Roctool

Rapport semestriel d'activité 30 juin 2026

Groupe Roctool (consolidé)

+33 479 26 27 07 ★ sales@roctool.com ★ http://www.roctool.com
VAT FR84433278363 ★ APE 7112B ★ SIRET 43327836300018 ★ RCS Chambery
Roctool S.A. au capital de 2 483 237.20€ ★ Listed on Euronext Growth

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 2026 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 8 octobre 2026 et a arrêté les comptes du 1er semestre 2026 (période allant du 1er janvier au 30 juin 2026).

Nous vous informons que les comptes consolidés au 30 juin 2026 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 2026 5
E. Comptes semestriels consolidés 10

D. Rapport semestriel d'activité sur les comptes consolidés au 30 juin 2026

1. Activité 6
   1.1. Évènements marquants du premier semestre 6
   1.2. Évènements postérieurs au 30 juin 2026 6
2. Commentaires sur les comptes et les résultats 8
   2.1. Présentation des comptes semestriels 8
   2.2. Principaux risques et incertitudes 8
   2.3. Carnet de commandes et perspectives 8
1. Comptes semestriels consolidés 12
   1.1. Bilan 12
   1.2. Compte de résultat 13
   1.3. Compte de résultat de gestion 14
   1.4. Tableau de flux de trésorerie consolidé 15
2. Annexes légales 16
   2.1. Présentation du groupe, faits marquants de la période et comparabilité des comptes 16
   2.2. Méthodes et principes de consolidation 17
   2.3. Notes annexes sur les postes du bilan 21
   2.4. Notes annexes sur les postes du compte de résultat 27
   2.5. Autres Informations 31

1. Activité

1.1. Évènements marquants du premier semestre

Le premier semestre 2026 a été marqué par une forte reprise de l'activité et par le renforcement de l'organisation et des partenariats du Groupe.

Gouvernance et organisation. Sébastien Ignotis a pris la présidence du Conseil d'administration le 1er janvier 2026, succédant à Jean-Marie Deméautis. Le 24 février 2026, la direction générale a nommé José Feigenblum Directeur des Opérations qui a également rejoint le Conseil d'administration, dans le cadre du renforcement de l'organisation destiné à accélérer le développement international du Groupe.

Activité commerciale et déploiement industriel. Le semestre a bénéficié de l'exécution de la commande stratégique de 6 M€ signée en décembre 2025 dans le secteur aéronautique et défense, dont les livraisons s'échelonnent sur 2026 et 2027. Le 11 mars 2026, Compose Manufacturing a acquis dix nouveaux systèmes à induction Roctool dans ses centres de production.

Innovation et partenariats technologiques. Le Groupe a présenté sa technologie Roctool Thermal Fusion (RTF) au salon JEC World le 4 mars 2026, avec des démonstrations de moulage en direct. Le 29 avril 2026, Roctool et Trexel ont dévoilé au salon Chinaplas de Shanghai une alliance technologique combinant le procédé Heat & Cool et la technologie de moussage microcellulaire MuCell, visant l'allègement des pièces plastiques injectées.

Communication financière. Le Groupe a publié son chiffre d'affaires annuel 2025 le 30 janvier 2026, ses résultats annuels 2025 le 15 avril 2026 et a mis à disposition son Rapport Financier annuel 2025 le 30 avril 2026. L'Assemblée Générale ordinaire s'est tenue le 26 juin 2026.

1.2. Évènements postérieurs au 30 juin 2026

La présente section couvre les évènements intervenus entre le 30 juin 2026 et le 29 octobre 2026, date de publication du présent rapport.

Participation au salon CAMX. Le Groupe a participé au salon CAMX, salon de référence des composites et matériaux avancés en Amérique du Nord, qui s'est tenu du 21 au 24 septembre 2026 à Atlanta (États-Unis), confirmant son engagement commercial sur le marché nord-américain.

