RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

30 JUIN 2026

SA au capital de 1 547 325,90 euros

Siège social : 180 avenue de l'Europe
38330 Montbonnot-Saint-Martin

KALRAY

Sommaire

Sommaire 2

I. RAPPORT D'ACTIVITÉ 3

1. Événements significatifs sur le semestre écoulé 3

2. Événements postérieurs à la clôture semestrielle 5

3. Perspectives 2026 6

4. Analyse des résultats 8

II. ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS SEMESTRIELS DU 30 JUIN 2026 11

1. Bilan consolidé 12

2. Compte de résultat consolidé 13

3. Tableau des flux de trésorerie consolidé 14

4. Tableau de variation des capitaux propres consolidés 15

III. ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDÉS SEMESTRIELS du 30 juin 2026 16

1. Informations générales 17

2. Continuité d'exploitation 20

3. Méthodes comptables 21

IV. Notes sur le bilan consolidé 33

V. Notes sur le compte de résultat consolidé 42

©2026 - Kalray Confidential - Not to be reproduced without the written consent of Kalray.

I. RAPPORT D'ACTIVITÉ

1. Événements significatifs sur le semestre écoulé

1.1 Evolution du modèle économique

Le premier semestre 2026 marque une étape majeure dans la transformation de Kalray. En 18 mois, Kalray a profondément transformé son modèle économique et démontre aujourd'hui sa capacité à conjuguer croissance, amélioration de sa rentabilité et création de valeur à partir de ses technologies et de son expertise en conception de semi-conducteurs, dans un monde révolutionné par l'IA.

La signature de notre partenariat avec un leader des infrastructures IA et HPC, ainsi que l'extension de notre collaboration avec OpenChip, illustrent la capacité de Kalray à convaincre des acteurs de premier plan d'intégrer ses technologies au cœur de leurs prochaines générations de puces et de bâtir des relations sur le long terme. Ces accords valident la pertinence de notre positionnement et renforcent notre visibilité pour les années à venir.

Dans un contexte où la souveraineté technologique européenne devient un enjeu majeur, Kalray entend jouer un rôle de partenaire de référence pour les infrastructures de calcul intensif et d'intelligence artificielle. Fort de cette dynamique, nous confirmons avec confiance nos objectifs de croissance à deux chiffres de notre chiffre d'affaires et de nouvelle amélioration de notre EBITDA pour l'exercice 2026.

1.2 Signature du premier contrat stratégique avec Bull

Kalray a signé un accord stratégique de collaboration industrielle avec la société Bull, un acteur majeur des infrastructures IA et HPC.

Dans le cadre de cet accord, le client a acquis une licence non exclusive sur les technologies de Kalray afin de les intégrer au cœur de sa prochaine génération de puces destinées aux infrastructures de calcul intensif et d'intelligence artificielle. Kalray accompagnera leur développement en mettant à disposition son expertise en architecture et en conception de puces à haute performance.

Ce contrat constitue une étape importante dans l'exécution de la stratégie de Kalray. Il valide la capacité du Groupe à valoriser ses technologies et son savoir-faire auprès d'acteurs de premier plan de l'industrie et

©2026 - Kalray Confidential - Not to be reproduced without the written consent of Kalray.

confirme la pertinence de son modèle économique fondé sur la valorisation de sa propriété intellectuelle, de son expertise d'ingénierie dans les puces IA et de ses capacités de développement de technologies avancées.

Une première reconnaissance de chiffre d'affaires de 2,2 M€ a été enregistrée au premier semestre 2026.

1.3 Fin de la ligne de financement « Equity line » mise en place avec IRIS le 11 juillet 2024

Au total, la Société a levé 6 M€ au titre de cette ligne de financement, via l'émission d'obligations remboursables en actions nouvelles. Les dernières ORA en circulation détenues par la société IRIS ont été remboursées le 19 janvier 2026. La société n'a pas souhaité tirer la totalité de sa ligne de financement disponible (4 M€ restants) et a mis fin au contrat.

©2026 - Kalray Confidential - Not to be reproduced without the written consent of Kalray.

2. Événements postérieurs à la clôture semestrielle

2.1 Contrats Bull et OpenChip : une validation progressive de la réplicabilité du nouveau modèle de Kalray sur le marché en forte croissance des semi-conducteurs pour les infrastructures IA

Les accords commerciaux engagés avec OpenChip, puis Bull, illustrent les premiers résultats du nouveau modèle économique de Kalray, fondé sur la valorisation de ses technologies au travers de licences matérielles et logicielles, complétées par des développements spécifiques financés par les clients. Selon les programmes, ce modèle intègre également des royalties liées à la commercialisation des produits développés.

- **Accord Bull** : Bull et Kalray ont ainsi signé un accord de licence des technologies de Kalray relative au « Networking Engine ». La technologie de « Networking Engine » de Kalray a pour vocation d'être au cœur des composants en charge des communications dans les data centers IA et HPC. Cette technologie sera intégrée dans la prochaine génération de composants de Bull dont la commercialisation est prévue à partir de 2028. Ce contrat devrait représenter pour Kalray un potentiel de l'ordre de 12 M€ sur les 18 prochains mois, auxquels s'ajouteront des royalties sur chaque produit vendu à partir de leur commercialisation.

- **Accord OpenChip :** la collaboration avec OpenChip engagée en 2025 va se poursuivre prochainement autour du développement de la prochaine génération de puces d'accélération IA et HPC de la société espagnole. Cette collaboration illustre la capacité de Kalray à établir avec ses clients des relations technologiques durables, au-delà d'un programme ou d'un développement ponctuel. L'extension en cours de discussion devrait représenter pour Kalray un potentiel de l'ordre de 5 M€ sur les 12 prochains mois.

Ces deux accords stratégiques illustrent la capacité de Kalray à répondre aux besoins technologiques des acteurs du marché en forte croissance des infrastructures IA et la pertinence de ses technologies de pointe dans ce domaine. Kalray entend continuer à valoriser son offre sur ce marché et travaille activement à répliquer ce modèle auprès d'autres clients.

©2026 - Kalray Confidential - Not to be reproduced without the written consent of Kalray.

2.2 OpenChip devient actionnaire de Kalray

Le 31 juillet 2026 Kalray a annoncé avoir reçu d'OpenChip le paiement intégral du prix d'exercice des bons de souscription d'actions (« BSA »). Ce paiement emporte l'exercice de la totalité des BSA et donne lieu à l'émission de 2 881 577 actions nouvelles Kalray.

Lors de la signature de leur accord stratégique le 22 mai 2025, Kalray et OpenChip avaient convenu de l'émission, au profit d'OpenChip, de bons de souscription d'actions (les « BSA ») exerçables jusqu'au 31 juillet 2026, qui permettraient la souscription de 2 881 577 actions Kalray représentant environ 15 % du capital de Kalray sur une base diluée (au 30 juin 2026).

3. Perspectives 2026

Pour 2026, la société entend à la fois augmenter significativement son activité commerciale et continuer à investir dans le développement de ses prochaines solutions.

La bonne dynamique d'activité engagée au premier semestre, et qui va se poursuivre sur la seconde partie de l'année avec les contrats nouveaux et étendus (cf. ci-dessous), permet au Groupe d'anticiper un EBITDA largement positif dès le 1er semestre et de confirmer les perspectives financières pour 2026, à savoir une croissance à deux chiffres du chiffre d'affaires et une nouvelle amélioration de l'EBITDA.

Dans un contexte où la souveraineté technologique européenne devient un enjeu majeur, Kalray entend jouer un rôle de partenaire de référence pour les infrastructures de calcul intensif et d'intelligence artificielle. Fort de cette dynamique, nous confirmons avec confiance nos objectifs de croissance à deux chiffres de notre chiffre d'affaires et de nouvelle amélioration de notre EBITDA pour l'exercice 2026.

Pour 2026, les objectifs de la société s'articulent autour des axes principaux suivants :

- **Structurer la société pour continuer à supporter une croissance forte au niveau mondial tout en se dirigeant vers la rentabilité**

Kalray poursuit sa politique de recrutement afin de structurer la société pour les nouvelles phases à venir. Ces recrutements se feront essentiellement au niveau des forces de ventes et de support mais aussi au

©2026 - Kalray Confidential - Not to be reproduced without the written consent of Kalray.

niveau de l’équipe de management. Kalray entend structurer une équipe de management capable de porter les ambitions de croissance et de rentabilité de la société.

- **Continuer à investir dans ses produits**

Kalray continue à investir, développer et licencier des technologies matérielles et logicielles critiques pour les nouvelles générations de semi-conducteurs destinés aux infrastructures IA et, plus largement, aux applications nécessitant le traitement de volumes massifs de données. Ces technologies permettent notamment de traiter, déplacer et orchestrer efficacement les données entre les différentes ressources de calcul et constituent des briques essentielles des architectures de calcul intensif et d'IA optimisant performance, consommation énergétique et sécurité.

Le modèle de Kalray repose sur la valorisation de ses technologies au travers de licences d'IP matérielles et logicielles, associées à des développements spécifiques financés par ses clients. Kalray accompagne ainsi ses clients depuis la définition d'architectures complexes jusqu'à leur intégration dans de nouvelles générations de semi-conducteurs, en combinant ses technologies propriétaires, son expertise système et son savoir-faire dans la conception de silicium et de systèmes complets.

- **Projets collaboratifs**

Les projets collaboratifs qui ont démarré les années précédentes (ORANGE MECT, DEEPGREEN, ODYSSAI et IP3) se poursuivent selon le planning prévu.

©2026 - Kalray Confidential - Not to be reproduced without the written consent of Kalray.

4. Analyse des résultats

4.1 Chiffres clés du 1er semestre 2026

K€ (consolidated data)	30/06/25	30/06/26
Chiffre d'affaires	7 542	8 503
Subventions	1 763	2 071
Production immobilisée (R&D)	4 829	3 069
Autres produits	355	67
Produits d'exploitation	**14 489**	**13 710**
Achats et variation de stocks	(1 042)	(106)
Charges d'exploitation	(13 195)	(8 481)
Dont charges de personnel	(9 386)	(4 893)
Dont autres charges externes	(3 809)	(3 588)
EBITDA	**253**	**5 123**
Dotations et reprises sur amortissements et provisions	(6 498)	(5 920)
RESULTAT D'EXPLOITATION	**(6 244)**	**(797)**
IS / CIR	3 122	1 511
RESULTAT D'EXPLOITATION retraité avec CIR	**(3 123)**	**714**
Résultat financier	69	62
Résultat exceptionnel	939	0
RESULTAT NET	**(2 115)**	**776**

La société considère que le résultat d'exploitation retraité, à savoir résultat d'exploitation + CIR, est un indicateur alternatif de performance pertinent.
La société indique également l'EBITDA (résultat avant charges financières, impôts et dotations aux amortissements).

