RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL
DE LA SOCIÉTÉ
ENENSYS Technologies S.A.

États financiers consolidés
Période du 01/01/2026 au 30/06/2026

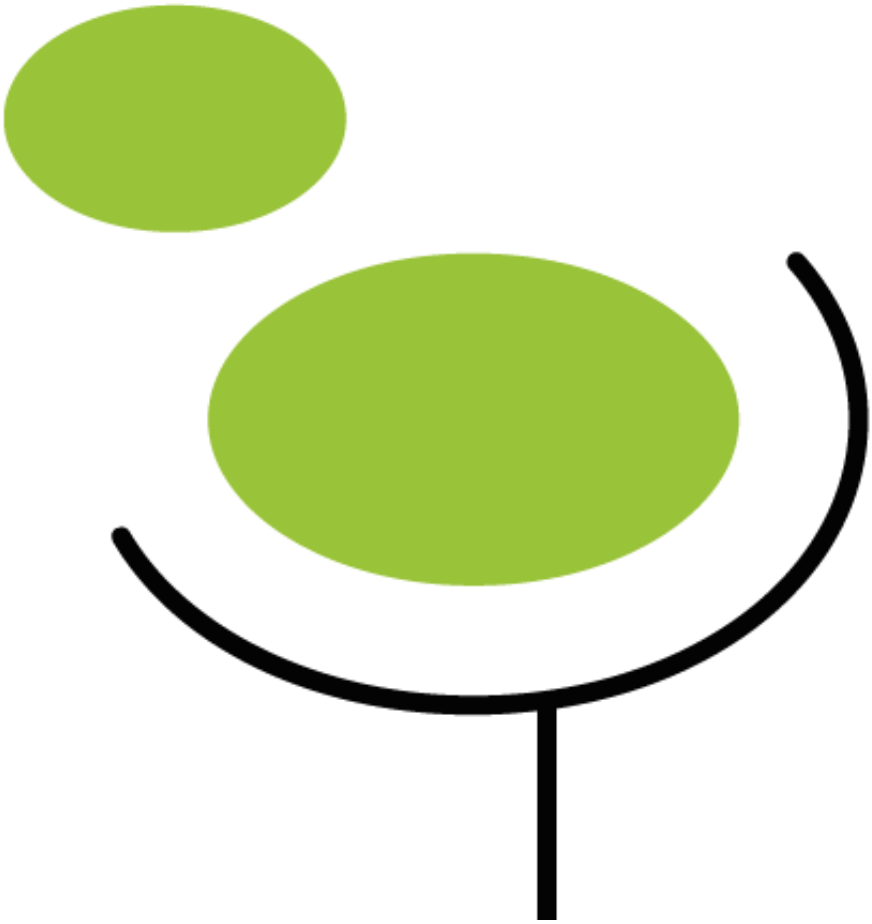


Table des matières

Rapport d'activité semestriel		3
1	État de la situation financière consolidée	5
2	État du résultat net consolidé	6
3	État des autres éléments du résultat global	6
4	Tableau des flux de trésorerie consolidés	7
5	État de variation des capitaux propres consolidés	8
6	Notes aux états financiers intermédiaires résumés	9
6.1	Présentation générale de la société et de ses activités	9
6.2	Evénements marquants du premier semestre 2026	10
6.3	Evénements postérieurs à la clôture au 30 juin 2026	10
6.4	Base de préparation	10
6.4.1	Normes IFRS, amendements ou interprétations applicables en 2026	11
6.4.2	Normes, interprétations et amendements non adoptés par l'Union européenne au 30 juin 2026 ou dont l'application n'est pas obligatoire au 1er janvier 2026 :	11
6.5	Règles et méthodes comptables	12
6.5.1	Recours à des estimations et au jugement	12
6.5.2	Consolidation	12
6.5.3	Monnaie étrangère	12
6.5.3.1	Opérations en monnaie étrangère	12
6.5.3.2	Conversion des états financiers des filiales étrangères	13
6.5.4	Distinction courant non courant	13
6.5.5	Goodwill	13
6.5.6	Autres actifs incorporels	13
6.5.7	Actifs corporels	14
6.5.8	Contrats de location	14
6.5.9	Dépréciation d'immobilisations incorporelles et corporelles	14
6.5.10	Stocks et en-cours	14
6.5.11	Créances clients	14
6.5.12	Autres créances	15
6.5.13	Autres actifs financiers	15
6.5.14	Trésorerie et équivalents de trésorerie	15
6.5.15	Capitaux propres	15
6.5.16	Provisions	16
6.5.17	Avantages au personnel	16
6.5.17.1	Régimes à prestations définies	17
6.5.17.2	Régimes à cotisations définies	17
6.5.18	Passifs financiers	17
6.5.19	Avances remboursables	17
6.5.20	Dettes fournisseurs et autres créditeurs	18
6.5.21	Chiffre d'affaires	18
6.5.22	Autres produits	18

6.5.22.1 Subventions d'exploitation 18
6.5.22.2 Subventions liées à des actifs 19
6.5.23 Impôt sur le résultat 19
6.5.24 Résultat par action 19
6.5.25 Secteurs opérationnels 19
6.6 Gestion du risque financier 20
6.6.1 Risque de change 20
6.6.2 Risque de taux d'intérêt 20
6.6.3 Risque de liquidité 20
6.6.4 Risque de crédit 20
6.7 Goodwill 21
6.8 Autres actifs incorporels 21
6.9 Actifs corporels 22
6.10 Stocks 23
6.11 Créances d'exploitation 23
6.12 Créances clients 24
6.13 Autres actifs financiers courants et non courants 24
6.14 Passifs financiers 25
6.14.1 Détail des passifs financiers 25
6.14.2 Variation des passifs financiers par nature 25
6.14.3 Échéances des passifs financiers 27
6.15 Dettes d'exploitation 27
6.16 Charges opérationnelles 28
6.17 Effectif moyen 28
6.18 Impôt sur le résultat 28
6.18.1 Produit (charge) d'impôt de la période 28
6.18.2 Report en avant des déficits 29
6.18.3 Actifs et passifs d'impôt différé 29

Rapport d'activité semestriel

ENENSYS Technologies réalise au premier semestre 2026 un chiffre d'affaires de 5,9 M€ en hausse de + 20,8 % par rapport au premier semestre de l'exercice précédent.

Dans un marché qui reste complexe, le Groupe a su saisir de nouvelles opportunités grâce à sa couverture mondiale.

La zone EMEA (+ 61 % à 3,6 M€) porte l'essentiel de la croissance en volume du 1er semestre. Cette évolution s'explique notamment par un contrat majeur au Royaume-Uni en diffusion terrestre et la poursuite des déploiements en Italie notamment.

En France, l'activité est restée solide et quasi stable à 1,2 M€, portée par des projets de diffusion déployés sur ses marchés historiques. En parallèle, le Groupe a enregistré ses premières commandes sur le secteur à fort potentiel du New Space, prometteur pour les années à venir.

Sur les autres zones, l'Asie-Pacifique est en décroissance (- 33,2 % à 0,6 M€) en l'absence de projets majeurs comme en 2025 mais le groupe poursuit sa pénétration de la zone avec des contrats en Australie, en Inde et au Bangladesh. Le Groupe commence à récolter les premiers fruits de ses investissements commerciaux en Amérique Latine (0,2 M€ / + 390 %) avec des premières commandes au Brésil en lien avec le déploiement de la nouvelle norme de diffusion terrestre DTV+. Enfin, l'activité en Amérique du Nord (0,3 M€ / - 35 %) est restée faible sur ce semestre, le Groupe restant dans l'attente de décisions d'investissements sur des projets sur lesquels il est actuellement positionné.

Une marge brute impactée par un mix-produit à dominante « hardware »

La marge brute s'établit à 71,1 % du chiffre d'affaires, soit une baisse de 6,9 points par rapport au premier semestre 2025, compte tenu de la part importante des solutions hardware dans le mix d'activité semestriel.

Les charges externes demeurent maîtrisées en augmentation de + 3,3 % et s'établissent à 2,0 M€ au 30/06/2026.

Les charges de personnel s'élèvent à 3,6 M€ au 30/06/2026 et augmentent de 11 % par rapport au premier semestre 2025, sous l'effet des recrutements opérés fin 2025 et qui pèsent pleinement sur le semestre. Les frais de recherche et de développement sont intégralement comptabilisés en charges et représentent 1,8 M€ sur le semestre.

L'EBITDA ressort négatif à - 0,8 M€.

Après comptabilisation des dotations aux amortissements et provisions de 0,4 M€, le résultat opérationnel courant s'établit à - 1,1 M€ contre - 1,0 M€ pour le premier semestre 2025.

En l'absence de produits et charges opérationnels, le résultat opérationnel ressort négatif à - 1,1 M€.

Le résultat financier est négatif à hauteur de - 8 K€ contre un résultat financier négatif de - 44 K€ au cours du premier semestre 2025.

Le résultat net part du groupe est une perte à hauteur de - 1,2 M€.