Assemblée Générale extraordinaire. Les comptes de l'exercice 2025, approuvés par l'Assemblée Générale ordinaire du 26 juin 2026, faisaient apparaître des capitaux propres de 832 011 euros, devenus inférieurs à la moitié du capital social de 2 483 237,20 euros. Conformément à l'article L.225-248 du Code de commerce, une Assemblée Générale extraordinaire s'est tenue le 22 octobre 2026 au siège de la Société, avec un quorum de 10 actionnaires présents ou représentés détenant 7 252 198 actions, soit 58 % du capital et 63 % des droits de vote. Les actionnaires se sont prononcés à l'unanimité : la première résolution portant sur la non-poursuite de l'activité a été rejetée à 100 % des voix, la deuxième résolution prenant acte de l'obligation de reconstituer les capitaux propres et la troisième résolution donnant pouvoirs pour les formalités ont été adoptées à 100 % des voix. En conséquence, la Société poursuit son activité et dispose du délai légal, soit jusqu'à la clôture de l'exercice 2028, pour reconstituer ses capitaux propres à hauteur de la moitié au moins de son capital social. Cette décision n'entraîne directement ni opération financière ni dilution, et n'a pas d'impact sur la gouvernance ni sur la structure du capital. Le compte-rendu de l'Assemblée a été publié le 23 octobre 2026.

Axes de développement stratégique. Comme indiqué dans le communiqué des résultats semestriels du 8 octobre 2026, l'équipe de management et le Conseil d'administration

poursuivent leurs travaux sur les axes de développement stratégique de Roctool. La société communiquera les avancées en temps utile.

2. Commentaires sur les comptes et les résultats

2.1. Présentation des comptes semestriels

Au 30 juin 2026, Roctool a réalisé un chiffre d'affaires de 4,3 M€ en hausse de 78% par rapport au 30 juin 2025.

Les charges opérationnelles sont stables +2% à 2,8 M€ contre 2,7 M€ au S1 2025. A noter une hausse des frais de personnel de +2% vs 2025, représentant - 40% du CA (vs -70% du CA en 2025), et stagnation des autres coûts opérationnels de +1 %, représentant -38% du CA (vs -42% du CA en 2025).

Nonobstant une activité en très forte hausse sur ce premier semestre, le montant des charges opérationnelles est maintenant en cours de stabilisation après un plan de réduction des coûts engagé en 2024 et 2025.

L'EBITDA du Groupe est à -0,2 M€ versus -0,9 M€ au S1 2025.

La position de trésorerie au 30 juin 2026 ressort à 1,3 M€. Elle était de 2,3M€ à décembre 2025, et pour rappel, à 0,3 M€ à fin juin 2025. Dans un contexte de forte croissance de l'activité, la trésorerie demeure un point de vigilance et requiert un suivi rigoureux.

2.2. Principaux risques et incertitudes

Les principaux risques et incertitudes auxquels le Groupe est exposé sont décrits dans le rapport de gestion de l'exercice 2025, mis à disposition le 30 avril 2026. Leur nature n'a pas évolué de manière significative au cours du premier semestre 2026. Le Groupe attire toutefois l'attention sur les points suivants pour le second semestre.

Risque de liquidité. La trésorerie disponible s'établit à 1,3 M€ au 30 juin 2026, contre 2,3 M€ au 31 décembre 2025. Dans un contexte de forte croissance mobilisant le besoin en fonds de roulement, la trésorerie demeure un point de vigilance et fait l'objet d'un suivi rigoureux. La continuité d'exploitation repose sur la conversion du carnet de commandes, l'encaissement des livraisons en cours et la maîtrise des charges opérationnelles.

Risque de concentration. Une part significative du chiffre d'affaires du semestre provient d'un nombre limité de contrats, dont la commande stratégique signée en décembre 2025 dans le secteur aéronautique et défense, avec des livraisons prévues en 2026 et 2027. Un décalage de calendrier sur ces livraisons aurait un impact sur l'activité et la trésorerie.

Risques de marché. Le contexte géopolitique et commercial international, notamment en Amérique du Nord et en Asie, les cycles de décision allongés des grands comptes industriels et la dépendance historique au secteur automobile, en voie de diversification, restent des facteurs d'incertitude.

2.3. Carnet de commandes et perspectives

Le carnet de commandes au 30 juin 2026 se situe à un niveau encourageant et offre une visibilité commerciale améliorée par rapport aux exercices précédents. Il intègre notamment la commande stratégique de 6 M€ signée en décembre 2025 dans le secteur aéronautique et défense, dont les livraisons s'échelonnent sur 2026 et 2027.

La dynamique commerciale du semestre s'appuie sur plusieurs relais de croissance : l'aéronautique et la défense, l'électronique, les sports et loisirs, ainsi que le retour progressif à l'investissement du secteur automobile. Le déploiement industriel s'est renforcé en Asie avec l'installation de dix nouveaux systèmes à induction chez Compose Manufacturing. L'alliance avec Trexel, associant les technologies Heat & Cool et MuCell, ouvre de nouvelles applications d'allègement des pièces plastiques injectées.

