okwind.
GROUPE

Rapport Semestriel Juin 2026

La nouvelle voie de l'énergie commence ici

okwind.com

1 Présentation du groupe OKWIND 4

2 Rapport semestriel d'activité 9

2.1 Présentation générale du résultat et de la situation financière 9

2.2 Evènements significatifs postérieurs au 30 juin 2026 16

2.3 Facteurs de risques 16

2.4 Transactions avec les parties liées 17

3 Comptes consolidés au 30 juin 2026 19

3.1 Etats financiers 19

3.2 Annexes 21

3.3 Détails du compte de résultat 27

3.4 Détails du bilan 30

3.5 Autres informations annexes 37

3.6 Evènements postérieurs à la clôture 38

01.

Présentation du Groupe OKWIND

Rapport Semestriel | Juin 2026

1 Présentation du groupe OKWIND

Le Groupe OKWIND, un acteur majeur de la transition énergétique

Fondé en 2009 par Louis Maurice, Président du Conseil d'administration, le Groupe français OKWIND est **expert de l'autoconsommation énergétique individuelle**. Il conçoit, fabrique et déploie des solutions **d'autoconsommation**, associant production solaire, stockage et pilotage intelligent de l'énergie, destinées à renforcer **l'autonomie et l'efficacité énergétique** des exploitations agricoles, des entreprises industrielles et tertiaires et des collectivités.

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

Implanté à 30 km de Rennes, à Torcé, où sont réunis son siège, son laboratoire de R&D et son usine de fabrication de trackers, le Groupe OKWIND est présent dans toute la France grâce à plusieurs agences dans le Grand Ouest et à un **réseau national de partenaires distributeurs et installateurs.**

En 2025, le Groupe OKWIND a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 23,8 M€. Au 30 juin 2026, il compte 127 collaborateurs et plus de 5 500 installations sur l'ensemble du territoire français.

2025-2026 : un Groupe transformé et recentré

En 2025, le marché solaire a connu une profonde mutation : baisse des prix de l'électricité, réduction des dispositifs de soutien public et concurrence accrue. Dans ce contexte, qui s'est traduit par un recul de son chiffre d'affaires consolidé, le Groupe OKWIND a engagé fin 2025 un **plan de transformation en profondeur**,

finalisé au cours du premier semestre 2026. Ce plan vise à abaisser le point mort, à améliorer l'efficacité opérationnelle et à renouer avec la croissance. Il s'articule autour de cinq leviers :

- **Un recentrage sur le cœur de métier** : le portefeuille est désormais concentré sur le tracker solaire bi-axe, le stockage par batteries et les logiciels de pilotage de l'énergie, au service des installations de petite et moyenne puissance. Le Groupe a cessé la vente de produits neufs aux particuliers et s'est désengagé de ses participations non stratégiques (Watera, Purecontrol) ;
- **Une organisation resserrée** : le Groupe a fermé ses agences situées hors du Grand Ouest (Lyon, Nancy, Toulouse) et adopté un modèle combinant équipes internes, sous-traitance et partenaires installateurs. À l'issue du plan de sauvegarde de l'emploi, l'effectif a été ramené de 235 salariés au 1er janvier 2025 à 127 au 30 juin 2026 ;
- **Deux Business Units aux rôles clairement définis** : OKWIND Constructeur, l'équipementier qui conçoit, fabrique et commercialise les produits du Groupe, et OKWIND Services, qui réalise les installations clés-en-main et en assure la maintenance ;
- **Un nouveau canal de vente indirecte** : OKWIND se positionne désormais comme équipementier auprès d'installateurs partenaires sélectionnés, formés et certifiés, ce qui lui permet d'étendre sa couverture nationale avec une structure de coûts allégée. Ce canal représente déjà 11,4 % des prises de commandes du premier semestre 2026 ;
- **Une gouvernance renouvelée** : le Conseil d'administration du 23 avril 2026 a dissocié les fonctions de Président et de Directeur général. Louis Maurice, fondateur, demeure Président du Conseil d'administration ; **Marie-Sylvie Bertail**, nommée Directrice générale, conduit le redressement opérationnel et commercial du Groupe. L'équipe de direction a été complétée en septembre 2026 par l'arrivée d'Olivier Dattin au poste de Directeur administratif et financier.

Le Groupe aborde ainsi le second semestre 2026 avec une organisation allégée, une offre recentrée sur ses technologies différenciantes et des moyens financiers complétés par l'augmentation de capital de 3,85 M€ réalisée en juillet 2026 (voir § 1.2).

Un écosystème technologique innovant au service de l'autoconsommation énergétique

Grâce à son expertise et à son écosystème technologique unique, le Groupe OKWIND accompagne ses clients vers **l'autonomie et la performance énergétique**. Son offre est concentrée sur trois technologies clés : le **tracker solaire bi-axe**, le **stockage par batteries (BESS)** et les **logiciels de supervision et de pilotage de l'énergie**.

OKWIND place **l'innovation au cœur de sa stratégie**, portée par ses équipes R&D en électromécanique et informatique. Cet écosystème intégré permet de proposer des solutions complètes, dimensionnées au plus près des besoins de ses clients.

Des technologies de pointe pour une énergie durable

Les **trackers solaires intelligents OKWIND** sont des systèmes photovoltaïques bi-axes, équipés de panneaux bi-faces, qui suivent la trajectoire du soleil. Leur production, stable et linéaire, dépasse en moyenne de 70 % celle d'une installation fixe de puissance équivalente, pour moins de 1 m² d'emprise foncière. Depuis 2026, ils sont équipés de **panneaux premium de technologie « back contact »** qui améliorent le productible d'environ 5 %.

Ils sont associés aux **batteries MEA Stock**, qui stockent le surplus solaire pour le restituer au bon moment, et au **système de management de l'énergie (EMS)** qui optimise en temps réel la répartition de l'énergie. Les utilisateurs disposent d'une **supervision simple et complète** via une application dédiée.

AutonoMEA : une solution intégrée pour l'autoconsommation agricole

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

Grâce à la **combinaison de trackers solaires TREA, de batteries MEA Stock et d'une supervision intelligente**, les exploitants produisent, stockent et consomment localement leur électricité, en adéquation avec leurs besoins (traite, ventilation, irrigation, serres, éclairage, etc.).

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

En septembre 2026, au salon SPACE, le Groupe a présenté **MEA Stock 209**, sa nouvelle configuration haute capacité de sa gamme de batteries, qui permet d'adresser les exploitations et sites professionnels à forte consommation. L'offre combinant trackers et batteries représente déjà 36,5 % des prises de commandes du premier semestre 2026.

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, de l'étude du site à la maintenance, le Groupe OKWIND est organisé en deux Business Units complémentaires :

- **OKWIND Constructeur**, l'équipementier français premium, conçoit, fabrique et commercialise les produits OKWIND sur l'ensemble du territoire et développe, hors Grand Ouest, un réseau d'installateurs partenaires sélectionnés, formés et certifiés ;
- **OKWIND Services**, l'expert des installations photovoltaïques clés-en-main de petite et moyenne puissance, commercialise, installe et maintient les solutions du Groupe.