Structure financière

Les flux de trésorerie générés par l'activité sur ce semestre ressortent à + 1,3 M€ bénéficiant de la bonne gestion de l'actif circulant (réduction des stocks, encaissements clients et des créances fiscales dont le CIR et l'utilisation du factor…). Les investissements sont restés faibles sur le semestre à 18 K€.

La trésorerie disponible est solide à 3,7 M€ en augmentation par rapport au 31 décembre 2025 (+ 1,0 M€) en incluant le recours au factor sur un contrat significatif facturé en fin de semestre. L'endettement financier net au 30 juin 2026 continue à se réduire à 3,6 M€. Hors dettes locatives (IFRS 16) de 2,2 M€, il ressort à 1,4 M€.

Perspectives

ENENSYS Technologies aborde le second semestre avec vigilance, alors que les incertitudes géopolitiques et économiques continuent de peser fortement sur les décisions d'investissement et de prolonger les cycles de décision de ses clients.

Le Groupe renforce son positionnement sur ses marchés stratégiques, porté par la dynamique commerciale de ses solutions DTV+ et par le développement de ses activités dans les communications critiques, la défense et le spatial. Les récentes avancées commerciales, les déploiements au Brésil distingués aux IBC Innovation Awards 2026 et les premiers contrats dans le New Space confirment le potentiel de développement du Groupe. L'enjeu des prochains trimestres sera de concrétiser ces opportunités en revenus, avec des perspectives de croissance et de revenus récurrents à moyen terme.

1 État de la situation financière consolidée

(en milliers d'euros)	Notes	30/06/2026	31/12/2025
Goodwill	*6.7*	100	100
Autres actifs incorporels	*6.8*	4	6
Actifs corporels	*6.9*	3 053	3 359
Autres actifs financiers non courants	*6.13*	1 162	1 159
Actifs non courants		**4 318**	**4 624**
Stocks et travaux en cours	*6.10*	2 168	2 281
Créances d'exploitation	*6.11*	3 456	4 035
Créances d'impôt exigible courantes		51	35
Trésorerie et équivalents de trésorerie	*4*	3 717	2 725
Actifs courants		**9 392**	**9 076**
Total des actifs		**13 710**	**13 700**

(en milliers d'euros)	Notes	30/06/2026	31/12/2025
Capital		1 943	1 943
Primes		0	0
Réserves		(1 276)	182
Résultat net part du groupe		(1 177)	(1 424)
Total capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société mère		**-511**	**701**
Capitaux propres	**6.5.15**	**-511**	**701**
Avantages au personnel		320	292
Provisions non courantes		189	122
Dettes financières non courantes	*6.14*	7 492	7 782
Impôts différés passifs	*6.18.3*	0	0
Passifs non courants		**8 002**	**8 196**
Dettes d'exploitation	*6.15*	5 216	3 801
Passifs d'impôt exigible courants		0	0
Provisions courantes		0	
Dettes financières courantes	*6.14*	1 003	1 002
Passifs courants		**6 219**	**4 803**
Total des passifs et des capitaux propres		**13 710**	**13 700**

2 État du résultat net consolidé

(en milliers d'euros)	Notes	30/06/2026	30/06/2025
Chiffre d'affaires	*6.5.21*	5 920	4 904
Autres produits	*6.5.22*	527	645
Achats consommés		(1 706)	(1 077)
Charges externes		(1 960)	(1 897)
Charges de personnel		(3 554)	(3 201)
Dotations nettes aux amortissements et aux provisions		(370)	(327)
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT		**(1 144)**	**(954)**
Autres produits opérationnels		0	0
Autres charges opérationnelles		(5)	0
RESULTAT OPERATIONNEL		**(1 148)**	**(954)**
Coût de l'endettement financier		(27)	(31)
Produits financiers		13	29
Gain lié à l'extinction de la dette obligataire par remise d'actions propres		0	0
Autres produits financiers		17	0
Autres charges financières		(12)	(43)
RESULTAT FINANCIER		**(8)**	**(44)**
Impôts	*6.18*	(20)	(22)
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		**(1 177)**	**(1 020)**
Résultat part du groupe		(1 177)	(1 020)
Résultat par action - part du groupe (en euro)		(0,16)	(0,13)
Résultat dilué par action - part du groupe (en euro)		(0,16)	(0,13)

3 État des autres éléments du résultat global

(en milliers d'euros)		30/06/2026	30/06/2025
RESULTAT NET		**(1 177)**	**(1 020)**
Réévaluation du passif (de l'actif) net au titre des régimes à prestations définies		(3)	15
Investissement net à l'étranger		101	(357)
Instrument de capitaux propres hybrides		0	0
Autres éléments du résultat global non recyclables par résultat		**98**	**(342)**
Ecart de conversion		(89)	304
Autres éléments du résultat global recyclables par résultat		**(89)**	**304**
RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE		**(1 168)**	**(1 058)**
dont :			
-part du groupe		(1 168)	(1 058)

4 Tableau des flux de trésorerie consolidés

(en milliers d'euros)	Notes	30/06/2026	31/12/2025
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles			
Résultat net		(1 177)	(1 424)
Elimination de la quote-part dans le résultat des entreprises MEE nette d'impôt		-	
Elimination des amortissements et provisions		420	801
Elimination de l'impôt sur les bénéfices		20	41
Elimination du résultat financier		14	16
Autres éléments sans incidence sur la trésorerie		0	0
Impact conversion OCA (sans effet sur la trésorerie)		0	0
Variation du besoin en fonds de roulement		2 031	944
Impôt payé (+) / Produit d'impôt (-)		(36)	(73)
Trésorerie nette liée aux activités opérationnelles		**1 271**	**307**
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles		(18)	(98)
Acquisition d'actifs financiers		-	11
Variation des prêts et autres actifs financiers		(3)	3
Incidence des variations de périmètre		0	-
Intérêts reçus			0
Trésorerie nette liée aux (utilisée par les) activités d'investissement		**(21)**	**(84)**
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Dividendes versés par la société consolidante		0	(100)
Rachat d'actions propres	*6.5.15*	(44)	(9)
Emissions d'emprunts et avances reçues		15	0
Remboursements d'emprunts et d'avances		(220)	(872)
Intérêts payés		(14)	(16)
Variation des comptes courants d'actionnaires		0	0
Autres frais financiers payés		0	0
Trésorerie nette liée aux (utilisée par les) activités de financement		**(263)**	**(997)**
Incidence de la variation des taux de change		8	(36)
Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie		995	(810)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice		**2 721**	**3 532**
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice		**3 716**	**2 721**

- La « trésorerie et équivalents de trésorerie » correspond aux liquidités en caisse (montants négligeables), les comptes à vue (3 717 K€ au 30/06/2026 avec le cash disponible chez le factor contre 2 721 K€ au 31/12/2025).

5 État de variation des capitaux propres consolidés

(en milliers d'euros)	Capital	Primes	Réserves de consolidation	Autres éléments du résultat global	Résultat consolidé	Total	Total des capitaux propres
Montant au 31 décembre 2025	**1 943**	**0**	**(254)**	**437**	**(1 424)**	**701**	**701**
Variation de capital	0	0	0			**0**	**0**
Actions propres			(44)			**(44)**	**(44)**
Affectation du résultat N-1			(1 424)		1 424	**0**	**0**
Résultat de l'exercice N					(1 177)	**(1 177)**	**(1 177)**
Ecarts de conversion			0	(89)		**(89)**	**(89)**
Investissement net (filiales étrangères)				101		**101**	**101**
Ecarts actuariels sur engagements de retraite				(3)		**(3)**	**(3)**
Dividendes versés						**0**	**0**
Montant au 30 juin 2026	**1 943**	**0**	**(1 722)**	**446**	**(1 177)**	**(511)**	**(511)**

(en milliers d'euros)	Capital	Primes	Réserves de consolidation	Autres éléments du résultat global	Résultat consolidé	Total	Total des capitaux propres
Montant au 31 décembre 2024	**1 943**	**0**	**(2 026)**	**469**	**1 502**	**1 887**	**1 887**
Variation de capital	0	0	0			**0**	**0**
Actions propres			(4)			**(4)**	**(4)**
Affectation du résultat N-1			1 502		(1 502)	**0**	**0**
Résultat de l'exercice N					(1 020)	**(1 020)**	**(1 020)**
Ecarts de conversion			0	304		**304**	**304**
Investissement net (filiales étrangères)				(357)		**(357)**	**(357)**
Ecarts actuariels sur engagements de retraite				15		**15**	**15**
Dividendes versés			(100)			**(100)**	**(100)**
Montant au 30 juin 2025	**1 943**	**0**	**(629)**	**432**	**(1 020)**	**726**	**726**

6 Notes aux états financiers intermédiaires résumés

6.1 Présentation générale de la société et de ses activités

ENENSYS Technologies S.A. (la « Société ») est une entreprise de droit français créée en 2004.