Sur cette base, le Groupe vise la poursuite de la croissance au second semestre 2026 ainsi que la réduction des pertes et de tendre vers l'équilibre d'exploitation, tout en maintenant une gestion rigoureuse de la trésorerie et des charges.

E. Comptes semestriels consolidés

1. Activité 6
1.1. Évènements marquants du premier semestre 6
1.2. Évènements postérieurs au 30 juin 2026 6
2. Commentaires sur les comptes et les résultats 8
2.1. Présentation des comptes semestriels 8
2.2. Principaux risques et incertitudes 8
2.3. Carnet de commandes et perspectives 8
1. Comptes semestriels consolidés 12
1.1. Bilan 12
1.2. Compte de résultat 13
1.3. Compte de résultat de gestion 14
1.4. Tableau de flux de trésorerie consolidé 15
2. Annexes légales 16
2.1. Présentation du groupe, faits marquants de la période et comparabilité des comptes 16
2.2. Méthodes et principes de consolidation 17
2.2.1. Principes généraux 17
2.2.2. Définition du périmètre de consolidation 17
2.2.3. Règles et méthodes comptables 18
2.3. Notes annexes sur les postes du bilan 21
2.3.1. Immobilisations corporelles et incorporelles 21
2.3.2. Immobilisations financières et titres mises en équivalence 22
2.3.3. Stocks et en-cours 22
2.3.4. Clients et comptes rattachés, autres par échéances et comptes de régularisation 22
2.3.5. Trésorerie nette 23
2.3.6. Variation des capitaux propres consolidés 23
2.3.7. Provisions 25
2.3.8. Dettes financières 25
2.3.9. Fournisseurs et comptes rattachés, autres dettes et régularisation 26
2.3.10. Notes annexes sur les impôts différés 26
2.4. Notes annexes sur les postes du compte de résultat 27
2.4.1. Chiffre d'affaires 27
2.4.2. Autres produits d'exploitation 28
2.4.3. Achats consommés 28
2.4.4. Charges de personnel 28

2.4.5. Autres charges d'exploitation 29
2.4.6. Impôts et taxes 29
2.4.7. Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions 29
2.4.8. Produits financiers 30
2.4.9. Charges financières 30
2.4.10. Produits exceptionnels 30
2.4.11. Charges exceptionnelles 30
2.4.12. Impôts sur les résultats et preuve d'impôts 30
2.5. Autres Informations 31
2.5.1. Effectifs 31
2.5.2. Engagements hors-bilan 31
2.5.3. Rémunération des dirigeants 31
2.5.4. Chiffre d'affaires par zone géographique 31
2.5.5. Informations sur les risques pays (MC§3677-5 et recommandation AMF du 186.02.98) 31

1. Comptes semestriels consolidés

1.1. Bilan

En milliers d'euros	Notes	2026.06	2025.12
Immobilisations incorporelles	**2.3.1**	**1 298**	**1 327**
Immobilisations corporelles	**2.3.1**	**124**	**146**
Immobilisations financières	**2.3.2**	**171**	**145**
Actif immobilisé		**1 594**	**1 618**
Stocks et en-cours	**2.3.3**	**1 069**	**835**
Clients et comptes rattachés	**2.3.4**	**1 581**	**1 333**
Autres créances et comptes de régularisation	**2.3.4**	**2 077**	**2 140**
Dont Impôts différés Actif	*2.3.10*	*12*	*11*
Disponibilités	**2.3.5**	**1 320**	**2 219**
Actif circulant		**6 048**	**6 527**
Total Actif		**7 642**	**8 145**
Capital	2.3.6	2 483	2 483
Primes liées au capital	2.3.6	20 961	20 961
Réserves et résultat consolidés	2.3.6	(22 393)	(22 254)
Autres	2.3.6	(40)	286
Capitaux propres (part du groupe)		**1 011**	**1 477**
Total des capitaux propres		**1 011**	**1 477**
Provisions pour risques et charges	**2.3.7**	**179**	**426**
Provisions		**179**	**426**
Dettes financières	**2.3.8**	**1 631**	**1 532**
Fournisseurs et comptes rattachés	**2.3.9**	**1 707**	**688**
Autres dettes et comptes de régularisation	**2.3.9**	**3 114**	**4 024**
Dettes		**6 452**	**6 243**
Total Passif		**7 642**	**8 145**