Des marchés à fort potentiel de croissance

Le Groupe OKWIND se positionne sur des segments professionnels à fort potentiel de croissance, au sein desquels ses solutions sont facilement déployables : les **exploitations agricoles**, premier marché du Groupe, les **entreprises industrielles**, les **entreprises tertiaires** et les **collectivités**, notamment pour leurs équipements de potabilisation et d'assainissement de l'eau.

02.

Rapport semestriel d'activité

Rapport Semestriel | Juin 2026

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 2026

Activités	B to B		B to C		TOTAL	
en k€	2026.06	2025.06	2026.06	2025.06	2026.06	2025.06
Chiffre d'affaires	5 708	11 692	820	1 751	6 528	13 442
Résultat d'exploitation					-7 879	-8 444
Dotations et reprises d'exploitation					-337	-1 568
EBITDA	-7 172	-6 453	-370	-423	-7 542	-6 876
Taux d'EBITDA	-125,7%	-55,2%	-45,1%	-24,2%	-115,5%	-51,1%

Le **Chiffre d'Affaires** consolidé du Groupe OKWIND s'établit à 6.5 M€ au cours du 1er semestre 2026, en repli de 6.9 M€ en comparaison avec le 1er semestre de 2025. Cette baisse d'activité touche autant le segment BtB (-51% vs S1 2025) que le segment BtC (-54% vs. S1 2025).

Ce repli est principalement attribuable à l'effet sur l'organisation de la mise en place du PSE lancé fin 2025.

En K€	2026	2025	Var en %
Chiffre d'affaires			
Q1	2 255	6 270	*-64%*
Q2	4 271	7 172	*-40%*

Malgré la forte baisse d'activité subie sur le 1e semestre (-6.9 M€), le résultat d'exploitation s'établit à -7.9 M€ (contre -8.4 M€ au premier semestre 2025) grâce aux premiers effets de la restructuration (voir infra).

Le niveau d'**EBITDA** reste négatif à -7.5 M€ (contre -6.9 M€ au premier semestre 2025) :

- La marge d'EBITDA de l'activité BtB est négative à -126 % sur S1 2026 vs. -55 % sur S1 2025, 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 2026, nécessaires pendant la période de restructuration, pèsent significativement sur les charges variables du semestre.
- La marge d'EBITDA de l'activité BtC est négative à -45 % sur S1 2026 vs. -24 % sur S1 2025, fortement impactée également par la baisse des prises de commandes et la moindre facturation associée.

en k€	2026.06	2025.06	Var
Chiffre d'affaires	6 528	13 442	-6 915
Autres produits d'exploitation	890	1 164	-274
Achats consommés	-3 791	-5 893	2 102
Charges de personnel	-5 801	-8 281	2 481
Autres charges d'exploitation	-4 665	-7 116	2 451
Impôts et taxes	-703	-192	-511
Variations nettes des amortissements et des dépréciations	-337	-1 568	1 231
Résultat d'exploitation avant dotations aux amortissements, dépréciations et reprises des écarts d'acquisition	**-7 879**	**-8 444**	**565**
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition			0
Résultat d'exploitation après dotations aux amortissements, dépréciations et reprises des écarts d'acquisition liés aux entités intégrées	**-7 879**	**-8 444**	**565**
Charges et produits financiers	-1 636	-466	-1 170
Charges et produits exceptionnels	0	0	0
Impôt sur les bénéfices	35	2 197	-2 162
Résultat net des entreprises intégrées	**-9 480**	**-6 713**	**-2 767**
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence			0
Résultat net de l'ensemble consolidé	**-9 480**	**-6 713**	**-2 767**

Les **autres produits d'exploitation** comprennent essentiellement l'activation des frais de développement pour 0.6 M€ (1 M€ en 2025) et l'intégration des produits de cessions d'immobilisations corporelles (fin de crédit-bail sur véhicules).

Les **charges de personnel** sont en baisse de 2.5 M€ (-30%) par rapport au premier semestre 2025, s'établissant à 5.8 M€. Cette baisse est liée à la mise en place du PSE, qui s'est traduit par 65 départs sur le premier trimestre 2026. D'autres départs sont venus compléter ce dispositif.

La baisse des **autres charges d'exploitation** (-2.5 M€ vs. S1 2025, -34%) reflète partiellement le recul de l'activité. Les évolutions sont décrites pour les principaux postes :

- La **sous-traitance** s'élève à 1,3 M€ sur le semestre (-1.0 M€, -45% vs. 1er semestre 2025). Elle concerne les activités de câblage, grutage et montage. Le montant global de cette sous-traitance s'affiche en baisse du fait de la réduction de l'activité en 2026, mais son poids s'élève à 18.5% de la production du semestre contre 16.3% au cours du premier semestre 2025, ce qui traduit une augmentation du recours à la sous-traitance. Celui-ci s'explique par la baisse du nombre de salariés au cours du semestre et la fermeture des agences hors Grand Ouest.

- Les **charges de locations** (nacelles, grues, télescopiques mais également locaux des agences, véhicules en locations) sont en repli à 1,1 M€ (-0,5 M€, -33%). La réduction des charges suit principalement la baisse d'activité.

- Les coûts de **transport** s'élèvent à 0,3 M€ (-0,2 M€, -46%), 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 donc proportionnelle à la réduction de l'activité.

L'**EBITDA consolidé** est négatif s'établissant à -7.5 M€ sur S1 2026 contre -6.9 M€ sur le 1er semestre 2025, essentiellement impacté par le repli d'activité.

Les **amortissements et dépréciations** (-0.3 M€ vs. -1,6 M€ au S1 2025) sont en baisse intégrant une dépréciation des créances clients à hauteur de -0,3 M€, une dépréciation des stocks pour 0.2 M€, compensé par une reprise de provisions d'exploitation de 1.2 M€, (dont 1.0 M€ de frais de restructuration).

Les **charges et produits financiers** augmentent de 1.1 M€ sur le semestre (1.6 M€ au S1 2026 vs. 0.5 M€ au S1 2025) impactés par une dépréciation des titres Purecontrol à hauteur de 1.1 M€.

Le **produit net d'impôt consolidé** qui était de 2.2 M€ l'an dernier est proche de zéro au 30 juin 2026. Il a été en effet décidé de ne pas activer l'impact du déficit sur le semestre. L'estimation de ce déficit non activé est de 2.3 M€ (cf. résultat fiscal consolidé ne conduisant pas à une charge d'IS).

Le **résultat net consolidé** s'élève à -9.5 M€ sur le semestre, contre -6.7 M€ sur le 1er semestre 2025.