ENENSYS Technologies S.A. est la société mère du groupe ENENSYS Technologies qui conçoit et commercialise en B to B des solutions matérielles et logicielles au service des professionnels de la chaîne de diffusion des médias leur permettant de distribuer efficacement leurs contenus (Broadcasters, Opérateurs, Chaînes TV, Radios, Telcos …).

Focalisé sur l'innovation technologique, le groupe ENENSYS Technologies adresse ses clients internationaux au travers de ses marques de spécialistes – ENENSYS et TestTree. Ces marques adressent une grande variété de standards internationaux (DVB-T2, ATSC3.0, ISDB-T, LTE/4G, 5G…). ENENSYS est basée près de Rennes, au cœur du pôle de compétitivité Images & Réseaux. Le groupe compte près d'une centaine de collaborateurs et réalise près de 80 % de son chiffre d'affaires à l'export.

Les comptes consolidés de la Société comprennent les comptes d'ENENSYS Technologies S.A. et de ses filiales à 100 %, ENENSYS TeamCast, Inc et EEXPWAY S.A. L'ensemble est désigné comme «ENENSYS» ou le «Groupe».

Le périmètre de consolidation se présente comme suit :

Nom de la société	**Méthode de consolidation**	**% d'intérêts**	**% de contrôle**	**Pays d'activité**	**Siège social**
ENENSYS Technologies SA	Société mère	-	-	France	SIREN :452 854 326 4A rue des Buttes 35510 CESSON-SEVIGNE
EEXPWAY SA	Intégration globale	100%	100%	France	SIREN : 433 418 787 4A rue des Buttes 35510 CESSON-SEVIGNE
ENENSYS TeamCast Inc.	Intégration globale	100%	100%	Etats-Unis	Office Evolution, 5401 West Kennedy Boulevard, Suite 100 Tampa, FL 33609

6.2 Evénements marquants du premier semestre 2026

ENENSYS Technologies renoue avec la croissance au premier semestre 2026, avec un chiffre d'affaires de 5,9 M€, en hausse de + 20,8 % sur la période. Dans un marché qui reste complexe, le Groupe a su saisir de nouvelles opportunités grâce à sa couverture mondiale.

➔ Situation juridique :

Pour rappel les plans de continuation des sociétés ENENSYS Technologies SA et EEXPWAY SA, homologués par le tribunal de commerce de RENNES prévoient un remboursement de 100 % du passif définitivement admis, selon un échéancier progressif sur 10 ans (1 % les années 1 et 2, 5 % l'année 3, 8 % l'année 4, 10 % l'année 5 puis 15 % pour les années 6 à 10). Les remboursements s'effectuant à date anniversaire, concernant ENENSYS Technologies SA les échéances 1, 2, 3 et 4 ont été honorées et pour EEXPWAY SA, les échéances 1, 2, 3 et 4 également.

Le Groupe n'a pas souscrit de nouveaux emprunts bancaires sur ce premier semestre 2026 et n'est pas concerné par la remontée des taux pour les emprunts existants.

Perspectives

Le Groupe dispose au 30 juin 2026 d'une trésorerie disponible de 3,7 M€ (avec le cash disponible chez le factor) qui va lui permettre de poursuivre ses opérations, contre 2,7 M€ au 31 décembre 2025.

Les prévisions budgétées par le management pour 2026 prévoient un niveau de trésorerie permettant la réalisation des activités et le remboursement de dettes liées au plan de continuation.

6.3 Evénements postérieurs à la clôture au 30 juin 2026

RAS

6.4 Base de préparation

La monnaie de présentation du Groupe est l'euro, qui est également la monnaie fonctionnelle d'ENENSYS Technologies S.A.

Sauf indication contraire, les informations financières sont présentées en milliers d'euros.

Déclaration de conformité

Les comptes intermédiaires pour la période de six mois prenant fin au 30 juin 2026 d'ENENSYS Technologies SA ont été présentés selon IAS34 au Conseil d'administration du 7 octobre 2026.

Les comptes consolidés d'ENENSYS Technologies SA ont été établis conformément aux normes IFRS (International Financial Reporting Standards) applicables aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2026 telles que publiées par l'IASB (International Accounting Standards Board) et adoptées par l'Union Européenne à la date de préparation des états financiers présentés. (http://ec.europa.eu/internalmarket/accounting/iasfr.html).
Par le terme IFRS, on désigne les IFRS, les IAS (International Accounting Standards), ainsi que les interprétations du Comité d'Interprétation (SIC et IFRIC).
Les principales méthodes comptables appliquées lors de la préparation des comptes consolidés sont exposées ci-après, y compris les options qui peuvent être laissées par le référentiel IFRS.

Principe de préparation des états financiers

Les comptes consolidés ont été établis sur la base du coût historique, à l'exception de certains actifs et passifs qui ont été évalués à la juste valeur, conformément aux dispositions du référentiel IFRS.

Continuité d'exploitation

Les états financiers présentés ont été préparés dans une hypothèse de continuité d'exploitation.

6.4.1 Normes IFRS, amendements ou interprétations applicables en 2026

Nouvelles normes, interprétations et amendements des normes IFRS appliqués à compter du 1er janvier 2026 :

■ Amendements à IAS 21 « Les effets des variations des taux de change : Absence de convertibilité».

Les textes applicables de façon obligatoire à compter du 1er janvier 2026 n'ont pas d'impact significatif sur les comptes du Groupe.

6.4.2 Normes, interprétations et amendements non adoptés par l'Union européenne au 30 juin 2026 ou dont l'application n'est pas obligatoire au 1er janvier 2026 :

■ Amendements à IAS 21 « Absence de convertibilité ».

■ IFRS 18 « Présentation et informations à fournir dans les états financiers ».

■ IFRS 19 « Filiales n'ayant pas d'obligation d'information du public : information à fournir ».

■ Amendements IFRS 9 et IFRS 7 « Modifications apportées au classement et à l'évaluation des instruments financiers ».

6.5 Règles et méthodes comptables

6.5.1 Recours à des estimations et au jugement

La préparation des états financiers nécessite de la part de la Direction de la Société l'exercice du jugement, d'effectuer des estimations et de faire des hypothèses qui ont un impact sur l'application des méthodes comptables et sur les montants des actifs et des passifs, des produits et des charges. Les valeurs réelles peuvent être différentes des valeurs estimées.

Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont fondées sur l'hypothèse de continuité d'exploitation et sont réexaminées régulièrement.

Les estimations et les hypothèses sous-jacentes concernent principalement les éléments suivants :

- les avantages au personnel (cf 6.5.17),
- les provisions (cf 6.5.16),
- les dépréciations des stocks (cf 6.5.10),
- les goodwill (cf 6.5.5),
- la reconnaissance de revenu (cf 6.5.21).

6.5.2 Consolidation

Un investisseur contrôle une entité lorsqu'il est exposé à des rendements variables en raison de ses liens avec l'entité et qu'il a la capacité d'influer sur ses rendements du fait du pouvoir qu'il détient sur celle-ci.

ENENSYS Technologies S.A. contrôle l'ensemble des deux filiales consolidées. Au 30 juin 2026, elle détient directement et indirectement 100 % du capital et des droits de vote de ses filiales.

Les comptes des filiales dont le groupe détient directement ou indirectement le contrôle sont consolidés par intégration globale. Ainsi, l'intégralité des actifs et des passifs et des composantes du compte de résultat, après élimination des transactions et des résultats internes au groupe, sont pris en compte.

6.5.3 Monnaie étrangère

6.5.3.1 *Opérations en monnaie étrangère*

Les actifs et passifs des filiales à l'étranger dont les monnaies fonctionnelles sont différentes de l'euro sont convertis en euros en utilisant le taux de change en vigueur à la date de clôture. Les produits et les charges sont convertis en utilisant le cours de change en vigueur à la date d'opération ou, par simplification, le taux moyen de la période de présentation de l'information financière, s'il n'y a pas d'écart significatif avec le taux du jour de l'opération.

Les différences de change sont comptabilisées dans l'état du résultat financier.

6.5.3.2 *Conversion des états financiers des filiales étrangères*

Les différences de conversion sont comptabilisées directement en autres éléments du résultat global. Lors de la cession de tout ou partie d'une activité à l'étranger, les différences de conversion comptabilisées en réserves de conversion correspondantes sont recyclées en résultat.

La monnaie fonctionnelle de ENENSYS TeamCast, Inc est le dollar américain.

Les cours de conversion utilisés sont présentés dans le tableau suivant :

Cours de conversion de la devise locale en euro	USD
Cours de clôture	0,8777
Cours moyen sur la période	0,8573
Cours à l'ouverture	0,8511

6.5.4 Distinction courant non courant

Conformément aux dispositions du référentiel IFRS, les actifs et passifs sont classés en courant ou non courant selon que leur échéance est à plus ou moins d'un an, hors cas particulier visé par le référentiel

6.5.5 Goodwill

Le Groupe applique la méthode de l'acquisition pour comptabiliser les regroupements d'entreprises. Le prix d'acquisition aussi appelé « contrepartie transférée » pour l'acquisition d'une filiale est le prix payé pour acquérir ses actifs et passifs.