1.2. Compte de résultat

En milliers d'euros	Notes	2026.06	2025.06	Variation en valeur	Variation en %	2025.12
Chiffre d'affaires	**2.4.1**	**4 288**	**2 414**	**1 875**	**77,7%**	**4 511**
Autres produits d'exploitation	**2.4.2**	**320**	**195**	**125**	**64,3%**	**824**
Achats consommés	**2.4.3**	**(2 057)**	**(894)**	**(1 163)**	**-130,2%**	**(1 757)**
Charges de personnel	**2.4.4**	**(1 717)**	**(1 686)**	**(31)**	**-1,8%**	**(3 202)**
Autres charges d'exploitation	**2.4.5**	**(917)**	**(825)**	**(92)**	**-11,2%**	**(2 252)**
Impôts et taxes	**2.4.6**	**(20)**	**(24)**	**4**	**15,0%**	**(45)**
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	**2.4.7**	**(216)**	**(298)**	**82**	**27,4%**	**(486)**
Résultat d'exploitation avant dotations aux amort. et dép. EA		**(319)**	**(1 118)**	**799**	**71,5%**	**(2 407)**
Résultat d'exploitation après dotations aux amorts, dép. et reprises des EA liés aux entités intégrés		**(319)**	**(1 118)**	**799**	**71,5%**	**(2 407)**
Charges et produits financiers	**2.4.8 et 2.4.9**	**242**	**(431)**			**(399)**
Charges et produits exceptionnels	**2.4.10 et 2.4.11**		**(101)**	**101**	**100,0%**	
Impôts sur les résultats	**2.4.12**	**(4)**	**6**	**(10)**	**-164,5%**	**14**
Résultat net des entreprises intégrées		**(81)**	**(1 644)**	**1 564**	**95,10%**	**(2 792)**
Résultat net de l'ensemble consolidé		**(81)**	**(1 644)**	**1 564**	**95,1%**	**(2 792)**
Résultat net (Part du groupe)		**(81)**	**(1 644)**	**1 564**	**95,1%**	**(2 792)**

1.3. 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	30/06/2026	30/06/2025	Δ		variation
Chiffre d'affaires	**4 288**	**2 414**	***78%***	▲	1 875
					0
Ventes de marchandises	3 416	1 586	*115%*	▲	1 830
Achats de marchandises & variation de stock	1 937	712	*172%*	▲	1 225
Marge brute ventes marchandises	***1 479***	***874***	***69%***	▲	605
					0
Services	567	807	*-30%*	▼	(241)
Concessions de licence	300	0	*0%*	▲	300
Redevances	5	20	*-75%*	▼	(15)
Production vendue de services	***872***	***827***	***5%***	▲	44
					0
Marge brute globale	***2 351***	***1 701***	***38%***	▲	649
% des ventes	*55%*	*70%*			(0)
					0
Charges opérationnelles	***2 761***	***2 717***	***2%***	▲	45
					0
Dont charges de personnel	***1 717***	***1 686***	***2%***	▲	31
					0
Dont autres charges opérationnelles	***1 044***	***1 030***	***1%***	▲	14
					0
Subventions d'exploitation	0	0	*0%*	▲	0
Production stockée	(13)	49	*0%*	▲	(62)
Production immobilisée	102	74	*37%*	▲	28
Autres produits	93				
Compte d'ajustement (Intra-groupe Résultat d'exp.)	(12)	0	*0%*	▲	(12)
					0
EBITDA	**(241)**	**(892)**	**73%**	▲	651
					0
Autres produits	**0**	**43**	**-100%**	▼	(43)
Dotations aux amort., reprises, dépréciations et prov.*	**77**	**269**	**-71%**	▼	(192)
					0
EBIT	**(318)**	**(1 118)**	***72%***	▲	800
					0
Résultat financier	***242***	***(431)***	***156%***	▲	673
					0
Résultat courant des entreprises intégrées	**(76)**	**(1 549)**	***95%***	▲	1 473
					0
Résultat exceptionnel	***0***	***(101)***	***-100%***	▼	101
Impôts sur les résultats	***4***	***(6)***	***-165%***	▲	10
					0
Résultat net des entreprises intégrées	**(81)**	**(1 644)**	***95%***	▲	1 564