2.1.2 Tableau de flux de trésorerie consolidé au 30 juin 2026

en k€	2026.06	2025.12	2025.06
Résultat net total des sociétés consolidées	-9 480	-26 806	-6 713
Elimination des amortissements et provisions	757	11 199	914
Elimination de la variation des impôts différés	-35	324	-2 197
Elimination des plus ou moins values de cession	264	6	1
Elimination de la quote-part de résultat des mises en équivalence		-34	
Total marge brute d'autofinancement	**-8 494**	**-15 311**	**-7 994**
Variation des stocks liée à l'activité	852	1 856	-551
Variation des créances liées à l'activité	803	13 049	8 257
Variation des dettes liées à l'activité	1 364	-2 578	-3 755
Flux net généré par (affecté à) l'activité	**-5 476**	**-2 984**	**-4 043**
Acquisition d'immobilisations	-669	-12 562	-8 280
Cession d'immobilisations	150	397	422
Dividendes reçus des mises en équivalence		26	26
Variation nette des placements court terme	1 000		0
Total flux net provenant des (affecté aux) investissements	**481**	**-12 140**	**-7 833**
Emissions d'emprunts	204	9 216	8 776
Remboursements d'emprunts	-358	-2 349	-1 618
Variation nette des placements à moyen terme		288	288
Variation nette des concours bancaires	9	-9	
Total flux net provenant du (affecté au) financement	**-145**	**7 146**	**7 446**
Variation de trésorerie	**-5 140**	**-7 978**	**-4 430**
Trésorerie d'ouverture	7 061	15 040	15 040
Trésorerie de clôture	1 922	7 061	10 610

Au cours du semestre, la trésorerie a diminué de 5,1 M€, en lien avec l'Ebitda négatif et les dépenses exceptionnelles du plan de transformation. (pour 1.0 M€ au S1 2026).

La situation de trésorerie au 30 juin 2026 comprend 1.9 M€ de liquidités

Les **flux nets générés par l'activité** sont négatifs à – 5.5 M€ (vs. -4.0 M€ lors du 1er semestre 2025) sous l'effet combiné :

- d'une **marge brute d'autofinancement** t négative à -8.5 M€ (-8.0 M€ au S1 2025) reflétant des pertes générées sur la période du fait du repli d'activité et des coûts de restructuration engagés au S1 2026.

- d'une amélioration du **Besoin en Fonds de Roulement** (variation négative de BFR contribuant pour +3,0 M€ en trésorerie opérationnelle) :

  - Poursuite de la baisse de l'encours client : -0.8 M€
  - Baisse des stocks de 0.9 M€, le repli de l'activité ayant permis de limiter les approvisionnements (en dehors des contrat long terme d'approvisionnements)
  - Une hausse des dettes liées à l'activité de 1.3 M€ liée notamment à l'apport en compte-courant d'actionnaires historiques pour un montant de 1,4 M€.

Les **investissements** réalisés sur la période (0.7 M€) comprennent essentiellement des renouvellements d'actifs indispensables au fonctionnement de l'entreprise.

2.1.3 Bilan consolidé – Actif – Situation au 30 juin 2026

en k€	Note	2026.06	2025.12
Immobilisations incorporelles	4.1	4 782	4 972
Dont Ecarts d'acquisition positifs	*4.1*	*0*	*0*
Immobilisations corporelles	4.2	13 222	13 576
Immobilisations financières	4.3	1 405	2 519
Titres mis en équivalence	4.3	236	236
Total actif immobilisé		**19 645**	**21 304**
Stocks et en-cours	4.4	7 718	8 569
Clients et comptes rattachés	4.4	7 972	8 540
Autres créances et comptes de régularisation	4.4	2 470	2 694
Valeurs mobilières de placement	4.4	0	1 000
Disponibilités	4.4 / 4.5	1 922	7 094
Total Actif		**39 727**	**49 201**

Au 30 juin 2026, le Groupe présente un actif immobilisé de 19.6 M€ en baisse de 1.7 M€ par rapport à la situation en fin d'exercice précédent.

Les **actifs incorporels** (4.8 M€, -0.1 M€ vs. 31/12/2025) comprennent principalement les frais de développement de l'équipe R&D qui sont capitalisés (4,1 M€ en valeur nette).

Les **actifs corporels** (13.2 M€, -0.4 M€ vs. 31/12/2025) 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, la valeur nette des actifs corporels est stable. Le projet de nouveau site industriel d'Etrelles (acquisition d'un terrain et démarrage de la construction de l'ensemble industriel), reste valorisé à 9.9 M€ dans les immobilisations en cours et donc non amorti.

Les **immobilisations financières** (1.4 M€, -1.1 M€ vs 31/12/2025) comprennent les prises de participation stratégiques réalisées par le Groupe :

- 0.8 M€ de titres Purecontrol représentant une participation de 19,1 % au 30 juin 2026. La valeur brute de ces titres (1.8 M€) a fait l'objet d'une provision pour dépréciation de 1.0 M€ au cours du S1 2026.

- 0.2 M€ de titres WATERA (valeur brute de 1.5 M€ dépréciés à hauteur de 1,3 M€) représentant une participation de 1.88 %.

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 7.8 M€, en baisse de 0,9 M€.

Le **poste client** représente 8.0 M€ au 30 juin 2026 contre 8.5 M€ au 31 décembre 2025. Le poste comprend 4.3 M€ de Créances (v. 4.9 M€ au 31 décembre 2025), et 4.1 M€ de Factures à Etablir (FAE, cf. application du principe de facturation à l'avancement des affaires), soit +6.7 % de FAE vs. 31 décembre 2025. L'évolution

globale du poste reflète à la fois le repli d'activité. Le plan de réorganisation intervenu au 1er trimestre 2026 contribue quant à lui à l'augmentation des Factures à Etablir au 30 juin 2026.

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 1er semestre 2026*.

2.1.4 Bilan consolidé – Passif – Situation au 30 juin 2026

en k€	Note	2026.06	2025.12
Capital	1.4 / 4.6	416	8 261
Primes liées au capital	1.4	15 582	15 582
Réserves et Résultat consolidé	1.4	-19 589	-17 955
Total capitaux propres		**-3 592**	**5 888**
Provisions	4.7	2 060	3 240
Emprunts et dettes financières	4.8	28 442	28 619
Fournisseurs et comptes rattachés	4.9	4 831	4 471
Autres dettes et comptes de régularisation	4.9	7 986	6 982
Total Passif		**39 727**	**49 201**

Après prise en compte du résultat net du semestre (-9.5 M€), les **capitaux propres du Groupe** deviennent négatifs à -3.6 M€.

en k€	Capital	Primes liées	Réserves	Résultat de l'exercice	Titres d'auto-contrôle	Capitaux propres Part du groupe
Situation à l'ouverture de l'exercice 2026.06	**8 261**	**15 582**	**9 291**	**-26 806**	**-440**	**5 888**
Affectation du résultat de l'exercice n-1			-26 806	26 806		0
Augmentation de capital						
Part du groupe dans le résultat				-9 480		-9 480
Augmentation de Capital (1)	52		-52			0
Réduction de Capital (2)	-7 897	0	7 897	0		0
Situation à la clôture de l'exercice 2026.06	**416**	**15 582**	**-9 670**	**-9 480**	**-440**	**-3 592**

