



# okwind.

GROUPE

## Rapport Semestriel Juin 2025

La nouvelle voie de l'énergie  
**commence ici**



[okwind.com](https://okwind.com)



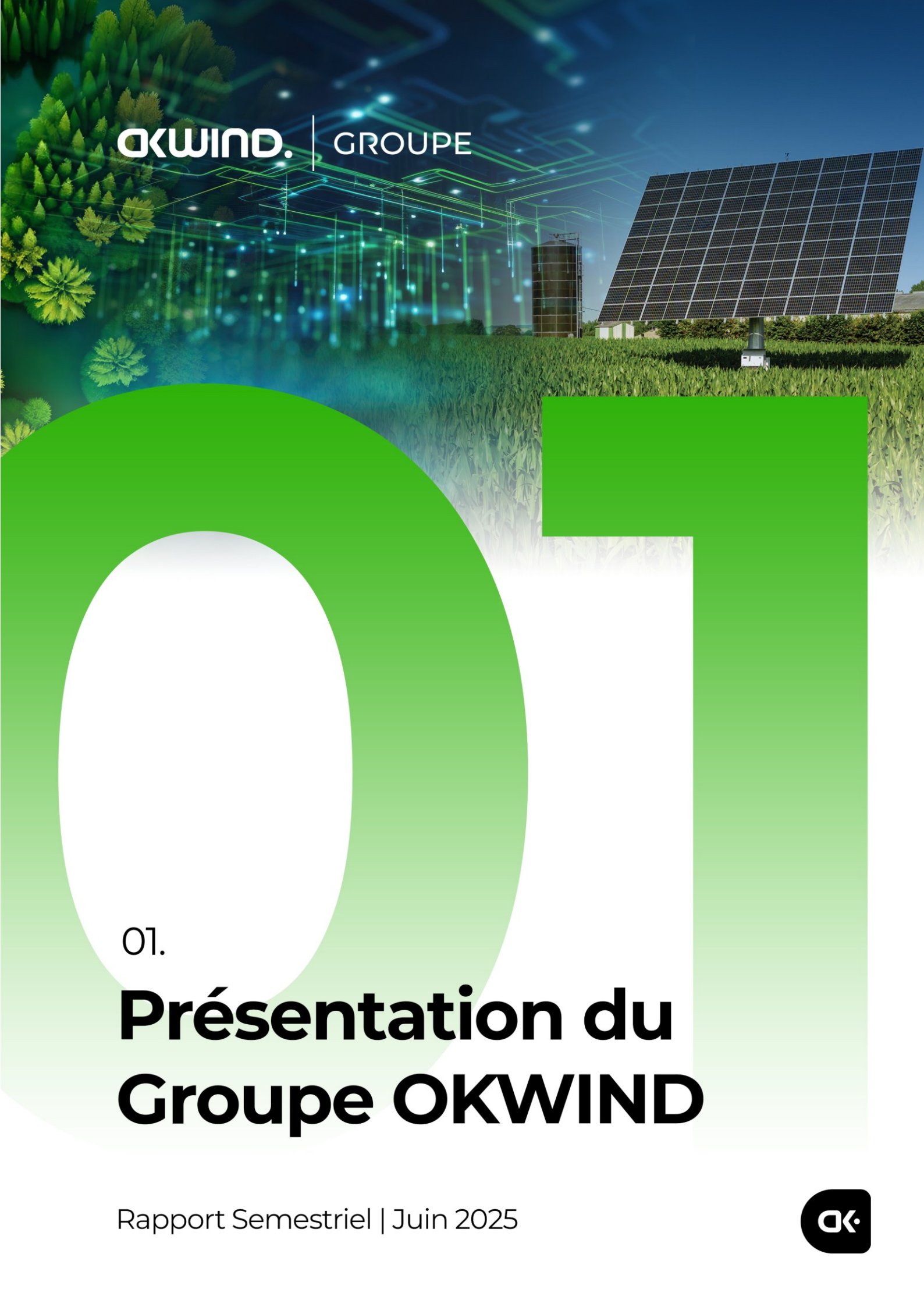
|          |                                                                 |           |
|----------|-----------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>1</b> | <b>Attestation de responsabilité</b>                            | <b>3</b>  |
|          | <b>Présentation du groupe OKWIND</b>                            | <b>5</b>  |
| <b>2</b> | <b>Rapport semestriel d'activité</b>                            | <b>10</b> |
| 2.1      | Présentation générale du résultat et de la situation financière | 10        |
| 2.2      | Evènements significatifs postérieurs au 30 juin 2025            | 18        |
| 2.3      | Facteurs de risques                                             | 18        |
| 2.4      | Transactions avec les parties liées                             | 18        |
| <b>3</b> | <b>Comptes consolidés au 30 juin 2025</b>                       | <b>21</b> |
| 3.1      | Etats financiers                                                | 21        |
| 3.2      | Annexes                                                         | 24        |
| 3.3      | Détails du compte de résultat                                   | 28        |
| 3.4      | Détails du bilan                                                | 31        |
| 3.5      | Autres informations annexes                                     | 38        |
| 3.6      | Evènements postérieurs à la clôture                             | 39        |

# 1 Attestation de responsabilité

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat du Groupe OKWIND, et que le rapport semestriel d'activité présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes et qu'il décrit les principaux risques et les principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Torcé, le 30 octobre 2025

Louis MAURICE Président-Directeur Général



OKWIND. | GROUPE

01.

# Présentation du Groupe OKWIND

Rapport Semestriel | Juin 2025



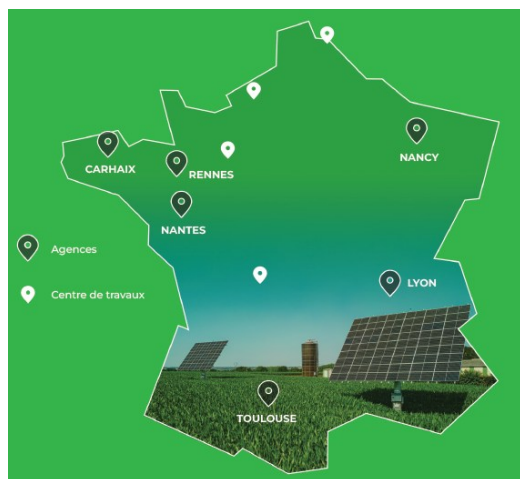
## Présentation du groupe OKWIND

### Le Groupe OKWIND, un acteur majeur de la transition énergétique



Fondé en 2009, par Louis Maurice, Président-Directeur Général, le Groupe français OKWIND est **le spécialiste français de la résilience énergétique**. Il développe des solutions **d'autoconsommation optimisée**, individuelle et collective, destinées à renforcer **l'autonomie et l'efficacité énergétique** des agriculteurs, entreprises, industries, collectivités et particuliers.

Chaque jour, le Groupe OKWIND œuvre ainsi au déploiement d'une énergie locale, maîtrisée, stable, bas carbone et respectueuse des territoires pour **accélérer et optimiser la transition écologique**.



Historiquement implanté dans le Grand-Ouest à 30km de Rennes (Torcé), le Groupe OKWIND est proche de ses clients avec plusieurs agences et centres de travaux répartis dans toute la France.

En 2024, le Groupe OKWIND a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 57,1 M€ et compte aujourd'hui près de 200 employés, avec plus de 6 000 installations sur l'ensemble du territoire français.

### Une nouvelle approche pour répondre directement aux grands enjeux énergétiques actuels

Dans un contexte où sécuriser son approvisionnement énergétique devient un enjeu stratégique majeur pour les professionnels & les particuliers, OKWIND propose ainsi LA nouvelle voie de l'énergie, reposant sur trois principes fondamentaux :

- **Une approche locale et décentralisée** pour créer de la richesse en milieu rural et garantir le développement des territoires, via des projets d'autoconsommation individuelle et collective ;
- **Des installations photovoltaïques de taille raisonnable**, d'une puissance inférieure à 1 MWc, permettant d'irriguer les territoires en énergie verte sans renforcer les réseaux de distribution et grandes unités de production centralisées ;
- **La maîtrise des coûts de l'énergie dans le temps** et la possibilité de dérisquer l'approvisionnement énergétique, au bénéfice des consommateurs, professionnels ou particuliers, sans mobilisation d'aide publique.

### Un écosystème technologique innovant au service de l'autonomie énergétique

Grâce à son expertise et à son écosystème technologique unique, le Groupe OKWIND accompagne ses clients vers **l'autonomie, la stabilité et la performance énergétique**. Ses solutions d'autoconsommation, individuelles ou collectives, s'inscrivent dans une démarche durable et respectueuse des territoires.

OKWIND place **l'innovation au cœur de sa stratégie**, en développant des technologies décentralisées de production solaire, de stockage, de valorisation, de supervision et de régulation intelligente de l'énergie. Cet écosystème intégré permet de proposer des solutions complètes, performantes et adaptées aux besoins réels de chaque utilisateur.



### Des technologies de pointe pour une énergie durable

Les **trackers solaires intelligents OKWIND** sont des systèmes photovoltaïques bi-faces et bi-axes capables de suivre la trajectoire du soleil. Cette technologie assure

une production d'énergie stable et linéaire, avec un rendement supérieur jusqu'à 70 % par rapport aux panneaux photovoltaïques fixes de puissance équivalente, tout en présentant un impact carbone réduit.

Ces trackers peuvent être combinés à des **solutions de stockage énergétique** – thermique, physique ou virtuel – ainsi qu'à **des installations fixes au sol**. Associés aux services logiciels OKWIND, ils offrent aux utilisateurs une **supervision simple et complète** de leur production et de leur consommation, grâce à des algorithmes intelligents qui optimisent en temps réel la performance énergétique des installations.

Au cours du semestre, OKWIND a poursuivi ses efforts en matière de recherche et développement, confirmant ainsi **sa volonté d'innovation au service de la performance énergétique**. Fort de plus de douze années de R&D, le Groupe capitalise sur une expertise technologique solide pour **accélérer le développement de solutions logicielles avancées**, notamment dans les domaines de la tarification dynamique et des systèmes de régulation intelligents. Ces innovations permettent d'optimiser en temps réel la production, le stockage et la consommation d'énergie, tout en **renforçant l'autonomie des installations**. Le maintien de cet investissement technologique stratégique illustre la démarche d'Okwind d'accompagner la transition énergétique par des solutions globales et connectées, à forte valeur ajoutée.

### AutonoMEA : une solution intégrée pour l'autoconsommation agricole

Lancée en juin 2025, la solution **AutonoMEA** incarne la vision du Groupe : rendre l'autoconsommation accessible, intelligente et performante. Dédiée aux exploitations agricoles, AutonoMEA permet aux producteurs de maîtriser leurs coûts énergétiques et de s'affranchir de la volatilité des prix de l'électricité et des aléas climatiques.