©2026 - Kalray Confidential - Not to be reproduced without the written consent of Kalray.

4.2 Produits

Chiffre d'affaires

Il se compose essentiellement de la vente de licences de propriété intellectuelle (IP), services et support.

Il a été réalisé principalement en Europe.

Subventions

Les subventions **reconnues en produits** sur le premier semestre 2026 pour 2 071 K€ (1 713 K€ au 1er semestre 2025) concernent principalement les projets liés au développement du processeur Coolidge.

Le montant des **subventions encaissées** au premier semestre 2026 est de 285 K€ (262 K€ au 1er semestre 2025). Il s'agit principalement de versements pour les projets en cours ODYSSAI et DEEPGREEN ainsi que de versement du solde du projet 5G OPERA.

Production immobilisée

Le montant activé au titre des frais de développement sur le 1er semestre 2026 s'élève à 3 069 K€. Il concerne essentiellement les développements de la prochaine génération de processeurs DolomitesTM.

4.3 Charges

- **Les charges de personnel** sont en baisse de 4 492 K€ par rapport au 1er semestre 2025.

L'effectif salarié s'établit à 80 à fin juin 2026, soit une baisse de 38% par rapport au 30 juin 2025 : 132 salariés. Cette baisse s'explique essentiellement par le transfert temporaire d'une partie des effectifs dans le cadre du contrat avec OpenChip.

France : 74
Roumanie : 6

- **Les charges d'exploitation** (autres achats et charges externes, impôts et taxes et autres charges) sont en baisse de 221 K€ par rapport au 1er semestre 2025.

©2026 - Kalray Confidential - Not to be reproduced without the written consent of Kalray.

4.4 Résultat d'exploitation

Le résultat d'exploitation s'établit à – 797 K€ au 30 juin 2026, contre -6 244 K€ au 30 juin 2025, soit une amélioration de 5 447 K€.

Le résultat d'exploitation retraité, à savoir le résultat d'exploitation auquel s'ajoute le Crédit Impôt Recherche, s'établit à 714 K€ au 1er semestre 2026, contre – 3 123 K€ au 1er semestre 2025.

4.5 Résultat financier

Le résultat financier du 1er semestre 2026 est de 62 K€ contre 69 K€ au 1er semestre 2025.

4.6 Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel du 1er semestre 2026 est nul contre 939 K€ au 1er semestre 2025.

©2026 - Kalray Confidential - Not to be reproduced without the written consent of Kalray.

II. ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS SEMESTRIELS DU 30 JUIN 2026

©2026 - Kalray Confidential - Not to be reproduced without the written consent of Kalray.

1. Bilan consolidé

BILAN ACTIF CONSOLIDE

Comptes consolidés

	Notes	30/06/2026	31/12/2025
Immobilisations incorporelles	4.1	36 389	38 203
Ecart d'acquisition		*0*	*0*
Immobilisations corporelles	4.2	1 594	2 593
Immobilisations financières		871	462
Titres mis en équivalence			
Actif immobilisé		**38 854**	**41 258**
Stocks et en-cours		2 378	2 358
Créances clients et comptes rattachés	4.3	3 995	1 644
Autres créances et comptes de régularisation	4.3	7 242	8 197
Trésorerie		2 179	2 952
Actif Circulant		**15 794**	**15 150**
TOTAL ACTIF		**54 647**	**56 408**

BILAN PASSIF CONSOLIDE

Comptes consolidés

	Notes	30/06/2026	31/12/2025
Capital social	4.4	1 547	1 504
Primes d'émission, de fusion, d'apport		49 447	48 977
Réserves et Résultat consolidé		-25 034	-25 886
Autres		7 713	8 078
Capitaux propres - Part du groupe		**33 674**	**32 673**
Intérêts minoritaires			
Fonds non remboursables			
Avances conditionnées		5 404	5 334
Droits du concédant			
Autres fonds propres	4.6	**5 404**	**5 334**
Provisions pour risques et charges		**388**	**413**
Emprunts et dettes financières par nature	4.7	2 448	2 979
Fournisseurs et comptes rattachés	4.8	8 631	11 173
Autres dettes et comptes de régularisation	4.8	4 102	3 836
Dettes		**15 182**	**17 989**
TOTAL PASSIF		**54 647**	**56 408**

©2026 - Kalray Confidential - Not to be reproduced without the written consent of Kalray.

2. Compte de résultat consolidé

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

Comptes consolidés

	Notes	30/06/2026	30/06/2025
Chiffre d'affaires	5.1	**8 503**	**7 897**
Autres produits	5.3	*5 207*	*6 592*
Reprises amortissements exploitation			
Reprises provisions exploitation		*57*	*46*
Compte de liaison exploitation		*0*	*0*
Autres Produits d'Exploitation		**5 264**	**6 639**
Achats et variation de stocks	5.4	106	1 042
Autres achats et charges externes	5.4	3 400	3 595
Impôts et taxes		121	122
Charges de personnel	5.5	4 893	9 386
Dotations aux amortissements exploitation		5 945	6 519
Dotations aux provisions exploitation		32	24
Autres charges d'exploitation		67	92
Charges d'Exploitation		**14 564**	**20 780**
Résultat d'Exploitation avant dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition		**-797**	**-6 244**
Dotations aux amortissements des écarts d'acq.			
Résultat d'Exploitation après dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition		**-797**	**-6 244**
Produits Financiers		293	1 138
Charges Financières		231	1 069
Résultat Financier	5.6	**62**	**69**
Résultat courant avant impôt		**-735**	**-6 175**
Résultat exceptionnel		**0**	**939**
Impôts dus sur les bénéfices et assimilés	5.7	**-1 511**	**-2 696**
Impôts différés	5.7		**-426**
Résultat Net des Entreprises Intégrées		**776**	**-2 115**
Quote-part résultats des mises en équivalence			
Résultat Net de l'Ensemble Consolidé		**776**	**-2 115**
Résultat Net part du groupe		**776**	**-2 115**
Résultat hors groupe			

©2026 - Kalray Confidential - Not to be reproduced without the written consent of Kalray.

3. Tableau des flux de trésorerie consolidé

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE

Comptes consolidés

	30/06/2026	30/06/2025
OPERATIONS D'EXPLOITATION		
Résultat Net des Entreprises Intégrées	776	-2 115
Reprises des Amortissements et provisions	-57	-4 267
Dotations aux Amortissements et provisions	5 977	6 786
Plus et moins values de cession	0	-1 872
Elim. des éléments sans incidence sur la tréso.	-2 061	-5
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	4 635	-1 472
Variation des frais financiers	0	0
Variation nette exploitation	-6 257	-7 533
Variation nette hors exploitation	1 955	734
VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT	-4 302	-6 799
Flux net de trésorerie généré par l'activité	333	-8 271
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		
Décaisst / acquisition immos incorporelles	-3 082	-5 726
Décaisst / acquisition immos corporelles	-51	-247
Encaisst / cession d'immos corp et incorp	0	15 139
Variation du BFR fournisseur d'immobilisation	2 077	353
Subventions d'investissement encaissées	301	2 461
Décaisst / acquisition immos financières	-269	-3
Encaisst / cession immos financières	0	10
Tréso.nette /acquisitions & cessions de filiales	-124	0
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'inv.	-1 147	11 987
OPERATIONS DE FINANCEMENT		
Augmentation de capital ou apports	55	0
Dividendes versés aux actionnaires de la mère	0	0
Dividendes versés aux minoritaires	0	0
Variation des autres fonds propres	70	0
Encaissements provenant d'emprunts	0	0
Remboursement d'emprunts	-81	-3 120
Titres d'autocontrôle	0	0
Flux net de trésorerie lié aux opérations de fi.	44	-3 120
Effet change sur trésorerie et capital	-4	-26
VARIATION DE TRESORERIE CASH	-773	570
TRESORERIE A L'OUVERTURE	2 952	1 697
TRESORERIE A LA CLOTURE	2 179	2 267
VARIATION DE TRESORERIE CASH	-773	570

©2026 - Kalray Confidential - Not to be reproduced without the written consent of Kalray.

4. Tableau de variation des capitaux propres consolidés

VARIATION CONSOLIDEE DES CAPITAUX PROPRES

	Capital	Primes	Résultat Net part du groupe	Réserves	Subventions d'investissement	Provisions réglementées	Réserves de conversion	CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE
Solde Trimestre 4 2024	**1 078**	**46 712**		**-20 836**	**7 306**	**0**	**375**	**34 635**
Décalage ouverture clotûre				-475			0	**-475**
Mouvements de périmètre	0	0		0	0	0	0	**0**
Mouvements sur le capital	426	2 265		-25	0	0	0	**2 666**
Résultat Net part du groupe			-4 540				0	**-4 540**
Dividendes (-)							0	
Dividendes versés par ME							0	
Subventions d'investissement	0	0		0	772	0	0	**772**
Provisions réglementées						0	0	**0**
Stock option				8			0	**8**
Variations en KP	0	0		0	0	0	0	**0**
Ecart de conversion	0	0		0	0	0	-393	**-393**
Autres mouvements				0			0	
Solde Trimestre 4 2025	**1 504**	**48 977**	**-4 540**	**-21 328**	**8 078**	**0**	**-18**	**32 673**
Décalage ouverture clotûre				-6			0	**-6**
Mouvements de périmètre	0	0		0	0	0	0	**0**
Mouvements sur le capital	43	470		-59	0	0	0	**454**
Résultat Net part du groupe			776				0	**776**
Dividendes (-)							0	
Dividendes versés par ME								
Subventions d'investissement	0	0		0	-365	0	0	**-365**
Provisions réglementées						0	0	**0**
Stock option							0	
Variations en KP	0	0		0	0	0	0	**0**
Ecart de conversion	0	0		0	0	0	142	**142**
Autres mouvements							0	
Solde Trimestre 2 2026	**1 547**	**49 447**	**776**	**-25 934**	**7 713**	**0**	**123**	**33 674**

©2026 - Kalray Confidential - Not to be reproduced without the written consent of Kalray.

III. ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDÉS SEMESTRIELS DU 30 JUIN 2026

Les informations communiquées en annexe font partie intégrante des états financiers consolidés semestriels résumés du Groupe au 30 juin 2026 arrêtés par le Directoire en date du 22 septembre 2026.

Tous les montants sont exprimés en milliers d'euros sauf mention contraire.

©2026 - Kalray Confidential - Not to be reproduced without the written consent of Kalray.

1. Informations générales

1.1. Description de l'activité du Groupe

Les présents états financiers consolidés comprennent KALRAY SA, sa filiale américaine KALRAY Inc., sa filiale japonaise KALRAY KK, sa filiale israélienne KALRAY Ltd, sa filiale roumaine KALRAY ROMANIA S.R.L., sa filiale Arcapix Holdings Ltd et ses filiales britanniques Pixit Media Ltd, Arcastream Ltd, et la filiale américaine Arcapix LLC (l'ensemble constituant le « Groupe »).

