



Rapport financier semestriel

Au 30 juin 2026

TABLE DES MATIÈRES

1.	INDICATEURS CLES DE PERFORMANCE	4
2.	COMPTES.....	5
2.1.	Faits marquants intervenus au cours des 6 premiers mois de l'exercice	8
2.2.	Evènements significatifs postérieurs à la clôture.....	10
2.3.	Règles et méthodes comptables	10
2.3.1.	<i>Principes et conventions générales.....</i>	<i>10</i>
2.3.2.	<i>Permanence des méthodes.....</i>	<i>10</i>
2.3.3.	<i>Continuité d'exploitation</i>	<i>10</i>
2.3.4.	<i>Information sur l'entité qui établit les états financiers consolidés</i>	<i>11</i>
2.4.	Principales méthodes comptables.....	11
2.4.1.	<i>Frais de développement.....</i>	<i>11</i>
2.4.2.	<i>Frais d'établissement et autres immobilisations incorporelles.....</i>	<i>11</i>
2.4.3.	<i>Immobilisations corporelles</i>	<i>11</i>
2.4.4.	<i>Immobilisations financières</i>	<i>12</i>
2.4.5.	<i>Stocks</i>	<i>12</i>
2.4.6.	<i>Créances.....</i>	<i>12</i>
2.4.7.	<i>Disponibilités</i>	<i>12</i>
2.4.8.	<i>Dettes et frais d'émission d'emprunt</i>	<i>12</i>
2.4.9.	<i>Capitaux propres</i>	<i>12</i>
2.4.10.	<i>Reconnaissance du chiffre d'affaires.....</i>	<i>13</i>
2.4.11.	<i>Crédit d'impôt</i>	<i>13</i>
2.4.12.	<i>Résultat exceptionnel</i>	<i>13</i>
2.5.	Compléments d'informations relatifs au bilan.....	14
2.5.1.	<i>Etat des immobilisations, amortissements, dépréciations</i>	<i>14</i>
2.5.2.	<i>Etat des stocks et en-cours</i>	<i>15</i>
2.5.3.	<i>Etat des échéances des créances à la clôture de l'exercice</i>	<i>16</i>
2.5.4.	<i>Capitaux propres</i>	<i>16</i>
2.5.5.	<i>Subventions d'investissement</i>	<i>16</i>
2.5.6.	<i>Avances conditionnées</i>	<i>17</i>
2.5.7.	<i>Provisions et passifs éventuels</i>	<i>17</i>
2.5.8.	<i>Etat des échéances des dettes à la clôture de l'exercice</i>	<i>17</i>
2.5.1.	<i>Emprunts et dettes financières</i>	<i>18</i>
2.5.2.	<i>Produits à recevoir, charges à payer, charges et produits constatées d'avance</i>	<i>18</i>
2.5.3.	<i>Ventilation du chiffre d'affaires</i>	<i>19</i>
2.5.1.	<i>Autres produits d'exploitation</i>	<i>19</i>
2.5.1.	<i>Charges d'exploitation.....</i>	<i>19</i>
2.5.1.	<i>Résultat financier.....</i>	<i>20</i>
2.5.2.	<i>Résultat exceptionnel</i>	<i>20</i>
2.5.3.	<i>Crédits d'impôts.....</i>	<i>20</i>
2.5.4.	<i>Accroissement et allègements de la dette future d'impôts</i>	<i>20</i>
2.5.5.	<i>Entreprises liées.....</i>	<i>21</i>
2.5.6.	<i>Engagements hors bilan donnés et reçus</i>	<i>21</i>
2.5.7.	<i>Effectifs moyens</i>	<i>21</i>

2.5.8. Bons de souscription d'actions.....	22
2.5.9. Tableau de variations des flux de trésorerie.....	23

1. INDICATEURS CLES DE PERFORMANCE

La Société utilise comme principaux indicateurs de performance le chiffre d'affaires, la marge brute, le taux de marge brute, le résultat d'exploitation, le résultat d'exploitation ajusté, l'EBITDA ajusté et le taux d'EBITDA ajusté. Ces indicateurs sont suivis par le management de la Société afin d'analyser et évaluer ses activités et leur tendance, préparer les prévisions de résultats et procéder à la prise de décisions stratégiques.

(En euros)	Du 01.01.2026 au 30.06.2026	Du 01.01.2025 au 30.06.2025
Chiffre d'affaires	1 004 154	615 608
Marge brute	378 116	380 560
Taux de marge brute	51,31%	51,33%
Résultat d'exploitation	-766 334	-1 401 457
Résultat d'exploitation ajusté	-766 334	-1 401 457
EBITDA ajusté	-655 827	-1 246 125
Taux d'EBITDA ajusté	-65,31%	-202,42%

La marge brute se calcule de la manière suivante :

(En euros)	Du 01.01.2026 au 30.06.2026	Du 01.01.2025 au 30.06.2025
Production vendue	982 118	615 608
Production stockée ou déstockage	-245 182	125 852
Production immobilisée	0	0
Production de l'exercice	736 936	741 460
Matières premières	316 206	182 300
Sous-traitance directe	42 614	178 600
Marge brute	378 116	380 560
Taux de marge brute	51,31%	51,33%

Le taux de marge brute est calculé en retenant au numérateur la marge brute et au dénominateur la Production de l'exercice.

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. Les notions « EBITDA ajusté » et « résultat d'exploitation ajusté » tiennent compte d'un retraitement du montant de Crédit d'Impôt Recherche (CIR) ajouté à ces deux indicateurs.

(En euros)	Du 01.01.2026 au 30.06.2026	Du 01.01.2025 au 30.06.2025
Chiffre d'affaires	1 004 154	615 608
Résultat d'exploitation	-766 334	-1 401 457
<i>Crédit d'Impôt Recherche (CIR)</i>	0	0
Résultat d'exploitation ajusté	-766 334	-1 401 457
<i>Dotations et reprises d'exploitation</i>	110 507	155 331
EBITDA ajusté	-655 827	-1 246 125
Taux d'EBITDA ajusté	-65,31%	-202,42%

Le taux d'EBITDA ajusté est calculé en retenant au numérateur l'EBITDA ajusté et au dénominateur le chiffre d'affaires.