1.4. Tableau de flux de trésorerie consolidé

En milliers d'euros	2026.06	2025.06	2025.12
Résultat net total des entités consolidées	**(81)**	**(1 644)**	**(2 792)**
Dotations / Reprises aux amortissements,prov. et dépréciations	(79)	346	448
Élimination des plus ou moins-values de cessions d'actifs	39	97	123
Autres éléments sans incidence sur la trésorerie	2		2
Marge brute d'autofinancement	**(119)**	**(1 201)**	**(2 219)**
Variation du BFR lié à l'activité (provisions incluses)	(697)	1 200	2 777
FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'EXPLOITATION (I)	**(816)**	**(1)**	**557**
Acquisitions d'immobilisations	(171)	(157)	(255)
Réduction des autres immobilisations financières		8	8
Incidence des variations de périmètre		(10)	(35)
FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'INVESTISSEMENT (II)	**(171)**	**(159)**	**(283)**
Émissions d'emprunts		164	172
Remboursements d'emprunts	(39)	(3)	(14)
Augmentations / réductions de capital			1 306
Cessions (acq.) nettes d'actions propres	(14)	3	(2)
Variation nette des concours bancaires			2
FLUX NET DE TRESO. GENERE PAR LES OPERATIONS DE FINANCEMENT(III)	**(53)**	**164**	**1 463**
Variation de change sur la trésorerie (IV)	4	(11)	(6)
INCIDENCE DES VARIATIONS DE CHANGE	**4**	**(11)**	**(6)**
VARIATION DE FLUX TRÉSORERIE (I + II + III + IV)	**(1 035)**	**(7)**	**1 732**
Trésorerie : ouverture	**2 219**	**487**	**487**
Trésorerie : clôture	**1 183**	**480**	**2 219**

Périmètre : Roctool Kabushiki Kaisha et Roctool Taiwan sont sortantes en 2025, mais la colonne 2025.12 indique 100 % de contrôle.

2. Annexes légales

2.1. 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 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 :

Evènements postérieurs à la situation

Aucun

2.2. Méthodes et principes de consolidation

2.2.1. Principes généraux

Les comptes consolidés du groupe sont établis suivant les principes comptables français édictés par le règlement de l'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 1er janvier 2021.

La situation au 30 juin 2026 a une durée de 6 mois. L'exercice clos le 31 décembre 2025 avait une durée de 12 mois.

Il a été procédé à un comparatif avec la situation au 30 juin 2025.

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.

2.2.2. 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 Shanghai en novembre 2017, détenue à 100%.

% de contrôle	Consolidation Method	%d'intérêts	2026.06	2025.12	Country
ROCTOOL	IG	100	100	100	FRANCE
ROCTOOL INC	IG	100	100	100	ETATS UNIS
ROCTOOL SHANGHAI	IG	100	100	100	CHINE
ROCTOOL Kabushiki Kaisha (sortante en mai 2025)	IG	0	0	100	JAPON
ROCTOOL Taiwan (sortante en janvier 2025)	IG	0	0	100	TAIWAN

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 et 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.

Toutes sont intégrées globalement.

2.2.3. *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 30-06-2026.

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 amortis sur la durée de leur utilisation par les entreprises : 2 à 3 ans.

Le Groupe a activé au cours du semestre 102K 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 295K 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 84K 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 84 423 euros. Nous avons retenu pour hypothèses :

- Taux de charges : 45%
- Age de départ : 64 ans
- Taux progression salaires : 2%
- Taux actualisation : 4,02%
- Taux rotation : 2,86%

2.3. Notes annexes sur les postes du bilan

2.3.1. Immobilisations corporelles et incorporelles

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

En milliers d'euros	2025.12	2026.06	Augmentation (Inv,Emp)	Diminution (Cess, Remb.)	Ecart de conversion
Frais de recherche et développement	3 193	3 295	102		
Concessions, brevets et droits similaires, brevets, licences	2 216	2 148	38	(114)	8
Immobilisations incorporelles en cours	287	287			
Immobilisations incorporelles	**5 696**	**5 730**	**140**	**(114)**	**8**
Installations techniques, matériel & outillage	1 516	1 524			8
Autres immobilisations corporelles	954	983	10		18
Immobilisations corporelles	**2 470**	**2 507**	**10**		**26**
Total	**8 166**	**8 237**	**150**	**(114)**	**35**

