2 à 3 ans	Linéaire	2 776 506	206 708		2 983 214
Autres immobilisations incorporelles	1 à 3 ans	Linéaire	1 120 378	97 613		1 217 992
TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES			3 896 884	304 321		4 201 206
Installations techniques, matériel et outillages industriels	1 à 10 ans	Linéaire	1 308 339	46 424	(129 854)	1 224 909
Installations générales, agencements divers	1 à 10 ans	Linéaire	445 018	9 157		454 175
Matériel de transport	1 à 5 ans	Linéaire	14 904	6 289		21 193
Matériel de bureau, informatique, mobilier	3 à 5 ans	Linéaire	137 968	18 322	(19 257)	137 033
TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES			1 906 229	80 192	(149 111)	1 837 310
TOTAL GENERAL			5 803 113	384 513	(149 111)	6 038 516

2.7. Etat des provisions

Euros	Début exercice	Augmentations dotations	Diminutions Reprises	Fin exercice
Pour reconstitution gisements Pour investissement Pour hausse des prix Amortissements dérogatoires Dont majorations exceptionnelles de 30% Pour implantations à l'étranger avant le Pour implantations à l'étranger après le Pour prêts d'installation Autres provisions réglementées				
TOTAL Provisions réglementées				
Pour litiges	95839		-48144	47 695
Pour garanties données clients Pour pertes sur marchés à terme Pour amendes et pénalités Pour pertes de change Pour pensions et obligations Pour impôts Pour renouvellement immobilisations Pour grosses réparations Pour charges sur congés payés Autres provisions	238 067	92 558		330 625
TOTAL Provisions	333 906	92 558	-48 144	378 320
Sur immobilisations incorporelles Sur immobilisations corporelles Sur titres mis en équivalence Sur titres de participation Sur autres immobilisations financières Sur stocks et en-cours Sur comptes clients Autres dépréciations	10 654 883 529 48 291 607 515 1 026 545	279 009 6 220 11 242 158 287	-1 467 780 -529 -5 608 -435 422 -524 113	9 466 112 48 903 183 335 660 719
TOTAL Dépréciations	12 337 763	454 759	-2 433 452	10 359 069
TOTAL GENERAL	12 671 669	547 316	-2 481 596	10 737 389
Dont dotations et reprises :				
- d'exploitation		175 749	-1 013 287	
- financières		371 567	-1 468 309	
- exceptionnelles				
Titres mis en équivalence : montant de la dépréciation à la clôture de l'exercice calculée selon les règles prévues à l'article 39-1.5e du C.G.I.				
Provision pour garantie Au 31 décembre 2025, les risques financiers liés aux garanties données sur les ventes des générateurs, recirculateurs et pupitres, sont estimés non significatifs.				

2.8. Etat des échéances des créances et des dettes

<i>Euros</i>	Montant brut	Un an au plus	Plus d'un an
Créances rattachées à des participations	6 805 674		6 805 674
Prêts			
Autres immobilisations financières	100 405		100 405
Clients douteux ou litigieux	183 335	183 335	
Autres créances clients	1 101 373	1 101 373	
Créances représentatives de titres prêtés			
Personnel et comptes rattachés			
Sécurité sociale, autres organismes sociaux			
Etat et autres collectivités publiques :			
- Impôts sur les bénéfices	28 949	28 949	
- T.V.A	92 319	92 319	
- Autres impôts, taxes, versements et assimilés			
- Divers	27 090	27 090	
Groupe et associés	517 788		517 788
Débiteurs divers	141 750	141 750	
Charges constatées d'avance	180 449	180 449	
TOTAL GENERAL	9 179 133	1 755 266	7 423 866
Montant des prêts accordés dans l'exercice			
Remboursements des prêts dans l'exercice			
Prêts et avances consentis aux associés			

<i>Euros</i>	Montant brut	A un an au plus	Plus 1 an 5 ans au plus	A plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes auprès des établissements de				
- à 1 an maximum	3 183	3 183		
- plus d'un an	1 506 108	528 181	977 927	
Emprunts et dettes financières divers	22 223	22 223		
Fournisseurs et comptes rattachés	635 036	635 036		
Personnel et comptes rattachés	243 740	243 740		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	273 992	273 992		
Etat et autres collectivités publiques :				
- Impôts sur les bénéfices				
- T.V.A	68 441	68 441		
- Obligations cautionnées				
- Autres impôts et taxes	17 900	17 900		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Groupe et associés				
Autres dettes	3 973	3 973		
Dettes représentatives de titres empruntés				
Produits constatés d'avance	45 915	45 915		
TOTAL GENERAL	2 820 510	1 842 583	977 927	
Emprunts souscrits en cours d'exercice				
Emprunts remboursés en cours d'exercice				
Emprunts et dettes contractés auprès des associés				