2. COMPTES

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 régul.	Frais d'émission des emprunts (V)				
	Primes de remboursement des emprunts (VI)				
	Ecarts 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	
	(2) dont à moins d'un an				920 711

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
	Subventions d'investissement	202 599	245 984
	Total des capitaux propres (I)	6 752 769	7 570 661
Autres Fonds Propres	Avances conditionnées	246 659	261 826
	Total des autres fonds propres (I bis)	246 659	261 826
Provisions	Provisions pour risques	266 351	273 796
	Total des provisions (II)	266 351	273 796
Dettes	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
	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
régul	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 RESULTAT

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
	Quote-part de résultat sur opérations faites en commun		
	Bénéfice attribué ou perte transférée (III)		
	Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)		
Produits financiers	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 :		

ANNEXE AU BILAN

Annexe au bilan au 30 juin 2026, dont le total est de 9 641 641 € et au compte de résultat semestriel, couvrant la période du 1^{er} janvier 2026 au 30 juin 2026, présenté sous forme de liste, dont le chiffre d'affaires est de 1 004 154 € et dégageant une perte de 774 508 €.

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

Les comptes résumés de Watera au 30 juin 2026 ont été arrêtés par la Direction et présentés pour approbation au Conseil d'Administration du 29 septembre 2026.

2.1. FAITS MARQUANTS INTERVENUS AU COURS DES 6 PREMIERS MOIS DE L'EXERCICE

Réception définitive d'un projet majeur

La réception définitive du chantier de Saint Kitts et Nevis (2 x 13 m3/h), initié en 2022, a été signée en mars 2026.

Continuité du déploiement de projets en cours

La conception, fabrication et installation de projets de dessalement s'est poursuivie au fil de l'exercice 2026.

Changement de dénomination sociale

L'Assemblée générale réunie le 11 mars 2026 a approuvé le changement de dénomination sociale de la Société, anciennement « Osmosun », devenue « Watera ».

Ce changement de nom constitue une étape importante dans le cadre du rapprochement initié en 2025 avec Unibios, société de droit grec cotée à la Bourse d'Athènes et active sur le marché du traitement de l'eau depuis 1963, afin de pouvoir s'appuyer sur la notoriété et la crédibilité de la marque « Watera ».

Approbation d'une convention de prestation de conseils stratégiques avec Monsieur Maxime Haudebourg

L'Assemblée générale réunie le 11 mars 2026 a approuvé la conclusion d'une convention de prestation de conseils stratégiques avec Monsieur Maxime Haudebourg, fondateur et ancien Président Directeur Général de la Société, et actuel administrateur de celle-ci, afin qu'il apporte un soutien technique aux équipes de Watera, conseille le management dans le cadre de ses réflexions stratégiques et opérationnelles, et participe aux démarches de recherche et développement.

Evolution de la gouvernance

L'Assemblée générale réunie le 11 mars 2026, a approuvé les nominations de trois nouveaux administrateurs :

- Monsieur Maxime Therrillion : directeur général adjoint de Watera, après avoir successivement occupé les fonctions de responsable export puis de directeur commercial de la Société, succédant à Monsieur Julien Cauvy qui a quitté ses fonctions de directeur général adjoint et d'administrateur.
- Madame Vasiliki Niatsou : juriste d'entreprise, directrice juridique au sein du groupe Ellaktor Group, spécialisée en droit des sociétés, gestion juridique, contrats et achats ;
- Monsieur Vassilis Pavlopoulos : avocat, associé fondateur et gérant du cabinet *PBP Law Firm*, ancien directeur général du cabinet *Vlassia Pavlopoulou – Vassilis Pavlopoulos and Associates* ;

L'Assemblée générale annuelle réunie le 18 juin 2026 a approuvé la nomination de la société Centre Capital Développement, représentée par Monsieur Bruno Jas, en qualité d'administrateur. Cette nomination fait suite au départ du Groupe Okwind du Conseil d'administration en mars 2026.

Prolongation de la suspension du contrat de liquidité

Le 31 mars 2026, la Société a annoncé la prolongation de la suspension de son contrat de liquidité avec TP ICAP, initialement prévue pour une durée de 6 mois à compter du 1^{er} octobre 2025 jusqu'au 31 mars 2026, jusqu'au 31 décembre 2026.

Poursuite du plan d'économies

Le plan de réduction des coûts, initié au second semestre 2025, a permis de générer une économie de 1,1 M€ sur les 12 derniers mois. En particulier, sur le 1^{er} semestre 2026 les charges de personnel ont baissé de 33,7% par rapport au 1^{er} semestre 2025 suite de la réduction des effectifs de 18 ETP au 1^{er} semestre 2026 comparé à 25 au 1^{er} semestre 2025. Les charges externes hors sous-traitance directe ont baissé de 36,8% au 1^{er} semestre 2026 par rapport au 1^{er} semestre 2025, notamment sous l'effet de la réduction des frais de loyers et d'honoraires.

Signature d'un traité de fusion transfrontalière entre Watera S.A. et sa filiale luxembourgeoise Watera International

Le 30 juin 2026, un traité de fusion transfrontalière a été signé entre la Société et sa filiale de droit luxembourgeois Watera International, portant sur la fusion-absorption de cette dernière par Watera S.A.

Cette opération s'inscrit dans la volonté du groupe de simplifier et de rationaliser son organisation juridique. Watera S.A. et Watera International exercent des activités complémentaires et sont contrôlées par un même actionnaire de référence, Unibios Holdings S.A.. Le maintien de deux entités juridiques distinctes, soumises à deux ordres juridiques différents, génère aujourd'hui des contraintes administratives, réglementaires et de gouvernance dont la complexité apparaît disproportionnée au regard des bénéfices qu'offre cette organisation.

La Fusion permettra ainsi de regrouper les activités au sein d'une société unique de droit français, réduisant le nombre d'entités juridiques à administrer, les obligations déclaratives à satisfaire ainsi que les coûts de conformité et de gouvernance.

Au-delà de cette simplification organisationnelle, la Fusion s'inscrit dans un projet stratégique plus large destiné à accompagner le développement du groupe. Elle contribuera notamment à renforcer le profil financier de Watera S.A. et à accroître sa capacité à financer de futures opérations de croissance externe, notamment par le recours à des émissions d'actions nouvelles en rémunération de tout ou partie du prix d'acquisition.

Principales modalités de l'opération

Watera S.A. détient actuellement 30,06 % du capital et des droits de vote de Watera International. Le solde des actions et des droits de vote, soit 69,94 %, est détenu par Unibios Holdings S.A., laquelle détient également 65 % du capital et des droits de vote de Watera S.A.