Grâce à la **combinaison de trackers solaires TREA, de systèmes de stockage MEA Stock et d'une supervision intelligente**, les exploitants peuvent produire, stocker et consommer localement leur électricité, en parfaite adéquation avec leurs besoins (traite, ventilation, irrigation, serres, éclairage, etc.) :

- Tracker solaire TREA : jusqu'à 59 000 kWh/an dans le sud de la France, couvrant différents niveaux de consommation.
- Stockage intelligent MEA Stock : absorption des pics de consommation et optimisation nocturne avec trois capacités de stockage (60, 75 ou 100 MWh).
- Supervision intelligente : intégration de prévisions météo, gestion dynamique des tarifs heures pleines/heures creuses et maximisation de la rentabilité.

Résultat : jusqu'à **90 % d'autonomie énergétique** et une stabilité économique renforcée pour les exploitations agricoles.

## Une présence sur l'ensemble de la chaîne de valeur pour des solutions clés-en-main

Présent sur l'ensemble de la chaîne de valeur de l'autoconsommation (qualification du site, démarches administratives, installation, maintenance), le Groupe OKWIND apporte **une solution clé-en-main** à ses clients dans le domaine de l'autoconsommation et du management de l'énergie.

Le Groupe OKWIND a ainsi mis en place des process complets de gestion des demandes et des besoins de ses clients, de la première prise de contact jusqu'à l'installation de ses équipements, puis leur maintenance. La gestion de la totalité de la chaîne de valeur constitue un atout important pour le Groupe, augmentant encore le niveau de qualité de ses services. En particulier, les services de maintenance préventive et prédictive participent de la qualité de l'offre du Groupe.

## Des marchés à fort potentiel de croissance

Le Groupe OKWIND se positionne sur des segments de marché à fort potentiel de croissance, au sein desquels les solutions proposées sont facilement scalables : les exploitations agricoles et l'agrivoltaïsme, les collectivités territoriales et les équipements de potabilisation et d'assainissement d'eau, les industries, et les particuliers.



02.

# Rapport semestriel d'activité

## 2 Rapport semestriel d'activité

### 2.1 Présentation générale du résultat et de la situation financière

#### 2.1.1 Compte de résultat consolidé au 30 juin 2025

| Activités<br>en k€ | B to B  |         | B to C  |         | TOTAL   |         |
|--------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
|                    | 2025.06 | 2024.06 | 2025.06 | 2024.06 | 2025.06 | 2024.06 |
| Chiffre d'affaires | 11 692  | 27 671  | 1 751   | 3 726   | 13 442  | 31 397  |
| EBITDA             | -6 453  | 926     | -423    | 276     | -6 876  | 1 202   |
| Taux d'EBITDA      | -55,2%  | 3,3%    | -24,2%  | 7,4%    | -51,1%  | 3,8%    |

Le **Chiffre d'Affaires** consolidé du Groupe OKWIND s'établit à 13.4 M€ au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2024, en repli de 18,0 M€ en comparaison avec le 1<sup>er</sup> semestre de 2024. Cette baisse d'activité touche autant le segment BtB (-58% vs S1 2024) que le segment BtC (-53% vs. S1 2023).

Ce repli est attribuable à plusieurs facteurs :

- La baisse des prix de l'électricité constatée depuis plusieurs mois (baisse de l'ordre de 20 à 40 % sur le prix spot par rapport à 2023) modère la dynamique d'investissement dans la filière photovoltaïque.
- Le contexte économique et politique dégradé, dans un environnement de taux d'intérêt encore élevé, freine les dynamiques d'investissement.
- L'allongement des cycles de décisions des acteurs publics et privés impacte négativement le cycle de vente.

La forte baisse d'activité subie sur le 1<sup>er</sup> semestre est venue impacter significativement le niveau **EBITDA** :

- La marge d'EBITDA de l'activité BtB est négative à -55% sur S1 2025 vs. 3 % sur S1 2024, fortement influencée par la baisse importante du nombre de projets OKWIND en carnet et la sous-activité induite. Par ailleurs, l'activité sous-traitée de montage ainsi que les coûts des interventions de service après-vente en S1 2025 pèsent significativement sur les charges variables du semestre.
- La marge d'EBITDA de l'activité BtC est négative à -24% sur S1 2025 vs. 7% sur S1 2024, fortement impactée également par la baisse des prises de commandes et la moindre facturation associée.

| en k€                                                                                                       | 2025.06       | 2024.06      | Δ             |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|--------------|---------------|
| Chiffre d'affaires                                                                                          | 13 442        | 31 397       | -17 955       |
| Autres produits d'exploitation                                                                              | 1 164         | 1 315        | -151          |
| Achats consommés                                                                                            | -5 893        | -15 702      | 9 809         |
| Charges de personnel                                                                                        | -8 281        | -7 581       | -701          |
| Autres charges d'exploitation                                                                               | -7 116        | -8 014       | 898           |
| Impôts et taxes                                                                                             | -192          | -214         | 22            |
| <b>EBITDA</b>                                                                                               | <b>-6 876</b> | <b>1 202</b> | <b>-8 077</b> |
| Variations nettes des amortissements et des dépréciations                                                   | -1 568        | -1 088       | -480          |
| <b>Résultat d'exploitation avant dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition</b> | <b>-8 444</b> | <b>113</b>   | <b>-8 557</b> |
| Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition                                                       |               |              | 0             |
| <b>Résultat d'exploitation après dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition</b> | <b>-8 444</b> | <b>113</b>   | <b>-8 557</b> |
| Charges et produits financiers                                                                              | -466          | -467         | 1             |
| Charges et produits exceptionnels                                                                           | 0             | 3            | -3            |
| Impôt sur les bénéfices                                                                                     | 2 197         | 138          | 2 058         |
| <b>Résultat net des entreprises intégrées</b>                                                               | <b>-6 713</b> | <b>-212</b>  | <b>-6 501</b> |
| Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence                                                    |               |              |               |
| <b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>                                                                 | <b>-6 713</b> | <b>-212</b>  | <b>-6 501</b> |

La **marge brute sur approvisionnement** (CA-Achats consommés corrigés de la part de production stockée) s'établit à 55,7 % contre 50,9 % sur le 1<sup>er</sup> semestre 2024, favorablement influencée par la baisse du coût des approvisionnements et par une proportion plus importante dans la constitution du chiffre d'affaires à l'avancement des phases finales de montages et mises en route.

Les **autres produits d'exploitation** comprennent essentiellement l'activation des frais de développement pour 1,0M€ (valeur proche de S1 2024). L'évolution du poste provient de l'intégration des produits de cessions d'immobilisations corporelles (fin de crédit-bail sur véhicules).

Les **charges de personnel** sont en progression de 9 % par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2024, s'établissant à 8,3 M€. La comparaison de période à période est marquée par la phase de structuration des agences d'exploitation sur le territoire intervenue au cours de S1 2024 ainsi que le renforcement en S1 2025 de l'équipe Service Client/SAV.

La baisse des **autres charges d'exploitation** (-0,9 M€ vs. S1 2024, -11%) reflète partiellement le recul de l'activité. Les évolutions sont décrites pour les 3 principaux postes :

- La **sous-traitance** s'élève à 2,2 M€ sur le semestre (-0,6 M€, -20% vs. 1<sup>er</sup> semestre 2024). Elle concerne les activités de cablage, grutage et montage. Ces activités concernent proportionnellement plus d'opérations unitaires que les livraisons de trackers et incluent également les interventions de type SAV sous-traitées de manière importante au cours du 1<sup>er</sup> semestre.

- Les **charges de locations** (nacelles, grues, télescopiques mais également locaux des agences, véhicules en locations) sont en repli à 1,7 M€ (-0,4 M€, -20%). La réduction des charges suit partiellement la baisse d'activité. La flotte de véhicules a en effet progressé avec les effectifs concernés (commerciaux, équipes d'exploitation en conduction de travaux intervenant sur les chantiers) qui sont en légère augmentation entre S1 2025 et 2024.
- Les coûts de **transport** à 0,6 M€ (-0,2 M€, -23%), incluant à la fois les coûts d'approche matière et les coûts de livraisons sur les sites des clients des trackers. La baisse de ces charges est modérée par les coûts de livraison sur les approvisionnements long terme que le Groupe a dû honorer au cours du semestre.

L'**EBITDA consolidé** est négatif s'établissant à -6,9 M€ sur S1 2025 vs. +1,2 M€ sur le 1<sup>er</sup> semestre 2024, essentiellement impacté par le repli d'activité.

Les **amortissements et dépréciations** (-1.6 M€ vs. -1,1 M€ vs. S1 2024) sont en progression intégrant une dépréciation des créances clients à hauteur de -0,4 M€.

Les **charges et produits financiers** comprennent principalement les charges du service de la dette

Le **produit net d'impôt consolidé** (+2,2 M€) résulte de l'estimation des crédits d'impôts générés sur le semestre (cf. résultat fiscal consolidé ne conduisant pas à une charge d'IS).

Le **résultat net consolidé** s'élève à -6,7 M€ sur le semestre, contre -0,21 M€ sur le 1<sup>er</sup> semestre 2024.

## 2.1.2 Tableau de flux de trésorerie consolidé au 30 juin 2025

| en k€                                                             | 2025.06       | 2024.12       | 2024.06       |
|-------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Résultat net total des sociétés consolidées                       | -6 713        | -3 615        | -212          |
| Elimination des amortissements et provisions                      | 914           | 3 556         | 1 123         |
| Elimination de la variation des impôts différés                   | -2 197        | -543          | -31           |
| Elimination des plus ou moins values de cession                   | 1             | -29           | -5            |
| Elimination de la quote-part de résultat des mises en équivalence |               | -29           |               |
| <b>Total marge brute d'autofinancement</b>                        | <b>-7 994</b> | <b>-659</b>   | <b>874</b>    |
| Variation des stocks liée à l'activité                            | -551          | -2 061        | -395          |
| Variation des créances liées à l'activité                         | 8 257         | 22 157        | 6 221         |
| Variation des dettes liées à l'activité                           | -3 755        | -10 515       | -3 005        |
| <b>Flux net généré par (affecté à) l'activité</b>                 | <b>-4 043</b> | <b>8 923</b>  | <b>3 696</b>  |
| Acquisition d'immobilisations                                     | -8 280        | -4 099        | -1 376        |
| Cession d'immobilisations                                         | 422           | 257           | 51            |
| Dividendes reçus des mises en équivalence                         | 26            | 21            |               |
| <b>Total flux net provenant des (affecté aux) investissements</b> | <b>-7 833</b> | <b>-3 821</b> | <b>-1 325</b> |
| Emissions d'emprunts                                              | 8 776         | 133           | 199           |
| Remboursements d'emprunts                                         | -1 618        | -2 790        | -1 232        |
| Variation nette des placements à moyen terme                      | 288           | 6 729         | 2 017         |
| Variation nette des concours bancaires                            |               | -100          | -100          |
| <b>Total flux net provenant du (affecté au) financement</b>       | <b>7 446</b>  | <b>3 972</b>  | <b>885</b>    |
| <b>Variation de trésorerie</b>                                    | <b>-4 430</b> | <b>9 074</b>  | <b>3 255</b>  |
| Trésorerie d'ouverture                                            | 15 040        | 5 966         | 5 966         |
| Trésorerie de clôture                                             | 10 610        | 15 040        | 9 221         |

Au cours du semestre, 4,4 M€ de trésorerie a été consommée. La période est marquée par une forte chute de l'activité et par l'intensification des besoins de financement pour le projet de nouveau site industriel à Etrelles.