KALRAY est une société anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance, de droit français, mère du Groupe. Elle est enregistrée au Registre du Commerce et des Sociétés de Grenoble sous le numéro 507 620 557. Le siège social de la société est situé à l'adresse suivante : 180 avenue de l'Europe - 38330 MONTBONNOT SAINT MARTIN. Elle détient 100% des parts de :

- KALRAY Inc., société de droit américain, créée le 5 décembre 2013, au capital de 1 000 $ dont le siège social est situé à 60 Broad Street - Suite 3502 - New York, NY 10004, Etats-Unis.

- KALRAY Japan KK, société de droit japonais, créée le 23 février 2011, au capital de 10 millions de yen dont le siège social est situé à 4-16-21 SHIMUMA, SETAGAYA-KU TOKYO, Japon.

- KALRAY Israël Ltd, société de droit israélienne, créée le 4 janvier 2023, dont le siège social est situé à Hamisdim 41, 4051113 EVEN YEHUDA, Israël.

- KALRAY ROMANIA S.R.L., société de droit roumaine, créée le 12 février 2024, dont le siège social est situé à Cal. Dorobanţi, Nr. 239, 10567 Bucuresti, Roumanie.

- ARCAPIX Holdings Ltd, société de droit britannique, créée le 23 novembre 2013, au capital de 113,04 £, enregistrée sous le numéro 08788119, dont le siège social est situé 1 Park Road, Hampton Wick, Kingston Upon Thames, Surrey, KT1 4AS, Royaume-Uni. ARCAPIX Holdings Ltd détient 100 % de :

    - PIXIT MEDIA Ltd, société de droit britannique, créée le 29 juin 2010, enregistrée sous le numéro 07298805, au capital de 7,50 £, dont le siège social se situe 1 Park Road, Hampton Wick, Kingston Upon Thames, Surrey, KT1 4AS, Royaume-Uni.

    - ARCASTREAM Ltd société de droit britannique, créée le 3 janvier 2013, au capital de 1 £, dont le siège social est situé 1 Park Road, Hampton Wick, Kingston Upon Thames, Surrey, KT1 4AS, au Royaume-Uni.

    - ARCAPIX LLC société de droit américain, immatriculée le 20 avril 2017 sous le numéro 8788119, au capital de 5 000 $, dont le siège social est situé à 1386 Poinsettia Avenue - Suite H, Vista - CA 92081, Etats-Unis.

©2026 - Kalray Confidential - Not to be reproduced without the written consent of Kalray.

ARCAPIX Holdings Ltd et ses filiales, PIXIT MEDIA Ltd, ARCASTREAM Ltd et ARCAPIX LLC, constituent ensemble le sous-groupe ARCAPIX.

Kalray développe et licencie des technologies matérielles et logicielles critiques pour les nouvelles générations de semi-conducteurs destinés aux infrastructures IA et, plus largement, aux applications nécessitant le traitement de volumes massifs de données. Ces technologies permettent notamment de traiter, déplacer et orchestrer efficacement les données entre les différentes ressources de calcul et constituent des briques essentielles des architectures de calcul intensif et d'IA optimisant performance, consommation énergétique et sécurité.

Le chiffre d'affaires se compose essentiellement de la vente de licences de propriété intellectuelle (IP), services et support.

1.2. Événements significatifs sur le semestre écoulé

Evolution du modèle économique

Le premier semestre 2026 marque une étape majeure dans la transformation de Kalray. En 18 mois, Kalray a profondément transformé son modèle économique et démontre aujourd'hui sa capacité à conjuguer croissance, amélioration de sa rentabilité et création de valeur à partir de ses technologies et de son expertise en conception de semi-conducteurs, dans un monde révolutionné par l'IA.

La signature de notre partenariat avec un leader des infrastructures IA et HPC, ainsi que l'extension de notre collaboration avec OpenChip, illustrent la capacité de Kalray à convaincre des acteurs de premier plan d'intégrer ses technologies au cœur de leurs prochaines générations de puces et de bâtir des relations sur le long terme. Ces accords valident la pertinence de notre positionnement et renforcent notre visibilité pour les années à venir.

Dans un contexte où la souveraineté technologique européenne devient un enjeu majeur, Kalray entend jouer un rôle de partenaire de référence pour les infrastructures de calcul intensif et d'intelligence artificielle. Fort de cette dynamique, nous confirmons avec confiance nos objectifs de croissance à deux chiffres de notre chiffre d'affaires et de nouvelle amélioration de notre EBITDA pour l'exercice 2026.

©2026 - Kalray Confidential - Not to be reproduced without the written consent of Kalray.

Signature du premier contrat stratégique avec Bull

Kalray a signé un accord stratégique de collaboration industrielle avec la société Bull, un acteur majeur des infrastructures IA et HPC.

Dans le cadre de cet accord, le client a acquis une licence non exclusive sur les technologies de Kalray afin de les intégrer au cœur de sa prochaine génération de puces destinées aux infrastructures de calcul intensif et d'intelligence artificielle. Kalray accompagnera leur développement en mettant à disposition son expertise en architecture et en conception de puces à haute performance.

Ce contrat constitue une étape importante dans l'exécution de la stratégie de Kalray. Il valide la capacité du Groupe à valoriser ses technologies et son savoir-faire auprès d'acteurs de premier plan de l'industrie et confirme la pertinence de son modèle économique fondé sur la valorisation de sa propriété intellectuelle, de son expertise d'ingénierie dans les puces IA et de ses capacités de développement de technologies avancées.

Une première reconnaissance de chiffre d'affaires de 2,2 M€ a été enregistrée au premier semestre 2026.

Fin de la ligne de financement « Equity line » mise en place avec IRIS le 11 juillet 2024

Au total, la Société a levé 6 M€ au titre de cette ligne de financement, via l'émission d'obligations remboursables en actions nouvelles. Les dernières ORA en circulation détenues par la société IRIS ont été remboursées le 19 janvier 2026. La société n'a pas souhaité tirer la totalité de sa ligne de financement disponible (4 M€ restants) et a mis fin au contrat.

©2026 - Kalray Confidential - Not to be reproduced without the written consent of Kalray.

2. Continuité d’exploitation

A la date d’arrêté des comptes, compte tenu de ces éléments et du prévisionnel d’activité, la société couvre ses besoins de financement jusqu’au 30 septembre 2027 sans nouvel appel au marché ni tirage complémentaire.

©2026 - Kalray Confidential - Not to be reproduced without the written consent of Kalray.

3. Méthodes comptables

Les comptes du semestre ont été arrêtés par le Directoire réuni le 22 septembre 2026.

Les comptes consolidés sont établis sur une base volontaire, dans la mesure où le Groupe n'est pas astreint à établir de comptes consolidés.

Les états financiers du Groupe sont établis en euro. Tous les montants mentionnés dans la présente annexe aux états financiers sont libellés en milliers d'euros, sauf indication contraire.

Les principales méthodes comptables appliquées lors de la préparation des comptes consolidés sont décrites ci-après. Sauf indication contraire, ces méthodes ont été appliquées de façon permanente à tous les exercices présentés.

3.1. Base de préparation des comptes consolidés

Les comptes du Groupe sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en France, selon les dispositions du règlement ANC 2020-01 actualisé du règlement ANC 2024-07 relatif aux comptes consolidés.

Les états financiers consolidés respectent les principes comptables de continuité d'exploitation, d'indépendance des exercices et de prudence.

Les comptes des sociétés étrangères consolidées, établis selon les règles en vigueur dans leurs pays respectifs, sont retraités pour se conformer aux principes comptables du Groupe. Toutes les sociétés du Groupe clôturent au 31 décembre.

Tous les montants mentionnés dans la présente annexe aux états financiers sont libellés en milliers d'euros, sauf indication contraire.

3.2. Changement de méthode comptable

Les principes et méthodes comptables sont identiques à ceux appliqués au 31 décembre 2025.

3.3. Méthodes de consolidation

La méthode de consolidation est la suivante :

- Les filiales sur lesquelles le Groupe exerce, directement ou indirectement, un contrôle exclusif sont consolidés selon la méthode de l'intégration globale ;
- Les participations dans lesquelles le Groupe exerce un contrôle conjoint avec un nombre limité d'autres actionnaires sont consolidées selon la méthode de l'intégration proportionnelle ;

©2026 - Kalray Confidential - Not to be reproduced without the written consent of Kalray.

- Les participations non contrôlées par le Groupe mais sur lesquelles le Groupe exerce une influence notable sont consolidées selon la méthode de la mise en équivalence ;
- Les opérations et les soldes intragroupes significatifs sont éliminés. Le périmètre de consolidation est présenté au n°1.

L'ensemble des sociétés sont détenues de manière exclusive et sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale.

3.4. Information sectorielle

Pour les besoins de l'information sectorielle, un secteur d'activité ou une zone géographique est défini comme un ensemble homogène de contrats, produits, services, métiers ou pays qui est individualisé au sein de l'entité, de ses filiales ou de ses divisions opérationnelles.

La segmentation adoptée pour l'analyse sectorielle est issue de celle qui prévaut en matière d'organisation interne du Groupe. Les secteurs d'activités ou les zones géographiques sont regroupés dès lors qu'ils représentent moins de 10 % du total consolidé, étant alors considérés comme non significatifs.

Le Groupe a identifié trois secteurs opérationnels correspondant au développement de micro-processeurs à haute performance :

- Une partie « Software et prestations de co-développement» qui regroupe principalement l'offre logicielle, complétée par les activités de support et de services connexes ;
- Une partie « Hardware et Licence de propriété intellectuelle », avec une offre de microprocesseurs DPU, de cartes et de solutions matérielle complètes de stockage, ainsi qu'une offre des licences non exclusives de blocs fonctionnels de propriété intellectuelle, destinés à la conception et à la fabrication de microprocesseurs ;
- Autres produits : ventes diverses dont frais de port refacturés.

3.5. Conversion des opérations en devises

a. Monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation des comptes

Les éléments inclus dans les comptes de chacune des entités du Groupe sont évalués en utilisant la monnaie de l'environnement économique principal dans lequel l'entité opère et génère l'essentiel de ses cash-flow (« la monnaie de fonctionnement »). Les comptes consolidés sont présentés en euros, monnaie de fonctionnement et monnaie de présentation du Groupe.

b. Transactions libellées en devises

Les transactions libellées en monnaies étrangères sont converties en euros en utilisant les taux de change en vigueur aux dates des transactions. Les pertes et les gains de change résultant du dénouement de ces transactions sont comptabilisés en résultat.

©2026 - Kalray Confidential - Not to be reproduced without the written consent of Kalray.

Les actifs et passifs monétaires libellés en devises sont convertis en fin d'exercice au cours de clôture. Les différences de conversion en résultant sont inscrites au bilan en « écart de conversion actif » lorsqu'il s'agit d'une perte latente et en « écart de conversion passif » lorsqu'il s'agit d'un gain latent.