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

En milliers d'euros	2025.12	2026.06	Dotation	Ecart de conversion	Autres variations
Amortissements des frais de recherche et développement	(2 983)	(3 067)	(84)		
Amortissements concessions, brevets & droits similaires	(1 385)	(1 364)	(47)	(7)	75
Amortissements des immobilisations incorporelles	**(4 369)**	**(4 431)**	**(131)**	**(7)**	**75**
Amortissements install tech. matériel & outil.	(1 481)	(1 494)	(5)	(8)	
Amortissements des autres immobilisations corp.	(844)	(889)	(32)	(14)	
Amortissements des immobilisations corporelles	**(2 325)**	**(2 383)**	**(37)**	**(21)**	
Amortissements sur actif immobilisé	**(6 693)**	**(6 814)**	**(168)**	**(29)**	**75**

2.3.2. *Immobilisations financières et titres mis en équivalence*

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

En milliers d'euros	2025.12	2026.06	Augmentation (Inv,Emp)	Diminution (Cess, Remb.)	Ecart de conversion	Autres variations
Dépôts et cautionnements versés	145	171	21		6	
Actions propres			19	(5)		(14)
Compte de Liaison (Cessions internes)					(1)	
Immobilisations financières	**145**	**171**	**40**	**(6)**	**5**	**(14)**
Actifs financiers	**145**	**171**	**40**	**(6)**	**5**	**(14)**

2.3.3. *Stocks et en-cours*

	2026.06			2025.12		
En milliers d'euros	**Brut**	**Dépréciations**	**Net**	**Brut**	**Dépréciations**	**Net**
En-cours de services	84	(13)	72	98	(6)	91
Stocks de marchandises	1 056	(59)	998	802	(58)	743
Stocks et en-cours	**1 141**	**(72)**	**1 069**	**899**	**(65)**	**835**

2.3.4. *Clients et comptes rattachés, autres créances et comptes de régularisation*

	2026.06			2025.12		
En milliers d'euros	**Brut**	**Provisions**	**Net**	**Brut**	**Provisions**	**Net**
Clients et comptes rattachés	1 671	(90)	**1 581**	1 517	(183)	**1 333**
Clients et comptes rattachés	**1 671**	**(90)**	**1 581**	**1 517**	**(183)**	**1 333**
Avances et acomptes versés sur commandes	1 448		1 448	1 375		1 375
Impôts différés - actif	12		12	11		11
Créances fiscales hors IS actif circul	303		303	101		101
Etat Impôt sur les bénéfices	25		25	29		29
Autres créances	143	(143)		168	(143)	25
Ecart de conversion - actif	91		91	413		413
Charges constatées d'avance	199		199	185		185
Autres créances et comptes de régularisation	**2 220**	**(143)**	**2 077**	**2 283**	**(143)**	**2 140**
Clients et autres créances	**3 891**	**(233)**	**3 659**	**3 799**	**(326)**	**3 473**

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	2026.06	< 1 an
Clients et comptes rattachés	1 671	1 671
Clients et comptes rattachés	**1 671**	**1 671**
Avances et acomptes versés sur commandes	1 448	1 448
Impôts différés - actif	12	12
Créances fiscales hors IS	303	303
Etat Impôt sur les bénéfices	25	25
Autres créances	143	143
Ecart de conversion - actif	91	91
Charges constatées d'avance	199	199
Autres créances et comptes de régularisation	**2 220**	**2 220**
Actif circulant	**3 891**	**3 891**

2.3.5. *Trésorerie nette*

En milliers d'euros	2025.12	2026.06
Trésorerie active nette	**2 219**	**1 320**
Disponibilités	2 219	1 318
Intérêts courus non échus s/ dispo.	0	2
Concours bancaires (trésorerie passive)		**136**
Trésorerie à court terme	**2 219**	**1 183**
Trésorerie passive assimilée à une dette	**3**	**3**
Concours bancaire (dettes)	3	3
Trésorerie à long terme	**(3)**	**(3)**
Trésorerie nette	**2 216**	**1 181**

2.3.6. *Variation des capitaux propres consolidés*

En milliers d'euros	Capital	Primes liées au capital	Réserves	Auto-contrôle	Réserves de conversion groupe	Résultat net (Part du groupe)	Capitaux propres (Part du groupe)
2025.12	**2 483**	**20 961**	**(19 461)**	**(47)**	**333**	**(2 792)**	**1 477**
Affectation du résultat N-1			(2 792)			2 792	
Résultat						(81)	(81)
Autres augmentations, diminutions			(59)				(59)
Reclassement, restructuration et changement de méthode				(14)			(14)
Ecart de conversion, effet de change					(313)		(313)
2026.06	**2 483**	**20 961**	**(22 313)**	**(61)**	**20**	**(81)**	**1 011**