La situation de trésorerie au 30 juin 2025 comprend 11,6 M€ de liquidités : 10,6 M€ de disponibilités auxquelles il faut ajouter 1 M€ de Valeurs Mobilières de Placement également mobilisables à court terme.

Les **flux nets générés par l'activité** sont négatifs à - 4,0 M€ (vs. +3,7 M€ lors du 1<sup>er</sup> semestre 2024) sous l'effet combiné :

- d'une **marge brute d'autofinancement** très négative à -8 M€ (vs. +0,9 M€ sur le 1<sup>er</sup> semestre 2024) reflétant des pertes générées sur la période du fait du repli d'activité et des coût d'une organisation mise en place et développée dans un contexte 2023-S1 2024 de structuration (cf. hypercroissance, déploiement sur le territoire, segmentation par marchés etc.)

- d'une amélioration du **Besoin en Fonds de Roulement** (variation négative de BFR contribuant pour +3,9 M€ en trésorerie opérationnelle) :

- Forte baisse de l'encours client - qu'il soit lié à la facturation client ou à la facturation à établir (voir le détail du bilan ci-après pour comprendre la dynamique sur ces deux postes Clients), résultant à la fois d'une bonne tenue

des délais moyens de recouvrement mais également d'une activité en repli en comparaison avec le 1<sup>er</sup> semestre 2024

- Légère hausse des stocks (cf. contrat longs termes d'approvisionnements issus de la période précédente de forte tension)
- Les variations de dettes liées à l'activité ont toutefois consommé de la trésorerie du fait de la contraction d'activité sur la période

Les **investissements** réalisés sur la période (8,3 M€) comprennent essentiellement l'acquisition du terrain et les constructions en cours sur le nouveau site industriel d'Etrelles .

De nouveaux **emprunts** ont été contractés à hauteur de 9 M€ pour ce financement dont 8,6 M€ ont été tirés au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2025. Sur la période, le Groupe a poursuivi le remboursement des dettes antérieures à hauteur de 1,6 M€.

### 2.1.3 Bilan consolidé – Actif – Situation au 30 juin 2025

| en k€                                        | 2025.06       | 2024.12       | Δ             |
|----------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Immobilisations incorporelles                | 11 780        | 11 459        | 320           |
| <i>Dont Ecarts d'acquisition</i>             | 4 955         | 4 955         | 0             |
| Immobilisations corporelles                  | 11 420        | 3 779         | 7 641         |
| Immobilisations financières                  | 2 686         | 2 861         | -175          |
| Titres mis en équivalence                    | 203           | 228           | -26           |
| <b>Total actif immobilisé</b>                | <b>26 088</b> | <b>18 327</b> | <b>7 761</b>  |
| Stocks et en-cours                           | 10 977        | 10 425        | 551           |
| Clients et comptes rattachés                 | 12 583        | 19 967        | -7 384        |
| Autres créances et comptes de régularisation | 5 988         | 4 681         | 1 307         |
| Valeurs mobilières de placement              | 1 000         | 1 288         | -288          |
| Disponibilités                               | 10 609        | 15 062        | -4 452        |
| <b>Total Actif</b>                           | <b>67 245</b> | <b>69 750</b> | <b>-2 505</b> |

Au 30 juin 2025, le Groupe présente un actif immobilisé de 26,1 M€ en croissance de 7,8 M€ par rapport à la situation en fin d'exercice précédent.

Les **actifs incorporels** (11,8 M€, +0,3 M€ vs. 31/12/2024) comprennent principalement les frais de développement de l'équipe R&D qui sont capitalisés (5,1 M€ en valeur nette) et le goodwill historique (5 M€) lié à l'apport des titres de la filiale OKWIND. L'évolution nette provient principalement des développements réalisés sur le semestre.

Les **actifs corporels** (11,4 M€, +7,6 M€ vs. 31/12/2023) sont constitués des actifs industriels du site de production de Torcé, des équipements des agences d'exploitation, du matériel de transport (au travers de contrats de leasing) et du matériel informatique. Au cours du semestre, l'évolution nette des actifs corporels est principalement liée au projet de nouveau site industriel d'Etrelles (acquisition d'un terrain et démarrage de la construction de l'ensemble industriel).

Les **immobilisations financières** (2,7 M€, légèrement en baisse) comprennent les prises de participation stratégiques réalisées par le Groupe :

- 1,9 M€ de titres Purecontrol représentant une participation de 19,6 % au 30 juin 2025
- 1,7 M€ de titres OSMOSUN dépréciés à hauteur de 1,3 M€ représentant une participation de 4,6 % du groupe (avant le rapprochement avec le groupe Unibios intervenu postérieurement en S2 2025)

Les **titres mis en équivalence** sont les parts minoritaires détenues dans la SCI qui porte le site de Torcé où sont hébergées les équipes et la production de Groupe OKWIND en Bretagne.

Les **stocks et en-cours** s'élèvent à 11,0 M€, en croissance modérée de 0,6 M€.

Le **poste client** représente 12,6 M€ au 30 juin 2025 contre 20,0 M€ au 31 décembre 2024. Le poste comprend 7,6 M€ de Créances (v. 10,7 M€ au 31 décembre 2024, -28 %) et 5,5 M€ de Factures à Etablir (FAE, cf. application du principe de facturation à l'avancement des affaires), -42 % vs. 31 décembre 2024. L'évolution du poste reflète à la fois le repli d'activité mais également une amélioration du franchissement des jalons de facturation sur la partie FAE.

*Pour rappel, la facturation vers le client s'effectue sur franchissement de 3 jalons en BtB ou 2 jalons en BtC (hors affaires faisant l'objet d'un financement bancaire reçu par le Groupe uniquement à la réception finale des travaux, pour lesquelles une seule facturation est réalisée).*

*Lorsque ces jalons ne sont pas franchis, une Facture à Etablir (FAE) ou un Produit Constaté d'Avance (PCA) est enregistré selon l'état d'avancement comparé au solde déjà facturé au client.*

L'évolution de la position de **trésorerie** a été décrite à la section *Tableau des flux de trésorerie* sur le 1<sup>er</sup> semestre 2025.

## 2.1.4 Bilan consolidé – Passif – Situation au 30 juin 2025

| en k€                                      | 2025.06       | 2024.12       | Δ             |
|--------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Capital                                    | 8 261         | 8 261         | 0             |
| Primes liées au capital                    | 15 582        | 15 582        | 0             |
| Réserves et Résultat consolidé             | 2 143         | 8 866         | -6 723        |
| <b>Total capitaux propres</b>              | <b>25 986</b> | <b>32 709</b> | <b>-6 723</b> |
| Provisions                                 | 862           | 1 162         | -300          |
| Emprunts et dettes financières             | 29 109        | 21 848        | 7 261         |
| Fournisseurs et comptes rattachés          | 2 776         | 4 964         | -2 188        |
| Autres dettes et comptes de régularisation | 8 512         | 9 067         | -555          |
| <b>Total Passif</b>                        | <b>67 245</b> | <b>69 750</b> | <b>-2 505</b> |

Les **capitaux propres du Groupe** s'élèvent à 26,0 M€, en baisse, impactés par le résultat net du semestre de -6,7 M€.

| en k€                                               | Capital      | Primes liées  | Réserves      | Résultat de l'exercice | Capitaux propres Part du groupe |
|-----------------------------------------------------|--------------|---------------|---------------|------------------------|---------------------------------|
| <b>Situation à l'ouverture de l'exercice 2025</b>   | <b>8 261</b> | <b>15 582</b> | <b>12 481</b> | <b>-3 615</b>          | <b>32 709</b>                   |
| Affectation du résultat de l'exercice n-1           |              |               | -3 615        | 3 615                  | 0                               |
| Variation de l'auto-contrôle                        |              |               | -10           |                        | -10                             |
| Part du groupe dans le résultat                     |              |               |               | -6 713                 | -6 713                          |
| <b>Situation à la clôture de l'exercice 2025.06</b> | <b>8 261</b> | <b>15 582</b> | <b>8 856</b>  | <b>-6 713</b>          | <b>25 986</b>                   |

Les **emprunts et dettes financières** du Groupe s'établissent à 29,1 M€ en hausse de 7,3 M€ (dont 8,6 M€ d'augmentation de la dette bancaire), liée aux nouveaux emprunts contractés pour financer la construction du nouveau site industriel d'Etreilles.

| en k€                                       | 2024.12       | Augmentation | Remboursement | 2025.06       |
|---------------------------------------------|---------------|--------------|---------------|---------------|
| Emprunts obligataires                       | 3 000         |              |               | 3 000         |
| Intérêts courus sur emprunts obligataires   | 46            | 76           | -46           | 76            |
| Emprunts garantis par l'Etat                | 547           |              | -195          | 352           |
| Emprunts auprès établis. de crédit          | 8 145         | 8 756        | -1 290        | 15 611        |
| <i>Dont Crédit-Bail</i>                     | 1 937         | 126          | -372          | 1 691         |
| Intérêts courus sur emprunts                | 29            | 24           | -29           | 24            |
| <b>Total Dettes financières MLT</b>         | <b>11 767</b> | <b>8 857</b> | <b>-1 560</b> | <b>19 064</b> |
| Concours bancaires (trésorerie passive)     | 22            |              | -22           |               |
| Concours bancaires (dettes)                 | 10 000        |              |               | 10 000        |
| Intérêts courus non échus (dettes)          | 58            | 45           | -58           | 45            |
| <b>Total Dettes financières CT</b>          | <b>10 080</b> | <b>45</b>    | <b>-80</b>    | <b>10 045</b> |
| <b>Total emprunts et dettes financières</b> | <b>21 848</b> | <b>8 902</b> | <b>-1 641</b> | <b>29 109</b> |

Les **provisions** s'élèvent au 30 juin 2025 à 0,9 M€, contre 1,2 M€ à la fin de l'exercice précédent, comprenant principalement une provision pour charge de mise en conformité des premières générations de trackers (0,5 M€ en légère baisse) et la provision pour prime de non conversion des OCA Sofiproteol.