L'opération consistera en la fusion par absorption de Watera International par Watera S.A. En rémunération de l'apport-fusion reçu de Watera International, Watera S.A. procédera, en application de la parité d'échange retenue (soit 1 action Watera International pour 1,85 action Watera S.A.), à une augmentation de son capital par l'émission d'actions nouvelles attribuées à Unibios Holdings S.A.. Il ne sera pas procédé à l'échange des actions Watera International détenues par Watera S.A.

A l'issue de la Fusion, Watera International sera dissoute sans liquidation et l'actionnariat de Watera S.A. sera, à la connaissance de cette dernière, réparti comme suit :

Actionnaires	Nombre d'actions et droit de vote	% du capital social et des droits de vote
Actionnaire de référence		
Unibios Holdings S.A.	41 191 050	87,00 %
Fondateurs		
Maxime Haudebourg	120 000	0,25 %
Marc Vergnet	811 572	1,71 %
Investisseurs financiers		
Centre Capital Développement (UI Investissement)	891 766	1,88 %
FPCI Loire Valley Invest (Go Capital) ⁽¹⁾	536 993	1,13 %
Wicap Mascara	522 000	1,10 %
FPCI Famae Impact I ⁽²⁾	297 481	0,63 %
Flottant		
Flottant	2 975 435	6,28 %
TOTAL	47 346 297	100,00%

Le projet de fusion a été approuvé par les conseils d'administration de Watera S.A. et de Watera International le 30 juin 2026. Le traité de fusion a été signé le même jour.

2.2. EVENEMENTS SIGNIFICATIFS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Approbation du projet de fusion transfrontalière avec Watera International

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.

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

2.3. REGLES ET METHODES COMPTABLES

2.3.1. Principes et conventions générales

Les comptes de l'exercice clos ont été élaborés et présentés conformément aux règles comptables dans le respect des principes prévus par les articles 121-1 à 121-5 et suivants du Plan Comptable Général.

Les conventions générales comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base : continuité de l'exploitation, permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre, indépendance des exercices, conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

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

Le règlement ANC n° 2022 06 relatif à la modernisation des états financiers est applicable obligatoirement aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2025. La société applique ce règlement à compter de l'exercice ouvert le 1er janvier 2025, selon une approche prospective, conformément à l'article 831 3 du Plan comptable général.

Ce changement de réglementation comptable a principalement les effets suivants :

- nouvelle définition et présentation du résultat exceptionnel, limité aux éléments directement liés à des événements majeurs et inhabituels et à certains éléments comptabilisés par nature en exceptionnel ;
- suppression de la technique des transferts de charges ;
- modification du plan de comptes et reclassement de certains soldes afin de respecter les nouveaux modèles d'états financiers et notamment le reclassement des CCA en autres créances ;
- adoption des nouveaux modèles de bilan et de compte de résultat et de la nouvelle présentation des informations en annexe au moyen de tableaux normés.

2.3.2. Permanence des méthodes

Les méthodes d'évaluation retenues pour cet exercice n'ont pas été modifiées par rapport à l'exercice précédent.

2.3.3. Continuité d'exploitation

Les états financiers ont été préparés sur une base de continuité d'exploitation.

Le 22 juillet 2025, la Société a rejoint le Groupe Unibios, qui détient 65,00 % du capital social et des droits de vote de la Société à la date du présent rapport.

Le 29 janvier 2026, Unibios a adressé une lettre de confort à la Société par laquelle elle s'engage à prendre « les mesures nécessaires afin de soutenir financièrement la Société, et, le cas échéant, prendra toute mesure appropriée lui permettant de répondre à ses besoins de trésorerie », ce pour une durée de douze mois à compter de la date de la signature de la lettre de confort. Cet engagement s'insère dans le cadre de la continuité du soutien apporté par Unibios à la Société depuis leur rapprochement en 2025.

Le 6 février 2026, la Société a bénéficié d'une avance de trésorerie d'un montant de 1M€ dans le cadre du *cash pooling* mis en place au sein du Groupe.

Le 30 juin 2026, la Société a signé un traité de fusion transfrontalière par absorption de sa filiale luxembourgeoise avec Watera International SA. Cette fusion a été approuvée par les assemblées générales des deux sociétés, réunies respectivement les 15 et 16 septembre 2026.

Cette fusion permettra de regrouper les activités du Groupe au sein d'une société unique de droit français, réduisant ainsi le nombre d'entités juridiques à administrer, les obligations déclaratives à satisfaire ainsi que les coûts de conformité et de gouvernance. Au-delà de cette simplification organisationnelle, la fusion s'inscrit dans un projet stratégique plus large destiné à accompagner le développement du Groupe WATERA. Elle contribuera notamment à renforcer le profil financier de WATERA SA et à accroître sa capacité à financer de futures opérations de croissance externe, notamment par le recours à des émissions d'actions nouvelles en rémunération de tout ou partie du prix d'acquisition.

L'actif net transféré à Watera SA (la Société Absorbante) a été évalué à 30.207.859,96 € sur la base du bilan de Watera International SA (la Société Absorbée) établi en date du 31 décembre 2025. Conformément à la parité d'échange retenue, soit 1 action Watera International pour 1,85 action Watera, la Société procédera à une augmentation de capital d'un montant de 4,8 M€, au profit d'Unibios, en rémunération de sa participation de 69,94 % dans Watera International, Watera détenant d'ores et déjà les 30,06 % restants. A l'issue de la fusion, Watera International sera dissoute sans liquidation et Unibios détiendra, à la connaissance de la Société, 87,00 % du capital social et des droits de vote de Watera SA.

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

2.3.4. Information sur l'entité qui établit les états financiers consolidés

Entité établissant les états financiers consolidés de l'ensemble le plus grand d'entités dont l'entité fait partie en tant qu'entité filiale	Nom	UNIBIOS HOLDINGS S.A.
	Siège	BIOPA 1η και 18η - Postal Code:13341 ANO LIOSIA, GRECE
	N° d'identification si entité française	-
	Lieu où des copies des états financiers consolidés peuvent être obtenues	UNIBIOS HOLDINGS S.A. BIOPA 1η και 18η - Postal Code:13341 ANO LIOSIA, GRECE

2.4. PRINCIPALES METHODES COMPTABLES

2.4.1. Frais de développement

Les dépenses de développement sont capitalisées quand les critères suivants sont remplis :

- la faisabilité technique nécessaire à l'achèvement de l'immobilisation incorporelle en vue de sa mise en service ou de sa vente ;
- l'intention d'achever l'immobilisation incorporelle et de l'utiliser ou de la vendre ;
- la capacité à utiliser ou à vendre l'immobilisation incorporelle ;
- la capacité de l'immobilisation incorporelle à générer des avantages économiques futurs probables ;
- la disponibilité de ressources (techniques, financières et autres) appropriées pour achever le développement et utiliser ou vendre l'immobilisation incorporelle ;
- la capacité à évaluer de façon fiable les dépenses attribuables à l'immobilisation incorporelle au cours de son développement.