Les **emprunts et dettes financières** du Groupe restent stables à 28.4 M€

en k€	2025.12	Augmentation	Remboursement	2026.06
Emprunts obligataires	3 000			3 000
Intérêts courus sur emprunts obligataires	51	127	-51	127
Emprunts garantis par l'Etat	160	68	2	227
Emprunts auprès des établissements de crédit	15 220	58	-254	15 024
Dont Crédit-Bail	*1 396*		*-254*	*1 141*
Intérêts courus sur emprunts	49	51	-49	51
Total Dettes financières MLT	**18 479**	**303**	**-351**	**18 429**
Concours bancaires (trésorerie passive)	32		-32	
Concours bancaires (dettes)	9 991	9		10 000
Intérêts courus non échus (dettes)	117		-104	13
Total Dettes financières CT	**10 141**	**9**	**-137**	**10 013**
Total emprunts et dettes financières	**28 619**	**312**	**-488**	**28 442**

Les **provisions** s'élèvent au 30 juin 2026 à 2.0 M€, contre 3,2 M€ à la fin de l'exercice précédent, comprenant principalement :

- Une **provision pour restructuration** en baisse de -1.0 M€ (0.8 M€ vs 1.8 M€ au 31 décembre 2025), la baisse s'expliquant par le paiement effectif des coûts de réorganisation engagés au cours du S1 2026
- **Une provision pour mise en conformité** des premières générations de trackers (0,9 M€ en légère baisse)
- La **provision pour prime de non-conversion** des OCA Sofiproteol.

en k€	2025.12	Dotations de l'exercice	Reprise (prov. utilisée)	Reprise (prov. non utilisée)	2026.06
Provisions pour pensions et retraites	41	10	-1		50
Provisions pour restructurations	1 757		-1 005		752
Provisions sur AGA	1				1
Provisions pour prime de non conversion OCA	300	45	0		345
Autres provisions pour charges	1 141		-228		912
Total provisions pour charges	**3 240**	**55**	**-1 234**		**2 060**
Total provisions pour risques et charges	**3 240**	**55**	**-1 234**		**2 060**

La position **fournisseurs et comptes rattachés** augmente de 0.4 M€ s'élevant à 4,8 M€.

Les **autres dettes et comptes de régularisation** s'établissent à 8.0 M€, en augmentation de +1.0 M€ dont +1.4 M€ d'apports en compte courant en prévision de l'augmentation de capital de juillet, compensés par un remboursement progressif des dettes fiscales et sociales de -0.5 M€

en k€	2025.12	Mouvements	2026.06
Total fournisseurs et comptes rattachés	**4 471**	**359**	**4 831**
Clients - avances et acomptes reçus	86	26	112
Dettes sociales et fiscales	5 649	-547	5 102
Comptes courants hors groupe	0	1 411	1 411
Autres dettes	320	94	414
Prod. constatés d'avance & aut. cptes de régul.	927	20	947
Total autres dettes et comptes de régularisation	**6 982**	**1 004**	**7 986**
Total autres passifs	**11 453**	**1 364**	**12 817**

2.2 Evènements significatifs postérieurs au 30 juin 2026

2.2.1 Augmentation de capital

Le Groupe OKWIND a procédé à une augmentation de capital en juillet 2026, avec la création de 19.243.660 actions nouvelles au prix de 0.20 €, réparties en

- Augmentation de capital (nominal) : 0.9 M€
- Prime d'émission : 2.9 M€

Après prise en charge de 0.3 M€ de frais liés à cette opération, l'augmentation de capital s'est traduite par un apport de trésorerie de : 3.5 M€, :

- 1.6 M€ versés par des actionnaires sous forme d'avances en compte courant (dont 1.4 M€ versés au cours du 1er semestre 2026 et 0.2 M€ en juillet 2026)
- 1.9 M€ d'autres apports encaissés en numéraire.

2.2.2 Cession des titres PURE CONTROL et OSMOSUN (Watera)

OKWIND a poursuivi les opérations de cession des participations hors cœur de métier :

- Cession en juillet et aout 2026 des derniers titre OSMOSUN (WATERA) détenus. La cession s'est faite avec une légère plus-value par rapport à la valeur nette comptable du 30 juin 2026.
- Cession en septembre 2026 de l'intégralité des titres PURE CONTROL. La cession s'est faite à la valeur nette comptable du 30 juin 2026.

2.2.3 Aménagement de l'endettement financier

Début août 2026, le Groupe a conclu avec ses partenaires bancaires et ses principaux créanciers des accords prévoyant le réaménagement de sa dette et le report de l'échéance de l'emprunt obligataire convertible au second semestre 2027, date à laquelle devront intervenir de nouvelles discussions.

2.3 Facteurs de risques

Pour les six mois restants de l'exercice, les principaux risques et incertitudes auxquels le Groupe est exposé concernent :

- Le niveau d'activité : la prise de commandes et la transformation du carnet de commandes en chiffre d'affaires restent inférieures aux attentes, ce qui pèse sur les résultats et la trésorerie du Groupe ; La transformation en cours du Groupe permet de limiter les impacts de cette baisse d'activité.
- La liquidité et l'endettement : la trésorerie du Groupe dépend de la réalisation de son plan d'activité, du recouvrement de ses créances et de la cession du site d'Etrelles dont le calendrier et les conditions ne sont pas encore arrêtés.
- La continuité d'exploitation : les comptes semestriels ont été établis selon ce principe, sur la base d'hypothèses qui comportent des aléas (voir § 3.2.2).

Les autres risques auxquels est exposé le Groupe OKWIND sont décrits dans son dernier rapport annuel.

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, s'est achevé au 31 mars 2026 (convention et avenant décrits dans la section ***2.5 Transactions avec les parties liées – Conventions réglementées*** du rapport annuel 2024.

Au 30 juin 2026, les transactions sont décrites dans la note AUT 1 de la section ***4.5 Autres informations annexes***.

03.