La position **fournisseurs et comptes rattachés** baisse de 2,2 M€ s'élevant à 2,8 M€, sous l'effet de la baisse d'activité sur le 1<sup>er</sup> semestre 2025 en comparaison avec le dernier semestre 2024.

Les **autres dettes et comptes de régularisation** s'établissent à 8,5 M€, en légère baisse de 0,6 M€ (baisse des dettes fiscales et sociales partiellement atténuée par une dette sur acquisition d'immobilisations pour le projet Etreilles de 1 M€).

## 2.2 Evènements significatifs postérieurs au 30 juin 2025

En date du 22 octobre 2025, Groupe OKWIND a communiqué son chiffre d'affaires du 3<sup>e</sup> trimestre et sa position de trésorerie :

- Au 30 septembre 2025, le chiffre d'affaires s'établit à 4,7 M€, portant le chiffre d'affaires des 9 premiers mois de l'exercice à 18,2 M€, contre 46,1 M€ au cours de l'année précédente.
- Les prises de commandes fermes enregistrées depuis le 1<sup>er</sup> janvier de l'exercice en cours s'établissent à 15,2 M€ à fin septembre 2025 vs. 36,9 M€ à fin septembre 2024. En conséquence, le carnet de commandes au 30 septembre 2025 s'établit à 17,7 M€ par rapport à 25,5 M€ au 30 septembre 2024.
- Au 30 septembre 2025, le Groupe dispose d'une position de trésorerie (disponibilités, concours bancaires, valeurs mobilières de placement mobilisables à court terme et les dépôts à terme) de 8,0 M€.

Ce repli de l'activité conduit le Groupe OKWIND à engager un projet de restructuration, incluant l'arrêt du projet de la nouvelle usine d'Etreilles, visant à abaisser le point mort et à renouer avec une croissance de chiffre d'affaires.

## 2.3 Facteurs de risques

Les risques principaux auxquels est exposé le Groupe OKWIND ont été décrits et recensés dans la section **1.3 Facteurs de risque** du rapport annuel 2024 accessible en suivant le lien ci-dessous :

[https://okwind-finance.com/images/PDF/docs/fr/2024/Groupe\\_OKWIND-Rapport\\_annuel\\_2024.pdf](https://okwind-finance.com/images/PDF/docs/fr/2024/Groupe_OKWIND-Rapport_annuel_2024.pdf)

## 2.4 Transactions avec les parties liées

La convention de prestations de services conclue le 31 juillet 2017 avec la société NACIA, dont Mr. Frédéric SALLE est le principal associé et dont le dernier avenant date du 21 avril 2022, est toujours en vigueur (convention et avenant décrits dans la

section **2.5 Transactions avec les parties liées – Conventions réglementées** du rapport annuel 2024.

Au 30 juin 2025, les transactions sont décrites dans la note AUT 1 de la section **4.5 Autres informations annexes**.

03.

# Comptes consolidés au 30 juin 2025

## 3 Comptes consolidés au 30 juin 2025

### 3.1 Etats financiers

#### Compte de résultat consolidé par nature

| en k€                                                                                                       | Note    | 2025.06       | 2024.06     |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|---------------|-------------|
| Chiffre d'affaires                                                                                          | CDR 1   | 13 442        | 31 397      |
| Autres produits d'exploitation                                                                              | CDR 2   | 1 164         | 1 315       |
| Achats consommés                                                                                            |         | -5 893        | -15 702     |
| Charges de personnel                                                                                        | CDR 4   | -8 281        | -7 581      |
| Autres charges d'exploitation                                                                               | CDR 3   | -7 116        | -8 014      |
| Impôts et taxes                                                                                             |         | -192          | -214        |
| Variations nettes des amortissements et des dépréciations                                                   | CDR 5   | -1 568        | -1 088      |
| <b>Résultat d'exploitation avant dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition</b> |         | <b>-8 444</b> | <b>113</b>  |
| Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition                                                       |         |               |             |
| <b>Résultat d'exploitation après dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition</b> |         | <b>-8 444</b> | <b>113</b>  |
| Charges et produits financiers                                                                              | CDR 6   | -466          | -467        |
| Charges et produits exceptionnels                                                                           | CDR 7   | 0             | 3           |
| Impôt sur les bénéfices                                                                                     | CDR 8-9 | 2 197         | 138         |
| <b>Résultat net des entreprises intégrées</b>                                                               |         | <b>-6 713</b> | <b>-212</b> |
| Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence                                                    |         |               |             |
| <b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>                                                                 |         | <b>-6 713</b> | <b>-212</b> |
| Intérêts minoritaires                                                                                       |         |               |             |
| Résultat net (part du groupe)                                                                               |         | -6 713        | -212        |
| Résultat par action - €                                                                                     | CDR 10  | -0,81         | -0,03       |
| Résultat dilué par action - €                                                                               | CDR 10  | -0,81         | -0,03       |

## Bilan consolidé

| en k€                                        | Note     | 2025.06       | 2024.12       |
|----------------------------------------------|----------|---------------|---------------|
| Immobilisations incorporelles                | BIL 1    | 11 780        | 11 459        |
| <i>Dont Ecarts d'acquisition</i>             | BIL 1    | 4 955         | 4 955         |
| Immobilisations corporelles                  | BIL 2    | 11 420        | 3 779         |
| Immobilisations financières                  | BIL 3    | 2 686         | 2 861         |
| Titres mis en équivalence                    | BIL 3    | 203           | 228           |
| <b>Total actif immobilisé</b>                |          | <b>26 088</b> | <b>18 327</b> |
| Stocks et en-cours                           | BIL 4    | 10 977        | 10 425        |
| Clients et comptes rattachés                 | BIL 4    | 12 583        | 19 967        |
| Autres créances et comptes de régularisation | BIL 4    | 5 988         | 4 681         |
| Valeurs mobilières de placement              | BIL 4    | 1 000         | 1 288         |
| Disponibilités                               | BIL 4 -5 | 10 609        | 15 062        |
| <b>Total Actif</b>                           |          | <b>67 245</b> | <b>69 750</b> |

| en k€                                      |       | 2025.06       | 2024.12       |
|--------------------------------------------|-------|---------------|---------------|
| Capital                                    | BIL 6 | 8 261         | 8 261         |
| Primes liées au capital                    |       | 15 582        | 15 582        |
| Réserves et Résultat consolidé             |       | 2 143         | 8 866         |
| <b>Total capitaux propres</b>              |       | <b>25 986</b> | <b>32 709</b> |
| Provisions                                 | BIL 7 | 862           | 1 162         |
| Emprunts et dettes financières             | BIL 8 | 29 109        | 21 848        |
| Fournisseurs et comptes rattachés          | BIL 9 | 2 776         | 4 964         |
| Autres dettes et comptes de régularisation | BIL 9 | 8 512         | 9 067         |
| <b>Total Passif</b>                        |       | <b>67 245</b> | <b>69 750</b> |

## Tableau de flux de trésorerie

| en k€                                                             | Note                  | 2025.06       | 2024.12       | 2024.06       |
|-------------------------------------------------------------------|-----------------------|---------------|---------------|---------------|
| Résultat net total des sociétés consolidées                       |                       | -6 713        | -3 615        | -212          |
| Elimination des amortissements et provisions                      | CDR 5 - 6 - 7         | 914           | 3 556         | 1 123         |
| Elimination de la variation des impôts différés                   | CDR 8 - BIL 10        | -2 197        | -543          | -31           |
| Elimination des plus ou moins values de cession                   | CDR 7                 | 1             | -29           | -5            |
| Elimination de la quote-part de résultat des mises en équivalence | BIL 3                 |               | -29           |               |
| <b>Total marge brute d'autofinancement</b>                        |                       | <b>-7 994</b> | <b>-659</b>   | <b>874</b>    |
| Variation des stocks liée à l'activité                            | BIL 4                 | -551          | -2 061        | -395          |
| Variation des créances liées à l'activité                         | BIL 4                 | 8 257         | 22 157        | 6 221         |
| Variation des dettes liées à l'activité                           | BIL 9                 | -3 755        | -10 515       | -3 005        |
| <b>Flux net généré par (affecté à) l'activité</b>                 |                       | <b>-4 043</b> | <b>8 923</b>  | <b>3 696</b>  |
| Acquisition d'immobilisations                                     | BIL 1 - 2 - 3         | -8 280        | -4 099        | -1 376        |
| Cession d'immobilisations                                         | CDR 7 - BIL 1 - 2 - 3 | 422           | 257           | 51            |
| Dividendes reçus des mises en équivalence                         | BIL 3                 | 26            | 21            |               |
| <b>Total flux net provenant des (affecté aux) investissements</b> |                       | <b>-7 833</b> | <b>-3 821</b> | <b>-1 325</b> |
| Emissions d'emprunts                                              | BIL 8                 | 8 776         | 133           | 199           |
| Remboursements d'emprunts                                         | BIL 8                 | -1 618        | -2 790        | -1 232        |
| Variation nette des placements à moyen terme                      | BIL 4                 | 288           | 6 729         | 2 017         |
| Variation nette des concours bancaires                            | BIL 8                 |               | -100          | -100          |
| <b>Total flux net provenant du (affecté au) financement</b>       |                       | <b>7 446</b>  | <b>3 972</b>  | <b>885</b>    |
| <b>Variation de trésorerie</b>                                    |                       | <b>-4 430</b> | <b>9 074</b>  | <b>3 255</b>  |
| Trésorerie d'ouverture                                            | BIL 5                 | 15 040        | 5 966         | 5 966         |
| Trésorerie de clôture                                             | BIL 5                 | 10 610        | 15 040        | 9 221         |

## Tableau de variation des capitaux propres consolidés

| en k€                                               | Capital      | Primes liées  | Réserves      | Résultat de l'exercice | Capitaux propres Part du groupe |
|-----------------------------------------------------|--------------|---------------|---------------|------------------------|---------------------------------|
| <b>Situation à l'ouverture de l'exercice 2025</b>   | <b>8 261</b> | <b>15 582</b> | <b>12 481</b> | <b>-3 615</b>          | <b>32 709</b>                   |
| Affectation du résultat de l'exercice n-1           |              |               | -3 615        | 3 615                  | 0                               |
| Variation de l'auto-contrôle                        |              |               | -10           |                        | -10                             |
| Part du groupe dans le résultat                     |              |               |               | -6 713                 | -6 713                          |
| <b>Situation à la clôture de l'exercice 2025.06</b> | <b>8 261</b> | <b>15 582</b> | <b>8 856</b>  | <b>-6 713</b>          | <b>25 986</b>                   |

## 3.2 Annexes

Les comptes consolidés du Groupe OKWIND ont été arrêtés le 21 octobre 2025 par le Conseil d'administration de la société Groupe OKWIND au titre de la période intermédiaire au 30 juin 2025.