2.9. Produits et avoirs à recevoir

<i>Euros</i>	Montant TTC
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	
Créances rattachées à des participations	
Autres immobilisations financières	257
CREANCES	
Créances clients et comptes rattachés	43 450
Autres créances	1 018
DISPONIBILITES	
TOTAL	44 725

2.10. Charges à payer et avoirs à établir

<i>Euros</i>	Montant TTC
Emprunts obligataires convertibles	
Autres emprunts obligataires	
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	5 272
Emprunts et dettes financières divers	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	98 932
Dettes fiscales et sociales	388 097
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	
Autres dettes	
TOTAL	492 301

2.11. Charges et produits constatés d'avance

<i>Euros</i>	Charges	Produits
Charges / Produits d'exploitation	180 449	45 915
Charges / Produits financiers		
Charges / Produits exceptionnels		
TOTAL	180 449	45 915

2.12. Ecarts de conversion en monnaie étrangère

NATURE DES ECARTS	ACTIF	PASSIF
- Sur Immobilisations non financières		
- Sur Immobilisations financières		
- Sur créances	330 625	2 404
- Sur dettes financières		
- Sur dettes d'exploitation		
- Sur dettes sur immobilisations		
TOTAL	330 625	2 404

2.13. Composition du capital social

Euros	Nombre	Valeur nominale	Montant
Actions / parts sociales composant le capital social au début de l'exercice	6 801 186	0,20	1 360 237,20
Actions / parts sociales émises pendant l'exercice	5 615 000	0,20	1 123 000,00
Actions / parts sociales remboursées pendant l'exercice			
Actions / parts sociales composant le capital social en fin d'exercice	12 416 186	0,20	2 483 237,20

Le 23 mai 2025, le Conseil d'administration a constaté une augmentation du capital social de 3 000 euros par l'émission de 15 000 actions, réalisée par prélèvement dans les primes d'émission.

En date du 12 novembre 2025, une augmentation du capital social d'un montant de 1.4M d'euros a été réalisée par l'émission de 5 600 000 actions nouvelles.

2.14. Variation des fonds propres

Euros	Début d'exercice	Affectation résultat N-1	Variation en cours d'exercice	A la clôture de l'exercice
Capital Social	1 360 237		1 123 000	2 483 237
Prime d'émission-BS	20 776 113		182 700	20 958 813
Bons souscriptions actions	2 005			2 005
Réserves				
Report à nouveau	(17 667 507)	-2 437 561		(20 105 068)
Résultat de l'exercice	(2 437 561)	2 437 561	(2 506 977)	(2 506 977)
Total	2 033 288	-	(1 201 277)	832 011

Bspce

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



BSA

Euros	À l'ouverture	Créés	Attribués	Exercés / caduques	À la clôture
Nombre de titres	110 000			10000	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

Euros	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 pouvaient être exercés jusqu'au 23 mars 2025 inclus.

AGA 2021

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

Stocks options 2017

Euros	À l'ouverture	Créés	Attribués	Exercés / caduques	À la clôture
Stocksoptions 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).

2.15. Ventilation du chiffre d'affaires net

Répartition par secteur d'activité en euros	Montant
Ventes de marchandises	2 240 487
Production vendue services	1 401 906
TOTAL	3 642 394

Répartition par marché géographique	Montant
France	804 861
Etranger	2 837 532
TOTAL	3 642 393

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 à la société.

Prestations de services

La règle générale prévoit la facturation à la réalisation complète de la prestation et, à la clôture, 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 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 constaté lors du transfert de contrôle.

2.16. Composition du résultat financier

<i>Euros</i>	<i>Charges</i>	<i>Produits</i>
Produits des participations		100 838
Autres intérêts		1 433
Dotations / Reprises sur provisions	371 567	1 468 309
Intérêts et charges assimilées	2 155 010	
Cessions VMP Invest	7 243	9 551
Différences de change		
TOTAL	2 533 819	1 580 132

2.17. Ventilation de l'impôt sur les bénéfices

<i>Euros</i>	Résultat avant impôts	Impôts	Résultat après impôts
Résultat courant	(2 521 080)		(2 521 080)
Résultat exceptionnel (et participation)			
Résultat comptable	(2 521 080)		(2 521 080)

La société Roctool bénéficie du crédit d'impôt Recherche s'élevant à 14 103 euros.

