

Résultats du 1^{er} semestre 2026

Chartres, le 30 septembre 2026 – **WATERA, acteur de référence du traitement des eaux industrielles et municipales et du dessalement d'eau de mer et d'eau saumâtre par énergie solaire**, annonce ses résultats du 1^{er} semestre 2026 clos le 30 juin 2026¹.

Orfeas Mavrikios, Président Directeur Général de WATERA, déclare : « *Les résultats du premier semestre témoignent de la poursuite des efforts engagés dès le 2nd semestre 2025 sur nos coûts et de l'amélioration progressive de notre efficacité opérationnelle. La finalisation de la fusion avec Watera International, validée par les actionnaires mi-septembre, constitue une nouvelle étape majeure et un véritable tremplin pour le Groupe : elle nous permettra prochainement de changer d'échelle, de renforcer notre structure financière et d'améliorer la lisibilité de notre organisation.*

Dans un marché du traitement de l'eau porté par des tendances structurelles fortes, nous sommes confiants dans notre capacité à accélérer notre développement, tant par croissance organique que par croissance externe, avec une équipe managériale désormais en place. »

Analyse du compte de résultat

En k€	S1 2025	S2 2025	S1 2026	Var. S1 26/S1 25
Chiffre d'affaires ²	616	1 193	1 004	+386
EBITDA ³	(1 246)	(760)	(656)	+590
Résultat d'exploitation	(1 401)	(913)	(766)	+635
Résultat net	(1 460)	(708)	(775)	+685

Le chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2026 s'élève à 1,0 M€, en croissance de 386 k€ (+63,1%) par rapport au 1^{er} semestre 2025. Cette progression reflète les premiers effets du rapprochement avec Watera International : réorganisation et amélioration de l'efficacité des équipes, renforcement de la compétitivité de l'offre sur les projets de dessalement et recentrage sur des équipements davantage standardisés et à plus forte marge.

L'intégralité des affaires de la société bénéficie désormais de la compétitivité prix d'éléments du catalogue du Groupe, pour tout ou partie des fournitures de ces affaires, justifiant ainsi d'une

¹ Les comptes semestriels ont été arrêtés par le Conseil d'Administration le 30 septembre 2026. Le rapport financier semestriel 2026 sera publié ce jour sur le site Internet de la société.

² La société applique la méthode de l'avancement pour reconnaître le chiffre d'affaires sur les projets clé en main spécifiquement négociés dans le cadre d'un contrat. Le revenu de la vente de matériels et équipements standardisés et de pièces détachées est reconnu au moment du transfert de propriété

³ L'EBITDA est un indicateur de mesure de la performance opérationnelle, défini comme le résultat d'exploitation retraité des dotations nettes sur les immobilisations incorporelles, corporelles et sur les provisions.



contribution significative au chiffre d'affaires de ce semestre. Le chiffre d'affaires du semestre est par ailleurs principalement porté par la contribution de nouveaux contrats signés fin 2025 ou durant le 1^{er} semestre 2026, notamment aux Caraïbes, dans le Pacifique, en Afrique et en Nouvelle Calédonie. Les projets qui avaient largement contribué à l'activité des semestres précédents mais dont la rentabilité était limitée sont désormais quasi finalisés et représentent environ 10% du chiffre d'affaires semestriel.

L'EBITDA ressort à -0,7 M€ comparé à -1,2 M€ au 1^{er} semestre 2025. Cette amélioration s'explique par une meilleure dynamique de l'activité conjuguée aux mesures de rationalisation engagées dans le cadre du rapprochement avec Watera International. Ainsi les charges externes sont en baisse de près de 45% sous l'effet de la réduction des frais de loyers et d'honoraires, d'un moindre recours à la sous-traitance et d'une meilleure maîtrise dans l'exécution des contrats. Les charges de personnel sont en baisse de près de 35% à la suite de la réduction des effectifs (18 ETP⁴ au 1^{er} semestre 2026 comparé à 25 au 1^{er} semestre 2025). Sur les 12 derniers mois, le plan de réduction des coûts, initié au second semestre 2025, a permis de générer une économie de 1,1 M€.

Après prise en compte des dotations aux amortissements et provisions de 0,1 M€, le résultat d'exploitation et le résultat net ressortent chacun à -0,8 M€ (contre respectivement -1,4 M€ et -1,5 M€ au 1^{er} semestre 2025).