Le Groupe considère que son exposition est faible et n'a pas mis en place d'instruments de couverture du risque de change.

c. Conversion des états financiers des filiales exprimés en monnaies étrangères

Les comptes de toutes les entités du Groupe (dont aucune n'exerce ses activités dans une économie hyperinflationniste) dont la monnaie de fonctionnement est différente de la monnaie de présentation (l'euro), sont convertis dans la monnaie de présentation, selon les modalités suivantes :

- Les éléments d'actif et de passif sont convertis aux cours de clôture à la date de chaque bilan ;
- Les produits et les charges de chaque compte de résultat sont convertis aux taux de change moyens ;
- Et toutes les différences de conversion en résultant sont comptabilisées en tant que composante distincte des capitaux propres.

Il n'y a pas dans le périmètre du Groupe de pays en hyperinflation.

3.6. Écart d'acquisition

Lors de l'acquisition d'une entité, le coût d'acquisition des titres est affecté, sur la base de leur valeur d'entrée, aux actifs et passifs identifiables de l'entité acquise. La valeur d'entrée des actifs et des passifs de l'entité acquise correspond au prix que le groupe aurait accepté de payer s'il avait acquis les actifs et les passifs séparément, en tenant compte de l'utilisation qu'il leur destine. Ainsi, la valeur d'entrée des éléments incorporels identifiables acquis, tels que les marques et les licences, est déterminée par référence aux méthodes généralement admises en la matière, telles que celles fondées sur les revenus, les coûts ou la valeur de marché.

La différence entre le coût d'acquisition et la quote-part de l'entité acquéreuse dans la valeur d'entrée des actifs et passifs identifiables de l'entité acquise évaluée selon la méthode générale de la comptabilité d'acquisition est enregistrée à l'actif du bilan consolidé sous la rubrique « Ecarts d'acquisition » lorsqu'il est positif, ou au passif du bilan dans un poste spécifique lorsqu'il est négatif. L'écart d'acquisition négatif est rapporté au résultat sur une durée qui doit refléter les hypothèses retenues et les conditions déterminées lors de l'acquisition.

Lors de l'entrée d'une société dans le périmètre de consolidation, les actifs et passifs identifiés sont évalués à leur juste valeur. L'écart résiduel entre le prix d'acquisition des titres, augmenté des frais d'acquisition, et la quote-part de capitaux propres réévalués constitue l'écart d'acquisition. S'il est positif, il est inscrit dans l'actif immobilisé dans la rubrique « Ecarts d'acquisition ». S'il est négatif, il est inscrit dans une rubrique spécifique du passif. L'écart d'acquisition positif est amorti ou non selon sa durée d'utilisation, limitée ou non.

©2026 - Kalray Confidential - Not to be reproduced without the written consent of Kalray.

3.7. Frais de R&D

Le Groupe applique la méthode préférentielle d'immobilisation de ses coûts de développement. Les frais de recherche sont comptabilisés en charges dans l'exercice au cours duquel ils sont encourus.

Les frais de développement sont comptabilisés en immobilisations incorporelles uniquement si les six critères suivants sont cumulativement remplis :

- Faisabilité technique nécessaire à l'achèvement de l'immobilisation incorporelle en vue de sa mise en service ou de sa vente,
- Intention de la société d'achever l'immobilisation incorporelle et de l'utiliser ou de la vendre,
- Capacité de celle-ci à utiliser ou à vendre cet actif incorporel,
- Démonstration de la probabilité d'avantages économiques futurs attachés à l'actif. L'entité doit démontrer, entre autres choses, l'existence d'un marché pour la production issue de l'immobilisation incorporelle ou pour l'immobilisation incorporelle elle-même ou, si celle-ci doit être utilisée en interne, son utilité,
- Disponibilité de ressources techniques, financières et autres appropriées afin d'achever le développement et utiliser ou vendre l'immobilisation incorporelle, et
- Capacité d'évaluation de façon fiable des dépenses attribuables à l'immobilisation incorporelle au cours de son développement.

Compte tenu de leur nature, ces frais sont inscrits dans les comptes consolidés sur la ligne « immobilisations incorporelles ».

Le frais de développement sont comptabilisés à l'actif du bilan en immobilisations en cours jusqu'au lancement de la fabrication des masques. A partir de ce moment-là, ces frais sont amortis sur 3 ans, cf. note 4.1. Immobilisations incorporelles.

La valeur comptable des frais de développement est testée dès lors qu'il existe un indice de perte de valeur. Pour apprécier la présence d'un indice de perte de valeur, le Groupe considère des indices externes et internes tels que des changements de technologie, un arrêt d'activité ou une baisse sensible du niveau des flux futurs de trésorerie générés par la société.

Lorsqu'il existe un indice de perte de valeur, un test de dépréciation est réalisé en comparant la valeur nette comptable de l'actif, à sa valeur recouvrable qui correspond à la plus élevée des deux valeurs suivantes : la juste valeur diminuée du coût de sortie ou la valeur d'utilité. Si la valeur comptable de l'actif excède sa valeur recouvrable, une perte de valeur est comptabilisée. Le cas échéant, en pratique, les tests de dépréciation sont effectués par rapport à la valeur d'utilité correspondant à la valeur actualisée des flux de trésorerie estimés provenant de l'utilisation de l'actif.

Les flux futurs de trésorerie sont issus du plan d'affaires établi et validé par la Direction.

©2026 - Kalray Confidential - Not to be reproduced without the written consent of Kalray.

3.8. Autres immobilisations incorporelles

Elles comprennent principalement des licences acquises de propriété intellectuelle, des logiciels, des dépenses de développements spécifiques effectués par des tiers ainsi que des marques.

Les nouvelles licences, incluant le droit d'utilisation, sont comptabilisée en immobilisations et amorties sur leur durée initiale de validité. Les coûts de renouvellement annuels de ces licences sont comptabilisés en charge sur l'exercice concerné, étant donné que le coût des renouvellements n'est pas connu initialement.

Les autres immobilisations incorporelles acquises figurent au bilan pour leur coût d'acquisition ou à leur coût de production. Le coût d'acquisition comprend le prix d'achat, ainsi que tous les coûts directement attribuables à l'acquisition des actifs concernés.

Elles sont amorties linéairement en fonction de leur durée d'utilisation estimée (entre 1 et 3 ans).

3.9. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition. Le coût d'acquisition comprend le prix d'achat, tous les coûts directement attribuables à l'acquisition des actifs concernés comprenant, notamment, les frais d'acquisition constitués de droits de mutation, honoraires, commissions et frais d'actes liés à l'acquisition de l'immobilisation et, le cas échéant, les coûts de démantèlement, d'enlèvement et de remise en état du site sur lequel est située l'immobilisation.

Elles ne font l'objet d'aucune réévaluation.

L'amortissement est calculé en fonction du rythme de consommation des avantages économiques attendus de l'actif. À ce titre, le mode linéaire est en général retenu sur les durées suivantes :

- **Masques de fabrication des processeurs** : Les masques des processeurs de 1ère et 2ème génération ont été amortis linéairement sur 2 ans. Cependant, les masques du processeur Coolidge, acquis en 2019, et destinés à la production en volumes, sur plusieurs années, sont amortis, comme les frais de développement de Coolidge, sur 3 ans, à compter de la date de mise à disposition des prototypes. Toutefois, compte tenu du décalage de la mise en production de Coolidge, les éventuelles acquisitions, mais également les frais de développement liés à ce produit à compter du 1er juillet 2021, seront amortis jusqu'au 31 octobre 2023.
- **Matériel informatique** : 3 à 5 ans
- **Mobilier de bureau** : 10 ans
- **Installations générales, agencements, aménagements divers** : 10 ans

Le montant amortissable d'un actif correspond à sa valeur brute sous déduction de sa valeur résiduelle, cette dernière représentant la valeur vénale de l'immobilisation à la fin de son utilisation, diminuée des coûts de sortie.

Dépréciation des immobilisations corporelles et incorporelles

©2026 - Kalray Confidential - Not to be reproduced without the written consent of Kalray.

Une immobilisation est dépréciée lorsque sa valeur nette comptable est supérieure à sa valeur actuelle estimée (le plus élevée de la valeur vénale et de la valeur d'usage). Les écarts d'acquisition dont la durée d'utilisation est non limitée sont testés au moins un fois par exercice. Les autres immobilisations sont testées lorsqu'il existe un indice de perte de valeur à la clôture des comptes.

3.10. Immobilisations financières

Les immobilisations financières sont enregistrées à leur coût d'acquisition. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable, une dépréciation est constituée du montant de la différence. Les titres de participation non consolidés sont inscrits à leur coût historique d'acquisition qui inclut, le cas échéant, les frais directement imputables à l'acquisition. Une dépréciation est constatée si cette valeur est supérieure à la valeur d'utilité appréciée par la Direction sur la base de différents critères tels que la valeur de marché, les perspectives de développement et de rentabilité et les capitaux propres, en prenant en compte la nature spécifique de chaque participation.

Ce poste est essentiellement constitué :

- Des retenues de garantie liées au préfinancement du Crédit Impôt Recherche. Ces montants sont restituables sous un délai de 1 an (retenues individuelles) à 3 ans (retenues collectives).
- De dépôts et cautionnements versés.

3.11. Stocks

Les stocks de matières premières et de marchandises sont évalués à leur coût d'acquisition. Les matières premières sont uniquement destinées à être utilisées dans la production.

Les coûts d'acquisition des stocks comprennent le prix d'achat, les droits de douane et autres taxes, à l'exclusion des taxes ultérieurement récupérables par l'entité auprès des administrations fiscales, ainsi que les frais de transport, de manutention et autres coûts directement attribuables au coût de revient, des marchandises, des encours de production et des produits finis.

Les stocks ont été, le cas échéant, dépréciés par voie de provision pour dépréciation pour tenir compte de leur valeur de réalisation nette à la date d'arrêté des comptes, dans le cas où cette dernière est inférieure à la valeur nette comptable.

3.12. Créances et dettes

Les créances et dettes sont valorisées à leur valeur nominale (coût historique). Elles sont classées dans l'état des échéanciers selon la durée restant à courir, à la date de clôture du bilan, jusqu'à leur échéance. Les créances sont, le cas échéant, dépréciées par voie de provision pour les ramener à leur valeur nette de réalisation estimée.

Les éventuelles provisions pour dépréciations des créances clients sont déterminées sur la base :

©2026 - Kalray Confidential - Not to be reproduced without the written consent of Kalray.

- Des risques constatés sur les clients, en contentieux, en règlement judiciaire et en liquidation judiciaire (comptabilisation en dépréciation).
- D'une analyse au cas par cas de la situation de chaque client, couplée à la situation des pays concernés.