Les frais de développement sont amortis sur une durée maximale de 5 ans dès leur date de mise en service.

2.4.2. Frais d'établissement et autres immobilisations incorporelles

Les brevets, concessions et autres valeurs incorporelles immobilisées ont été évalués à leur coût d'acquisition, mais à l'exclusion des frais engagés pour leur acquisition.

2.4.3. Immobilisations corporelles

La valeur brute des éléments corporels de l'actif immobilisé correspond à la valeur d'entrée des biens dans le patrimoine compte tenu des frais nécessaires à la mise en état d'utilisation de ces biens, mais à l'exclusion des frais engagés pour leur acquisition.

2.4.4. Immobilisations financières

Les titres de participation, ainsi que les autres titres immobilisés, ont été évalués au prix pour lequel ils ont été acquis, à l'exclusion des frais engagés pour leur acquisition.

Les titres immobilisés ont le cas échéant été dépréciés par voie de provision pour tenir compte de leur valeur d'utilité à la clôture de l'exercice. Cette valeur est déterminée par rapport à la situation nette de la participation à la clôture.

Les autres immobilisations financières correspondent à des dépôts de garantie et ont été évalués à leur valeur nominale.

2.4.5. Stocks

Les stocks de matières et marchandises ont été évalués au coût unitaire moyen pondéré.

Les produits et en cours de production ont été évalués à leur coût de production.

Les stocks et en cours sont, le cas échéant, dépréciés par voie de provision pour tenir compte de leur valeur actuelle à la date de clôture de l'exercice.

2.4.6. Créances

Les créances ont été évaluées pour leur valeur nominale.

Les créances clients sont suivies mensuellement, à partir de la balance âgée par les commerciaux, chefs de projet et la direction générale.

Les créances font l'objet d'une appréciation au cas par cas et ont, le cas échéant, été dépréciées par voie de provision pour tenir compte des difficultés de recouvrement auxquelles elles étaient susceptibles de donner lieu.

La direction générale décide d'une dépréciation, le cas échéant, en fonction de la spécificité de chaque projet / affaire.

2.4.7. Disponibilités

La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent les liquidités, les placements à court terme très liquides qui sont facilement convertibles en un montant connu de trésorerie et qui sont soumis à un risque négligeable de changement de valeur, et les découverts bancaires. Les placements dont l'échéance initiale est à plus de trois mois à partir de la date d'acquisition sans possibilité de sortie anticipée sont exclus de la trésorerie et des équivalents de trésorerie. Les découverts bancaires figurent au passif dans les emprunts et dettes financières à court terme.

Les liquidités disponibles en caisse ou en banque ont été évaluées pour leur valeur nominale.

Les liquidités immédiates en devises ont été converties en Euros sur la base du dernier cours de change précédant la clôture de l'exercice. Les écarts de conversion ont été directement comptabilisés dans le résultat de l'exercice en perte ou en gain de change.

Le cas échéant, lorsque la société dispose de valeurs mobilières de placement, une dépréciation est constatée lorsqu'à la clôture, la valeur actuelle du titre est devenue inférieure à sa valeur comptable.

2.4.8. Dettes et frais d'émission d'emprunt

Les dettes sont enregistrées pour leur valeur nominale de remboursement.

La Société n'est soumise à aucun covenant de la part de ses financeurs.

Les avances reçues d'organismes publics pour le financement des activités de recherche, développement et innovation dont le remboursement est conditionné au succès technique et commercial du projet financé sont présentées au passif dans la rubrique « Avances conditionnées ».

2.4.9. Capitaux propres

Les subventions d'investissement reçues des collectivités publiques et organismes assimilés au titre des biens immobilisés sont portées au poste « Subventions d'investissement » (présenté au sein des capitaux propres) et reprises au compte de résultat proportionnellement à l'amortissement des biens concernés.

2.4.10. Reconnaissance du chiffre d'affaires

Les deux principales sources de revenus de la Société sont les suivantes :

- **la vente de projets clé en main** : incluant études, équipements sur mesure, installations et mises en service ;
- **la vente de matériels** : osmoseurs standardisés, équipements amont et aval, pièces détachées.

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. La marge prévisionnelle est déterminée pour chaque affaire en fonction du chiffre d'affaires estimé à terminaison et des coûts budgétés. Le chiffre d'affaires de chaque affaire est reconnu à la date de clôture en fonction de l'avancement du projet ou bien en fonction de l'atteinte de jalons techniques.

Dans le cas où la marge prévisionnelle se traduirait par une perte il serait procédé à la comptabilisation d'une provision pour perte à terminaison.

Le revenu de la vente de matériels et équipements standardisés et de pièces détachées est reconnu au moment du transfert de propriété.

2.4.11. Crédit d'impôt

Le Crédit d'Impôt Recherche (CIR) est octroyé aux entreprises par l'administration fiscale afin de les inciter à réaliser des recherches d'ordre techniques et scientifiques. Les entreprises qui justifient des dépenses remplissant les critères requis bénéficient d'un crédit d'impôt. Le crédit d'impôt est calculé par année civile et s'impute sur l'impôt dû par la Société au titre de l'année au cours de laquelle les dépenses de recherches ont été encourues.

Les crédits d'impôts sont présentés en diminution de l'impôt sur le résultat.

2.4.12. Résultat exceptionnel

Les produits et charges exceptionnels incluent les éléments qualifiés d'exceptionnels dans leur nature par le droit comptable.

A noter que le règlement ANC n° 2022 06 relatif à la modernisation des états financiers, applicable obligatoirement aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2025, limite le résultat exceptionnel aux éléments directement liés à des événements majeurs et inhabituels et à certains éléments comptabilisés par nature en exceptionnel.