Le goodwill résultant d'un regroupement d'entreprises est la différence entre :
la juste valeur du prix de la contrepartie transférée augmentée du montant des participations ne conférant pas le contrôle et augmentée le cas échéant de la JV de la quote-part antérieurement détenue ; et la juste valeur des actifs et passifs correspondant.

Le goodwill est évalué à son coût, diminué du cumul des pertes de valeur et fait l'objet d'un test de dépréciation annuel. En cas de perte de valeur, la dépréciation est inscrite en résultat opérationnel.

6.5.6 Autres actifs incorporels

Les autres actifs incorporels comprennent principalement des logiciels acquis par le Groupe.

Frais de recherche et développement

Les dépenses de recherche sont comptabilisées directement en charges.

La probabilité d'avantages économiques futurs n'étant pas démontrable au moment où les dépenses sont encourues, le Groupe ne capitalise aucun coût de développement et comptabilise uniquement des charges.

6.5.7 Actifs corporels

Chaque fois qu'un indice interne ou externe de perte de valeur est constaté, les actifs corporels font l'objet d'un test de dépréciation.

6.5.8 Contrats de location

En pratique, au bilan, la norme IFRS 16 implique la reconnaissance
▪ d'un nouvel actif appelé Droit d'Usage qui représente le droit d'utiliser l'actif loué pendant la durée du contrat de location
▪ d'une dette locative représentant l'engagement de paiement des loyers

Et au compte de résultat consolidé, en contrepartie de l'annulation de la charge de loyer, les impacts suivants sont constatés :
▪ Amortissement du droit d'usage
▪ Intérêts financiers sur la dette IFRS16

ENENSYS Technologies S.A. est preneur dans le cadre d'un certain nombre de contrats de location (voir note 6.9 « Actifs corporels »).

6.5.9 Dépréciation d'immobilisations incorporelles et corporelles

Lorsque des indices internes ou externes de perte de valeur sont identifiés, les immobilisations corporelles amortissables font l'objet d'un test de dépréciation, conformément à IAS 36 « Dépréciation d'actifs ».

Les goodwill et les actifs immobilisés à durée de vie indéterminée, font quant à eux l'objet d'un test de dépréciation une fois par an.

6.5.10 Stocks et en-cours

Les stocks sont constitués essentiellement des éléments suivants :
- les fournitures et composants ;
- les produits semi-finis ;
- les produits finis.

Ils sont évalués suivant les catégories auxquelles ils se rattachent, au plus faible du coût et de la valeur nette de réalisation.

Des dépréciations des stocks sont constituées au cas par cas en vue de tenir compte de la différence entre leur valeur probable de réalisation et celle du dernier prix de réapprovisionnement.

6.5.11 Créances clients

Les créances clients et autres débiteurs sont comptabilisés à leur juste valeur qui correspond à la valeur nominale des factures. Les créances clients sont ensuite évaluées au coût amorti. Une dépréciation des créances clients est enregistrée sur la base des pertes attendues.

Les créances sont comptabilisées en actifs courants.

6.5.12 Autres créances

Le Crédit d'Impôt Recherche - CIR - est accordé aux entités par les autorités fiscales françaises afin de les inciter à mener des recherches techniques et scientifiques. Les entités dont les dépenses de recherche répondent aux critères du CIR bénéficient d'un crédit d'impôt pouvant être utilisé pour le paiement de leur impôt sur le résultat au titre de l'année fiscale au cours de laquelle ces dépenses ont été encourues et des trois années suivantes. Dans le cas où, à la fin de la période de trois ans, le montant des impôts exigibles se révèle inférieur à la totalité du crédit d'impôt, un remboursement peut être demandé.

La société fait la demande de CIR pour les dépenses de recherche encourues au cours de chaque année fiscale ; le Groupe a pris l'option de comptabiliser le crédit d'impôt recherche en autres produits. Pour l'exercice intermédiaire au 30 juin 2026, le crédit d'impôt recherche représente un produit de 478 milliers d'euros pour le Groupe, contre 590 milliers d'euros au 30 juin 2025.

6.5.13 Autres actifs financiers

Les dépôts à terme le cas échéant dont l'horizon de placement est généralement à plus de trois mois sont classés en autres actifs financiers.

Initialement comptabilisés à leur coût d'acquisition à la date d'opération, les placements sont ensuite évalués au coût amorti.

6.5.14 Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie comprend les comptes bancaires et les disponibilités en caisse. Ce poste n'inclut aucun équivalent de trésorerie.

6.5.15 Capitaux propres

Le capital social comprend les actions ordinaires classées en tant que capitaux propres.

Au 31 décembre 2017, le capital de la Société se composait de 400 640 actions entièrement libérées, d'une valeur nominale de 2,50 euros.

Depuis le 1er janvier 2018, la valeur nominale a été divisée par dix et les augmentations de capital suivantes ont été effectuées :

Nature	Nombre d'actions	Capital social	Prime d'émission
Augmentations de capital réservées aux salariés	21 574	5 394 €	64 408 €
Augmentation de capital liée à l'introduction en bourse	1 547 193	386 798 €	16 632 325 €
Augmentation de capital par imputation sur la prime d'émission	653 148	163 287 €	- 163 287 €

Au 31 décembre 2018, le capital de la société se compose ainsi de 6 228 315 actions, d'une valeur nominale de 0,25€, soit un capital social de 1 557 078,75 euros.

ENENSYS Technologies SA a créé 279 741 actions nouvelles en janvier 2019 en rémunération d'une fraction du prix de EXPWAY (devenue EEXPWAY). L'augmentation de capital par imputation sur la prime d'émission s'est élevée à 69 935,25 €.

Au 31 décembre 2019, le capital de la société se compose ainsi de 6 493 407 actions, d'une valeur nominale de 0,25€, soit un capital social de 1 623 351,75 euros.

Le Groupe n'a émis aucun instrument de paiement fondé sur des actions.

L'assemblée générale du 10 juin 2021 a décidé l'émission de 204 402 Bons de Souscription d'Actions (BSA) d'une valeur nominale de 0,01 euro, soit une prime d'émission de 2 K€ au 31 décembre 2021. Les BSA ont été émis dans le cadre de la conclusion d'un contrat client. Ces BSA sont devenus caducs le 4 mai 2026 ; le titulaire des BSA n'a pas exercé ses bons, ni procédé au versement du prix d'exercice auprès de l'agent centralisateur avant la date butoir.

En application de décisions de l'assemblée générale du 22 novembre 2021, trois augmentations de capital ont eu lieu par émissions de 204 133 actions nouvelles, soit une augmentation de capital de 51 K€ assortie d'une prime d'émission de 664 K€.

Au 31 décembre 2021, le capital de la société se compose ainsi de 6 513 917 actions, d'une valeur nominale de 0,25€, soit un capital social de 1 628 479,25 euros.

Le 31 mars 2022, le Conseil d'administration a constaté la réalisation définitive de l'augmentation de capital en numéraire par l'émission réservée aux Titulaires de 667 612 Obligations Convertibles en Actions (« OCA ») de 1 335 041 actions ordinaires souscrites par voie de conversion de la créance obligataire. Les actions ainsi émises ont été comptabilisées pour leur juste valeur en date de remise, conformément à IFRIC 19.

Le 31 mars 2022, le Conseil d'administration a constaté la levée des conditions suspensives à la réalisation de la réduction de capital par restitution à la Société en vue de leur annulation, de 77 583 actions ordinaires détenues par les Cédants Garants de la société EXPWAY (devenue EEXPWAY).

Pour rappel ces deux dernières opérations ont été décidées par l'assemblée générale extraordinaire du 22 novembre 2021, sous les conditions suspensives du prononcé d'une décision de justice irrévocable arrêtant le Plan de Sauvegarde Modificatif de la Société.

Au titre du contrat de liquidité portant sur les actions de la société ENENSYS Technologies (FR0013330792 – ALNN6 FP) confié à Louis Capital Markets UK LLP, les moyens suivants figuraient au compte de liquidité ouvert dans les livres d'Oddo BHF SCA à la date du 30/06/2026 :

32 488 titres ;

20 894,34 Euros en espèce.

6.5.16 Provisions

Les provisions sont comptabilisées lorsque le Groupe a une obligation actuelle (juridique, réglementaire, contractuelle ou implicite) résultant d'un événement passé, dont il est probable que l'extinction nécessite une sortie de trésorerie et dont la valeur peut être estimée de façon fiable.

Le montant de la provision correspond à la meilleure estimation de la dépense nécessaire pour éteindre l'obligation actuelle à la date de clôture.

Les provisions sont actualisées si l'effet de la valeur temps est significatif.

6.5.17 Avantages au personnel

Les régimes de retraite et autres avantages postérieurs à l'emploi du Groupe sont composés de régimes à prestations définies et de régimes à cotisations définies.