BSA

	2025.12	Créés	Souscrits	Exercés/caduques	2026.06
BSA BOULANGER 2016	100 000			100 000	0

Stocks options 2017

	2025.12	Créés	Souscrits	Exercés/caduques	2026.06
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).

2.3.7. Provisions

En milliers d'euros	2025.12	2026.06	Dotation	Reprise
Provisions pour pertes de change	331	87		(243)
Provisions pour pertes sur contrats > 1 an	48	7		(40)
Provisions pour pensions et retraites > 1 an	47	84	37	
Provisions et impôts différés	**426**	**179**	**37**	**(284)**

2.3.8. Dettes financières

En milliers d'euros	2025.12	2026.06	Augmentation (Inv,Emp)	Diminution (Cess, Remb.)	Autres variations
Emprunts auprès établiss. de crédit - non courant	987	898			(89)
Emprunts auprès établiss. de crédit - courant	519	573		(35)	89
Autres emprunts et dettes assimilées - non courant	20	19		(1)	
Intérêts courus sur emprunts	2	2			
Concours bancaires (trésorerie passive)		136			136
Concours bancaires (dettes)	3	3			
Dettes financières	**1 532**	**1 631**	**2**	**(39)**	**136**

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

En milliers d'euros	2026.06	< 1 an	1 an<<2 ans	2 ans<<3 ans	3 ans<<4 ans
Emprunts auprès établiss. de crédit - part > 1 an	898		519	102	277
Emprunts auprès établiss. de crédit - part < 1 an	573	573			
Autres emprunts et dettes assimilées - part > 1 an	19	19			
Intérêts courus sur emprunts	2	2			
Concours bancaires (trésorerie passive)	136	136			
Concours bancaires (dettes)	3	3			
Dettes financières	**1 631**	**733**	**519**	**102**	**277**

2.3.9. *Fournisseurs et comptes rattachés, autres dettes et régularisation*

En milliers d'euros	2025.12	2026.06
Dettes fournisseurs - courant	688	1 707
Dettes fournisseurs	**688**	**1 707**
Avances, acomptes reçus sur commandes	3 365	2 463
Dettes sociales - courant	520	534
Dettes fiscales (hors IS) - courant	86	24
Autres dettes - courant		9
Ecarts de conversion passif	2	21
Produits constatés d'avance - courant	49	62
Autres dettes et comptes de régularisation	**4 024**	**3 114**
Dettes fournisseurs, autres dettes et comptes de régularisation	**4 712**	**4 821**

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	2026.06	< 1 an
Dettes fournisseurs - courant	**1 707**	**1 707**
Dettes fournisseurs	**1 707**	**1 707**
Avances, acomptes reçus sur commandes	2 463	2 463
Dettes sociales - courant	534	534
Dettes fiscales (hors IS) - courant	24	24
Autres dettes - courant	9	9
Ecarts de conversion passif	21	21
Produits constatés d'avance - courant	62	62
Autres dettes et comptes de régularisation	**3 114**	**3 114**
Dettes fournisseurs, autres dettes et comptes de régularisation	**4 821**	**4 821**

2.3.10. *Notes annexes sur les impôts différés*

En milliers d'euros	2025.12	2026.06	Ecart de conversion
Impôts différés - actif	11	12	1
Impôts différés - passif			
Valeur nette impôt différé	**11**	**12**	**1**

2.4. Notes annexes sur les postes du compte de résultat

2.4.1. Chiffre d'affaires

En milliers d'euros	2026.06	2025.06
Ventes de marchandises	3 416	1 586
Production vendue de services	809	782
Produits des activités annexes	63	45
Chiffre d'affaires	**4 288**	**2 414**

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.

2.4.2. Autres produits d'exploitation

En milliers d'euros	2026.06	2025.06
Production stockée	(13)	49
Production immobilisée	102	74
Reprise sur provisions d'exploitation	40	23
Rep./Dépr. sur actif circulant	99	6
Autres produits	93	43
Autres produits d'exploitation	**320**	**195**

2.4.3. Achats consommés

En milliers d'euros	2026.06	2025.06
Achats de marchandises	(2 162)	(496)
Achats d'études et prestations de services	(61)	(68)
Achats non stockés de matières et fournitures	(58)	(56)
Variation stocks de marchandises	225	(273)
Achats consommés	**(2 057)**	**(894)**