2.5. COMPLEMENTS D'INFORMATIONS RELATIFS AU BILAN

Informations relatives à l'actif

2.5.1. Etat des immobilisations, amortissements, dépréciations

2.5.1.1. Etat des immobilisations en valeur brute

Situations et mouvements de l'exercice	Montant au 31.12.2025	Augmentations	Diminutions	Montant au 30.06.2026
Frais d'établissement	144 972			144 972
Frais de développement	79 429			79 429
Concessions, brevets, licences, marques, procédés, solutions informatiques, droits et valeurs similaires	76 997			76 997
Immobilisations incorporelles	156 426			156 426
Installations techniques, matériel et outillage industriels	4 581 932			4 581 932
Autres immobilisations corporelles	427 926	11 713		439 639
Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes	35 747			35 747
Immobilisations corporelles	5 045 605	11 713		5 057 318
Participations	6 903 569			6 903 569
Autres titres immobilisés	200 000			200 000
Autres immobilisations financières	63 788	2 112		65 900
Immobilisations financières	7 167 357	2 112		7 169 469
TOTAL	12 514 360	13 825		12 528 185

Augmentations de l'exercice	Augmentations	Virements	Entrées	
		Poste à poste	Acquisitions	Apports
Frais d'établissement				
Frais de développement				
Concessions, brevets, licences, marques, procédés, solutions informatiques, droits et valeurs similaires				
Immobilisations incorporelles				
Installations techniques, matériel et outillage industriels				
Autres immobilisations corporelles	11 713		11 713	
Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes				
Immobilisations corporelles	11 713		11 713	
Participations				
Autres titres immobilisés				
Autres immobilisations financières	2 112		2 112	
Immobilisations financières	2 112		2 112	
TOTAL	13 825		13 825	

Les immobilisations corporelles en cours ainsi que les installations techniques, matériel et outillage industriel correspondent à la production immobilisée dans le cadre des projets (Il s'agit de prototypes et de bancs d'essais).

Au 30 juin 2026, **les installations techniques, matériels et outillage** concernent principalement les démonstrateurs et prototypes réalisés dans le cadre du programme DEMOS, les prototypes et bancs d'essais réalisés dans le cadre des programmes EAU SAUMATRE A et EAU SAUMATRE C, les démonstrateurs et bancs d'essais réalisés dans le cadre du programme KORI ODYSSEY, le prototype de nouveau modèle DVP-0.2SW-24, désormais commercialisé.

Dans le cadre de la clôture au 31 décembre 2024 et compte tenu du nouveau plan stratégique la société a considéré que les travaux menés dans le cadre du programme ECODESS ne seraient pas de nature à procurer des avantages économiques futurs à l'entreprise. Une provision pour dépréciation sur immobilisation corporelle de 478 444 € a par conséquent été constatée au 31/12/2024, correspondant à la valeur nette comptable au 31/12/2024 des actifs qui avaient été immobilisés au titre de ce programme.

Les autres immobilisations corporelles comprennent des aménagements de bureaux et d'ateliers, du matériel de bureau, du matériel informatique et du mobilier.

Les autres participations comprennent des titres de Watera International pour un montant de 6.620.445 €, apportés par la société Unibios dans le cadre du rapprochement stratégique avec la Société, à travers une augmentation de capital en nature le constatée 22 juillet 2025. Les autres participations comprennent aussi pour 102.600 € (1.050.000 Dirhams marocains) de participations apportées le 10 janvier 2025 dans la coentreprise Osmosun Maroc lancée le 5 octobre 2023 (à noter que la société avait initialement souscrit pour 1 500 000 Dirhams

marocains, 450 000 Dirhams marocains ayant fait par la suite l'objet d'une cession). Les autres participations comprennent enfin pour 180.515 € de participations dans Impact Water Solutions Ltd. en Afrique du Sud.

Les autres titres immobilisés portent sur 200.000 € affectés dans le cadre d'un contrat de liquidité, souscrit le 18 juillet 2023, ayant pour objet de favoriser la liquidité des transactions et la régularité de la cotation des titres de la Société. Le 31 mars 2026, la Société a annoncé prolonger jusqu'au 31 décembre 2026 la suspension de son contrat de liquidité avec TP ICAP, lequel avait été initialement suspendu pour 6 mois à compter du 1^{er} octobre 2025.

2.5.1.1. Etat des amortissements

Situations et mouvements de l'exercice	Durée d'utilisation	Mode d'amortissement	Amortissements cumulés au 31.12.2025	Augmentations (dotations de l'exercice)	Diminutions (éléments cédés)	Amortissements cumulés au 30.06.2026
Frais d'établissement	5 ans	linéaire	144 972			144 972
Frais de développement	5 ans	linéaire	79 429			79 429
Concessions, brevets, licences, marques, procédés, solutions informatiques, droits et valeurs similaires	1 à 5 ans	linéaire	76 555	107		76 662
Immobilisations incorporelles			155 984	107		156 091
Installations techniques, matériel et outillage industriels	3 à 8 ans	linéaire	3 560 401	102 777		3 663 178
Autres immobilisations corporelles	2 à 10 ans	linéaire	298 408	24 996		323 405
Immobilisations corporelles			3 858 810	127 773		3 986 583
TOTAL			4 014 793	127 880		4 142 674

2.5.1.1. Etat des dépréciations

Situations et mouvements de l'exercice	Dépréciations au 31.12.2025	Augmentations : dotations de l'exercice	Diminutions : reprises de l'exercice	Dépréciations au 30.06.2026
Installations techniques, matériels et outillage ⁽¹⁾	478 444			478 444
Immobilisations corporelles	478 444			478 444
Autres participations	176 939			176 939
Autres titres immobilisés	177 599			177 599
Immobilisations financières	354 538			354 538
Comptes clients	106 468		9 927	96 541
Créances	106 468		9 927	96 541
TOTAL	939 450		9 927	929 523

⁽¹⁾ Dans le cadre de la clôture au 31 décembre 2024 et compte tenu du nouveau plan stratégique la société a considéré que les travaux menés dans le cadre du programme ECODESS ne seraient pas de nature à procurer des avantages économiques futurs à l'entreprise. Une provision pour dépréciation sur immobilisation corporelle de 478 444 € a par conséquent été constatée au 31/12/2024, correspondant à la valeur nette comptable au 31/12/2024 des actifs qui avaient été immobilisés au titre de ce programme.

2.5.2. Etat des stocks et en-cours

Stocks et en-cours	Montant au 30.06.2026	Montant au 31.12.2025
Matières premières et autres approvisionnements	353 264	400 499
En-cours de production	0	166 836
Produits finis	34 556	112 902
TOTAL	387 819	680 236

Les stocks de matières premières et autres approvisionnements sont principalement constitués de composants industriels et de pièces détachées.

Les stocks sont récents et ne comportent pas, par nature, de risques d'obsolescence. En conséquence, aucune dépréciation n'a été comptabilisée sur les périodes présentées.