### 3.2.1 Faits marquants

#### Changement de réglementation comptable

Le règlement ANC n° 2022-06, s'appliquant aux comptes annuels des sociétés consolidées, d'application obligatoire à compter de l'exercice ouvert le 1er janvier 2025, introduit une nouvelle définition du résultat exceptionnel et la suppression de la technique du transfert de charges, il retient également la modernisation de la nomenclature du plan comptable et de la présentation des états financiers.

Hormis les reclassements relatifs au résultat exceptionnel et aux transferts de charges, le groupe n'identifie pas de conséquences significatives des dispositions du règlement sur les comptes antérieurs. En conséquence le bilan et le compte de résultat de la période N-1 sont ceux arrêtés et publiés.

Les reclassements et l'évolution des comptabilisations liés à l'application du règlement ANC n° 2022-06 sont identifiés dans les tableaux de l'annexe par un astérisque (\*).

#### Acquisition des actions attribuées gratuitement

Le Conseil d'administration de la société Groupe OKWIND a constaté, en date du 27 janvier 2025, l'expiration de la période d'acquisition des actions attribuées gratuitement, et en conséquence le transfert de 59 950 actions propres, d'une valeur nominale d'un (1) euro chacune, à destination des salariés. Cette opération est non dilutive et n'a donc aucun impact sur le capital social de la société Groupe OKWIND.

### 3.2.2 Référentiel comptable

Les comptes consolidés ont été établis en conformité avec le règlement N° 2020-01 du 9 octobre 2020 relatif aux comptes consolidés, règlement homologué par arrêté du 29 décembre 2020 publié au Journal Officiel du 31 décembre 2020.

Par ailleurs, les comptes consolidés respectent les principes comptables définis ci-dessous :

- Indépendance des exercices ;
- Permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre, hormis l'application, à compter du 1er janvier 2025, du règlement ANC n° 2022-06 relatif aux comptes annuels des sociétés consolidées ;
- Continuité de l'exploitation.

Les montants indiqués dans les états financiers consolidés sont arrondis au millier d'euros le plus proche et comprennent des données individuellement arrondies.

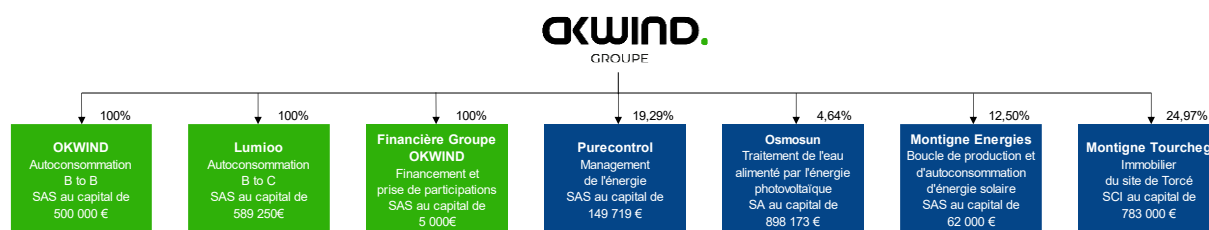
Les calculs arithmétiques effectués sur la base des éléments arrondis peuvent présenter des divergences avec les agrégats ou sous-totaux affichés.

### 3.2.3 Méthodes comptables

Les principes et méthodes comptables sont identiques à ceux appliqués et décrits dans les notes aux états financiers consolidés établis pour l'exercice clos le 31 décembre 2024, hormis ceux modifiés à compter du 1er janvier 2025 par le règlement ANC n° 2022-06 applicables aux comptes sociaux des sociétés consolidées.

### 3.2.4 Périmètre de consolidation

#### Organigramme au 30 juin 2025



#### Liste des sociétés du Groupe consolidé

| Sociétés                        | Siège Social                                | N° SIREN  | 2024.12      | Taux de contrôle | Taux d'intérêt | 2025.06      | Taux de contrôle | Taux d'intérêt |
|---------------------------------|---------------------------------------------|-----------|--------------|------------------|----------------|--------------|------------------|----------------|
| <b>Groupe OKWIND</b>            | Zone du Haut Montigne 35370 TORCE           | 824331045 | Société Mère | 100,00 %         | 100,00 %       | Société Mère | 100,00 %         | 100,00 %       |
| <b>OKWIND</b>                   | Zone du Haut Montigne 35370 TORCE           | 511888026 | Globale      | 100,00 %         | 100,00 %       | Globale      | 100,00 %         | 100,00 %       |
| <b>Lumioo</b>                   | Zone du Haut Montigne 35370 TORCE           | 848549275 | Globale      | 100,00 %         | 100,00 %       | Globale      | 100,00 %         | 100,00 %       |
| <b>Financière Groupe OKWIND</b> | Zone du Haut Montigne 35370 TORCE           | 840544324 | Globale      | 100,00 %         | 100,00 %       | Globale      | 100,00 %         | 100,00 %       |
| <b>Sci Montigne Tourcheg</b>    | 13 rue du Clos Courtel 35510 CESSON-SEVIGNE | 887513638 | MEE          | 24,97 %          | 24,97 %        | MEE          | 24,97 %          | 24,97 %        |

### Filiales

Les filiales sont des entreprises contrôlées par le Groupe. Le contrôle existe lorsque le Groupe détient le pouvoir de diriger, directement ou indirectement, les politiques financières et opérationnelles de l'entreprise de manière à obtenir des avantages des activités de celle-ci.

Le contrôle est généralement présumé exister si le Groupe détient plus de la moitié des droits de vote de l'entreprise contrôlée. Les sociétés contrôlées de manière exclusive, directement ou indirectement, sont consolidées selon la **méthode de l'intégration globale**. Les états financiers des filiales significatives sont inclus dans les états financiers consolidés à compter de la date du transfert du contrôle effectif jusqu'à la date où le contrôle cesse d'exister.

L'influence notable sur les politiques financière et opérationnelle d'une filiale est présumée lorsque le Groupe dispose, directement ou indirectement, d'une fraction au moins égale à 20 % des droits de vote de cette société. Les entités sous influence notable sont consolidées sous la **méthode de la mise en équivalence (MEE)**.

### Date de clôture des exercices des sociétés consolidées

Les comptes consolidés semestriels sont établis pour la période courant du 1er janvier au 30 juin 2025, d'une durée de 6 mois.

### 3.2.5 Retraitements de consolidation

Le Groupe applique les méthodes obligatoires et de références prévues dans le cadre du règlement ANC 2020-01.

| Traitements dans les comptes sociaux ou retraitements appliqués en consolidation                                                    |                 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|
| Élimination des flux et positions de clôture intragroupe                                                                            | Oui             |
| Neutralisation des dividendes en provenance des filiales                                                                            | Oui             |
| Reclassement du chiffre d'affaires intragroupe constituant de la production immobilisée                                             | Oui             |
| Comptabilisation immédiate en charge des frais de constitution                                                                      | Oui             |
| Inclusion dans le coût des actifs (financiers) des droits, honoraires et frais                                                      | Comptes sociaux |
| Activation des coûts de développement                                                                                               | Comptes sociaux |
| Activation des contrats de location-financement                                                                                     | Oui             |
| Activation et étalement des frais d'émission d'emprunts                                                                             | Comptes sociaux |
| Provisionnement des engagements de fin de carrière et prestations assimilées                                                        | Oui             |
| Comptabilisation des impôts différés                                                                                                | Oui             |
| Comptabilisation à l'avancement des opérations partiellement achevées à la clôture                                                  | Comptes sociaux |
| Imputation des crédits d'impôt en diminution de l'impôt sur les sociétés                                                            | Comptes sociaux |
| Comptabilisation des frais d'augmentation de capital en diminution de la prime d'émission                                           | Comptes sociaux |
| Imputation des titres d'autocontrôle en diminution des capitaux propres consolidés, y compris la plus ou moins-value correspondante | Oui             |

### 3.2.6 Information sectorielle

La segmentation adoptée pour l'analyse sectorielle est issue de celle qui prévaut en matière d'organisation interne du Groupe. La direction ayant choisi d'organiser le Groupe en fonction des marchés adressés et des modes de distribution des produits (et services y afférents), il est distingué 2 secteurs principaux :

- Le B to B
- Le B to C

### Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires constitue un indicateur clé de suivi de la performance.

**EBITDA**

L'EBITDA, selon la méthode soustractive, est obtenu en rajoutant au résultat d'exploitation les dotations aux amortissements et aux provisions, nettes des reprises.

**Taux d'EBITDA**

Ce taux est calculé en retenant au numérateur l'EBITDA et au dénominateur le Chiffre d'affaires.

### 3.3 Détails du compte de résultat

#### CDR 1 – Chiffre d'affaires et EBITDA par activité

| Activités<br>en k€                   | B to B  |         | B to C  |         | TOTAL   |         |
|--------------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
|                                      | 2025.06 | 2024.06 | 2025.06 | 2024.06 | 2025.06 | 2024.06 |
| Chiffre d'affaires                   | 11 692  | 27 671  | 1 751   | 3 726   | 13 442  | 31 397  |
| Résultat d'exploitation              |         |         |         |         | -8 444  | 113     |
| Dotations et reprises d'exploitation |         |         |         |         | -1 568  | -1 088  |
| EBITDA                               | -6 453  | 926     | -423    | 276     | -6 876  | 1 202   |
| Taux d'EBITDA                        | -55,2%  | 3,3%    | -24,2%  | 7,4%    | -51,1%  | 3,8%    |

Le chiffre d'affaires du Groupe a été réalisé en totalité en France en 2024 et au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2025.