2.4.4. Charges de personnel

En milliers d'euros	2026.06	2025.06
Rémunérations du personnel	(1 264)	(1 233)
Charges de sécurité soc. et de prévoy.	(458)	(458)
Autres charges de personnel	5	5
Charges de personnel	**(1 717)**	**(1 686)**

2.4.5. Autres charges d'exploitation

En milliers d'euros	2026.06	2025.06
Sous-traitance	(1)	(1)
Locations immobilières et charges locatives	(81)	(89)
Locations mobilières et charges locatives	(74)	(60)
Entretien et réparations	(61)	(74)
Primes d'assurances	(43)	(37)
Autres services extérieurs	(3)	(7)
Personnel détaché et interimaire	(4)	
Rémun. d'intermédiaires & honoraires	(275)	(241)
Publicité, publications, relations publiques	(38)	(37)
Transport	(51)	(44)
Déplacements, missions et réceptions	(114)	(108)
Frais postaux et frais de télécommunications	(13)	(13)
Frais bancaires	(21)	(27)
Valeurs comptables immos incorporelles et corporelles cédées	(39)	
Autres charges externes	(2)	(5)
Autres charges	(96)	(81)
Autres charges d'exploitation	**(917)**	**(825)**

2.4.6. Impôts et taxes

En milliers d'euros	2026.06	2025.06
Impôts et taxes sur rémunérations	(15)	(15)
Autres impôts et taxes	(5)	(9)
Impôts et taxes	**(20)**	**(24)**

2.4.7. Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions

En milliers d'euros	2026.06	2025.06
Dot./Amt. & Dépr. sur immo. incorporelles	(131)	(161)
Dot./Amt. & Dépr. sur immo. corporelles	(37)	(76)
Dot/Prov. engagements de retraite	(37)	(12)
Dotations pour dépr. des actifs circulants	(12)	(49)
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	**(216)**	**(298)**

2.4.8. Produits financiers

En milliers d'euros	2026.06	2025.06
Produits nets sur cession de VMP	19	1
Rep. Sur provisions à caractère financier	243	
Autres produits financiers	9	0
Produits financiers	**271**	**1**

2.4.9. Charges financières

En milliers d'euros	2026.06	2025.06
Charges d'intérêts	(21)	(47)
Pertes sur créances financières et VMP		(248)
Pertes de change sur opérations financières	(2)	
Autres charges financières	(2)	(18)
Dot. aux provisions à caractère financier		(120)
Valeurs comptables des immobilisations financières cédées	(5)	
Charges financières	**(30)**	**(432)**

2.4.10. Produits exceptionnels

En milliers d'euros	2026.06	2025.06
Produits exceptionnels	**0**	**0**

2.4.11. Charges exceptionnelles

En milliers d'euros	2026.06	2025.06
Charges exceptionnelles sur opération de gestion		(1)
VNC des immo. incorp. cédées		
VNC des immo. corp. cédées		(97)
VNC d'autres éléments d'actif cédés		(3)
Charges exceptionnelles		**(101)**

2.4.12. Impôts sur les résultats et preuve d'impôts

En milliers d'euros	2026.06	2025.06
Impôt sur les bénéfices	(4)	
Report		6
Charges d'impôts	**(4)**	**6**

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%.

2.5. Autres Informations

2.5.1. Effectifs

	France	Chine	Etats-Unis	Total S1 2026	Total S1 2025
Cadres	21			21	22
Agents de maîtrise et techniciens	8	6	1	15	15
Employés		8		8	7
Ouvriers	1			1	
Effectif moyen interne	**30**	**14**	**1**	**45**	**44**
Effectif moyen total	**30**	**14**	**1**	**45**	**44**

2.5.2. Engagements hors-bilan

Provision pour garantie

Au 30 juin 2026, 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.

2.5.3. Rémunération des dirigeants

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

2.5.4. Chiffre d'affaires par zone géographique

Chiffre d'affaires par zone géographique €	30/06/2026	30/06/2025
Europe	1 137 543	1 113 576
Amériques	414 699	420 487
Asie	2 733 898	886 264
Total	**4 286 140**	**2 420 327**

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

L'environnement géopolitique international reste marqué par une instabilité durable, notamment le conflit russo-ukrainien engagé en 2022, les conflits au Moyen Orient et les tensions commerciales affectant l'Amérique du Nord et l'Asie. Ces facteurs entretiennent des risques identifiés d'inflation des coûts d'approvisionnement, des difficultés logistiques potentielles et d'allongement des cycles de décision chez les clients industriels.