3.13. Disponibilités

Les disponibilités comprennent les liquidités, les dépôts bancaires à vue et les découverts bancaires. Les découverts bancaires figurent au bilan dans les « Emprunts et dettes financières » mais ils sont inclus dans le total de la trésorerie présenté dans le tableau de flux de trésorerie.

3.14. Provisions et passifs éventuels

Une provision est comptabilisée lorsque :

- Le Groupe est tenu par une obligation légale ou implicite découlant d'évènements passés ;
- Il est probable qu'une sortie de ressources, sans contrepartie au moins équivalente, sera nécessaire pour éteindre l'obligation ;
- Et le montant de la provision peut être estimé de manière fiable.

Les passifs éventuels, correspondant à une obligation qui n'est ni probable ni certaine à la date d'arrêté des comptes, ou à une obligation probable pour laquelle la sortie de ressources ne l'est pas, ne sont pas comptabilisés. Ils font l'objet d'une information en annexe.

3.15. Subventions d'investissement

Le règlement n°2020-01 s'est appliqué à compter du 1er janvier 2021 de manière prospective aux transactions survenues et aux contrats conclus à partir de la date de sa première application concernant le traitement des subventions d'investissement. Ainsi, la comptabilisation des subventions antérieures au 1er janvier 2021 reste inchangée ; les subventions sont présentées en produits constatés d'avance dans les comptes consolidés en application de la recommandation du bulletin COB n°361.

3.16. Engagements de retraite et avantages similaires

L'engagement de retraite supporté par le Groupe est constitué par les indemnités de fin de carrière (IFC) du personnel de l'entité française. La législation prévoie que des indemnités soient versées aux salariés au moment de leur départ en retraite, en fonction de leur ancienneté et de leur salaire à l'âge de la retraite.

Les hypothèses de calcul retenues en matière d'évaluation des indemnités de départ à la retraite sont les suivantes :

- Application de la convention collective de la Métallurgie
- Revalorisation des salaires : 3 %
- Taux d'actualisation : 4,02 %

©2026 - Kalray Confidential - Not to be reproduced without the written consent of Kalray.

- Taux de rotation du personnel : 1,67 % pour les non-cadres ; 8,57 % pour les cadres ;
- Départ à la retraite à l'âge de 67 ans.

Le Groupe n'externalise pas le financement de ses engagements de retraite.

3.17. Emprunts et dettes financières

Les dettes financières sont valorisées à leur valeur nominale de remboursement. Elles ne font pas l'objet d'actualisation. Les coûts (frais et prime, le cas échéant) d'émission d'emprunts sont portés à l'actif et étalés sur la durée de vie des emprunts concernés selon une méthode en cohérence avec le profil d'amortissement de l'emprunt.

Les emprunts obligataires convertibles sont enregistrés au passif du bilan dans la rubrique « Emprunts et dettes financières » pour le montant de l'emprunt émis, diminué des amortissements constatés.

Les primes d'émission sont comptabilisées à l'actif du bilan et amorties sur la durée de l'emprunt et en fonction des conversions des obligations en actions.

Les primes de non-conversion sont comptabilisées en sous forme de provisions pour risques (à caractère financier) dès lors qu'il devient probable qu'un remboursement sera effectué. Dans le cas contraire, elles sont inscrites en engagements hors bilan.

Les avances et garanties reçues d'organismes publics pour le financement des activités de recherche et développement du Groupe, dont les remboursements sont conditionnels, sont présentées en dettes financières. En cas de constat d'échec prononcé, l'abandon de créance consenti est enregistré en subvention dans le compte de résultat.

3.18. Impôts différés

Les impôts différés sont comptabilisés selon la méthode du report variable, pour l'ensemble des différences temporaires entre la base fiscale des actifs et passifs et leur valeur comptable dans les comptes consolidés, ainsi que pour les reports déficitaires. Les actifs d'impôts différés sont constatés dans la mesure où il est probable qu'un bénéfice imposable futur sera disponible, qui permettra d'imputer les différences temporaires.

Conformément à la réglementation, il est présumé qu'un tel bénéfice n'existera pas si l'entité a supporté des pertes au cours des deux derniers exercices.

Les impôts différés sont déterminés sur la base des taux d'impôt (et des réglementations fiscales) qui ont été votés à la date de clôture et dont il est prévu qu'ils s'appliqueront lorsque l'actif d'impôt différé concerné sera réalisé ou le passif d'impôt différé réglé. L'effet des variations de taux liées aux changements de taux d'impôt ou de législation fiscale est comptabilisé en résultat.

©2026 - Kalray Confidential - Not to be reproduced without the written consent of Kalray.

Aucun actif ni passif d'impôt différé n'est comptabilisé lors de l'élimination, en consolidation, des résultats de cession interne de titres de participation d'entités consolidées ou des dépréciations et des provisions pour risques et charges, déductibles fiscalement, portant ces titres.

3.19. Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires comprend la vente de biens, de marchandises, de services, de licences et de support.

Le Groupe est « fabless », il ne fabrique pas lui-même ses produits (processeurs, cartes électroniques, stations de développement) mais les conçoit et les fait fabriquer par des tiers.

Le chiffre d'affaires est comptabilisé lors du transfert des risques et avantages significatifs liés à la propriété à l'acheteur, ce qui correspond généralement à la date du transfert de propriété du produit ou la réalisation du service.

Les ventes de licences pluriannuelles sont comptabilisées en résultat dès la livraison effective de la licence. Pour les contrats de licences pluriannuels, où la prestation de maintenance est assurée mais où (i) le prix n'est pas présenté de manière distincte du prix de vente de la licence ou (ii) que cette prestation est accessoire et dépendante financièrement et techniquement de la licence, aucun revenu n'est différé ; en revanche, le coût des prestations accessoires est provisionné conformément aux dispositions du règlement du CRC n° 2000-06 sur les passifs. En conséquence, le coût interne relatif au support et maintenance et le coût de renouvellement des licences utilisées sont provisionnés en provision pour risques et charges.

3.20. Autres produits

Les autres produits comprennent principalement la production immobilisée et les subventions.

Subventions

KALRAY bénéficie de financements publics, provenant d'organismes locaux, d'état ou communautaires, permettant de couvrir tout ou partie de la recherche et développement sur des projets ou thématiques spécifiques. Dans la mesure où les frais de développement sont immobilisés à l'actif du bilan, les subventions rattachables aux projets immobilisées sont rapportées au compte de résultat en produits d'exploitation au rythme des amortissements de ces frais pratiqués à la clôture de l'exercice.

Les subventions non rattachées à un projet immobilisé sont comptabilisées en produits, en fonction de l'avancement des dépenses engagées à la date de clôture. De ce fait, des subventions à recevoir peuvent être enregistrées dans les comptes si le contrat d'attribution est signé mais que les subventions n'ont pas encore été reçues de manière à respecter le principe de rattachement des charges aux produits.

©2026 - Kalray Confidential - Not to be reproduced without the written consent of Kalray.

3.21. Achats

Certaines solutions vendues par le Groupe incluent des licences externes.

Les coûts de renouvellement de ces licences sont comptabilisés directement au compte de résultat consolidé, dans le poste « Achats d'études et prestations de services » inclus dans les « Achats et variation de stocks », étant donné que la durée de renouvellement et le coût de renouvellement ne sont pas connus initialement.

Par ailleurs, compte tenu de la méthode de reconnaissance du revenu des ventes des licences pluriannuelles, à savoir une reconnaissance intégrale lors de la mise à disposition des licences, les coûts estimés des renouvellements futurs, sur la durée résiduelle des contrats de vente, des licences externes sont constatés en parallèle de la vente, dans le poste « Factures non parvenues » dans les dettes d'exploitation au passif.

3.22. Contrats de location et contrats de crédit-bail et assimilés

Les contrats de location qui ne répondent pas à la définition d'un contrat de crédit-bail ou d'un contrat assimilé à un contrat de crédit-bail (voir ci-après) sont classés en contrats de location simple. Les paiements au titre des contrats de location simple (nets des avantages obtenus du bailleur) sont comptabilisés en charges au compte de résultat de façon linéaire sur la durée du contrat de location.

Les franchises obtenues de créances et autres remises obtenues en cours de contrat, sans contrepartie au moins équivalente à donner au bailleur (allongement de la durée non résiliable du bail, augmentation des loyers futurs…) sont immédiatement reconnus au compte de résultat.

Les biens financés par un contrat de crédit-bail tel que défini par le Code monétaire et financier (art. L 313-7) ou un contrat de location qui répond à la définition d'un contrat assimilé à un contrat de crédit-bail sont comptabilisés dans les immobilisations, avec inscription en contrepartie d'une dette financière. Un bien entre dans cette dernière catégorie si le contrat de location rempli au moins une des conditions suivantes :

- Le contrat prévoit le transfert de la propriété au terme de la durée du bail sur option et les conditions d'exercice de l'option sont telles que le transfert de propriété paraît hautement probable à la date de conclusion du bail ; ou
- La durée du contrat couvre l'essentiel de la durée de vie du bien dans les conditions d'utilisation du preneur ; ou
- La valeur actualisée des paiements moniaux est proche de la valeur vénale du bien loué à la date de conclusion du bail.

Le Groupe a ponctuellement recours à des contrats de crédit-bail concernant du matériel informatique. Considérant le faible recours au crédit-bail, aucun retraitement n'a été pratiqué. Les biens concernés par les contrats de crédit-bail ne sont pas inscrits à l'actif.

©2026 - Kalray Confidential - Not to be reproduced without the written consent of Kalray.

3.23. Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel regroupe les produits et charges directement liés à un évènement majeur et inhabituel, qui n'auraient pas eu lieu en l'absence de cet évènement, ainsi que les corrections d'erreurs.

Le caractère majeur et inhabituel des évènements ayant généré les charges et produits enregistrés en résultat exceptionnel dans les comptes individuels des entités intégrées ainsi que ceux de la société mère consolidante est réapprécié au niveau du Groupe. Il en résulte que certains évènements, initialement considérés comme majeurs et inhabituels dans les comptes individuels, peuvent ne pas être considérés comme tels dans les comptes consolidés. Ainsi, cette analyse peut conduire à une classification différente desdits produits et charges dans les comptes consolidés par rapport à celle retenue dans les comptes individuels.

3.24. Résultat par action

Le résultat par action se calcule en divisant le résultat part du Groupe par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de l'exercice.

Conformément à la méthode du « rachat d'actions », le résultat dilué par action s'obtient en divisant le résultat part du Groupe par le nombre moyen pondéré d'actions ajusté de l'incidence de la conversion maximale des instruments dilutifs en actions ordinaires.

Lorsque le résultat net de base par action est négatif, le résultat dilué par action est identique au résultat de base par action.

3.25. Traitement comptable des actions propres dans le cadre du contrat de liquidité

Le Groupe a conclu un contrat de liquidité avec un prestataire de services d'investissement.