2.5.3. Etat des échéances des créances à la clôture de l'exercice

Créances	Montant au 30.06.2026	Echéances à un an au plus	Echéances à plus d'un an
Autres immobilisations financières	65 900		65 900
Créances de l'actif immobilisé	65 900		65 900
Créances clients et comptes rattaché ⁽¹⁾	992 979	992 979	
Autres créances	28 810	28 810	
Créances de l'actif circulant	1 021 789	1 021 789	
Charges constatées d'avance	131 588	131 588	
TOTAL	1 219 277	1 153 377	65 900

⁽¹⁾ Inclut pour 96 541 € de créances douteuses au 30 juin 2026

Informations relatives au passif

2.5.4. Capitaux propres

2.5.4.1. Capital social

Catégories de titres	Valeur nominale (Euros)	Nombre de titres			
		Au 31.12.2025	Augmentations	Diminutions	Au 30.06.2026
Actions ordinaires	0,16	17 586 420			17 586 420

Le capital social de la Société s'élève à 2 813 827,20 € au 30 juin 2026, inchangé depuis le début de l'exercice.

2.5.4.1. Variation des capitaux propres

Variation des capitaux propres	Montant à l'ouverture de l'exercice	Affectation du résultat de l'exercice antérieur	Résultat de l'exercice	Autres (à préciser)	Montant à la clôture de l'exercice
Capital	2 813 827				2 813 827
Primes d'émission, de fusion, d'apport	6 704 789				6 704 789
Réserve légale	4 750				4 750
Report à nouveau	-30 857	-2 167 832			-2 198 689
Résultat de l'exercice	-2 167 832	2 167 832	-774 508		-774 508
Subventions d'investissement	245 984			-43 385	202 599
Total des capitaux propres	7 570 661	0	-774 508	-43 385	6 752 769

La variation des subventions d'investissement sur l'exercice 2026, soit 43 385 €, correspond à la quote-part des subventions virée au résultat de l'exercice.

2.5.5. Subventions d'investissement

Subventions et quotes-parts affectées au résultat	Montant des subventions	Montant cumulé rapporté au résultat au 31.12.2025	Quote-part affectée au résultat au cours de l'exercice	Montant cumulé rapporté au résultat au 30.06.2026	Montant net au 30.06.2026
Région Centre Eau De Mer	30 000	30 000		30 000	
Région Eau Sauma Pm	161 240	161 240		161 240	
Ademe Demos	187 956	187 956		187 956	
Région Eau Sauma Gm	139 689	130 377	9 313	139 689	
Bpifrance Invest. Industriel	200 000	95 238	14 286	109 524	90 476
Ademe Ecodess ⁽¹⁾	356 819	356 819		356 819	
Région Eau Saumâtre C	197 864	65 955	19 786	85 741	112 123
TOTAL	1 273 568	1 027 584	43 385	1 070 969	202 599

Les subventions reçues au cours des années antérieures font l'objet d'un amortissement sur la même durée que les immobilisations acquises à l'aide de ce financement et à partir de la même date de début d'amortissement.

2.5.6. Avances conditionnées

Les avances remboursables et/ou conditionnées obtenues au cours de l'exercice et des exercices antérieurs (ADEME-Coface/BPI) sont remboursables selon des conditions particulières notamment de chiffre d'affaires réalisé par la Société dans certaines zones géographiques déterminées.

Les soldes d'avances conditionnées sont, au 30 juin 2026 :

- ECODESS pour 178 409 € ⁽¹⁾
- Bpifrance 68 250 €

⁽¹⁾ Bien que l'actif correspondant ait été déprécié et que le solde de la part subvention d'investissement restant à amortir ait été concomitamment viré au compte de résultat, la part avance remboursable demeure inchangée au bilan car la date à laquelle celle-ci pourra être définitivement acquise à la Société est postérieure au 30 juin 2026.

2.5.7. Provisions et passifs éventuels

Provisions de l'exercice 2024	Montant au 31.12.2025	Augmentations	Diminutions		Montant au 30.06.2026
		Dotations de l'exercice	Montants utilisés au cours de l'exercice	Montants non utilisés repris au cours de l'exercice	
Pour litiges	66 066				66 066
Pour garanties données aux clients	194 400				194 400
Pour pertes de change	1 283				1 283
Pour pertes sur contrat	12 047		7 446		4 601
Provisions pour risques	273 796		7 446		266 351
TOTAL	273 796		7 446		266 351

La provision pour litiges, d'un montant de 66 066 €, correspond à un litige prud'hommal en cours au 30 juin 2026.

La provision de 194 400 € pour garantie donnée au client, inchangée au cours de l'exercice, correspond à un risque d'appel en garantie internationale, identifié sur un chantier en cours à l'export, partiellement réceptionné en 2025, dont la réception définitive est attendue en 2027.

La provision pour perte sur contrat, de 4 601 € au 30 juin 2026, correspond à une provision pour perte à terminaison sur un contrat à l'export, dont le chiffre d'affaires est reconnu à l'avancement, dont la réception provisoire a été faite en 2025, et dont la réception définitive est attendue pour fin 2026.

En outre, les contrats clients sont assortis d'engagements au titre des garanties constructeur. Compte tenu du caractère non significatif des appels en garantie constructeur, aucune provision n'a été comptabilisée à ce titre à l'issue de la période close au 30 juin 2026.

2.5.8. Etat des échéances des dettes à la clôture de l'exercice

Dettes	Montant brut 30.06.2026	Echéances à 1 an au plus	Echéances de 1 à 5 ans	Echéances à plus de 5 ans
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	704 917	442 927	261 990	
Emprunts et dettes financières diverses	1 010 012	10 008	1 000 004	
Emprunts et dettes assimilées	1 714 929	452 935	1 261 994	
Fournisseurs et comptes rattachés	403 872	403 872		
Dettes fiscales et sociales	168 265	168 265		
Autres dettes	168 265	168 265		
Produits constatés d'avance	4 376	4 376		
TOTAL	2 291 443	1 029 449	1 261 994	

Les produits constatés d'avance concernent des clients facturés conformément aux clauses du contrat pour des affaires et prestations pour lesquels le chiffre d'affaires devant être reconnu selon la méthode de l'avancement est inférieur à la date de la clôture.