Comptes consolidés au 30 juin 2026

Rapport Semestriel | Juin 2026

3 Comptes consolidés au 30 juin 2026

3.1 Etats financiers

Compte de résultat consolidé par nature

en k€	Note	2026.06	2025.06
Chiffre d'affaires	CDR 1	6 528	13 442
Autres produits d'exploitation	CDR 2	890	1 164
Achats consommés		-3 791	-5 893
Charges de personnel	CDR 4	-5 801	-8 281
Autres charges d'exploitation	CDR 3	-4 665	-7 116
Impôts et taxes		-703	-192
Variations nettes des amortissements et des dépréciations	CDR 5	-337	-1 568
Résultat d'exploitation avant dotations aux amortissements, dépréciations et reprises des écarts d'acquisition		**-7 879**	**-8 444**
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition positifs			
Reprises des écarts d'acquisition négatifs			
Résultat d'exploitation après dotations aux amortissements, dépréciations et reprises des écarts d'acquisition liés aux entités		**-7 879**	**-8 444**
Charges et produits financiers	CDR 6	-1 636	-466
Charges et produits exceptionnels	CDR 7	0	0
Impôt sur les bénéfices	CDR 8 / CDR 9	35	2 197
Résultat net des entreprises intégrées		**-9 480**	**-6 713**
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence			
Résultat net de l'ensemble consolidé		**-9 480**	**-6 713**
Intérêts minoritaires			
Résultat net (part du groupe)		-9 480	-6 713
Résultat par action - €	CDR 10	-1,14	-0,81
Résultat dilué par action - €	CDR 10	-1,14	-0,81

Bilan consolidé

en k€	Note	2026.06	2025.12
Immobilisations incorporelles	BIL 1	4 782	4 972
Dont Ecarts d'acquisition positifs	*BIL 1*	*0*	*0*
Immobilisations corporelles	BIL 2	13 222	13 576
Immobilisations financières	2.2.2 / BIL 3	1 405	2 519
Titres mis en équivalence	BIL 3	236	236
Total actif immobilisé		**19 645**	**21 304**
Stocks et en-cours	BIL 4	7 718	8 569
Clients et comptes rattachés	BIL 4	7 972	8 540
Autres créances et comptes de régularisation	BIL 4	2 470	2 694
Valeurs mobilières de placement	BIL 4	0	1 000
Disponibilités	BIL 4 / BIL 5	1 922	7 094
Total Actif		**39 727**	**49 201**

en k€		2026.06	2025.12
Capital	2.2.1 / BIL 6	416	8 261
Primes liées au capital	BIL 6	15 582	15 582
Réserves et Résultat consolidé	2.1.1 / 3.1 / 3.2.1	-19 589	-17 955
Total capitaux propres		**-3 592**	**5 888**
Provisions	BIL 7	2 060	3 240
Emprunts et dettes financières	BIL 8	28 442	28 619
Fournisseurs et comptes rattachés	BIL 9	4 831	4 471
Autres dettes et comptes de régularisation	BIL 9	7 986	6 982
Total Passif		**39 727**	**49 201**

Tableau de flux de trésorerie

en k€	Note	2026.06	2025.12	2025.06
Résultat net total des sociétés consolidées	3.1	-9 480	-26 806	-6 713
Elimination des amortissements et provisions	CDR 5 / CDR 6	757	11 199	914
Elimination de la variation des impôts différés	CDR 8	-35	324	-2 197
Elimination des plus ou moins values de cession		264	6	1
Elimination de la quote-part de résultat des mises en équivalence			-34	
Total marge brute d'autofinancement		**-8 494**	**-15 311**	**-7 994**
Variation des stocks liée à l'activité	2.1.2 / BIL 4	852	1 856	-551
Variation des créances liées à l'activité	2.1.2 / BIL 4	803	13 049	8 257
Variation des dettes liées à l'activité	2.1.2 / BIL 4	1 364	-2 578	-3 755
Flux net généré par (affecté à) l'activité		**-5 476**	**-2 984**	**-4 043**
Acquisition d'immobilisations	BIL 1 / BIL 2	-669	-12 562	-8 280
Cession d'immobilisations	BIL 1 / BIL 2	150	397	422
Dividendes reçus des mises en équivalence			26	26
Variation nette des placements court terme	BIL 4	1 000		0
Total flux net provenant des (affecté aux) investissements		**481**	**-12 140**	**-7 833**
Emissions d'emprunts	BIL 8	204	9 216	8 776
Remboursements d'emprunts	BIL 8	-358	-2 349	-1 618
Variation nette des placements à moyen terme	BIL 4		288	288
Variation nette des concours bancaires		9	-9	
Total flux net provenant du (affecté au) financement		**-145**	**7 146**	**7 446**
Variation de trésorerie		**-5 140**	**-7 978**	**-4 430**
Trésorerie d'ouverture	BIL 5	7 061	15 040	15 040
Trésorerie de clôture	BIL 5	1 922	7 061	10 610

Tableau de variation des capitaux propres consolidés

en k€	Capital	Primes liées	Réserves	Résultat de l'exercice	Titres d'auto-contrôle	Capitaux propres Part du groupe
Situation à l'ouverture de l'exercice 2026.06	**8 261**	**15 582**	**9 291**	**-26 806**	**-440**	**5 888**
Affectation du résultat de l'exercice n-1			-26 806	26 806		0
Part du groupe dans le résultat				-9 480		-9 480
Augmentation de Capital (1)	52		-52			0
Réduction de Capital (2)	-7 897	0	7 897	0		0
Situation à la clôture de l'exercice 2026.06	**416**	**15 582**	**-9 670**	**-9 480**	**-440**	**-3 592**

3.2 Annexes

Les comptes consolidés du Groupe OKWIND ont été arrêtés le 22 octobre 2026 par le Conseil d'administration de la société Groupe OKWIND au titre de la période intermédiaire au 30 juin 2026.

3.2.1 Faits marquants

Evolution de la gouvernance

Le Conseil d'administration du 23 avril 2026 a décidé de dissocier les fonctions de Président du Conseil et de Directeur général, Louis MAURICE demeurant Président du Conseil d'administration et Marie-Sylvie BERTAIL étant nommée Directrice générale.

Exercice du droit d'alerte des Commissaires aux comptes

A la demande des Commissaires aux comptes formulée par courrier recommandé en date du 19 mai 2026, dans le cadre des dispositions relatives à la procédure d'alerte prévues par les dispositions des articles L.234-1 et R.234-3 du Code de commerce, l'Assemblée générale du 11 juin 2026 a été appelée à statuer sur leur rapport spécial d'alerte.

Réduction de capital

Le 11 juin 2026, l'Assemblée Générale a décidé de réduire le capital social d'un montant de 7 897 350 euros, par voie :

- De réduction de la valeur nominale de 8 313 000 actions ordinaires de 1 euro à 0,05 euro,
- Et d'affecter la réduction de capital de 7 897 350 € à un compte de réserves.

Le capital social a ainsi été ramené de 8 313 000 euros à 415 650 euros.

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 modifié par le règlement ANC 2024-05 du 31 octobre 2024.

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.

Continuité d'exploitation

Les comptes semestriels consolidés ont été établis selon le principe de continuité d'exploitation.

Le premier semestre 2026 a été marqué par un net recul de l'activité et par la mise en œuvre d'un plan de transformation. Le Groupe présente au 30 juin 2026 une perte nette de 9,5 M€ et des capitaux propres consolidés négatifs de 3,6 M€.

Pour renforcer sa situation financière, le Groupe a réalisé en juillet 2026 une augmentation de capital de 3,8 M€ et cédé ses participations dans Purecontrol et Watera. Il a également conclu avec ses partenaires bancaires et ses principaux créanciers des accords prévoyant le réaménagement de sa dette et le report de l'échéance de l'emprunt obligataire convertible au 2ème semestre 2027, date à laquelle devront intervenir de nouvelles discussions.