Le solde du contrat non investi en actions est comptabilisé en immobilisations financières.

La provision pour dépréciation des titres est calculée sur le cours moyen mensuel du dernier mois avant la clôture.

3.26. Estimations et jugements comptables déterminants

La préparation des états financiers requiert, de la part de la Direction, l'utilisation d'estimations et d'hypothèses jugées raisonnables, susceptibles d'avoir un impact sur les montants d'actifs, passifs, capitaux propres, produits et charges figurant dans les comptes, ainsi que sur les informations figurant en annexe. Ces estimations partent d'une hypothèse de continuité d'exploitation et sont établies en fonction des informations disponibles lors de leur établissement.

©2026 - Kalray Confidential - Not to be reproduced without the written consent of Kalray.

Les estimations concernent principalement les tests de dépréciation des frais de développement immobilisés, puisqu'ils sont basés sur des flux de trésorerie futurs estimés et des hypothèses de taux de croissance, de rentabilité et d'actualisation (cf. note 4.1).

La direction revoit ses estimations et appréciations de manière constante sur la base de son expérience passée ainsi que de divers autres facteurs jugés raisonnables, qui constituent le fondement de ses appréciations de la valeur comptable des éléments d'actif et de passif. Les résultats réels pourraient différer sensiblement de ces estimations en fonction d'hypothèses ou de conditions différentes.

L'impact des changements d'estimation comptable est comptabilisé de manière prospective.

©2026 - Kalray Confidential - Not to be reproduced without the written consent of Kalray.

IV. NOTES SUR LE BILAN CONSOLIDE

4.1. Immobilisations incorporelles

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Valeurs brutes	Ouverture	Augmentations	Autres mouvements et écarts de conversion	Clôture
Ecarts d'acquisition brut	0			**0**
Frais d'établissement			0	**0**
Frais de recherche & developpement	100 515		0	**100 515**
Logiciels, concessions, brevets	13 861	1	0	**13 862**
Immobilisations incorporelles en cours	29 537	3 080		**32 618**
Immobilisations incorporelles brutes	**143 914**	**3 082**	**0**	**146 995**

Amortissements et provisions	Ouverture	Augmentations	Autres mouvements et écarts de conversion	Clôture
Frais d'établissement - Amort.	0	0	0	**0**
Frais de recherche - Amort.	93 128	4 192	0	**97 320**
Concessions, brevets - Amort.	12 583	704	0	**13 286**
Amortissements et provisions	**105 710**	**4 896**	**0**	**110 606**

Valeurs nettes	Ouverture	Augmentations	Autres mouvements et écarts de conversion	Clôture
Ecarts d'acquisition brut	0			**0**
Frais d'établissement	0	0	0	**0**
Frais de recherche & developpement	7 388	-4 192	0	**3 195**
Logiciels, concessions, brevets	1 278	-702	0	**576**
Immobilisations incorporelles en cours	29 537	3 080		**32 618**
Immobilisations incorporelles nettes	**38 203**	**-1 814**	**0**	**36 389**

Au 30 juin 2026, les immobilisations en cours (32 618 K€) concernent le projet Dolomites, future génération du MPPA qui prendra la suite de Coolidge, dont :

- 21 173 K€ au titre de frais de développements internes ;
- 11 439 K€ au titre de sous-traitance externe (IP).

©2026 - Kalray Confidential - Not to be reproduced without the written consent of Kalray.

4.2. Immobilisations corporelles

IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Valeurs brutes	Ouverture	Augmentations	Autres mouvements et écarts de conversion	Clôture
Installations techniques	23 211	-1	0	**23 210**
Autres immobilisations corporelles	2 782	51	-24	**2 809**
Autres immobilisations corporelles en crédit bail	492			**492**
Immobilisations corporelles en cours	512			**512**
Immobilisations corporelles brutes	**26 997**	**51**	**-24**	**27 023**

Amortissements et provisions	Ouverture	Augmentations	Autres mouvements et écarts de conversion	Clôture
Installations techniques - Amort.	21 701	885	0	**22 587**
Autres immobilisations corporelles - Amort.	2 425	82	-24	**2 482**
Autres immobilisations corporelles en CB - Amort.	279	82		**361**
Amortissements et provisions	**24 404**	**1 049**	**-24**	**25 429**

Valeurs nettes	Ouverture	Augmentations	Autres mouvements et écarts de conversion	Clôture
Installations techniques	1 510	-886	0	**624**
Autres immobilisations corporelles	357	-30	0	**327**
Autres immobilisations corporelles en crédit bail	213	-82		**131**
Immobilisations corporelles en cours	512			**512**
Immobilisations corporelles nettes	**2 593**	**-998**	**0**	**1 594**

©2026 - Kalray Confidential - Not to be reproduced without the written consent of Kalray.

4.3. Créances clients et autres créances

CREANCES CLIENTS ET AUTRES CREANCES		
Par nature	**30/06/2026**	**31/12/2025**
Avances et acomptes versés sur commandes	80	78
Clients et comptes rattachés	1 215	1 566
Clients Factures à émettre	2 700	
CLIENTS ET COMPTES RATTACHES	*3 995*	*1 644*
Créances sociales	23	79
Autres créances fiscales (hors IS)	4 923	3 439
Comptes courants débiteurs (AC)	22	20
Débiteurs divers (AC)	19	17
Etat - Impôts sur les bénéfices	1 717	3 579
Impôts différés actifs	7	7
Charges constatées d'avance	457	981
Charges à répartir	71	71
Primes de remboursement des obligations		0
Ecart de conversion actif	4	4
AUTRES CREANCES ET COMPTES DE REGULARISATION	*7 242*	*8 197*

Toutes les créances sont dues dans l'année suivant la date de clôture.

Le poste « Etat – Impôts sur les bénéfices » correspond au CIR non préfinancé des exercices 2025 et 2026 et pour 1 717 K€.

Les « autres créances fiscales » comprennent des subventions à recevoir, c'est-à-dire la différence entre l'avancement et les montants effectivement perçus.

Les charges constatées d'avance concernent des charges d'exploitation.

4.4. Capital Social

a. Capital émis

Au 30 juin 2026, le capital social est composé 15 473 259 actions d'une valeur nominale de 0,1 euro.

Les mouvements de capital constatés sur le premier semestre 2026 résultent des opérations suivantes :

©2026 - Kalray Confidential - Not to be reproduced without the written consent of Kalray.

Nombre d'actions	Actions ordinaires	Valeur nominale unitaire	Montant du capital social En Euros
Au 31 décembre 2025	15 038 998	0,10 €	1 503 899,80
Augmentation de capital remboursement ORA : 19/01/2026	355 668,00	0,10 €	1 539 466,60
Augmentation de capital acquisition AGA : 06/02/2026	9 108,00	0,10 €	1 540 377,40
Augmentation de capital acquisition : 26/02/2026	9 164,00	0,10 €	1 541 293,80
Augmentation de capital acquisition AGA : 01/06/2026	60 321,00	0,10 €	1 547 325,90
Au 30 juin 2026	15 473 259	0,10 €	1 547 325,90

KALRAY détient également 12 922 actions propres dans le cadre du contrat de liquidité.

Note : AGA signifie Actions Gratuites Attribuées

b. Capital potentiel

Plusieurs plans de BSA, de SO et de BSPCE sont en cours d'exercice, voir le détail ci-dessous.

Au 30 juin 2026, les 3 292 161 BSA, les 99 606 BSPCE et les 1 506 365 SO en cours de validité permettent de souscrire 4 898 132 actions nouvelles.

Au 30 juin 2026, les actions gratuites attribuées représentent 1 786 728 actions nouvelles.

Détail des attributions de BSPCE

	BSPCE 2015 B	BSPCE 2017-A	BSPCE 2019	BSPCE 2019-2	TOTAL
Date d'assemblée	30-nov.-15	**12-mai-17**	14-mai-18	**29-mai-19**	
Date de la décision d'attribution par le directoire	28-avr.-16	8-sept.-17	17-janv.-19	11-juil.-19	
Nombre maximum de BSPCE autorisés	86 000	124 700	281 000	152 835	
Nombre de BSPCE émis	6 592	103 400	179 165	8 000	**449 225**
Point de départ d'exercice des BSPCE	29-avr.-16	9-sept.-18	18-janv.-20	12-juil.-20	
Date d'expiration des BSPCE	27-avr.-26	7-sept.-27	16-janv.-29	10-juil.-29	
Prix d'exercice des BSPCE	10,00 €	14,00 €	12,61 €	16,76 €	
Modalités d'exercice	(1)	(1)	(1)	(1)	
Nombre de BSPCE valides au 31 décembre 2025	**692**	**58 372**	**43 756**	**500**	**103 320**
Nombre de BSPCE exercés en 2026					
Nombre de BSPCE annulés en 2026	-692	-572	-1 950	-500	
Nombre de BSPCE valides au 30 juin 2026	**0**	**57 800**	**41 806**	**0**	**99 606**

(1) Les BSPCE 2017-A et BSPCE 2019 sont tous exerçables

Détail des attributions de BSA « OPENCHIP »

	BSA OPENCHIP
Date d'assemblée	20-déc.-24
Date de la décision d'attribution par le directoire	21-mai-25
Nombre maximum de BSA autorisés	40 000 000
Nombre de BSA émis	2 881 577
Nombre total d'actions pouvant être souscrites (à la date d'attribution)	2 881 577
Prix d'acquisition des BSA	0,09 €
Point de départ d'exercice des BSA	21-mai-25
Date d'expiration des BSA	31-juil.-26
Prix d'exercice des BSA	0,69 €
Nombre de BSA valides au 31 décembre 2025	**2 881 577**
Nombre total d'actions pouvant être souscrites au 31/12/2025	2 881 577

©2026 - Kalray Confidential - Not to be reproduced without the written consent of Kalray.

Ces BSA ont été émis dans le cadre de la signature des contrats de partenariat stratégique entre le Groupe et OpenChip en mai 2025 et annoncés dans le communiqué de presse du 22 mai 2025.