2.5.1. Emprunts et dettes financières

Tableau de Variation des Emprunts				
Libellé	Solde au 31.12.2025	+	-	Solde au 30.06.2026
Bpifrance prêt innovation 1000 K€	350 000		100 000	250 000
Bpifrance PGE Soutien Innovation 600 K€	150 000		75 000	75 000
BNP PGE Soutien Innovation 613 K€	142 026		77 348	64 678
CA prêt MT matériel travaux 300 K€	141 376		21 512	119 864
Bpifrance Cap Rebond 300 K€	225 309		29 934	195 375
Prêt Watera International 1 M€ ⁽¹⁾	0	1 000 000		1 000 000
Total	1 008 711	1 000 000	303 793	1 704 917

⁽¹⁾ Un prêt de 1 M€ a été octroyé le 6 février 2026 à la Société par Watera International pour une durée de 36 mois, à un taux d'intérêt variable égal au taux Euribor à trois mois, majoré de deux pour cent (2 %) l'an, payable trimestriellement, dans le cadre d'un *cash pooling agreement* (convention de trésorerie) signé le 29 janvier 2026 entre l'ensemble des sociétés du Groupe Unibios. Au 30 juin 2026, le capital restant dû s'élève à 1 000 000,00 €, auquel s'ajoutent 10 007,79 € d'intérêts courus.

Emprunts auprès des établissements de crédit									
Intitulé	Montant	Taux	Périodicité	Date d'octroi du prêt	Date de la première échéance	Durée du différé ⁽¹⁾ (années)	Durée du prêt (années)	Dernière échéance	Capital restant dû au 31.12.2025
Bpifrance prêt innovation	1 000 000	2,85%	Trimestrielle	07/01/2020	04/01/2023	3	5	30/09/2027	250 000
Bpifrance PGE Soutien Innov.	600 000	2,25%	Trimestrielle	13/12/2021	31/03/2023	1	4	31/12/2026	75 000
BNP PGE Soutien Innov.	612 649	0,75%	Mensuelle	31/11/2021	30/12/2022	1	5	30/11/2026	64 678
CA prêt MT matériel travaux	300 000	0,80%	Mensuelle	11/02/2022	29/04/2022	0	7	31/03/2029	119 864
Bpifrance Cap Rebond	300 000	0,22%	Trimestrielle	31/08/2022	30/11/2024	0	5	31/08/2029	195 375
Total									704 917

⁽¹⁾ Les différés en soutien au développement de l'entreprise, figurant dans la colonne « durée du différé » ont été établis contractuellement au moment de l'attribution du prêt.

2.5.2. Produits à recevoir, charges à payer, charges et produits constatés d'avance

2.5.2.1. Produits à recevoir

Produits à recevoir inclus dans les postes suivants du bilan	30.06.2026	31.12.2025
Créances clients et comptes rattachés	706 723	454 942
Autres créances	3 923	3 814
Total	710 647	458 756

Les produits à recevoir pour les créances clients et comptes rattachés (factures à établir) concernent des affaires dont le chiffre d'affaires devant être reconnu selon la méthode de l'avancement est supérieur au montant facturé au client. Ils concernent aussi des affaires terminées pour lesquelles il reste un montant à facturer.

2.5.2.1. Charges à payer

Charges à payer incluses dans les postes suivants du bilan	30.06.2026	31.12.2025
Emprunts et dettes financières diverses	10 008	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	81 426	78 874
Dettes fiscales et sociales	144 325	108 686
Total	235 759	187 559

2.5.2.1. Charges et produits constatés d'avance

Charges constatées d'avance	30.06.2026	31.12.2025
Charges d'exploitation	131 588	132 852
Total	131 588	132 852

Produits constatés d'avance	30.06.2026	31.12.2025
Produits d'exploitation	4 376	345 559
Total	4 376	345 559

Les produits constatés d'avance concernent des clients facturés conformément aux clauses du contrat pour des affaires et prestations pour lesquels le chiffre d'affaires devant être reconnu selon la méthode de l'avancement est inférieur à la date de la clôture.

Informations relatives au compte de résultat

2.5.3. Ventilation du chiffre d'affaires

Répartition par secteur d'activité	30.06.2026	30.06.2025
Vente de marchandises France	11 436	
Vente de marchandises UE	10 600	
Ventes produits finis France	124 597	34 135
Ventes produits finis suspension de taxe	19 218	110 087
Ventes produits finis UE	35 000	
Ventes produits finis export	770 711	471 386
Ventes produits intermédiaires export	1 062	
Prestations de services suspension de taxe	11 500	
Prestations de services export	20 000	
Produits activités annexes	30	
Total	1 004 154	615 608

Répartition par secteur géographique	30.06.2026	30.06.2025
Ventes France	136 063	34 135
Ventes export et suspension de taxe et UE	868 091	581 473
Total	1 004 154	615 608

2.5.1. Autres produits d'exploitation

Autres produits d'exploitation	30.06.2026	30.06.2025
Production stockée	-245 182	125 852
Subventions		31 628
Quote-part des subventions d'investissement virée au résultat de l'exercice	43 385	48 041
Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions	17 373	31 937
Autres produits	3	3 049
Total	-184 421	240 507

2.5.1. Charges d'exploitation

2.5.1.1. Achats de matières premières et autres approvisionnements

Achats de matières premières et autres approvisionnements	30.06.2026	30.06.2025
Achats matières et fournitures	268 971	171 973
Var. stock matières	47 235	10 327
Total	316 206	182 300

2.5.1.1. Autres achats et charges externes

Autres achats et charges externes	30.06.2026	30.06.2025
Sous-traitance	42 614	178 600
Achats non stockés matières et fournitures	38 266	41 724
Loyers et charges locatives	52 567	90 240
Entretien et réparations	37 704	67 464
Assurances	46 842	47 605
Rémunération intermédiaire et honoraires	176 336	282 952
Publicité et communication	4 195	17 730
Transports	10 936	8 234
Déplacements, missions et réceptions	51 730	106 367

Autres achats et charges externes	30.06.2026	30.06.2025
Frais téléphone et Internet	2 357	2 795
Services bancaires commissions sur emprunts	9 383	12 888
Cotisations professionnelles	2 437	6 306
Total	475 365	862 904

2.5.1.1. Impôts, taxes et versements assimilés

Impôts, taxes et versements assimilés	30.06.2026	30.06.2025
Impôts et taxes sur rémunération	7 832	12 099
CFE et CVAE	1 110	1 455
Total	8 942	13 554

2.5.1.1. Charges de personnel

Charges de personnel	30.06.2026	30.06.2025
Salaires	477 174	711 645
Cotisations sociales	180 467	279 989
Total	657 641	991 634

2.5.1.1. Autres charges

Autres charges	30.06.2026	30.06.2025
Pertes de changes sur créances commerciales	28	19 911
Pénalités et autres charges	4	
Total	32	19 911

2.5.1. Résultat financier

Résultat financier	30.06.2026	30.06.2025
Produits d'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé	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	
Produits financiers	15 006	3 260
Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions		27 902
Intérêts et charges assimilées	23 007	11 411
Différences négatives de change	173	22 215
Charges financières	23 179	61 527
Total	-8 173	-58 267

2.5.2. Résultat exceptionnel

Aucune charge ou produit exceptionnels n'ont été constatés sur la période du 1^{er} janvier 2026 au 30 juin 2026, ni sur la période du 1^{er} janvier 2025 au 30 juin 2025.