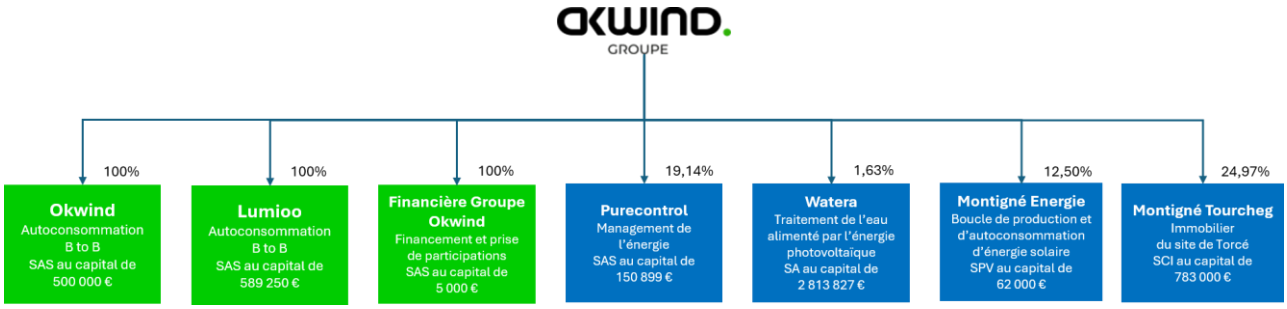
Les prévisions de trésorerie établies par la direction reposent également notamment sur la réalisation du plan d'activité, sur la cession du site d'Etrelles. Sur la base de ces hypothèses, la direction estime que l'application du principe de continuité d'exploitation est appropriée. Ces hypothèses comportent toutefois des aléas, qui pourraient remettre en cause cette appréciation s'ils ne se réalisaient pas.

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 2025.

3.2.4 Périmètre de consolidation

Organigramme au 30 juin 2026



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
Groupe OKWIND	Zone du Haut Montigne 35370 TORCE	824331045	Société Mère	100,00 %	100,00 %	Société Mère	100,00 %	100,00 %
OKWIND	Zone du Haut Montigne 35370 TORCE	511888026	Globale	100,00 %	100,00 %	Globale	100,00 %	100,00 %
Lumioo	Zone du Haut Montigne 35370 TORCE	848549275	Globale	100,00 %	100,00 %	Globale	100,00 %	100,00 %
Financiere Groupe OKWIND	Zone du Haut Montigne 35370 TORCE	840544324	Globale	100,00 %	100,00 %	Globale	100,00 %	100,00 %
Sci Montigne Tourcheg	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 2026, d'une durée de 6 mois.

3.2.4 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

3.2.5 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	B to B		B to C		TOTAL	
en k€	2026.06	2025.06	2026.06	2025.06	2026.06	2025.06
Chiffre d'affaires	5 708	11 692	820	1 751	6 528	13 442
Résultat d'exploitation					-7 879	-8 444
Dotations et reprises d'exploitation					-337	-1 568
EBITDA	-7 172	-6 453	-370	-423	-7 542	-6 876
Taux d'EBITDA	-125,7%	-55,2%	-45,1%	-24,2%	-115,5%	-51,1%

Le chiffre d'affaires du Groupe a été réalisé en totalité en France en 2025 et au cours du 1er semestre 2026.

CDR 2 – Autres produits d'exploitation

en k€	2026.06	2025.06
Production stockée	7	-62
Subventions d'exploitation	10	29
Production immobilisée	577	1 041
Dont Frais de développement	*577*	*971*
Produits de cession d'immobilisations corporelles	130	146
Dont Crédit-Bail	*80*	*146*
Autres produits	166	10
Total Autres produits d'exploitation	**890**	**1 164**

CDR 3 – Autres charges d'exploitation

en k€	2026.06	2025.06
Achats non stockés de matières et fournitures	-267	-393
Sous-traitance générale	-1 263	-2 303
Locations et charges locatives	-1 104	-1 653
Entretiens et réparations	-78	-129
Primes d'assurance	-92	-303
Etudes et recherches		-19
Documentations, formations, frais de colloques, séminaires et conventions	-47	-59
Personnel mis à disposition	-25	-30
Rémun. d'intermédiaires & honoraires	-768	-667
Salons, communication, évènements	-156	-291
Transports	-312	-578
Déplacements, missions	-110	-211
Frais de télécommunications	-87	-110
Services bancaires	-61	-112
Vnc des immo. corp. cédées	-100	-146
Dont Crédit-Bail	*-78*	*-146*
Autres charges	-194	-110
Total Autres charges d'exploitation	**-4 665**	**-7 116**

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€	2026.06	2025.06
Rémunérations du personnel	-4 072	-5 855
Charges de sécurité soc. et de prévoy.	-1 605	-2 311
Autres charges de personnel	-123	-116
Total Charges de personnel	**-5 801**	**-8 281**

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

en k€	2026.06	2025.06
Dot./prov. engagements de retraite	-10	-21
Rep./prov. engagements de retraite	1	32
Dot./amt. & dép. immo. incorporelles	-802	-717
Dot./amt. & dép. immo. corporelles	-292	-473
Rep./amt. & dép. immo. corporelles	1	
Rep./provisions d'exploitation	1 234	46
Sous Total Hors Actifs Circulants	**132**	**-1 133**
Dot./dép des stocks mp et marchandises	-201	-45
Dot./dép. des créances	-267	-402
Rep./dép. des créances		13
Sous Total liés aux Actifs Circulants	**-468**	**-434**
Total Dotations et reprises amort. & prov. d'exploitation	**-337**	**-1 568**

CDR 6 – Résultat financier

en k€	2026.06	2025.06
Charges d'intérêts sur emprunt	-547	-478
Dont Crédit-Bail	-71	-87
Dont intérêts sur OCA	-76	-76
Pertes de change sur autres dettes et créances	0	-2
Dot./amt. des frais d'émission d'emprunts	-24	-24
Dotations aux provisions/ primes de remboursement des OCA	-45	-45
Autres charges financières	-276	0
Dotations aux dépréciations des immobilisations financières	-1 069	
Charges financières	**-1 960**	**-549**
Autres produits financiers	18	60
Gains de change sur autres dettes et créances	0	23
Prod. nets/ cession vmp (hors équiv. de trésorerie)	56	
Rep./dép. des actifs financiers	250	0
Produits financiers	**324**	**83**
Total Résultat financier	**-1 636**	**-466**

CDR 7 – Résultat exceptionnel

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

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

en k€	2026.06	2025.06
Impôts différés	35	2 197
Total Impôts sur les bénéfices	**35**	**2 197**

CDR 9 – Preuve d'impôt consolidée

en k€	2026.06	2025.06
Résultat avant impôts	-9 515	-8 910
Taux d'impôt normal - consolidante	25%	25%
Produit ou charge d'impôt théorique	**2 379**	**2 227**
Différences permanentes et temporaires	35	-31
Déficits non activés	-2 379	
Charge d'impôt réelle comptabilisée	**35**	**2 197**