Détail des attributions de BSA « Historiques »

	BSA 2015 A	BSA 2017-A	BSA 2022	BSA 2025	TOTAL
Date d'assemblée	30-nov.-15	12-mai-17	10-juin-21	17-oct.-25	
Date de la décision d'attribution par le directoire	30-déc.-15	8-sept.-17	3-mai-22	27-nov.-25	
Nombre maximum de BSA autorisés	86 000	124 700	136 000	3 970 000	
Nombre de BSA émis	12 151	13 500	16 000	396 584	**478 815**
Nombre total d'actions pouvant être souscrites (à la date d'attribution)	12 151	13 500	16 000	396 584	
Prix d'acquisition des BSA	1,00 €	1,40 €	1,30 €	0,14 €	
Point de départ d'exercice des BSA	29-déc.-16	8-sept.-18	3-mai-22	27-nov.-25	
Date d'expiration des BSA	29-déc.-25	7-oct.-27	3-mai-32	27-nov.-35	
Prix d'exercice des BSA	10,00 €	14,00 €	27,12 €	0,83 €	
Modalités d'exercice	(1)	(1)	(2)	(3)	
Nombre de BSA valides au 31 décembre 2025	**0**	**4 000**	**10 000**	**396 584**	**410 584**
Nombre de BSA exercés en 2026					
Nombre de BSA caduques en 2026					
Nombre de BSA valides au 30 juin 2026	**0**	**4 000**	**10 000**	**396 584**	**410 584**
Nombre total d'actions pouvant être souscrites au 30/06/2026	0	4 000	10 000	396 584	**410 584**

(1) Les BSA 2014, 2015 A et B, 2017 A et B, 2019 sont tous exerçables
(2) Les BSA 2022 sont exerçables par tiers, respectivement à partir du 3 mai 2023, 3 mai 2024 et 3 mai 2025
(3) Les BSA 2025 sont exerçables par tiers, respectivement à partir du 27 novembre 2025, 27 novembre 2026

©2026 - Kalray Confidential - Not to be reproduced without the written consent of Kalray.

Détail des attributions des Stock-Options

	2025 Stock Option Plan
Date d'assemblée	**17-oct.-25**
Date de la décision d'attribution par le directoire	**27-nov.-25**
Nombre maximum d'options de souscription d'actions autorisés	3 970 000
Nombre d'options de souscription d'actions émises	1 506 365
Nombre total d'actions pouvant être souscrites (à la date d'attribution)	1 506 365
Prix d'exercice des options	0,83
Date d'expiration des options	**27-nov.-35**
Modalités d'exercice	(1)
Nombre d'options valides au 31 décembre 2025	**1 506 365**
Nombre de SO exercés en 2026	
Nombre de SO caduques en 2026	
Nombre de BSA valides au 30 juin 2026	**1 506 365**
Nombre total d'actions pouvant être souscrites au 30/06/2026	1 506 365

(1) Les SO 2025 peuvent être exercées par tiers, respectivement à partir du 27 novembre 2026, 27 novembre 2027 et 27 novembre 2028

Détail des attributions d'actions gratuites

Afin de fidéliser et motiver ses salariés (et membres du Directoire), KALRAY attribue des actions gratuites.

	AGA 2022-2	AGA 2022 UK US	AGA 2023-1 UK US	AGA 2024-1 US	AGA 2024-3 FR	AGA 2023-2 UK US	AGA 2023-1 FR	AGA 2023-3 FR	AGA 2023-3 UK/US	AGA 2023-4 FR	AGA 2023-4 IL	AGA 2024-4 FR	AGA 2024-4 INT	AGA 2023-5FR	AGA 2023-5 UK/US	AGA 2024-2 FR	AGA 2024-2 UK/US	AGA 2024-5 INT	AGA 2024-6 FR		AGA 2025-1 FR	TOTAL
Date d'assemblée	10-juin-21					15-avr.-22				27-juin-22				29-juin-23					25-juin-24	29-déc.-24	17-oct.-25	
Nombre maximum d'actions gratuites autorisées	136 000					70 000				225 000				214 000					223 000	900 000	3 970 000	**5 738 000**
Date de la décision d'attribution par le directoire	**3-mai-22**	**3-mai-22**	**6-févr.-23**	**26-févr.-24**	**9-août-24**	**6-févr.-23**	**6-févr.-23**	**31-mai-23**	**31-mai-23**	**31-mai-23**	**31-mai-23**	**9-août-24**	**9-août-24**	**21-juil.-23**	**21-juil.-23**	**26-févr.-24**	**26-févr.-24**	**9-août-24**	**17-sept.-24**		**27-nov.-25**	
Nombre d'actions gratuites attribuées	26 250	49 100	60 300	44 750	47 400	1 500	12 800	49 450	6 500	162 500	62 500	25 350	67 150	85 250	68 950	3 500	43 250	26 750	185 000		1 506 365	**2 534 615**
Modalités d'acquisition	(1)	(2)	(3)	(12)	(15)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	(16)	(17)	(10)	(11)	(13)	(14)	(18)	(19)		(20)	
Actions gratuites annulées (départs des salariés)	-9 499	-15 432	-41 300	-40 250	-4 835	0	-3 835	-3 334	0	-30 834	-62 500	-9 670	-12 300	-9 510	-32 800	-1 168	-35 000	0	0		0	-312 267
Nombre d'actions gratuites attribuées et valides	**16 751**	**33 668**	**19 000**	**4 500**	**42 565**	**1 500**	**8 965**	**46 116**	**6 500**	**131 666**	**0**	**15 680**	**54 850**	**75 740**	**36 150**	**2 332**	**8 250**	**26 750**	**185 000**		**1 506 365**	**2 222 348**
Dont actions gratuites définitivement acquises au 30/06/2026	16 751	33 668	19 000	2 999	15 019	1 500	8 965	46 116	6 500	131 666	0	6 231	0	54 630	23 750	1 664	5 498	0	61 663		0	435 620
Actions gratuites attribuables	0					0				0				64 778					38 000	900 000	560 686	1 563 464

Les actions gratuites sont définitivement acquises par tiers, le premier tiers à l'expiration d'une période de 1 an à compter de la date d'attribution par le Directoire, avec une période de conservation d'un an supplémentaire à compter de l'acquisition définitive, le deuxième tiers à l'expiration d'une période de 2 ans à compter de leur attribution par le Directoire, le troisième tiers à l'expiration d'une période de 3 ans à compter de leur attribution par le Directoire.

(1) Acquisition définitive des actions gratuites AGA2022-1 et 2022-2 : 1/3 au 03/05/2023, 1/3 au 03/05/2024, 1/3 au 03/05/2025
(2) Acquisition définitive des actions gratuites AGA 2022 UK US : 2/3 au 03/05/2024, 1/3 au 03/05/2025
(3) Acquisition définitive des actions gratuites AGA 2023-1 UK US : 2/3 au 06/02/2025, 1/3 au 06/02/2026
(4) Acquisition définitive des actions gratuites AGA 2023-2 UK US : 2/3 au 06/02/2025, 1/3 au 06/02/2026
(5) Acquisition définitive des actions gratuites AGA 2023-1 FR : 1/3 au 06/02/2024, 1/3 au 06/02/2025, 1/3 au 06/02/2026
(6) Acquisition définitive des actions gratuites AGA 2023-3 FR : 1/3 au 31/05/2024, 1/3 au 31/05/2025, 1/3 au 31/05/2026
(7) Acquisition définitive des actions gratuites AGA 2023-3 UK US : 2/3 au 31/05/2025, 1/3 au 31/05/2026
(8) Acquisition définitive des actions gratuites AGA 2023-4 FR : 1/3 au 31/05/2024, 1/3 au 31/05/2025, 1/3 au 31/05/2026
(9) Acquisition définitive des actions gratuites AGA 2023-4 IL : 2/3 au 31/05/2025, 1/3 au 31/05/2026
(10) Acquisition définitive des actions gratuites AGA 2023-5 FR : 1/3 au 21/07/2024, 1/3 au 21/07/2025, 1/3 au 21/07/2026
(11) Acquisition définitive des actions gratuites AGA 2023-5 UK/US : 2/3 au 21/07/2025, 1/3 au 21/07/2026
(12) Acquisition définitive des actions gratuites AGA 2024-1 US : 2/3 au 26/02/2026, 1/3 au 26/02/2027
(13) Acquisition définitive des actions gratuites AGA 2024-2 FR : 1/3 au 26/02/2025, 1/3 au 26/02/2027, 1/3 au 26/02/2028
(14) Acquisition définitive des actions gratuites AGA 2024-2 UK/US : 2/3 au 26/02/2026, 1/3 au 26/02/2027
(15) Acquisition définitive des actions gratuites AGA 2024-3 FR : 1/3 au 9/08/2025, 1/3 au 9/08/2026, 1/3 au 9/08/2027
(16) Acquisition définitive des actions gratuites AGA 2024-4 FR : 1/3 au 9/08/2025, 1/3 au 9/08/2026, 1/3 au 9/08/2027
(17) Acquisition définitive des actions gratuites AGA 2024-4 INT : 2/3 au 9/08/2026, 1/3 au 9/08/2027
(18) Acquisition définitive des actions gratuites AGA 2024-5 INT : 2/3 au 9/08/2026, 1/3 au 9/08/2027
(19) Acquisition définitive des actions gratuites AGA 2024-6 FR : 1/3 au 17/09/2025, 1/3 au 17/09/2026, 1/3 au 17/09/2027
(20) Acquisition définitive des actions gratuites AGA 2025-1 FR : 1/3 au 27/11/2026, 1/3 au 27/11/2027, 1/3 au 27/11/2028

©2026 - Kalray Confidential - Not to be reproduced without the written consent of Kalray.

4.5. Subvention d'investissement

Par suite du nouveau règlement comptable ANC 2020-01 entré en application au 1er janvier 2021, les nouvelles subventions d'investissement sont désormais comptabilisées dans les capitaux propres. Au 30 juin 2026, les subventions d'investissement représentent un montant net de 7 713 K€, détaillé comme suit :

- Projet CARAIBE : 103 K€
- Projet PIRANA : 52 K€
- Projet 5G-OPERA : 11 K€
- Projet IP CUBE : 6 777 K€
- Projet RENESENS : 51 K€
- Projet CORENEXT : 586 K€
- Projet DEEPGREEN : 39 K€
- Projet ORANGE MECT PART : 82 K€
- Projet ODYSSAI : 12 K€

4.6. Avances conditionnées

L'évolution de ces avances sur la période présentée est la suivante :

	Projet ES3CAP	Projet CPS	Projet PIRANA	Projet RENESENS	Projet EPI SGA2	Projet IP CUBE	Projet 5G-OPERA	DEEPGREEN	ORANGE MECT PART	ODYSSAI	TOTAL
Bilan- Dette au 31 décembre 2025	**1 725**	**195**	**619**	**351**	**169**	**1 578**	**91**	**50**	**529**	**26**	**5 334**
+ encaissements							24	25		21	70
- remboursements							-				-
- abandon d'avance											-
Bilan- Dette au 30 juin 2026	**1 725**	**195**	**619**	**351**	**169**	**1 578**	**115**	**75**	**529**	**47**	**5 404**

L'échéancier du solde dû par projet se présente comme suit :

AVANCES CONDITIONNEES (K€)	Solde au 30 juin 2026	Remboursement prévu en 2026	Remboursement prévu en 2027	Remboursement prévu en 2028	Remboursement prévu en 2029 et après
ES3CAP	1 725	84	379	555	706
CPS	196	21	90	86	- 0
PIRANA	619	19	86	128	387
RENESENS	352	-	28	110	214
EPI SGA2	169	-	-	17	152
IP CUBE	1 578	-	-	-	1 578
5G-OPERA	114	-	-	14	100
DEEPGREEN	76	-	-	-	76
ORANGE MECT PART	529	-	-	-	529
ODYSSAI	47	-	-	-	47
Avances conditionnées	**5 404**	**124**	**582**	**910**	**3 788**

©2026 - Kalray Confidential - Not to be reproduced without the written consent of Kalray.