6.5.17.1 *Régimes à prestations définies*

Le terme « régimes à prestations définies » désigne les régimes français de retraite tels que définis par la loi et la convention collective, dans le cadre desquels le Groupe s'engage à garantir un certain montant ou niveau de prestations défini par contrat. L'obligation découlant de ces régimes est financée et évaluée de façon actuarielle au moyen de la méthode des unités de crédit projetées. Cette méthode consiste à mesurer l'obligation au moyen d'une projection du salaire en fin de carrière et des droits acquis à la date d'évaluation, selon les termes de la convention collective, des accords d'entreprise et de la législation applicable.

Des hypothèses actuarielles permettent de déterminer les obligations au titre de ces prestations. Le montant des paiements futurs est déterminé en fonction d'hypothèses démographiques et financières telles que le taux de mortalité, la rotation du personnel, les augmentations de salaires et l'âge de la retraite, puis ramenés à leur valeur actualisée. Le taux d'actualisation utilisé correspond au rendement à la date de clôture des obligations notées AA et dont la date d'échéance est proche des paiements attendus au titre des obligations du Groupe.

Les réévaluations du passif au titre des prestations définies qui comprennent les gains et pertes actuariels sont comptabilisées immédiatement dans l'état des autres éléments du résultat global.

Le Groupe détermine les charges d'intérêt nettes liées au passif net au titre des prestations définies pour la période en appliquant au passif net au titre des prestations définies le taux d'actualisation utilisé au début de l'exercice pour évaluer l'obligation au titre des prestations définies. Ce calcul prend en compte toute variation du passif net au titre des prestations définies résultant du paiement de cotisations et du règlement de prestations au cours de la période.

6.5.17.2 *Régimes à cotisations définies*

Les paiements effectués par le Groupe au titre des régimes à cotisations définies sont comptabilisés en charges de la période dans l'état du résultat net.

6.5.18 Passifs financiers

Les passifs financiers sont initialement comptabilisés à leur juste valeur, nets des coûts de transaction directement attribuables, et sont ensuite évalués à leur coût amorti au moyen de la méthode du taux d'intérêt effectif.

Le Groupe décomptabilise les passifs financiers lorsque ses obligations contractuelles sont éteintes, annulées ou arrivent à expiration.

Les passifs financiers de location-financement sont enregistrés aux postes « Passifs financiers non courants » et « Passifs financiers courants » selon que leur échéance est supérieure à 12 mois ou non.

6.5.19 Avances remboursables

Le Groupe peut bénéficier d'avances remboursables à taux d'intérêt nuls ou faibles obtenues afin de financer certains de ses programmes de recherche & développement. Les avances octroyées sont remboursées en cas de succès du programme de développement. Si un programme échoue, le solde est requalifié en subvention et repris immédiatement en « autres produits » dans l'état du résultat net, dès lors que les conditions d'échec sont raisonnablement constatées par le Groupe.

Ce type d'avance, s'il est financé par l'Etat (organismes publics et tout autre organisme public similaire local, national ou international) entre dans le champ des « forgivable loans » lorsqu'il devient non remboursable, dont les modalités de comptabilisation sont encadrées par IAS 20 « Comptabilisation des subventions publiques et informations à fournir sur l'aide publique ».

6.5.20 Dettes fournisseurs et autres créditeurs

Les dettes fournisseurs et autres créditeurs sont initialement comptabilisés à la juste valeur de la somme à payer. Cette valeur correspond généralement à la valeur nominale, en raison de la durée relativement courte entre la comptabilisation de l'instrument et son remboursement.

6.5.21 Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires du Groupe est composé quasi exclusivement de la commercialisation de produits et de solutions destinés à acheminer et distribuer du contenu vidéo. Les équipements et logiciels développés prennent leur place tout au long de la chaîne de transmission, quel que soit le réseau de distribution final (TNT, Satellite, Câble, Mobile, IP, Streaming).

Le chiffre d'affaires est reconnu lorsque le groupe transfère le contrôle des équipements. En présence de ventes de solutions et logiciels, lorsque le produit est livré au client et peut être utilisé et commercialisé selon les spécificités du client (respect de l'obligation de performance selon IFRS 15.35(c)), le rythme de reconnaissance du revenu est constaté selon la valeur de l'actif progressivement transférée au client, si le groupe a un droit exécutoire à un paiement au titre de la prestation effectuée. En présence de contrats de maintenance vendus, le chiffre d'affaires est reconnu prorata temporis sur la durée du contrat, au rythme où le client reçoit et consomme les avantages procurés par la prestation.

De manière encore limitée mais toujours en progression, le chiffre d'affaires comprend également des revenus issus de contrats de maintenance et de services. Les prestations de maintenance (Service Level Agreement) sont enregistrées en résultat prorata temporis sur la durée du contrat et donnent lieu à la comptabilisation de produits constatés d'avance car le client bénéficie au fur et à mesure des prestations de manière identique dans le temps et cette méthode reflète au mieux la performance réalisée sur ce type de prestation.

6.5.22 Autres produits

6.5.22.1 *Subventions d'exploitation*

Le Groupe perçoit différents types de subventions d'exploitation. Ces aides publiques sont prévues et gérées par exemple par des entités détenues par le gouvernement français, notamment la Banque Publique d'Investissement (« BpiFrance »), l'Agence de l'innovation de défense (AID) ou encore la Région Bretagne.

Les subventions reçues ne sont pas remboursables. Les subventions reçues incluent le Crédit d'Impôt Recherche (CIR).

Elles sont présentées en produits différés au sein des autres passifs courants et non courants dans l'état de la situation financière et comptabilisées en autres produits dans l'état de résultat net lorsque des frais liés aux programmes de recherche sont encourus.

6.5.22.2 *Subventions liées à des actifs*

Le Groupe n'a pas, à ce jour, bénéficié de subventions visant à financer l'acquisition d'actifs à long terme.

6.5.23 Impôt sur le résultat

La charge (le produit) d'impôt comprend la charge (le produit) d'impôt courant et la charge (le produit) d'impôt différé.

Des impôts différés sont comptabilisés au titre des différences temporelles entre la base fiscale et la base comptable des actifs et des passifs.

Des actifs d'impôt différé ne sont comptabilisés au titre des différences temporelles déductibles et des pertes fiscales et crédits d'impôt non utilisés que dans la mesure où il est probable que le Groupe disposera de bénéfices futurs imposables sur lesquels ceux-ci pourront être imputés.

6.5.24 Résultat par action

Le résultat de base par action est calculé en divisant le résultat attribuable aux actionnaires ordinaires par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période.

Le résultat dilué par action se calcule en ajustant le résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires et le nombre moyen pondéré d'actions en circulation des effets de toutes les actions ordinaires, potentiellement dilutives (bons de souscription d'actions, bons de souscription de créateurs d'entreprise, Obligations Convertibles en Actions). En l'absence d'instrument susceptible d'avoir des effets dilutifs, le résultat dilué par action est égal au résultat de base par action.

6.5.25 Secteurs opérationnels

Le Groupe communique l'information de son chiffre d'affaires par zones géographiques. En effet, depuis leurs créations, les sociétés du Groupe ont toujours été fortement exportatrices. Le Groupe opère aujourd'hui sur tous les continents, avec un taux à l'export de 80,4 % de son chiffre d'affaires au 30 juin 2026. Le déploiement commercial du Groupe repose sur une force de vente directe et/ou indirecte en fonction des zones géographiques. Les moyens mis à disposition sont notamment des business développeurs salariés ou agents, en charge de grandes régions géographiques et généralement implantés sur zone, la participation aux salons professionnels. Le Groupe réalise des ventes directes ou indirectes, par le biais de son réseau de distributeurs et intégrateurs.

en millions d'euros	**1er semestre 2026**	**1er semestre 2025**
EMEA	3,62	2,25
Asie-Pacifique	0,59	0,94
Amérique du Nord	0,30	0,46
France	1,16	1,20
Amérique Latine	0,24	0,05
	5,92	**4,90**

*Chiffres arrondis à l'unité supérieure

6.6 Gestion du risque financier

Le Groupe peut être exposé aux risques suivants liés à des instruments financiers : risque de change, risque de taux d'intérêt, risque de liquidité et risque de crédit.

Le Groupe met en œuvre des moyens simples et adaptés à sa taille pour limiter les effets potentiellement défavorables de ces risques sur sa situation financière.

6.6.1 Risque de change

À la date du présent document, l'exposition au risque de change du Groupe reste relativement limitée et les effets de change constatés dans le compte de résultat du Groupe non significatifs.

Le Groupe dispose de comptes bancaires en dollars US. Le Groupe n'a pas pris, à son stade de développement, de disposition de couverture afin de protéger son activité contre les fluctuations des taux de change. La couverture est naturelle car un volume similaire à l'achat et à la vente est effectué.

Au 30 juin 2026, aucun instrument dérivé n'était en place au sein du Groupe.

Si son exposition en devise était amenée à évoluer, le Groupe considérerait une procédure de gestion de son risque de change.