CDR 10 – Résultat par action et résultat dilué par action

	2026.06	2025.06
Résultat net de l'ensemble consolidé - k€	**-9 480**	**-6 713**
Nombre d'actions avant dilution	8 313 000	8 261 466
Résultat par action - €	**-1,14**	**-0,81**
Impact net des éléments dilutifs - k€	91	91
Résultat net de l'ensemble consolidé corrigé des éléments dilutifs - k€	**-9 390**	**-6 622**
Obligations convertibles en actions (échéance le 31/08/2026)	222 016	222 016
Actions gratuites (attribuables le 25/01/2026)		82 618
Nombre d'actions après effets dilutifs	8 535 016	8 653 550
Résultat dilué par action - €	**-1,14**	**-0,81**

3.4 Détails du bilan

BIL 1 – Immobilisations incorporelles

en k€	2025.12	Acquisitions	Cessions	Dotations de l'exercice	Reclassements	2026.06
Ecart d'acquisition (1)	4 955					4 955
Frais d'établissement						0
Frais de développement (2)	10 124	577				10 702
Concessions, brevets & droits similaires	153					153
Logiciels (3)	1 386	35				1 420
Autres immobilisations incorporelles	14					14
Total immobilisations incorporelles	**16 633**	**612**				**17 245**
Amt/dép. Écart d'acquisition (1)	-4 955					-4 955
Amt/dép. frais d'établissement	0					0
Amt/dép. frais de développement (2)	-5 855			-660		-6 515
Amt/dép. conc, brevets & dts similaires	-140			-3		-143
Amt/dép. logiciels	-699			-138		-837
Amt/dép. autres immos incorp.	-12			-1		-13
Total amt/dép. immobilisations incorporelles	**-11 661**			**-802**		**-12 462**
Total valeur nette	**4 972**	**612**		**-802**		**4 782**

(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€	2025.12	Acquisitions	Cessions	Dotations de l'exercice	Reclassements	2026.06
Terrains	1 643					1 643
Agencements sur terrains	5					5
Installations tech, matériel & outillage	1 429	30	-67			1 392
Dont Crédit-Bail	*218*					*218*
Matériel de transport	2 134		-283			1 850
Dont Crédit-Bail	*2 078*		*-251*			*1 827*
Matériel informatique	585					585
Immobilisations corporelles en cours	9 828	26				9 855
Autres immobilisations corporelles	244					244
Total immobilisations corporelles	**15 869**	**56**	**-351**			**15 575**
Amt/dép. agencements sur terrains	-4			0		-4
Amt/dép. install tech, matériel & outil.	-798		48	-81		-830
Dont Crédit-Bail	*-126*			*-12*		*-138*
Amt/dép. matériel transport	-850		185	-166		-832
Dont Crédit-Bail	*-827*		*173*	*-162*		*-817*
Amt/dép. matériel informatique	-508			-31		-539
Amt/dép. autres immobilisations corp.	-133			-15		-148
Total amt/dép. immobilisations corporelles	**-2 293**		**233**	**-293**		**-2 353**
Total valeur nette	**13 576**	**56**	**-118**	**-293**		**13 222**

Terrains et Immobilisations corporelles en cours : Ces dépenses concernent la construction du nouveau site industriel à Etrelles pour lequel il n'existe pas à ce stade d'indice de perte de valeur qui conduirait à une dépréciation.

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€	2025.12	Acquisitions	Cessions	Dotations de l'exercice	Reclassements	2026.06
Titres de participation Purecontrol (1)	1 869					1 869
Titres de participation Watera (2)	1 746		-276			1 470
Titres de participation Montigne Energies	8					8
Autres titres immobilisés	12					12
Dépôt de garantie/baux commerciaux	406	0	-1			405
Contrat de Liquidité - Solde espèces	18		-18			
Total immobilisations financières	**4 059**	**0**	**-296**			**3 763**
Dépréciations des titres Purecontrol (3)	0			-1 069		-1 069
Dépréciations des titres Watera (4)	-1 538		250			-1 288
Dép. prêts, cautionnements et autres créances	-2			0		-2
Total dép. immobilisations financières	**-1 540**		**250**	**-1 069**		**-2 359**
Total valeur nette	**2 519**	**0**	**-46**	**-1 069**		**1 405**

(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) Les titres ont été provisionnés pour tenir compte de leur valeur réelle de réalisation prévue en août 2026
(4) Au cas particulier, la dépréciation est déterminée sur la base du cours moyen de bourse du mois de décembre 2025.

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 35000 RENNES	827813585	19,14%	1 869	800	% de détention inférieur à 20%
Watera	20 avenue Gustave Eiffel 28630 GELLAINVILLE	800480683	1,63 %	1 746	182	% de détention inférieur à 20%
Montigne Energies	16 b boulevard des Rochers 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.

Watera (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 équivalence

en k€	2024.12	Résultat (1)	Distribution	2025.06
SCI MONTIGNE TOURCHEG	**228**		**-26**	**203**

(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 169 k€ au titre du 1er semestre 2026.

BIL 4 – Autres actifs

en k€	2025.12	Mouvements	Dotations / reprises	2026.06
Stocks mp, fournitures et aut. appro.	8 616	-657		7 959
Stocks - en-cours de production	608	7		614
Dép. des stocks - mp, fourn. et approv.	-652	0	-201	-853
Dép. des stocks - en-cours de production	-3	0		-3
Total Stocks et en-cours	**8 569**	**-650**	**-201**	**7 718**
Clients et comptes rattachés	4 857	-557		4 300
Factures à établir	3 855	257		4 112
Dép. clients et comptes rattachés	-172	0	-267	-439
Total Clients et comptes rattachés	**8 540**	**-301**	**-267**	**7 972**
Fournisseurs - avances et acomptes versés	370	-30		340
Créances fiscales et sociales	1 087	-269		818
Impôts différés - actif	407	35		442
Etat, impôt sur les bénéfices - créances	338	0		338
Autres créances - courant	238	84	-24	298
Charges constatées d'avance	255	-20		235
Total Autres créances et comptes de régularisation	**2 694**	**-200**	**-24**	**2 470**
Placements à moyen terme	1 000	-1 000		
Total valeurs mobilières de placement	**1 000**	**-1 000**		**0**
Disponibilités	7 082	-5 161		1 921
Intérêts courus non échus s/ dispo.	12	-11		0
Total disponibilités	**7 094**	**-5 172**		**1 922**
Total autres actifs	**27 897**	**-7 323**	**-493**	**20 082**

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

BIL 5 – Trésorerie et équivalents de trésorerie

en k€	2026.06	2025.12	2025.06
Placements à court terme	0	0	0
Disponibilités	1 921	7 082	10 592
Intérêts courus non échus sur disponibilités	0	12	17
Trésorerie Active	**1 922**	**7 094**	**10 610**
Concours bancaires	0	-32	0
Trésorerie Passive	**0**	**-32**	**0**
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**1 922**	**7 061**	**10 610**