#### CDR 2 – Autres produits d'exploitation

| en k€                                       | 2025.06      | 2024.06      |
|---------------------------------------------|--------------|--------------|
| Production stockée                          | -62          | 282          |
| Subventions d'exploitation                  | 29           | 98           |
| Production immobilisée                      | 1 041        | 927          |
| <i>Dont Frais de développement</i>          | 971          | 927          |
| Transferts de charges d'exploitation*       |              | 6            |
| Produits de cession d'immo. corp.*          | 146          |              |
| <i>Dont Crédit-Bail</i>                     | 146          |              |
| Autres produits                             | 10           | 2            |
| <b>Total Autres produits d'exploitation</b> | <b>1 164</b> | <b>1 315</b> |

#### CDR 3 – Autres charges d'exploitation

| en k€                                                                     | 2025.06       | 2024.06       |
|---------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Achats non stockés de matières et fournitures                             | -393          | -509          |
| Sous-traitance générale                                                   | -2 303        | -2 873        |
| Locations et charges locatives                                            | -1 653        | -2 057        |
| Entretiens et réparations                                                 | -129          | -146          |
| Primes d'assurance                                                        | -303          | -128          |
| Etudes et recherches                                                      | -19           | -73           |
| Documentations, formations, frais de colloques, séminaires et conventions | -59           | -79           |
| Personnel mis à disposition                                               | -30           | -71           |
| Rémun. d'intermédiaires & honoraires                                      | -667          | -506          |
| Salons, communication, évènements                                         | -291          | -256          |
| Transports                                                                | -578          | -754          |
| Déplacements, missions                                                    | -211          | -259          |
| Frais de télécommunications                                               | -110          | -138          |
| Services bancaires                                                        | -104          | -91           |
| Vnc des immo. corp. cédées*                                               | -146          |               |
| <i>Dont Crédit-Bail</i>                                                   | -146          |               |
| Autres charges                                                            | -109          | -73           |
| <b>Total Autres charges d'exploitation</b>                                | <b>-7 108</b> | <b>-8 014</b> |

La sous-traitance est liée à l'installation sur site des trackers par des prestataires spécialisés : câblage-montage-grutage.

Le poste locations concerne les Agences, le siège social à Torcé, ainsi que les locations courte durée (hors crédit-bail) de véhicules.

## CDR 4 – Charges de personnel

| en k€                                        | 2025.06       | 2024.06       |
|----------------------------------------------|---------------|---------------|
| Rémunérations du personnel                   | -5 855        | -5 438        |
| Charges de sécurité sociale et de prévoyance | -2 311        | -2 006        |
| Autres charges de personnel                  | -116          | -137          |
| <b>Total Charges de personnel</b>            | <b>-8 281</b> | <b>-7 581</b> |

## CDR 5 – Dotations / Reprises d'amortissements et provisions d'exploitation

| en k€                                                                | 2025.06       | 2024.06       |
|----------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Dot./prov. engagements de retraite                                   | -21           | -11           |
| Rep./prov. engagements de retraite                                   | 32            | 4             |
| Dot./amt. & dép. immo. incorporelles                                 | -717          | -638          |
| Dot./amt. & dép. immo. corporelles                                   | -473          | -358          |
| Dot. aux prov. d'exploitation                                        |               | -167          |
| Rep./provisions d'exploitation                                       | 46            | 114           |
| <b>Sous Total Hors Actifs Circulants</b>                             | <b>-1 133</b> | <b>-1 056</b> |
| Dot./dép des stocks mp et marchandises                               | -45           |               |
| Dot./amt. des frais d'émission d'emprunts*                           |               | -22           |
| Dot./dép. des actifs circulants                                      | -402          | -28           |
| Rep./dép. des actifs circulants                                      | 13            | 17            |
| <b>Sous Total liés aux Actifs Circulants</b>                         | <b>-435</b>   | <b>-32</b>    |
| <b>Total Dotations et reprises amort. &amp; prov. d'exploitation</b> | <b>-1 568</b> | <b>-1 088</b> |

## CDR 6 – Résultat financier

| en k€                                                     | 2025.06     | 2024.06     |
|-----------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| Charges d'intérêts sur emprunt                            | -478        | -581        |
| <i>Dont Crédit-Bail</i>                                   | -87         | -89         |
| <i>Dont intérêts sur OCA</i>                              | -76         | -69         |
| Pertes de change sur autres dettes et créances            | -2          | -6          |
| Dot./amt. des frais d'émission d'emprunts*                | -24         |             |
| Dotations aux provisions/ primes de remboursement des OCA | -45         | -45         |
| <b>Charges financières</b>                                | <b>-549</b> | <b>-632</b> |
| Gains de change sur autres dettes et créances             | 23          | 0           |
| Autres produits financiers                                | 60          | 165         |
| <b>Produits financiers</b>                                | <b>83</b>   | <b>165</b>  |
| <b>Total Résultat financier</b>                           | <b>-466</b> | <b>-467</b> |

## CDR 7 – Résultat exceptionnel

| en k€                                                          | 2025.06  | 2024.06    |
|----------------------------------------------------------------|----------|------------|
| Valeur nette comptable des immobilisations corporelles cédées* |          | -34        |
| Autres charges exceptionnelles*                                |          | -2         |
| <b>Charges exceptionnelles</b>                                 | <b>0</b> | <b>-36</b> |
| Produits de cession d'immobilisations corporelles*             |          | 39         |
| <b>Produits exceptionnels</b>                                  | <b>0</b> | <b>39</b>  |
| <b>Total Résultat exceptionnel</b>                             | <b>0</b> | <b>3</b>   |

## CDR 8 – Impôts sur les bénéfices / ventilation impôts exigibles / différés

| en k€                                 | 2025.06      | 2024.06    |
|---------------------------------------|--------------|------------|
| Impôts différés                       | 2 197        | 31         |
| Impôt exigible                        |              | 1          |
| Crédits d'impôts                      |              | 106        |
| <b>Total Impôts sur les bénéfices</b> | <b>2 197</b> | <b>138</b> |

## CDR 9 – Preuve d'impôt consolidée

| en k€                                  | 2025.06      | 2024.06    |
|----------------------------------------|--------------|------------|
| Résultat avant impôts                  | -8 910       | -351       |
| Taux d'impôt normal - consolidante     | 25%          | 25%        |
| <b>Charge d'impôt théorique</b>        | <b>2 227</b> | <b>88</b>  |
| Différences permanentes et temporaires | -31          | -56        |
| Crédits d'impôts                       |              | 106        |
| <b>Charge d'impôt réelle</b>           | <b>2 197</b> | <b>138</b> |

## CDR 10 – Résultat par action et résultat dilué par action

|                                                                                | 2025.06       | 2024.06      |
|--------------------------------------------------------------------------------|---------------|--------------|
| <b>Résultat net de l'ensemble consolidé - k€</b>                               | <b>-6 713</b> | <b>-212</b>  |
| Nombre d'actions avant dilution                                                | 8 261 466     | 8 261 466    |
| <b>Résultat par action - €</b>                                                 | <b>-0,81</b>  | <b>-0,03</b> |
| Impact net des éléments dilutifs - k€                                          | 91            | 85           |
| <b>Résultat net de l'ensemble consolidé corrigé des éléments dilutifs - k€</b> | <b>-6 622</b> | <b>-127</b>  |
| Obligations convertibles en actions (échéance le 31/08/2026)                   | 222 016       | 222 016      |
| Actions gratuites (attribuées le 27/01/2025)                                   | 0             | 87 450       |
| Actions gratuites (attribuables le 25/01/2026)                                 | 82 618        | 82 618       |
| Nombre d'actions après effets dilutifs                                         | 8 566 100     | 8 653 550    |
| <b>Résultat dilué par action - €</b>                                           | <b>-0,81</b>  | <b>-0,03</b> |

### 3.4 Détails du bilan

#### BIL 1 – Immobilisations incorporelles

| en k€                                               | 2024.12       | Acquisitions | Cessions  | Dotations de l'exercice | Reclassements | 2025.06       |
|-----------------------------------------------------|---------------|--------------|-----------|-------------------------|---------------|---------------|
| Ecart d'acquisition (1)                             | 4 955         |              |           |                         |               | 4 955         |
| Frais d'établissement                               | 0             |              | -2        |                         | 2             | 0             |
| Frais de développement (2)                          | 10 194        |              |           |                         |               | 10 194        |
| Concessions, brevets & droits similaires            | 229           |              |           |                         |               | 229           |
| Logiciels (3)                                       | 1 227         | 67           |           |                         | 18            | 1 312         |
| Immobilisations incorporelles en cours              | 18            | 971          |           |                         | -18           | 971           |
| Autres immobilisations incorporelles                | 14            |              |           |                         |               | 14            |
| <b>Total immobilisations incorporelles</b>          | <b>16 638</b> | <b>1 037</b> | <b>-2</b> | <b>0</b>                | <b>2</b>      | <b>17 675</b> |
| Amt/dép. frais d'établissement                      | 0             |              | 2         | 0                       | -2            | 0             |
| Amt/dép. frais de développement                     | -4 523        |              |           | -584                    |               | -5 107        |
| Amt/dép. conc. brevets & dts similaires             | -208          |              |           | -4                      |               | -212          |
| Amt/dép. logiciels                                  | -438          |              |           | -127                    |               | -565          |
| Amt/dép. autres immos incorp.                       | -10           |              |           | -1                      |               | -11           |
| <b>Total amt/dép. immobilisations incorporelles</b> | <b>-5 179</b> |              | <b>2</b>  | <b>-717</b>             | <b>-2</b>     | <b>-5 896</b> |
| <b>Total valeur nette</b>                           | <b>11 459</b> | <b>1 037</b> | <b>0</b>  | <b>-717</b>             | <b>0</b>      | <b>11 780</b> |

(1) La durée d'utilisation de **l'écart d'acquisition** est illimitée, en conséquence celui-ci n'est pas amorti, il fait l'objet d'un test annuel de dépréciation.

(2) Les **frais de développement** comprennent des programmes consacrés à la conception de produits photovoltaïques (trackers), ainsi qu'au développement de produits et services visant à optimiser l'autoconsommation de nos clients (stockage, systèmes de gestion de l'énergie). Ils incluent également des logiciels destinés au déploiement et au suivi de nos produits. Enfin, ils comportent également les développements liés à l'agrivoltaïsme.

(3) Les **logiciels** concernent l'ERP et le CRM.

## BIL 2 – Immobilisations corporelles

| en k€                                             | 2024.12       | Acquisitions | Cessions    | Dotations de l'exercice | Reclassements | 2025.06       |
|---------------------------------------------------|---------------|--------------|-------------|-------------------------|---------------|---------------|
| Terrains                                          |               | 1 643        |             |                         |               | 1 643         |
| Agencements sur terrains                          | 7             |              |             |                         |               | 7             |
| Installations tech, matériel & outillage          | 1 696         | 18           | -88         |                         |               | 1 626         |
| <i>Dont Crédit-Bail</i>                           | 258           |              | -88         |                         |               | 170           |
| Matériel de transport                             | 2 576         | 126          | -344        |                         |               | 2 358         |
| <i>Dont Crédit-Bail</i>                           | 2 533         | 126          | -334        |                         |               | 2 324         |
| Matériel informatique                             | 579           | 8            |             |                         |               | 586           |
| Immobilisations corporelles en cours              | 910           | 6 466        |             |                         |               | 7 377         |
| Autres immobilisations corporelles                | 230           |              |             |                         |               | 230           |
| <b>Total immobilisations corporelles</b>          | <b>5 999</b>  | <b>8 261</b> | <b>-432</b> |                         |               | <b>13 828</b> |
| Amt/dép. agencements sur terrains                 | -6            |              |             | -1                      |               | -6            |
| Amt/dép. install tech, matériel & outil.          | -921          |              | 87          | -183                    |               | -1 017        |
| <i>Dont Crédit-Bail</i>                           | -133          |              | 87          | -19                     |               | -64           |
| Amt/dép. matériel transport                       | -784          |              | 198         | -220                    |               | -807          |
| <i>Dont Crédit-Bail</i>                           | -763          |              | 189         | -215                    |               | -789          |
| Amt/dép. matériel informatique                    | -409          |              |             | -53                     |               | -462          |
| Amt/dép. autres immobilisations corp.             | -100          |              |             | -16                     |               | -116          |
| <b>Total amt/dép. immobilisations corporelles</b> | <b>-2 220</b> |              | <b>285</b>  | <b>-473</b>             |               | <b>-2 408</b> |
| <b>Total valeur nette</b>                         | <b>3 779</b>  | <b>8 261</b> | <b>-147</b> | <b>-473</b>             |               | <b>11 420</b> |

**Terrains et Immobilisations corporelles en cours** : Ces dépenses concernent la construction du nouveau site industriel à Etrelles.