6.6.2 Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2026, les passifs financiers (emprunts bancaires) du Groupe s'élevaient à 4,6 millions d'euros (au 31 décembre 2025 : 4,6 millions d'euros d'emprunts bancaires) et ne comprenaient aucun emprunt à taux variable. Par conséquent, l'exposition du Groupe aux variations des taux d'intérêt découlant de ses passifs n'est pas significative. Aucun dérivé de taux n'a été mis en place sur les exercices présentés.

L'exposition du Groupe au risque de taux d'intérêt découlant de ses actifs financiers est également limitée, puisque ces actifs sont essentiellement des comptes à terme à taux progressifs.

6.6.3 Risque de liquidité

Les passifs financiers du Groupe comprennent principalement des emprunts bancaires.

La Société a procédé à une revue spécifique de son risque de liquidité et elle considère être en mesure de faire face à ses échéances à venir. Le Groupe dispose au 30/06/2026 de 3,7 millions d'euros de trésorerie avec le cash disponible chez le factor, équivalents de trésorerie et autres actifs financiers. La dette financière par échéance est analysée en point 6.14.3.

6.6.4 Risque de crédit

Le risque de crédit représente le risque de perte financière dans le cas où un client ou une contrepartie d'un actif financier viendrait à manquer à ses obligations contractuelles. L'exposition du Groupe au risque de crédit est liée à ses créances clients, aux subventions à recevoir et aux autres actifs financiers.

La politique du Groupe consiste à gérer ce risque en effectuant des transactions avec des tiers présentant une bonne qualité de crédit.

6.7 Goodwill

(en milliers d'euros)	31/12/2025	Augmentation	Diminution	Regroupements d'entreprises	Variation de juste valeur	Autres variations	Ecarts de conversion	30/06/2026
C2m S (Enensys)	100	-	-	-	-	-	-	100
Teamcast	-	-	-	-	-	-	-	-
Expway	6 222	-	-	-	-	-	-	6 222
Valeurs brutes	**6 321**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**6 321**
C2m S (Enensys)								
Teamcast								
Expway	6 222			-				6 222
Pertes de valeur	**6 222**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**6 222**
C2m S (Enensys)	100	-	-	-	-	-	-	100
Teamcast	-	-	-	-	-	-	-	-
Expway	-	-	-	-	-	-	-	-
Valeurs nettes	**100**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**100**

(en milliers d'euros)	31/12/2024	Augmentation	Diminution	Regroupements d'entreprises	Variation de juste valeur	Autres variations	Ecarts de conversion	31/12/2025
C2m S (Enensys)	100	-	-	-	-	-	-	100
Teamcast	-	-	-	-	-	-	-	-
Expway	6 222	-	-	-	-	-	-	6 222
Valeurs brutes	**6 321**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**6 321**
C2m S (Enensys)								
Teamcast								
Expway	6 222			-				6 222
Pertes de valeur	**6 222**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**6 222**
C2m S (Enensys)	100	-	-	-	-	-	-	100
Teamcast	-	-	-	-	-	-	-	-
Expway	-	-	-	-	-	-	-	-
Valeurs nettes	**100**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**100**

Pour rappel, un test annuel de dépréciation a été mené au 31 décembre 2019 sur l'écart d'acquisition EEXPWAY qui conduit à déprécier le goodwill.

6.8 Autres actifs incorporels

Les actifs incorporels comprennent principalement les codes sources acquis de C2m Group, EXPWAY (devenue EEXPWAY) mais également des logiciels de bureau et administratifs, ainsi que des logiciels scientifiques acquis par le Groupe. Depuis l'acquisition de EXPWAY (devenue EEXPWAY), les actifs incorporels Technologies et Relations clients ont été reconnus à l'actif du bilan en actifs incorporels pour une valeur respective de 2 M€ et 0,8 M€, ces derniers étant totalement amortis depuis le 31/12/2022.

(en milliers d'euros)	31/12/2025	Augmentation	Diminution	Regroupements d'entreprises	Variation de juste valeur	Autres variations	Ecarts de conversion	30/06/2026
Concessions brevets & droits similaires	2 000	-	-	-	-	-	-	2 000
Logiciels	4 748	-	-	-	-	-	-	4 748
Autres	1 531	-	-	-	-	-	-	1 531
Valeurs brutes	**8 280**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**8 280**
Concessions brevets & droits similaires	2 000	-	-	-	-	-	-	2 000
Logiciels	4 742	2	-	-	-	-	-	4 744
Autres	1 531	-	-	-	-	-	-	1 531
Amortissements et pertes de valeur	**8 274**	**2**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**8 276**
Concessions brevets & droits similaires	-	-	-	-	-	-	-	-
Logiciels	6	(2)	-	-	-	-	-	4
Autres	-	-	-	-	-	-	-	-
Valeurs nettes	**6**	**(2)**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**4**

(en milliers d'euros)	31/12/2024	Augmentation	Diminution	Regroupements d'entreprises	Variation de juste valeur	Autres variations	Ecarts de conversion	31/12/2025
Concessions brevets & droits similaires	2 000	-	-	-	-	-	-	2 000
Logiciels	4 741	7	-	-	-	-	-	4 748
Autres	1 531	-	-	-	-	-	-	1 531
Valeurs brutes	**8 273**	**7**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**8 280**
Concessions brevets & droits similaires	2 000	-	-	-	-	-	-	2 000
Logiciels	4 735	7	-	-	-	-	-	4 742
Autres	1 531	-	-	0	-	(0)	0	1 531
Amortissements et pertes de valeur	**8 267**	**7**	**-**	**0**	**-**	**(0)**	**0**	**8 274**
Concessions brevets & droits similaires	-	-	-	-	-	-	-	-
Logiciels	6	0	-	-	-	-	-	6
Autres	-	-	-	(0)	-	0	(0)	-
Valeurs nettes	**6**	**0**	**-**	**(0)**	**-**	**0**	**(0)**	**6**

6.9 Actifs corporels

(en milliers d'euros)	31/12/2025	Augmentation	Diminution	Regroupements d'entreprises	Variation de juste valeur	Autres variations	Ecarts de conversion	30/06/2026
Ensembles immobiliers	4 798	-	-	-	-	-	-	4 798
Matériels et installations techniques	2 289	11	-	-	-	-	-	2 299
Matériels de transport	125	-	-	-	-	-	-	125
Autres : matériel de bureau, agencements…	3 517	7	(10)	-	-	-	2	3 516
Valeurs brutes	**10 729**	**18**	**(10)**	**-**	**-**	**-**	**2**	**10 738**
Ensembles immobiliers	2 466	203	-	-	-	-	-	2 669
Matériels et installations techniques	2 121	27	-	-	-	-	-	2 148
Matériels de transport	117	3	-	-	-	-	-	120
Autres : matériel de bureau, agencements…	2 665	91	(10)	-	-	-	2	2 748
Amortissements et pertes de valeur	**7 369**	**325**	**(10)**	**-**	**-**	**-**	**2**	**7 686**
Ensembles immobiliers	2 332	(203)	-	-	-	-	-	2 129
Matériels et installations techniques	168	(17)	-	-	-	-	-	151
Matériels de transport	8	(3)	-	-	-	-	-	5
Autres : matériel de bureau, agencements…	852	(84)	-	-	-	-	1	769
Valeurs nettes	**3 359**	**(307)**	**-**	**-**	**-**	**-**	**1**	**3 053**

(en milliers d'euros)	31/12/2024	Augmentation	Diminution	Regroupements d'entreprises	Variation de juste valeur	Autres variations	Ecarts de conversion	31/12/2025
Ensembles immobiliers	4 759	-	-	-	-	40	-	4 798
Matériels et installations techniques	2 234	55	-	-	-	-	-	2 289
Matériels de transport	125	-	-	-	-	-	-	125
Autres : matériel de bureau, agencements…	3 492	36	-	-	-	-	(11)	3 517
Valeurs brutes	**10 609**	**91**	**-**	**-**	**-**	**40**	**(11)**	**10 729**
Ensembles immobiliers	2 065	401	-	-	-	-	-	2 466
Matériels et installations techniques	2 087	34	-	-	-	-	-	2 121
Matériels de transport	111	6	-	-	-	-	-	117
Autres : matériel de bureau, agencements…	2 471	202	-	-	-	-	(7)	2 665
Amortissements et pertes de valeur	**6 733**	**643**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(7)**	**7 369**
Ensembles immobiliers	2 693	(401)	-	-	-	40	-	2 332
Matériels et installations techniques	147	21	-	-	-	-	-	168
Matériels de transport	14	(6)	-	-	-	-	-	8
Autres : matériel de bureau, agencements…	1 021	(166)	-	-	-	-	(4)	852
Valeurs nettes	**3 876**	**(552)**	**-**	**-**	**-**	**40**	**(4)**	**3 359**

Les retraitements des immobilisations corporelles selon IFRS16 s'analysent de la manière suivante :