Informations relatives à la fiscalité

2.5.3. Crédits d'impôts

La société n'a bénéficié d'aucun crédit d'impôts au titre de la période du 1^{er} janvier 2026 au 30 juin 2026.

2.5.4. Accroissement et allègements de la dette future d'impôts

Nature des différences temporaires	30.06.2026	30.06.2025
Déficits fiscaux reportables	16 611 642	14 443 810
Total	16 611 642	14 443 810

Informations au titre des transactions non conclues aux conditions normales de marché

2.5.5. Entreprises liées

Le Conseil d'administration a autorisé lors de sa réunion du 28 janvier 2026 les conventions règlementées suivantes :

- Convention de prestation de conseils stratégiques conclue entre la Société et Monsieur Maxime Haudebourg ;
- Convention entre la Société et Watera International SA, pour l'utilisation de la marque « Watera » ;
- Convention conclue entre la Société et Watera Hellas SA, pour la prestation de services d'engineering et de manufacturing outsourcing, ainsi que d'achat de matériaux, pièces et composants aux prix de marché fournis au profit de la Société par la société Watera Hellas SA.

Informations au titre des opérations et engagements hors bilan

2.5.6. Engagements hors bilan donnés et reçus

2.5.6.1. Engagements financiers donnés

Engagements donnés	30.06.2026	30.06.2025
Nantissement du fonds de commerce sur prêt – Crédit Agricole 300 K€	119 864	162 801
Total	119 864	162 801

Des garanties de marché ont été données aux clients pour un montant total de 390 983,25 € au 30 juin 2026.

2.5.6.2. Engagements financiers reçus

Engagements reçus	30.06.2026	30.06.2025
BNP PARIBAS – INTERV. BPIFRANCE FINANCEMENT	1 911 082	4 094 018
BNP PARIBAS – CONTREGARANTIE STE CAUTION MUTUELLE	551 384	551 384
BNP PARIBAS – NANTISSEMENT DAT		18 724
BNP PARIBAS – GARANTIES INTERNATIONALES	348 850	0
CREDIT AGRICOLE – GARANTIE IMPORT DIVERS INTERNATIONAL		20 502
BPIFRANCE - GARANTIE FEI PRET INNOVATION	125 000	250 000
BPIFRANCE - GARANTIE PPI PRET INNOVATION	75 000	150 000
GARANTIE PGE BNP PARIBAS	58 210	197 176
GARANTIE PGE BPIFRANCE	67 500	236 250
Total	3 137 026	5 518 054

2.5.6.3. Engagements en matière de pensions et retraites

La Société n'a signé aucun accord particulier en matière d'engagements de retraite. Ces derniers se limitent donc à l'indemnité conventionnelle de départ à la retraite. Les engagements de départ à la retraite ne sont pas comptabilisés.

Le montant de l'engagement hors bilan s'élève à :

- Compte tenu des données de la Société, des hypothèses actuarielles retenues, soit principalement un taux d'actualisation brut de 3,96 %, le total de l'engagement au titre des indemnités de fin de carrière a été évalué au 31 décembre 2025, et s'élève à 31 551 €.

Informations relatives à l'effectif

2.5.7. Effectifs moyens

Effectifs moyens	30.06.2026	30.06.2025
Cadres et ingénieurs	10	16
Employés, techniciens, agents de maîtrise	8	9
Total	18	25

2.5.8. Bons de souscription d'actions

	BSPCE ₂₀₁₇	BSPCE ₂₀₁₈	BSPCE ₂₀₁₉	BSPCE _{PERFORMANCE}
Date des décisions des actionnaires	1 ^{er} juin 2017	20 octobre 2018	8 juillet 2019	20 décembre 2019
Date de décision du Président	1 ^{er} mars 2018	8 juillet 2019	20 décembre 2019	--
Date d'attribution effective	1^{er} juin 2017 pour 800 BSPCE₂₀₁₇ 1^{er} mars 2018 pour 300 BSPCE₂₀₁₇	20 octobre 2018 pour 2.100 BSPCE₂₀₁₈ 8 juillet 2019 pour 400 BSPCE₂₀₁₈	20 décembre 2019	20 décembre 2019
Début de la période d'exercice des BSPCE	1^{er} juin 2017 pour 800 BSPCE₂₀₁₇ 1^{er} mars 2018 pour 300 BSPCE₂₀₁₇	20 octobre 2018 pour 2.100 BSPCE₂₀₁₈ 8 juillet 2019 pour 400 BSPCE₂₀₁₈	20 décembre 2019	20 décembre 2019
Fin de la période d'exercice des BSPCE	1^{er} juin 2027 pour 800 BSPCE₂₀₁₇ 1^{er} mars 2028 pour 300 BSPCE₂₀₁₇	20 octobre 2028 pour 2.100 BSPCE₂₀₁₈ 8 juillet 2029 pour 400 BSPCE₂₀₁₈	20 décembre 2029	31 décembre 2029
Prix d'exercice des BSPCE	130 €	150 €	180 €	180 €
Modalités d'exercice	- Parité de 150 actions pour 1 BSPCE - Condition de présence du bénéficiaire	- Parité de 150 actions pour 1 BSPCE - Condition de présence du bénéficiaire	- Parité de 150 actions pour 1 BSPCE - Condition de présence du bénéficiaire	- Parité de 150 actions pour 1 BSPCE - Condition de présence du bénéficiaire
Nombre d'actions souscrites à la date du Rapport Financier	60.000	270.000	0	0
Nombre de BSPCE annulés ou caducs	150	400	450	900
Nombre total de BSPCE restant en circulation à la date du Rapport Financier	550	300	250	1 800

Tableau de financement

2.5.9. Tableau de variations des flux de trésorerie

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