**Installations techniques, matériels & outillages** : Il s'agit essentiellement d'outillages et des bancs d'essais trackers.

**Matériels de transport et informatique** : Le développement de l'activité implique le déploiement des outils bureautique et du parc de véhicules, celui-ci est essentiellement financé par des contrats de crédit-bail.

## BIL 3 – Immobilisations financières

| en k€                                         | 2024.12       | Acquisitions | Cessions    | Reprises de l'exercice | Reclassements | 2025.06       |
|-----------------------------------------------|---------------|--------------|-------------|------------------------|---------------|---------------|
| Titres de participation Purecontrol (1)       | 1 869         |              |             |                        |               | 1 869         |
| Titres de participation Osmosun (2)           | 1 696         |              |             |                        |               | 1 696         |
| Titres de participation Montigne Energies     | 8             |              |             |                        |               | 8             |
| Autres titres immobilisés                     | 12            |              |             |                        |               | 12            |
| Dépôt de garantie/baux commerciaux            | 459           | 101          | -154        |                        |               | 405           |
| Contrat de Liquidité - Solde espèces          | 145           |              | -122        |                        |               | 23            |
| <b>Total immobilisations financières</b>      | <b>4 188</b>  | <b>101</b>   | <b>-275</b> |                        |               | <b>4 013</b>  |
| Dépréciations des titres Osmosun (3)          | -1 325        |              |             |                        |               | -1 325        |
| Dép. prêts, cautionnements et autres créances | -2            |              |             |                        |               | -2            |
| <b>Total dép. immobilisations financières</b> | <b>-1 327</b> |              |             |                        |               | <b>-1 327</b> |
| <b>Total valeur nette</b>                     | <b>2 861</b>  | <b>101</b>   | <b>-275</b> | <b>0</b>               | <b>0</b>      | <b>2 686</b>  |

(1) La valeur des titres englobe les frais d'acquisition pour 49 k€ amortis sur 5 ans

(2) La valeur des titres englobe les frais d'acquisition pour 4 k€ amortis sur 5 ans

(3) Au cas particulier, la dépréciation est déterminée sur la base du cours moyen de bourse du mois de décembre 2024.

## Titres non consolidés

| Sociétés          | Siège social                                   | N° SIREN  | Taux de contrôle | Valeur brute (k€) | Valeur nette (k€) | Motif de l'exclusion           |
|-------------------|------------------------------------------------|-----------|------------------|-------------------|-------------------|--------------------------------|
| Purecontrol       | 68 avenue Sergent Maginot<br>35000 RENNES      | 827813585 | 19,29 %          | 1 869             | 1 869             | % de détention inférieur à 20% |
| Osmosun           | 20 avenue Gustave Eiffel<br>28630 GELLAINVILLE | 800480683 | 4,64 %           | 1 696             | 371               | % de détention inférieur à 20% |
| Montigne Energies | 16 b boulevard des Rochers<br>35500 VITRE      | 939663480 | 12,50 %          | 8                 | 8                 | % de détention inférieur à 20% |

**Purecontrol** – La société a pour activité le pilotage de process industriels pour permettre d'améliorer leur fonctionnement, leur performance énergétique et de réduire leur empreinte environnementale via ses solutions logicielles basées sur l'intelligence artificielle. Elle a notamment développé son expertise sur le marché de l'assainissement.

**Osmosun** – La société est spécialisée dans les solutions innovantes de traitement d'eau avec l'utilisation d'énergies renouvelables.

**Montigné Energies** – La société est destinée à mettre en place une boucle d'autoconsommation d'énergie industrielle sur la zone d'activité du Haut Montigné.

## Titres mis en équivalences

| en k€                        | 2024.12    | Résultat (1) | Distribution | 2025.06    |
|------------------------------|------------|--------------|--------------|------------|
| <b>SCI MONTIGNE TOURCHEG</b> | <b>228</b> |              | <b>-26</b>   | <b>203</b> |

(1) La SCI MONTIGNE TOURCHEG ne procède pas à l'arrêté d'une situation comptable semestrielle. En conséquence, il n'est pas retenu de quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence.

La société Groupe OKWIND détient 24,97% du capital de la SCI MONTIGNE TOURCHEG pour une valeur d'actif de 203 k€.

La société porte l'immobilier du Groupe OKWIND du site de Torcé, à qui elle consent un bail commercial pour une durée de 11 années, à compter du 18 décembre 2020, moyennant des loyers et refacturations de charges inhérentes à l'occupation pour 168 k€ au titre du 1<sup>er</sup> semestre 2025.

## BIL 4 – Autres actifs

| en k€                                                     | 2024.12       | Mouvements    | Dotations / reprises | 2025.06       |
|-----------------------------------------------------------|---------------|---------------|----------------------|---------------|
| Stocks mp, fournitures et aut. appro.                     | 9 735         | 659           |                      | 10 393        |
| Stocks - en-cours de production                           | 787           | -62           |                      | 724           |
| Dép. des stocks - mp, fourn. et approv.                   | -96           | 0             | -45                  | -140          |
| <b>Total Stocks et en-cours</b>                           | <b>10 425</b> | <b>596</b>    | <b>-45</b>           | <b>10 977</b> |
| Clients et comptes rattachés                              | 10 666        | -3 032        |                      | 7 634         |
| Factures à établir                                        | 9 448         | -3 962        |                      | 5 486         |
| Dép. clients et comptes rattachés                         | -147          | 0             | -390                 | -537          |
| <b>Total Clients et comptes rattachés</b>                 | <b>19 967</b> | <b>-6 994</b> | <b>-390</b>          | <b>12 583</b> |
| Fournisseurs - avances et acomptes versés                 | 272           | -62           |                      | 211           |
| Créances fiscales et sociales                             | 1106          | 530           |                      | 1 636         |
| Impôts différés - actif                                   | 731           | 2 197         |                      | 2 927         |
| Etat, impôt sur les bénéfices - créances                  | 2 013         | -1 745        |                      | 268           |
| Autres créances                                           | 0             | 7             |                      | 7             |
| Frais d'émission d'emprunt - courant                      | 278           | 8             | -24                  | 262           |
| Charges constatées d'avance                               | 280           | 396           |                      | 676           |
| <b>Total Autres créances et comptes de régularisation</b> | <b>4 681</b>  | <b>1 331</b>  | <b>-24</b>           | <b>5 988</b>  |
| Placements à moyen terme                                  | 1 000         | 0             |                      | 1 000         |
| Actions propres destinées aux salariés                    | 288           | -288          |                      | 0             |
| <b>Total valeurs mobilières de placement</b>              | <b>1 288</b>  | <b>-288</b>   |                      | <b>1 000</b>  |
| Placements à court terme                                  | 0             | 0             |                      | 0             |
| Disponibilités                                            | 15 033        | -4 441        |                      | 10 592        |
| Intérêts courus non échus sur disponibilités              | 29            | -12           |                      | 17            |
| <b>Total disponibilités</b>                               | <b>15 062</b> | <b>-4 452</b> |                      | <b>10 610</b> |
| <b>Total autres actifs</b>                                | <b>51 423</b> | <b>-9 807</b> | <b>-459</b>          | <b>41 157</b> |

Toutes les créances sont à échéances à moins d'un an.

## BIL 5 – Trésorerie et équivalents de trésorerie

| en k€                                          | 2025.06       | 2024.12       | 2024.06      |
|------------------------------------------------|---------------|---------------|--------------|
| Placements à court terme                       | 0             | 0             | 3 125        |
| Disponibilités                                 | 10 592        | 15 033        | 6 062        |
| Intérêts courus non échus sur disponibilités   | 17            | 29            | 34           |
| <b>Trésorerie Active</b>                       | <b>10 610</b> | <b>15 062</b> | <b>9 221</b> |
| Concours bancaires                             | 0             | -22           | 0            |
| <b>Trésorerie Passive</b>                      | <b>0</b>      | <b>-22</b>    | <b>0</b>     |
| <b>Trésorerie et équivalents de trésorerie</b> | <b>10 610</b> | <b>15 040</b> | <b>9 221</b> |

## BIL 6 – Capitaux propres

| Composition du capital social          | 2025.06          | 2024.12          |
|----------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Capital - k€</b>                    | <b>8 261</b>     | <b>8 261</b>     |
| Nombre d'actions                       | 8 261 466        | 8 261 466        |
| <i>Dont Actions ordinaires</i>         | <i>2 009 831</i> | <i>2 009 831</i> |
| <i>Dont Actions de préférences (1)</i> | <i>6 251 635</i> | <i>6 251 635</i> |
| <b>Valeur nominale - €</b>             | <b>1</b>         | <b>1</b>         |

(1) Les actions de préférence ouvrent un droit de vote double.

### Instruments dilutifs

Les instruments dilutifs sont présentés aux § 4.2.1 Faits marquants et dans la note CDR 10.