Immobilisations selon IFRS 16 (en milliers d'euros)	31/12/2025	Augmentation	Diminution	Regroupements d'entreprises	Variation de juste valeur	Autres variations	Ecarts de conversion	30/06/2026
Ensembles immobiliers	4 798	-	-	-	-	-	-	4 798
Matériels et installations techniques	145	-	-	-	-	-	-	145
Matériels de transport	93	-	-	-	-	-	-	93
Autres : matériel de bureau, agencements…	261	-	-	-	-	-	-	261
Valeurs brutes	**5 298**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**5 298**
Ensembles immobiliers	2 466	203	-	-	-	-	-	2 669
Matériels et installations techniques	65	7	-	-	-	-	-	71
Matériels de transport	93	-	-	-	-	-	-	93
Autres : matériel de bureau, agencements…	278	15	-	-	-	-	-	293
Amortissements et pertes de valeur	**2 902**	**225**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**3 127**
Ensembles immobiliers	2 332	(203)	-	-	-	-	-	2 129
Matériels et installations techniques	81	(7)	-	-	-	-	-	74
Matériels de transport	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres : matériel de bureau, agencements…	(17)	(15)	-	-	-	-	-	(32)
Valeurs nettes	**2 396**	**(225)**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**2 171**

Immobilisations selon IFRS 16 (en milliers d'euros)	31/12/2024	Augmentation	Diminution	Regroupements d'entreprises	Variation de juste valeur	Autres variations	Ecarts de conversion	31/12/2025
Ensembles immobiliers	4 759	-	-	-	-	40	-	4 798
Matériels et installations techniques	145	-	-	-	-	-	-	145
Matériels de transport	93	-	-	-	-	-	-	93
Autres : matériel de bureau, agencements...	261	-	-	-	-	-	-	261
Valeurs brutes	**5 258**	**-**	**-**	**-**	**-**	**40**	**-**	**5 298**
Ensembles immobiliers	2 065	401	-	-	-	-	-	2 466
Matériels et installations techniques	62	3	-	-	-	-	-	65
Matériels de transport	93	-	-	-	-	-	-	93
Autres : matériel de bureau, agencements...	248	30	-	-	-	-	-	278
Amortissements et pertes de valeur	**2 469**	**434**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**2 902**
Ensembles immobiliers	2 693	(401)	-	-	-	40	-	2 332
Matériels et installations techniques	83	(3)	-	-	-	-	-	81
Matériels de transport	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres : matériel de bureau, agencements...	13	(30)	-	-	-	-	-	(17)
Valeurs nettes	**2 790**	**(434)**	**-**	**-**	**-**	**40**	**-**	**2 396**

6.10 Stocks

(en milliers d'euros)	30/06/2026	31/12/2025
Stocks - en-cours de production	721	799
Stocks - matières premières, fournitures et autres approvisionnements	1 302	1 406
Stocks - produits finis et intermédiaires	924	798
Stocks de marchandises	0	0
Provisions sur stocks	(778)	(722)
Stocks	**2 168**	**2 281**

Depuis le 1er janvier 2023, la société comptabilise les sous-ensembles fabriqués par les sous-traitants sur la ligne matières premières, fournitures et autres approvisionnements. Auparavant, ces sous-ensembles étaient comptabilisés en en-cours de production.

6.11 Créances d'exploitation

(en milliers d'euros)	30/06/2026	31/12/2025
Créances clients	1 362	1 840
Créances fiscales (hors impôts sur les bénéfices)	725	541
Charges constatées d'avance	400	230
Autres créances opérationnelles (CICE,CIR,...)	851	1 366
Avances aux fournisseurs	118	58
Créances d'exploitation	**3 456**	**4 035**

Les autres créances opérationnelles comprennent notamment les provisions des crédits d'impôts recherche en cours d'acquisition au 30 juin 2026, au titre de 2026, à recevoir en 2027 à savoir 478 milliers d'euros au total.

En effet, la société fait la demande de CIR pour les dépenses de recherche encourues au cours de chaque année fiscale ; le Groupe a pris l'option de comptabiliser le crédit d'impôt recherche en autres produits. Pour l'exercice comptable intermédiaire au 30 juin 2026, le crédit d'impôt recherche en cours d'acquisition représente un produit de 478 milliers d'euros pour le Groupe, contre 590 milliers d'euros au 30 juin 2025.

6.12 Créances clients

Au 30 juin 2026, les créances clients ni échues ni dépréciées s'élevaient à 540 milliers d'euros contre 601 milliers d'euros au 31 décembre 2025.
Au 30 juin 2026, les créances clients échues s'élevaient à 822 milliers d'euros contre 1 239 milliers d'euros au 31 décembre 2025.

Les créances douteuses du Groupe sont intégralement dépréciées au 30 juin 2026.

en milliers d'euros	30/06/2026	31/12/2025
Créances clients ni échues, ni dépréciées	540	601
Créances clients échues (valeur nette) (1)	822	1239
dont créances clients dépréciées	*360*	*380*

(1) Détail des échéances des créances clients échues au 30/06/2026

K€	1 à 30 jours	31 à 60 jours	61 à 90 jours	91 jours et plus
Créances clients échues (valeur brute)	657	13	89	422
dont créances dépréciées				360
Créances clients échues (valeur nette)	657	13	89	62

6.13 Autres actifs financiers courants et non courants

(en milliers d'euros)	30/06/2026	31/12/2025
Autres placements	759	757
Autres actifs financiers	402	402
Total autres actifs financiers	**1 162**	**1 159**

6.14 Passifs financiers

6.14.1 Détail des passifs financiers

(en milliers d'euros)	30/06/2026	31/12/2025
Dettes financières non courantes	7 492	7 782
Dettes financières courantes	1 003	1 002
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(3 717)	(2 725)
Autres actifs financiers non courants	(1 162)	(1 159)
Dette financière nette	**3 616**	**4 899**

(en milliers d'euros)	30/06/2026	31/12/2025
Emprunts bancaires	4 059	4 046
Autres dettes financières non courantes	1 637	1 717
Dettes de location financement, loyers non courantes	1 796	2 019
Dettes financières non courantes	**7 492**	**7 782**
Emprunts bancaires	555	554
Autres dettes financières courantes	3	6
Dettes de location financement, loyers courantes	445	442
Dettes financières courantes	**1 003**	**1 002**

Tous les passifs financiers sont libellés en euros et à taux fixe.

En date du 31 mars 2022, les emprunts obligataires ont été convertis en capital.

Les autres actifs financiers non courants d'un montant de 1 162 K€ au 30/06/2026 se composent de 979 K€ de placements non liquides (dont nantissements de comptes à terme en garantie d'emprunts bancaires) et de 183 K€ de dépôts et cautionnements versés.

Les autres dettes financières non courantes d'un montant de 1 637 K€ au 30/06/2026 se composent principalement de dettes chirographaires relatives aux plans de redressement échelonnées sur 10 ans.

6.14.2 Variation des passifs financiers par nature

(en milliers d'euros)	31/12/2025	Augmentations	Remboursements	Regroupements d'entreprises	Autres variations	Ecarts de conversion	30/06/2026
Emprunts bancaires	4 599	15	-	-		-	4 614
Autres dettes financières	1 723	-	(83)	-	0	-	1 640
Dettes de location financement, loyers	2 461	-	(220)	-	-	-	2 241
Total dettes financières	**8 784**	**15**	**(303)**	**-**	**0**	**-**	**8 495**

La variation de la dette financière nette au cours de l'exercice, s'analyse ainsi :

(en milliers d'euros)	31/12/2025	Variation de trésorerie	Regroupements d'entreprises	Autres variations	Ecarts de conversion	30/06/2026
Dettes financières non courantes	7 782	(80)	-	(210)	-	7 492
Dettes financières courantes	1 002	(209)	-	210	-	1 003
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(2 725)	(984)	-	-	(8)	(3 717)
Autres actifs financiers non courants	(1 159)	97	-	(100)	(0)	(1 162)
Autres actifs financiers courants	(0)	0	-	-	(0)	-
Dette financière nette	**4 899**	**(1 175)**	**-**	**(100)**	**(8)**	**3 616**

(en milliers d'euros)	30/06/2026	31/12/2025
Effets sur la trésorerie de la variation de l'endettement financier net	**(1 175)**	**(143)**
Neutralisation de la variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	984	(771)
Neutralisation de la variation de trésorerie des actifs financiers non courants	(97)	151
Neutralisation de la variation de trésorerie des dettes non financières non courants	83	(109)
Neutralisation de la variation de trésorerie des comptes courants d'associés et fournisseurs d'immobilisations	-	-
Intérêts payés	(14)	(16)
Rachat d'actions propres	(44)	(9)
Trésorerie nette liée aux (utilisée par les) activités de financement	**(263)**	**(997)**

6.14.3 Échéances des passifs financiers

Analyse de maturité des passifs financiers	30/06/2026	Echéancier contractuel non actualisé			
(en milliers d'euros)		Total	de 0 à 1 an	de 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Dettes financières non courantes	7 492	7 492	0	6 393	1 100
Dettes financières courantes (hors intérêts)	1 001	1 001	1 001	-	-
Intérêts sur dettes financières	2	2	2	-	-
Dettes d'exploitation	5 216	5 216	5 216	-	-
Total	**13 711**	**13 711**	**6 219**	**6 393**	**1 100**

Analyse de maturité des passifs financiers	31/12/2025	Echéancier contractuel non actualisé			
(en milliers d'euros)		Total	de 0 à 1 an	de 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Dettes financières non courantes	7 782	7 782	0	6 403	1 379
Dettes financières courantes (hors intérêts)	1 000	1 000	1 000	-	-
Intérêts sur dettes financières	2	2	2	-	-
Dettes d'exploitation	3 801	3 801	3 801	-	-
Total	**12 585**	**12 585**	**4 803**	**6 403**	**1 379**

Les dettes relatives au plan de redressement se présentent comme suit :

-ENENSYS Technologies : 6 299 K€ chirographaires sur 10 ans, avec les deux premières annuités de 1 %, exécutées en décembre 2022 puis en décembre 2023 et la troisième annuité de 5 % exécutée en décembre 2024 et la quatrième annuité de 8 % réalisée en décembre 2025.