2.18. Accroissements et allègements de la dette future d'impôts

<i>Euros</i>	Montant
Autres	
- Ecart de change actif	330 625
TOTAL ACCROISSEMENTS	330 625
Autres :	
- Ecart de change passif	2 404
TOTAL ALLEGEMENTS	2 404
Nature des différences temporaires	
Amortissements réputés différés	
Déficits reportables	26 478 875
Moins-values à long terme	

2.19. Rémunérations des dirigeants

La rémunération des organes de direction n'est pas communiquée car cela conduirait indirectement à donner une rémunération individuelle.

2.20. Honoraires des Commissaires aux Comptes

<i>Euros</i>	Montant
- Honoraires afférents à la certification des comptes	80 722
- Honoraires afférents aux services autres que la certification des comptes et la certification des informations en matière de durabilité	3 315
TOTAL	84 037

<i>Euros</i>	Montant
- Crowe Avvens Audit	47 581
- S3C	36 456
TOTAL	84 037

2.21. Effectif moyen

	Personnel salarié	Personnel mis à disposition de l'entreprise
Cadres	18	
Agents de maîtrise et techniciens	9	
TOTAL	27	

2.22. Engagements pris en matière de pensions, retraites et engagements assimilés

Engagements	Provisions
Indemnités de départ à la retraite et autres indemnités pour personnel en activité	47 234
TOTAL	47 234

La convention collective prévoit des indemnités de fin de carrière.

Le montant de cet engagement n'est pas provisionné dans les comptes annuels.

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 47 234 euros. Nous avons retenu pour hypothèse :

- Taux de charges : 45%
- Age de départ : 64 ans
- Taux progression salaires : 2%
- Taux actualisation : 3.96%
- Taux rotation : 2.86%

Les engagements de retraite sont évalués en application de la méthode ANC 2021.

La méthode utilisée est la méthode classique « rétrospective prorata temporis ».



2.23. Engagements financiers

En milliers d'euros

Banque	Montant initial de la dette	Date de fin d'échéance de la garantie	Nature des garanties données	Reste dû au 31/12/2025
Société Générale	280	Mai-28	Garantie de l'Etat français 90%	141
Société Générale	150	Nov-29	Garantie de l'Etat français 90%	126
BNP			Contre garantie société caution mutuelle	348
LCL	460	Mai 28	Garantie de l'Etat français 90%	213
LCL	150	Nov-29	Garantie de l'Etat français 90%	123
BNP	280	Mai-28	Garantie de l'Etat français 90%	132
BNP	100	Nov-29	Garantie de l'Etat français 90%	85
BPA	280	Jun-28	Garantie de l'Etat français 90%	130
BPI	100	Nov-29	Garantie de l'Etat français 90%	84
BPI	500	Jun-28	Garantie de l'Etat français 90%	250
BPI	500	Sept-27	Garantie PPI pour 30% et 50% FEI	125
BPI	100	Dec-29	Garantie de l'Etat français 90%	88
BNP			Assurance DIT (contrat groupe)	286

LCL Délégation imparfaite et conditionnelle de police d'assurances décès : 150 K€

2.24. Tableau des filiales et participations

Filiales et participations	Capitaux propres	Quote-part du capital détenu en %	Valeur brute des titres détenus	Valeur nette des titres détenus	Prêts et avances consenties par la Sté	Cautions et avals donnés par la Sté	C.A. H.T. du dernier exercice clos	Résultat du dernier exercice clos	Dividendes encaissés par la Sté dans l'ex
A – Renseignements détaillés pour chaque filiale									
<i>Filiales (plus de 50% du capital)</i>									
Roctool INC	(3 136 777)	100	460 569		3 906 981		281 748	(244 849)	
Roctool Shanghai	(2 301 810)	100	2 199 869		3 416 480		1 356 893	(272 644)	
<i>Participation (10 à 50% du capital détenu)</i>									
B – Renseignements globaux concernant les autres filiales & participations									
<i>- Filiales non reprises en A:</i>									
a) Françaises									
b) Etrangères									
<i>- Participations non reprises en A:</i>									
a) Françaises									
b) Etrangères									

Absence d'engagements donnés par les sociétés du groupe.