4.7. Emprunts et dettes financières

EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES

Valeurs	Ouverture	Diminutions	Autres mouvements et écarts de conversion	Clôture
Emprunts obligataires convertibles (PNC)	450		-450	
Emprunts auprès des établissements de crédit (PNC)	2 316	0	0	**2 316**
Autres emprunts et dettes assimilés (PNC)	0			**0**
Dettes Financières relatives au crébit bail (PNC)	213	-81		**132**
Concours bancaires courants	0		0	**0**
Emprunts et dettes financières par nature	**2 979**	**-81**	**-450**	**2 448**

EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES

Echéances	Moins 1 an	1 a 5 ans	+ 5 ans
Emprunts auprès des établissements de crédit (PNC)	943	1 373	
Dettes Financières relatives au crébit bail (PNC)	132		
Emprunts et dettes financières par échéance	**1 075**	**1 373**	

Sur le semestre, KALRAY a remboursé le solde de l'emprunt obligataire remboursable en actions, par émission d'actions nouvelles à hauteur de 450 000 €.

La dette bancaire est constituée des PGE (Prêts Garantis par l'Etat) souscrits en 2020 pour un montant de 5 M€ auprès de Bpifrance, BNP Paribas et CIC. Initialement prévus pour un remboursement sur 4 ans à compte de la mi-2022, ces prêts ont fait l'objet d'un protocole de négociation. En vertu de cet accord, l'échéancier a été révisé : les remboursements des PGE BNP, CIC sont notamment reportés à partir d'octobre 2026.

©2026 - Kalray Confidential - Not to be reproduced without the written consent of Kalray.

4.8. Dettes d’exploitation

PASSIFS CIRCULANTS

	30/06/2026	31/12/2025
Fournisseurs	3 164	4 808
Factures non parvenues	2 890	5 865
Fournisseurs d'immobilisations	2 577	500
Dettes sociales	3 132	2 977
Dettes fiscales (hors IS)	918	256
Impôts différés passifs	18	18
Comptes courants créditeurs	0	0
Dettes diverses	7	4
Produits constatés d'avance	0	0
Compte de liaison passif	-3	-3
Ecart de conversion passif	30	584
Par nature	**12 734**	**15 009**

	Moins 1 an	1 a 5 ans	+ 5 ans
Fournisseurs	3 164		
Factures non parvenues	2 890		
Fournisseurs d'immobilisations	2 577		
Dettes sociales	3 132		
Dettes fiscales (hors IS)	918		
Impôts différés passifs	18		
Comptes courants créditeurs	0		
Dettes diverses	7		
Produits constatés d'avance	0		
Compte de liaison passif	-3		
Ecart de conversion passif	30		
Par échéances	**12 734**		

©2026 - Kalray Confidential - Not to be reproduced without the written consent of Kalray.

V. NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

5.1. Chiffre d'affaires

ANALYSE DU CHIFFRE D'AFFAIRES

	30/06/2026	30/06/2025
Ventes de produits finis et intermédiaires		
Ventes de travaux		
Ventes d'études et prestations de services	8 501	6 351
Ventes de marchandises		1 376
Produits des activités annexes	2	170
Rabais, remises, ristournes accordés		
Total chiffres d'affaires	**8 503**	**7 897**

Les ventes de marchandises et biens consistent en la vente de cartes et stations développement, conçus par le Groupe.

5.2. Information sectorielle

a. Information sectorielle par secteurs d'activité

Compte tenu de l'évolution du modèle économique du Groupe décrite dans la partie 1.2. Événements significatifs sur le semestre écoulé, le chiffre d'affaires du premier semestre 2026 se compose essentiellement de la vente de licences de propriété intellectuelle (IP), services et support.

- Hardware et Licence de propriété intellectuelle : inclut les cartes d'accélération et les solutions matérielles complètes de stockage, ainsi que les licences non exclusives de blocs fonctionnels de propriété intellectuelle, destinés à la conception et à la fabrication de microprocesseurs ;
- Software et prestations de co-développement : inclut la partie logicielle, complétée par les activités de support et de services connexes ;
- Autres : produits divers dont frais de ports refacturés.

©2026 - Kalray Confidential - Not to be reproduced without the written consent of Kalray.

Le chiffre d'affaires net par secteur d'activité pour l'exercice clos le 30 juin 2026 est détaillé ci-après :

CHIFFRES D'AFFAIRES PAR SECTEURS D'ACTIVITES

	Hardware & Licence IP	Software et prestations de co-développement	Autres	Tout secteur
Ventes de produits finis et intermédiaires				
Ventes de travaux				
Ventes d'études et prestations de services	2 250	5 607	644	8 501
Ventes de marchandises				
Produits des activités annexes			2	2
Rabais, remises, ristournes accordés				
CHIFFRES D'AFFAIRES PAR SECTEURS D'ACTIVITES	**2 250**	**5 607**	**646**	**8 503**

b. Information sectorielle par secteurs géographiques

Sur le premier semestre 2026 le Groupe réalise l'essentiel de son chiffre d'affaires en France et en Espagne.

Le chiffre d'affaires net par secteur géographique pour l'exercice clos le 30 juin 2026 est détaillé ci-après :

CHIFFRES D'AFFAIRES PAR PAYS

	FRANCE	GRANDE BRETAGNE	AUTRES PAYS EN EUROPE	TOTAL EUROPE	ETATS UNIS	AUTRES PAYS HORS EUROPE	TOTAL HORS EUROPE	TOTAL
Ventes de produits finis et intermédiaires								
Ventes de travaux								
Ventes d'études et prestations de services	2 895	750	4 857	8 501				8 501
Ventes de marchandises								
Produits des activités annexes	2			2				2
Rabais, remises, ristournes accordés								
	2 896	**750**	**4 857**	**8 503**				**8 503**
	34%	9%	57%	100%				100%

5.3. Autres produits d'exploitation

DETAILS DES PRODUITS D'EXPLOITATION

	30/06/2026	30/06/2025
Production immobilisée	3 069	4 829
Subventions d'exploitation	9	28
Subventions virées au résultat	2 061	1 685
Autres produits d'exploitation	0	50
Gains de change sur créances et dettes commerciales	67	
Détail des produits d'exploitation	**5 207**	**6 592**

©2026 - Kalray Confidential - Not to be reproduced without the written consent of Kalray.

Production immobilisée

Pour le semestre 2026, la production immobilisée concerne intégralement le projet DOLOMITES pour 3 069 K€.

5.4. Autres achats et charges externes

AUTRES ACHATS ET CHARGES EXTERNES

	30/06/2026	30/06/2025	Variation
Personnel extérieur à l'entreprise		23	-100%
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	531	635	-16%
Publicité, publications, relations publiques	66	81	-19%
Transport de biens et transp. collectifs du pers.	0	1	-93%
Déplacement, missions & réceptions	122	97	25%
Frais postaux & télécommunications	17	55	-69%
Services bancaires & assimilés	20	16	21%
Autres services - Divers	41	34	22%
Achats non stockés, matériel et fournitures	13	157	-91%
Sous traitance générale		104	-100%
Redevance CB	0	0	563%
Locations	1 724	2 081	-17%
Charges locatives et de copropriété	126	160	-21%
Entretiens et réparations	331	41	707%
Primes d'assurance	56	78	-29%
Services extérieurs	353	32	1002%
Autres charges de gestion courante	25	92	-72%
Pertes de change sur créances et dettes commerciales	41		
Total autres achats et charges externes	**3 467**	**3 687**	-6%

5.5. Charges de personnel

CHARGES DE PERSONNEL

	30/06/2026	30/06/2025
Rémunération du personnel	3 409	6 806
Charges sociales	1 504	2 602
Remboursement de charges de personnel	-19	-22
Charges de personnel	**4 893**	**9 386**

Le poste « Rémunération du personnel » comprend la provision pour congés payés.

©2026 - Kalray Confidential - Not to be reproduced without the written consent of Kalray.

5.6. Résultat financier

RESULTAT FINANCIER

	30/06/2026	30/06/2025
Produits des participations	0	3
Gains de change financiers	128	329
Autres produits financiers	165	0
Reprises fin. provisions pour risques et charges		806
Intérêts et charges financières	-190	-242
Pertes de change financières	-1	-584
Autres charges financières	-41	
Dotations aux amortissements des frais d'émission des emprunts		-243
Résultat financier	**62**	**69**

5.7. Impôts sur les bénéfices

Le poste comprend le crédit d'impôt recherche pour 1 712 K€ net de l'impôt sur les bénéfices dû par les entités du Groupe.

5.8. Résultat par action

RESULTAT PAR ACTION

(en euros)	30/06/2026	30/06/2025
Résultat Net de l'Ensemble Consolidé	**776**	**-2 115**
Nombre d'actions	**15 473 259**	**12 026 309**
Nombre moyen pondéré d'actions	**15 284 509**	**11 135 256**
Nombre de bons attribués non encore exercés	**6 684 860**	**715 098**
Résultat par action	**0,05**	**-0,19**
Résultat dilué par action	**0,04**	**-0,19**

Conformément à la méthode du « rachat d'actions », le résultat dilué par action s'obtient en divisant le résultat part du Groupe par le nombre moyen pondéré d'actions ajusté de l'incidence de la conversion maximale des instruments dilutifs en actions ordinaires. Cependant le résultat par action étant négatif, ces instruments sont finalement non dilutifs et ne sont pas pris en compte dans le calcul du résultat dilué par action.

©2026 - Kalray Confidential - Not to be reproduced without the written consent of Kalray.

5.9. Information relative aux parties liées

Les parties liées avec lesquelles des transactions sont effectuées incluent les entités qui détiennent directement ou indirectement une participation dans le Groupe.

L'ensemble de ces opérations a été recensé et leur incidence sur les comptes du Groupe est la suivante par nature et par partie liée :

- Prestations de services et contrats de management avec des membres du directoire ou du conseil de surveillance :

Parties liées : M. Gilles Delfassy, M. Henri Richard, Mme Terri Hall et M. Guy Rigaud.
Modalités : la charge comptabilisée au titre du premier semestre 2026 s'élève à 59 K€.

5.10. Effectif moyen

EFFECTIFS

	30/06/2026	31/12/2025
Cadres et professions supérieures	75	111
Techniciens et agents de maîtrise	4	5
Employés		
Ouvriers		
EFFECTIFS	**79**	**116**

©2026 - Kalray Confidential - Not to be reproduced without the written consent of Kalray.



KALRAY

THE POWER OF MORE

kalrayinc.com