### Actions d'auto-contrôle

|                               | Nombre        | Prix moyen d'acquisition (€) | Cours moyen du mois de clôture (€) | Total valeur historique (k€) | Dépréciations (k€) | Total valeur nette (k€) |
|-------------------------------|---------------|------------------------------|------------------------------------|------------------------------|--------------------|-------------------------|
| Contrat de liquidité          | 14 352        | 1,99                         | 2,22                               | 29                           | 0                  | 29                      |
| Contrat pour autres objectifs | 1 401         | 19,20                        | 2,22                               | 27                           | -24                | 3                       |
| <b>Total Actions propres</b>  | <b>15 753</b> |                              |                                    | <b>55</b>                    | <b>-24</b>         | <b>32</b>               |

Bilan semestriel du contrat de liquidité - Mouvements intervenus : Achats 40.835 titres – Ventes 38.713 titres

## BIL 7 – Provisions pour risques et charges

| en k€                                           | 2024.12      | Dotations de l'exercice | Reprise (prov. utilisée) | Reprise (prov. non utilisée) | 2025.06    |
|-------------------------------------------------|--------------|-------------------------|--------------------------|------------------------------|------------|
| Provisions pour pensions et retraites           | 113          | 21                      |                          | -32                          | 103        |
| Provisions pour prime de non conversion OCA     | 210          | 45                      |                          |                              | 255        |
| Provisions sur AGA                              | 290          |                         | -290                     |                              | 0          |
| Autres provisions pour charges                  | 549          |                         | -26                      | -18                          | 504        |
| <b>Total provisions pour charges</b>            | <b>1 162</b> | <b>66</b>               | <b>-316</b>              | <b>-50</b>                   | <b>862</b> |
| <b>Total provisions pour risques et charges</b> | <b>1 162</b> | <b>66</b>               | <b>-316</b>              | <b>-50</b>                   | <b>862</b> |

Les autres provisions pour charges sont relatives à la mise en conformité des premières générations de tracker.

## BIL 8 – Emprunts et dettes financières

| en k€                                       | 2024.12       | Augmentation | Remboursement | 2025.06       |
|---------------------------------------------|---------------|--------------|---------------|---------------|
| Emprunts obligataires                       | 3 000         |              |               | 3 000         |
| Intérêts courus sur emprunts obligataires   | 46            | 76           | -46           | 76            |
| Emprunts garantis par l'Etat                | 547           |              | -195          | 352           |
| Emprunts auprès établis. de crédit          | 8 145         | 8 756        | -1 290        | 15 611        |
| <i>Dont Crédit-Bail</i>                     | 1 937         | 126          | -372          | 1 691         |
| Intérêts courus sur emprunts                | 29            | 24           | -29           | 24            |
| <b>Total Dettes financières MLT</b>         | <b>11 767</b> | <b>8 857</b> | <b>-1 560</b> | <b>19 064</b> |
| Concours bancaires (trésorerie passive)     | 22            |              | -22           |               |
| Concours bancaires (dettes)                 | 10 000        |              |               | 10 000        |
| Intérêts courus non échus (dettes)          | 58            | 45           | -58           | 45            |
| <b>Total Dettes financières CT</b>          | <b>10 080</b> | <b>45</b>    | <b>-80</b>    | <b>10 045</b> |
| <b>Total emprunts et dettes financières</b> | <b>21 848</b> | <b>8 902</b> | <b>-1 641</b> | <b>29 109</b> |

| en k€                                      | 2025.06       | Moins de 1 an | Moins de 5 ans | 5 ans et plus |
|--------------------------------------------|---------------|---------------|----------------|---------------|
| Emprunts obligataires                      | 3 000         |               | 3 000          |               |
| Intérêts courus sur emprunts obligataires  | 76            | 76            |                |               |
| Emprunts garantis par l'Etat               | 352           | 352           |                |               |
| Emprunts auprès établis. de crédit         | 15 611        | 1 964         | 6 670          | 6 977         |
| <i>Dont Crédit-Bail</i>                    | 1 691         | 464           | 1 162          | 66            |
| Intérêts courus sur emprunts               | 24            | 24            |                |               |
| Concours bancaires (dettes) (1)            | 10 000        | 10 000        |                |               |
| Intérêts courus sur emprunts - non courant | 45            | 45            |                |               |
| <b>Total Dettes par échéance</b>           | <b>29 109</b> | <b>12 462</b> | <b>9 670</b>   | <b>6 977</b>  |

(1) La société Groupe OKWIND a souscrit au cours de l'exercice 2023 un contrat de crédit syndiqué avec son pool bancaire comportant une ligne renouvelable à droits de tirages successifs pour le financement du BFR (enveloppe de 16 M€ mobilisée à hauteur de 10 M€).

## BIL 9 – Autres passifs

| en k€                                                   | 2024.12       | Mouvements    | Dotations / reprises | 2025.06       |
|---------------------------------------------------------|---------------|---------------|----------------------|---------------|
| <b>Dettes fournisseurs et comptes rattachés</b>         | <b>4 964</b>  | <b>-2 188</b> |                      | <b>2 776</b>  |
| Dettes s/ acquis. d'actifs                              |               | 1 012         |                      | 1 012         |
| Clients - avances et acomptes reçus                     | 45            | -3            |                      | 42            |
| Dettes fiscales et sociales                             | 6 866         | -1 394        | 0                    | 5 472         |
| Etat - impôts sur les bénéfices                         | 0             | 0             |                      | 0             |
| Autres dettes                                           | 435           | -32           |                      | 404           |
| Prod. constatés d'avance & aut. cptes de régul.         | 1 720         | -138          |                      | 1 582         |
| <b>Total autres dettes et comptes de régularisation</b> | <b>9 067</b>  | <b>-555</b>   |                      | <b>8 512</b>  |
| <b>Total autres passifs</b>                             | <b>14 031</b> | <b>-2 743</b> |                      | <b>11 288</b> |

Toutes les dettes sont à échéances à moins d'un an.

## BIL 10 – Impôts différés

| en k€                                            | 2024.12      | Incidence<br>résultat | 2025.06       |
|--------------------------------------------------|--------------|-----------------------|---------------|
| Impôts différés - actif                          | 731          | 2 197                 | 2 927         |
| Impôts différés - passif                         | 0            | 0                     | 0             |
| <b>Solde net d'impôt différé</b>                 | <b>731</b>   | <b>2 197</b>          | <b>2 927</b>  |
| <b>Ventilation de l'impôt différé par nature</b> |              |                       |               |
| Id / différences temporaires                     | 166          | -2                    | 164           |
| Id / retraitements de consolidation              | 31           | -2                    | 29            |
| Activation de reports déficitaires               | 533          | 2 200                 | 2 734         |
| <b>Total impôt différé par nature</b>            | <b>731</b>   | <b>2 197</b>          | <b>2 927</b>  |
|                                                  |              |                       |               |
| Base reports déficitaires GROUPE OKWIND          | 2 081        | 8 802                 | 10 883        |
| Base reports déficitaires LUMIOO                 | 52           |                       | 52            |
| <b>Total base reports déficitaires</b>           | <b>2 134</b> | <b>8 802</b>          | <b>10 935</b> |

Le montant des déficits reportables non activés, dans la mesure où ils ne répondent pas aux critères d'activation, concernent la société Groupe OKWIND, pour un montant de 24 k€, au titre de l'exercice précédent la constitution du Groupe fiscal.

### 3.5 Autres informations annexes

#### AUT 1 – Transactions avec les parties liées

| en k€                                            |                                                                            | 2025.06                  | 2024.06   |
|--------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|--------------------------|-----------|
| Parties liées                                    | Nature de la relation                                                      | Montant des transactions |           |
| Société NACIA, associée                          | Prestations de conseil et d'assistance selon convention du 31 juillet 2017 | 18                       | 18        |
| <b>Total Transactions avec les parties liées</b> |                                                                            | <b>18</b>                | <b>18</b> |

#### AUT 2 – Effectif moyen

| en nombre                         |  | 2025.06    | 2024.06    |
|-----------------------------------|--|------------|------------|
| Cadres                            |  | 129        | 124        |
| Agents de maîtrise et techniciens |  | 70         | 56         |
| Employés                          |  | 20         | 15         |
| <b>Total Effectif</b>             |  | <b>218</b> | <b>195</b> |

#### AUT 3 – Engagement de retraite et avantages similaires

Les conventions collectives applicables sont : CC nationale des ingénieurs et cadres de la métallurgie et CC territoriale de la métallurgie Ile-et-Vilaine Morbihan. L'engagement provisionné est estimé selon la projection à la clôture 2025 sur la base des hypothèses démographique de la clôture 2024 et l'actualisation des hypothèses financières au 30 juin 2025.

#### AUT 4 – Engagement hors bilan

| en k€                                                                              |  | 2025.06 | 2024.12 |
|------------------------------------------------------------------------------------|--|---------|---------|
| <b>Engagements donnés</b>                                                          |  |         |         |
| <b>Emprunts assortis de sûretés réelles et autres garanties</b>                    |  |         |         |
| Nominal des emprunts en cours à la clôture                                         |  | 17 743  | 11 963  |
| Sûretés réelles (fonds de commerce, portefeuille titres, hypothèques immobilières) |  | 13 156  | 6 526   |
| Capital restant dû à la clôture                                                    |  | 16 780  | 10 336  |

### AUT 5 – Rémunérations allouées aux organes d'administration, de surveillance et de direction

| en k€                                    | 2025.06    | 2024.12    |
|------------------------------------------|------------|------------|
| Aux membres des organes d'administration | 59         | 111        |
| Aux membres des organes de direction     | 108        | 211        |
| <b>Total</b>                             | <b>167</b> | <b>323</b> |

### AUT 6 – Honoraires des commissaires aux comptes

| en k€                                         | 2025.06 | Légal | L822-11 | 2024.12 | Légal | L822-11 |
|-----------------------------------------------|---------|-------|---------|---------|-------|---------|
| Total Honoraires des Commissaires aux Comptes | 69      | 69    | 0       | 147     | 147   | 0       |

## 3.6 Evènements postérieurs à la clôture

En date du 7 août 2025, la société Groupe OKWIND a mis fin au contrat de liquidité conclu le 8 août 2022 avec Portzamparc – Groupe BNP Paribas. La résiliation a pris effet le 31 juillet 2025.

En date du 22 octobre 2025, le Groupe OKWIND a communiqué son chiffre d'affaires du 3e trimestre et sa position de trésorerie :

- Au 30 septembre 2025, le chiffre d'affaires s'établit à 4,7 M€, portant le chiffre d'affaires des 9 premiers mois de l'exercice à 18,2 M€, contre 46,1 M€ au cours de l'année précédente.
- Les prises de commandes fermes enregistrées depuis le 1er janvier de l'exercice en cours s'établissent à 15,2 M€ à fin septembre 2025 vs. 36,9 M€ à fin septembre 2024. En conséquence, le carnet de commandes au 30 septembre 2025 s'établit à 17,7 M€ par rapport à 25,5 M€ au 30 septembre 2024.
- Au 30 septembre 2025, le Groupe dispose d'une position de trésorerie (disponibilités, concours bancaires, valeurs mobilières de placement mobilisables à court terme et les dépôts à terme) de 8,0 M€.

Ce repli de l'activité conduit le Groupe OKWIND à engager un projet de restructuration, incluant l'arrêt du projet de la nouvelle usine d'Etelles, visant à abaisser le point mort et à renouer avec une croissance de chiffre d'affaires.



**OKWIND.** | GROUPE

214 rue du Pont Samoual  
ZA Le Haut Montigné  
35 370 TORCÉ