Analyse de la structure financière

Au 30 juin 2026, les capitaux propres ressortaient à 6,8 M€ (contre 7,6 M€ au 31 décembre 2025), la trésorerie s'élevait à 0,8 M€ après remboursement de 0,3 M€ d'emprunts au 1^{er} semestre 2026.

La dette financière brute ressort à 1,7 M€, dont 0,5 M€ à échéance à moins d'un an et intègre un prêt de 1,0 M€ accordé par Watera International en février 2026.

Cette situation ne tient pas compte de l'impact positif attendu de la fusion avec Watera International.

Fusion de WATERA et Watera International : une structure simplifiée et renforcée

Le 15 septembre 2026, l'Assemblée Générale Extraordinaire de WATERA a approuvé le projet de fusion transfrontalière entre WATERA et sa filiale luxembourgeoise Watera International.

Conformément à la parité d'échange retenue, soit 1 action Watera International pour 1,85 action WATERA, WATERA procédera à une augmentation de capital d'un montant de 4,8 M€, au profit d'Unibios, en rémunération de sa participation de 70% dans Watera International, WATERA détenant d'ores et déjà les 30% restants. À l'issue de l'opération, Unibios détiendra environ 87 % du capital de WATERA.

⁴ Equivalent temps plein



Sous réserve de la réalisation des conditions suspensives usuelles, la fusion devrait être effective avant la fin de l'année avec effet rétroactif au 1^{er} janvier 2026.

Cette opération constitue une étape structurante dans la simplification et la rationalisation de l'organisation du Groupe. En réunissant au sein d'une même entité les activités de WATERA et de Watera International, elle permettra de simplifier la structure juridique du Groupe, d'optimiser son organisation et de réduire ses coûts de fonctionnement.

La fusion contribuera également au renforcement de la structure financière de WATERA, avec une augmentation de capital de 4,8 M€ et la disparition de la dette intragroupe de 1,0 M€ contractée auprès de Watera International. Cette nouvelle configuration renforcera ainsi la solidité financière et la lisibilité du Groupe, tout en accroissant sa capacité à mobiliser ses ressources pour soutenir son développement et financer de nouvelles opérations de croissance externe.

Perspectives

Les affaires signées à date représentent 0,6 M€ de chiffre d'affaires à reconnaître principalement sur le second semestre 2026.

À compter de l'exercice 2026, le Groupe publiera des comptes consolidés reflétant le périmètre du nouvel ensemble issu de la fusion de WATERA et Watera International.

Le nouvel ensemble dispose ainsi d'une capacité financière accrue pour poursuivre son développement, tant par croissance organique que par croissance externe, en s'appuyant notamment sur des opportunités de consolidation et d'acquisitions ciblées.

Par ailleurs, la structure de coûts continuera de bénéficier de plusieurs facteurs convergents : les effets déjà tangibles de la rationalisation des coûts, l'intégration progressive des méthodes d'organisation et des politiques opérationnelles du groupe Unibios, qui permettent d'améliorer l'efficacité opérationnelle et les conditions d'achat, ainsi que le recentrage de l'activité sur des équipements plus standardisés et à plus forte marge.

Fort de cette nouvelle dimension et d'un positionnement renforcé sur les marchés du traitement et de la gestion de l'eau, le Groupe aborde avec confiance les prochaines étapes de son développement et entend poursuivre la mise en œuvre de sa stratégie de croissance et de création de valeur.

Prochaine publication : Résultats annuels 2026, le 30 avril 2027



À PROPOS DE WATERA

Membre du groupe Unibios, groupe actif sur le marché du traitement de l'eau depuis plus de 60 ans, WATERA est un acteur de référence du traitement des eaux industrielles et municipales et du dessalement d'eau de mer et d'eau saumâtre par énergie solaire.

Depuis juillet 2025, Unibios, société de droit grec cotée à la bourse d'Athènes, est devenu actionnaire de référence de WATERA, renforçant et élargissant ainsi le positionnement de la Société au secteur du traitement durable de l'eau et de la réutilisation des eaux usées, via sa participation de 30 % dans Watera International, principale filiale d'Unibios.