-L'ex plan de ENENSYS TeamCast a été repris par ENENSYS Technologies dans le cadre de la fusion simplifiée : 894 K€ (dont 144 K€ de superprivilège AGS sur 24 mois et 750 K€ chirographaires sur 10 ans), avec les deux premières annuités de 1 %, exécutées en septembre 2022 puis en septembre 2023 et la troisième annuité de 5 % exécutées en septembre 2024 et la quatrième annuité de 8 % réalisée en septembre 2025.

-EEXPWAY : 609 K€ (dont 144 K€ de superprivilège AGS sur 24 mois et 465 K€ chirographaires sur 10 ans et 4 791 K€ d'intercompagnies avec ENENSYS Technologies), avec les deux premières annuités de 1 %, exécutées en mai 2023 puis en mai 2024 ; la troisième annuité de 5 % a été exécutée en juillet 2025 et la quatrième annuité de 8 % réalisée en mai 2026.

L'échéancier de remboursement des créances chirographaires sur 10 ans est le suivant :

AN 1	AN 2	AN 3	AN 4	AN 5	AN 6	AN 7	AN 8	AN 9	AN 10
1%	1%	5%	8%	10%	15%	15%	15%	15%	15%

6.15 Dettes d'exploitation

(en milliers d'euros)	30/06/2026	31/12/2025
Dettes fournisseurs	1 974	1 237
Dettes sociales	1 167	1 049
Dettes fiscales	517	416
Autres dettes opérationnelles	333	171
Produits constatés d'avance	1 225	928
Dettes d'exploitation	**5 216**	**3 801**

6.16 Charges opérationnelles

Frais de recherche et développement

La probabilité d'avantages économiques futurs n'étant pas démontrable au moment où les dépenses sont encourues, le Groupe ne capitalise aucun coût de développement et comptabilise ses dépenses de recherches en charges.

Les frais de recherche et développement comptabilisés en charges se sont élevés à un montant de 2 021 milliers d'euros sur le premier semestre 2025 et 1 819 milliers d'euros sur le premier semestre 2026.

RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT (R&D)

(montant en milliers d'euros)	S1 2026	S1 2025
Frais de personnel	(1 130)	(1 219)
Dépenses de recherche sous-traitées	(204)	(264)
Dépenses de fonctionnement	(466)	(505)
Honoraires propriété intellectuelle	0	(9)
Amortissement des immobilisations	(19)	(23)
Capitalisation des frais de R&D	0	0
Amortissement des frais de R&D capitalisés	0	0
Frais de R&D	**(1 819)**	**(2 021)**

6.17 Effectif moyen

Effectif moyen

L'effectif moyen salarié (avec mandataires et contrat d'apprentissage) s'élève à 76 salariés au 30/06/2026 contre 71 salariés au 30/06/2025.

6.18 Impôt sur le résultat

6.18.1 Produit (charge) d'impôt de la période

(en milliers d'euros)	30/06/2026	30/06/2025
Impôts courants	(20)	(22)
Impôts différés	0	0
Impôts sur les résultats	**(20)**	**(22)**

6.18.2 Report en avant des déficits

Au 30 juin 2026, les déficits fiscaux reportables de ENENSYS Technologies SA et EEXPWAY SA, les deux entités françaises, s'élevaient respectivement à 41 809 milliers d'euros, et 36 628 milliers d'euros.

Le report en avant permet d'imputer les déficits antérieurs sur le bénéfice futur à hauteur d'un plafond égal à un million d'euros par an, majoré de 50 % de la fraction du bénéfice imposable supérieure à ce plafond. Les pertes fiscales non utilisées restantes continueront d'être reportées indéfiniment.

Ces déficits reportables ne sont pas activés et ne donnent pas lieu à constatation d'IDA.

6.18.3 Actifs et passifs d'impôt différé

Les principales sources d'actifs et de passifs d'impôt différé du Groupe sont les suivantes :

(en milliers d'euros)	31/12/2025	Variation de périmètre	Incidence résultat	Autres éléments du résultat global	Autres variations	30/06/2026
Effort construction	(0)					(0)
Annulation des amortissements	-					-
Déficits reportables	19 296		314			19 609
Autres différences temporelles	-					-
Avantages sociaux	217		6			223
Location financement	17		1			18
Investissement net	83		(108)			(25)
Immobilisations Incorporelles	-					-
Limitation des IDA	(19 612)		(213)			(19 825)
Impôt différé net	**(1)**	**-**	**0**	**0**	**-**	**(1)**

Le taux d'impôt différé, appliqué aux bases de différences temporelles est de 25 % sur la période intermédiaire au 30 juin 2026.

Ce taux est déterminé en considération de l'échéancier prévisionnel de retournement des bases de différences temporelles, sur lequel est appliquée l'évolution prévue et votée en France des taux d'impôt sur les sociétés légaux, jusqu'en 2026.

Les impôts différés actifs non reconnus sur déficits reportables s'élèvent à 19 609 milliers d'euros au 30 juin 2026 contre 19 296 milliers d'euros au 31 décembre 2025.

L'ensemble des Impôts différés actifs a été déprécié.

Docusign Envelope ID: 3573A3BC-5027-8FAA-83A2-566BBCB5671D

Grant Thornton

BDO

Passionnément engagé.

ENENSYS TECHNOLOGIES

Rapport d'examen limité des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés semestriels résumés

Période du 1er janvier 2026 au 30 juin 2026

Grant Thornton SAS
SAS d'Expertise Comptable et de Commissariat aux Comptes
Parc Edonia - Bâtiment G Rue de la Terre Victoria - CS 26822 35760 Saint-Grégoire Cedex

BDO ATLANTIQUE
Commissariat aux comptes
6 rue Les Balus CS 63118
35768 Saint-Grégoire

Docusign Envelope ID: 3573A3BC-5027-8FAA-83A2-566BBCB5671D

ENENSYS TECHNOLOGIES
société anonyme
4A RUE DES BUTTES
35510 CESSON SEVIGNE

Rapport d'examen limité des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés semestriels résumés

Période du 1er janvier 2026 au 30 juin 2026

Monsieur le Président Directeur Général

En notre qualité de commissaires aux comptes de la société ENENSYS Technologies S.A. et en réponse à votre demande, nous avons effectué un examen limité des comptes consolidés semestriels résumés de celle-ci, relatifs à la période du 1er janvier 2026 au 30 juin 2026, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Ces comptes consolidés semestriels résumés ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'Administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France et la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette intervention. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes consolidés semestriels résumés, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause, au regard des règles et principes du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne, le fait que les comptes consolidés semestriels résumés présentent sincèrement le patrimoine et la situation financière de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation ainsi que le résultat de ses opérations pour la période écoulée.

Ce rapport est établi à votre attention et ne doit pas être utilisé, diffusé ou cité à d'autres fins. Nous n'acceptons aucune responsabilité vis-à-vis de tout tiers auquel ce rapport serait diffusé ou entre les mains duquel il parviendrait.

Docusign Envelope ID: 3573A3BC-5027-8FAA-83A2-566BBCB5671D

Ce rapport est régi par la loi française. Les juridictions françaises ont compétence exclusive pour connaître de tout litige, réclamation ou différend pouvant résulter de notre lettre de mission ou du présent rapport, ou de toute question s'y rapportant. Chaque partie renonce irrévocablement à ses droits de s'opposer à une action portée auprès de ces tribunaux, de prétendre que l'action a été intentée auprès d'un tribunal incompétent, ou que ces tribunaux n'ont pas compétence.

Le 14 octobre 2026 à Saint-Grégoire

Les commissaires aux comptes

Grant Thornton SAS

Membre français de Grant Thornton International

Stéphane Bougreau,

Associé

DocuSigned by:
Stéphane Bougreau
C654BF8F5605479...

BDO ATLANTIQUE

Laurent Debree,

Associé

DocuSigned by:
DEBREE Laurent
5F74A53A935C44B...



4A Rue des Buttes
35510 Cesson-Sévigné

Tel: +33 (0)1 70 72 51 70
Fax: +33 (0)2 99 36 03 84

www.enensys.com