BIL 6 – Capitaux propres

Composition du capital social	2026.06	2025.12
Capital - k€	**416**	**8 261**
Nombre d'actions	8 313 000	8 261 466
Dont Actions ordinaires	*2 061 365*	*2 009 831*
Dont Actions de préférences (1)	*6 251 635*	*6 251 635*
Valeur nominale - €	**0,05**	**1,00**

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

Instruments dilutifs
Les instruments dilutifs sont présentés aux § 3.2.1 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€)
Contrat de liquidité	17 145	1,85	0,32	32
Contrat pour autres objectifs	1 401	19,20	0,32	27
Total Actions propres	**18 546**			**59**

BIL 7 – Provisions pour risques et charges

en k€	2025.12	Dotations de l'exercice	Reprise (prov. utilisée)	Reprise (prov. non utilisée)	2026.06
Provisions pour pensions et retraites	41	10	-1		50
Provisions pour restructurations	1 757		-1 005		752
Provisions sur AGA	1				1
Provisions pour prime de non conversion OCA	300	45	0		345
Autres provisions pour charges	1 141		-228		912
Total provisions pour charges	**3 240**	**55**	**-1 234**		**2 060**
Total provisions pour risques et charges	**3 240**	**55**	**-1 234**		**2 060**

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€	2025.12	Augmentation	Remboursement	2026.06
Emprunts obligataires	3 000			3 000
Intérêts courus sur emprunts obligataires	51	127	-51	127
Emprunts garantis par l'Etat	160	68	2	227
Emprunts auprès des établissements de crédit	15 220	58	-254	15 024
Dont Crédit-Bail	*1 396*		*-254*	*1 141*
Intérêts courus sur emprunts	49	51	-49	51
Total Dettes financières MLT	**18 479**	**303**	**-351**	**18 429**
Concours bancaires (trésorerie passive)	32		-32	
Concours bancaires (dettes)	9 991	9		10 000
Intérêts courus non échus (dettes)	117		-104	13
Total Dettes financières CT	**10 141**	**9**	**-137**	**10 013**
Total emprunts et dettes financières	**28 619**	**312**	**-488**	**28 442**

L'emprunt obligataire convertible, arrivé à échéance le 31 août 2026, fait l'objet d'un report de son remboursement au 2ème semestre 2027, dans le cadre des accords conclus avec les créanciers du Groupe.

BIL 9 – Autres passifs

en k€	2025.12	Mouvements	2026.06
Total fournisseurs et comptes rattachés	**4 471**	**359**	**4 831**
Clients - avances et acomptes reçus	86	26	112
Dettes sociales et fiscales	5 649	-547	5 102
Comptes courants hors groupe	0	1 411	1 411
Autres dettes	320	94	414
Prod. constatés d'avance & aut. cptes de régul.	927	20	947
Total autres dettes et comptes de régularisation	**6 982**	**1 004**	**7 986**
Total autres passifs	**11 453**	**1 364**	**12 817**

Toutes les dettes sont à échéances à moins d'un an à l'exception des dettes suivantes :

- Dettes fournisseur d'immobilisation : 1 813 K€ de 1 à 5 ans

BIL 10 – Impôts différés

en k€	2025.12	Incidence résultat	2026.06
Impôts différés - actif	407	35	442
Impôts différés - passif	0	0	0
Solde net d'impôt différé	**407**	**35**	**442**
Ventilation de l'impôt différé par nature			
Autres retraitements	0		0
Id / différences temporaires	393	33	426
Id / retraitements de consolidation	13	2	15
Total impôt différé par nature	**407**	**35**	**442**

3.5 Autres informations annexes

AUT 1 – Transactions avec les parties liées

En k€		2026.06	2025.06
Parties liées	**Nature de la relation**	**Montant des transactions**	
Société NACIA, associée	Prestations de conseil et d'assistance selon convention du 31 juillet 2017	9	18
Total Transactions avec les parties liées		**9**	**18**

La convention s'est achevée au 31 mars 2026.

AUT 2 – Effectif moyen

en nombre	2026.06	2025.06
Cadres	79	129
Agents de maîtrise et techniciens	26	70
Employés	24	20
Total Effectif	**129**	**219**

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 Ille-et-Vilaine Morbihan.
L'engagement provisionné est estimé selon la projection à la clôture 2025 sur la base des hypothèses démographique de la clôture 2025 et l'actualisation des hypothèses financières au 30 juin 2026

AUT 4 – Engagement hors bilan

en k€	2026.06	2025.12
Engagements donnés		
Emprunts assortis de sûretés réelles et autres garanties		
Nominal des emprunts en cours à la clôture	18 963	18 963
Sûretés réelles (fonds de commerce, portefeuille titres, hypothèques immobilières)	*13 526*	*13 526*
Capital restant dû à la clôture	17 055	17 002

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

en k€	2026.06	2025.12
Aux membres des organes d'administration	59	118
Aux membres des organes de direction	73	214
Total	**133**	**332**

AUT 6 – Honoraires des commissaires aux comptes

en k€	2026.06	Légal	L822-11	2025.12	Légal	L822-11
Total Honoraires des Commissaires aux Comptes	113	113		118	118	0

3.6 Evènements postérieurs à la clôture

Augmentation de capital

Le Groupe OKWIND a procédé à une augmentation de capital en juillet 2026, avec la création de 19.243.660 actions nouvelles au prix de 0.20 €, réparties en

- Augmentation de capital (nominal) : 0.9 M€
- Prime d'émission : 2.9 M€

Après prise en charge de 0.3 M€ de frais liés à cette opération, l'augmentation de capital s'est traduite par un apport de trésorerie de : 3.5 M€, :

- 1.6 M€ versés par des actionnaires sous forme d'avances en compte courant (dont 1.4 M€ versés au cours du 1er semestre 2026 et 0.2 M€ en juillet 2026)
- 1.9 M€ d'autres apports encaissés en numéraire.

Cession des titres PURE CONTROL et OSMOSUN (Watera)

OKWIND a poursuivi les opérations de cession des participations hors cœur de métier :

- Cession en juillet et aout 2026 des derniers titre OSMOSUN (WATERA) détenus. La cession s'est faite avec une légère plus-value par rapport à la valeur nette comptable du 30 juin 2026.
- Cession en septembre 2026 l'intégralité des titres PURE CONTROL. La cession s'est faite à la valeur nette comptable du 30 juin 2026.

Aménagement de l'endettement financier

Début août 2026, le Groupe a conclu avec ses partenaires bancaires et ses principaux créanciers des accords prévoyant le réaménagement de sa dette et le report de l'échéance de l'emprunt obligataire convertible au 2ème semestre 2027, date à laquelle devront intervenir de nouvelles discussions.

akwind.
GROUPE

akwind. | GROUPE

214 rue du Pont Samoual

ZA Le Haut Montigné

35 370 TORCÉ