WATERA ambitionne de devenir un acteur de référence mondial dans le traitement de l'eau en fournissant des systèmes technologiques durables et compétitifs, capables de répondre aux enjeux mondiaux de gestion responsable de l'eau et d'accès à l'eau potable.

CONTACTS

PRESSE SPECIALISÉE

Nadège Chapelin

n.chapelin@nc-2.com

+33 6 52 50 33 58

PRESSE FINANCIÈRE

Déborah Schwartz

dschwartz@actus.fr

+33 1 53 67 36 35

RELATIONS INVESTISSEURS

Hélène de Watteville

watera@actus.fr

+33 1 53 67 36 33

Annexes

Bilan actif

		Au 30.06.2026			Au 31.12.2025
		Brut	Amortis- sements et dépréciations	Net	Net
<i>En euros</i>					
	Capital souscrit non appelé (I)				
	Frais d'établissement (II)	144 972	144 972		
ACTIF IMMOBILISE	Immobilisations Incorporelles				
	Frais de développement	79 429	79 429		
	Concessions, brevets, licences, marques, procédés, solutions informatiques, droits et valeurs similaires	76 997	76 662	335	443
	Immobilisations Corporelles				
	Installations techniques, matériel et outillage industriels	4 581 932	4 141 622	440 310	543 086
	Autres immobilisations corporelles	439 639	323 405	116 235	129 518
	Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes	35 747		35 747	35 747
	Immobilisations Financières ⁽¹⁾				
	Participations	6 903 569	176 939	6 726 630	6 726 630
	Autres titres immobilisés	200 000	177 599	22 401	22 401
	Autres immobilisations financières	65 900		65 900	63 788
	Total de l'actif immobilisé (III)	12 383 214	4 975 656	7 407 558	7 521 613
ACTIF CIRCULANT	Stocks et en-cours				
	Matières premières et autres approvisionnements	353 264		353 264	400 499
	En-cours de production				166 836
	Produits finis	34 556		34 556	112 902
	Avances et acomptes versés sur commandes				17 360
	Créances ⁽²⁾				
	Créances clients et Comptes rattachés	992 979	96 541	896 438	593 372
	Autres créances	28 810		28 810	88 019
	Charges constatées d'avance	131 588		131 588	132 852
	Valeurs mobilières de placement				
	Autres titres	373 688		373 688	692 494
	Disponibilités	415 740		415 740	355 344
	Total de l'actif circulant (IV)	2 330 625	96 541	2 234 084	2 559 678
Comptes de régulation	Frais d'émission des emprunts (V)				
	Primes de remboursement des emprunts (VI)				
	Ecart de conversion et différences d'évaluation - Actif (VII)				1 283
	TOTAL GENERAL DE L'ACTIF (I + II + III + IV + V + VI + VII)	14 858 810	5 217 168	9 641 641	10 082 574
	(1) dont à moins d'un an			1 153 377	920 711
	(2) dont à moins d'un an				

Bilan passif

En euros		Au 30.06.2026	Au 31.12.2025
Capitaux Propres	Capital (dont versé : 2 813 827)	2 813 827	2 813 827
	Primes d'émission, de fusion, d'apport	6 704 789	6 704 789
	Réserves		
	Réserve légale	4 750	4 750
	Report à nouveau	-2 198 689	-30 857
	Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)	-774 508	-2 167 832
Autres Fonds Propres	Subventions d'investissement	202 599	245 984
	Total des capitaux propres (I)	6 752 769	7 570 661
Provisions	Avances conditionnées	246 659	261 826
	Total des autres fonds propres (I bis)	246 659	261 826
Dettes	Provisions pour risques	266 351	273 796
	Total des provisions (II)	266 351	273 796
	Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	704 917	1 008 711
	Emprunts et dettes financières diverses ⁽²⁾	1 010 012	4
	Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	79 613	
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	403 872	330 967
régul	Dettes fiscales et sociales	168 265	286 242
	Produits constatés d'avance	4 376	345 559
	Total des dettes ⁽¹⁾ (III)	2 371 055	1 971 483
	Ecarts de conversion et différences d'évaluation - Passif (IV)	4 807	4 807
TOTAL GENERAL DU PASSIF (I + I bis + II + III + IV)		9 641 641	10 082 574
(1) dont à moins d'un an (hors avances et acomptes reçus sur commandes en cours)		1 029 449	1 557 809
(2) dont emprunts participatifs			

Compte de résultat

En euros		30.06.2026 (6 mois)	30.06.2025 (6 mois)
Produits d'exploitation	Produits d'exploitation		
	Montant net du chiffre d'affaires	1 004 154	615 608
	Ventes de marchandises	22 036	
	Production vendue	982 118	615 608
	Production stockée	-245 182	125 852
	Subventions	43 385	79 669
	Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions	17 373	31 937
	Autres produits	3	3 049
Total des produits d'exploitation (I)		819 733	856 116
Charges d'exploitation	Charges d'exploitation		
	Achats de matières premières et autres approvisionnements	268 971	171 973
	Variation de stock	47 235	10 327
	Autres achats et charges externes ⁽¹⁾	475 365	862 904
	Impôts, taxes et versements assimilés	8 942	13 554
	Salaires	477 174	711 645
	Cotisations sociales	180 467	279 989
	Dotations aux amortissements et aux dépréciations		
	Sur immobilisations : dotations aux amortissements	127 880	156 989
	Sur actif circulant : dotations aux dépréciations		30 280
	Autres charges	32	19 911
Total des charges d'exploitation (II)		1 586 067	2 257 573
1. RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)		-766 334	-1 401 457
Produits financiers	Quote-part de résultat sur opérations faites en commun		
	Bénéfice attribué ou perte transférée (III)		
	Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)		
	Produits financiers		
	Autres intérêts et produits assimilés ⁽²⁾	8 685	3 260
	Différences positives de change	4 267	
	Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments de trésorerie	2 054	
	Total des produits financiers (IV)	15 006	3 260
Charges financières	Charges financières		
	Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions		27 902
	Intérêts et charges assimilées ⁽³⁾	23 007	11 411
	Différences négatives de change	173	22 215
	Total des charges financières (V)	23 179	61 527
2. RESULTAT FINANCIER (V - VI)		-8 173	-58 267
3. RESULTAT COURANT avant impôts (I - II + III - IV + V - VI)		-774 508	-1 459 723
Produits exceptionnels (VII)			
Charges exceptionnelles (VIII)			
4. RESULTAT EXCEPTIONNEL (VIII - VII)			
Impôt sur les bénéfices (X)			
Total des produits (I + III + V + VII)		834 739	859 376
Total des charges (II + IV + VI + VIII + IX + X)		1 609 246	2 319 099
BENEFICE OU PERTE		-774 508	-1 459 723
(1) Y compris redevances crédit-bail :			
(2) Dont produits concernant les entités liées :			
(3) Dont intérêts concernant les entités liées :			

Tableau de financement

FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS À L'ACTIVITÉ	30.06.2026	30.06.2025
Résultat net	-774 508	-1 459 723
+ Amortissements et provisions	110 507	183 233
- Subvention d'investissement viré au résultat	-43 385	-48 041
- Plus-values de cession, nettes d'impôt		
+ Moins-values de cession, nettes d'impôt		
= Marge brute d'autofinancement	-707 385	-1 324 531
- Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	218 239	-668 214
Stocks et en-cours	-292 417	115 525
Créances clients	213 526	-826 255
Autres créances	-76 569	-205 425
Comptes de régularisation Actif	-2 547	14 247
Fournisseurs et comptes rattachés	-72 905	252 020
Autres dettes	107 969	168
Comptes de régularisation Passif	341 183	-18 494
Flux net de trésorerie lié à l'activité (A)	-925 624	-656 317
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT		
Acquisitions d'immobilisations	13 825	103 618
Corporelles et incorporelles	11 713	644
Financières	2 112	102 974
Cessions d'immobilisations, nettes d'impôts		25 000
Corporelles et incorporelles		
Financières		25 000
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (B)	-13 825	-78 618
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT		
Dividendes versés aux actionnaires		
Subventions d'investissements et avances conditionnées		
Augmentations de capital en numéraire		
Émissions d'emprunts	1 000 000	
Remboursements d'emprunts	318 960	379 091
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (C)	681 039	-379 091
Variation de trésorerie (A + B + C)	-258 409	-1 114 026
Trésorerie à l'ouverture (D)	1 047 838	1 614 698
Trésorerie à la clôture (A + B + C + D)	789 428	500 672