



Bonne résilience des résultats au 1^{er} semestre :

Chiffre d'affaires consolidé : 19,1 M€
Marge d'EBE au-dessus des attentes : 3,0%

Carnet de commandes en hausse de +50%

Montilliers – 14 octobre 2025 - La société Grolleau (Code ISIN : FR0014005ZM5 / Mnémonique : ALGRO) publie ses résultats semestriels clos au 30 juin 2025 (incluant OMP en intégration proportionnelle à 49,9%). Ils ont été arrêtés par le Conseil d'administration le 10 octobre 2025 et ont fait l'objet d'une revue limitée par les commissaires aux comptes.

Au terme de ce 1^{er} semestre 2025, Grolleau réalise un chiffre d'affaires de 19,1 M€ et une marge d'EBE de 3,0% (contre 2,0% attendu). Malgré le recul du chiffre d'affaires, le Groupe a démontré sa capacité de résilience en préservant sa rentabilité, grâce en particulier à une gestion rigoureuse des coûts et aux effets des mesures de réorganisation menées à partir du 2nd semestre 2024 et poursuivies au 1^{er} semestre 2025.

Normes françaises – en K€ Données consolidées	S1 2024 consolidé 6 mois (1 ^{er} janvier-30 juin 2024)	S1 2025 consolidé 6 mois (1 ^{er} janvier-30 juin 2025)
Chiffre d'affaires	22 574	19 121
Marge sur coûts d'achats ¹	12 196	10 029
% du CA	54,0%	52,4%
Autres achat et charges externes retraitées ²	(3 664)	(2 862)
Charges de personnel retraitées ²	(7 900)	(6 585)
Excédent Brut d'Exploitation (EBE)³	632	582
Marge d'EBE	2,8%	3,0%
Dotations aux amortissements et provisions nettes des reprises (inclus crédit-bail)	(1 048)	(942)
Autres produits et charges d'exploitation	78	222
Résultat d'exploitation	(337)	(138)
Résultat financier	(35)	(94)
Résultat exceptionnel retraité	(18)	(824)
Impôt sur les bénéfices	15	(30)
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	39	(39)
Résultat net part du groupe	(321)	(1 123)

Baisse des charges opérationnelles courantes – Marge d'EBE meilleure qu'attendue

Au 1^{er} semestre 2025, Grolleau affiche un chiffre d'affaires de 19,1 M€, contre 22,6 M€ au 30 juin 2024 (-15,3%). La répartition sectorielle est la suivante : Smart City (36% du chiffre d'affaires) ; pôle Energie et Industrie (29% du chiffre d'affaires) et Télécoms et Data (35% du chiffre d'affaires).

¹ Marge sur coût d'achat = chiffre d'affaires - achats consommés.

² Les charges liées au personnel intérimaire ont été retraitées des charges externes vers les « charges de personnel retraitées ».

³ EBE = Résultat d'exploitation - dotations aux amortissements et provisions nettes des reprises - loyer de crédit-bail et transfert de charges.



La marge sur coûts d'achats ressort à 52,4% (à comparer à 54,0%) intégrant un effet ponctuel de mix produit moins favorable chez OMP (en Italie). Le niveau de marge brute sera meilleur au second semestre.

Les charges opérationnelles courantes baissent sensiblement, passant de 11,6 M€ au 30 juin 2024 à 9,4 M€ au 30 juin 2025, soit -18,3%. Elles tiennent compte notamment des effets positifs des mesures de réduction des coûts.

Ainsi, les charges externes (incluant notamment les charges locatives des sites industriels du Groupe) baissent de -21,9% sous l'effet de la baisse des coûts en énergie et du niveau d'activité du semestre. Elles représentent 15% du chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2025 (contre 16,1% au 1^{er} semestre 2024).

Les charges de personnel s'élèvent à 6,6 M€ au 30 juin 2025 contre 7,9 M€ un an plus tôt tenant compte notamment de la forte baisse des effectifs (y compris des intérimaires) sur la période et des mesures de chômage partiel chez OMP. Elles représentent 34,4% du chiffre d'affaires (contre 35% au 30 juin 2024). Au 30 juin 2025, les effectifs sont de 355 salariés (contre 416 salariés au 30 juin 2024 et 360 salariés au 31 décembre 2024).

Au final, l'EBE est stable à 0,6 M€ au 30 juin 2025. La marge d'EBE est de 3,0%, au-dessus des attentes (de 2,0%).

Après comptabilisation des dotations aux amortissements et provisions nettes des reprises (de (0,9) M€) le résultat d'exploitation est quasi à l'équilibre (0,1) M€. Après prise en compte du résultat financier de (0,1) M€ et d'un résultat exceptionnel de (0,8) M€ (liés à des indemnités de licenciement principalement), le résultat net part du Groupe est de (1,1) M€ au 30 juin 2025.

Free cash-flow positif au 30 juin 2025

Les capitaux propres sont de 10,7 M€, à comparer à 11,9 M€ au 31 décembre 2024, tenant compte du résultat net semestriel.

Les flux de trésorerie générés par l'activité sont en hausse à 1,2 M€ contre 0,5 M€ au 31 décembre 2024, et tiennent compte de l'amélioration du BFR de 1,5 M€ au 30 juin 2025 (intégrant un effet factor de 2 M€).

Les investissements représentent (0,6) M€ (contre (1,9) M€ au 31 décembre 2024) dont (0,3) M€ d'investissements corporels (machines et bureau d'études) et (0,3) M€ de R&D immobilisée en lien avec la poursuite des développements de nouveaux produits (data centers notamment).

Le Groupe affiche un free cash-flow positif de 0,7 M€ au 30 juin 2025.

Les dettes financières brutes sont en baisse de -17,9% à 4,8 M€ (contre 5,9 M€ au 31 décembre 2024) et tiennent compte de remboursement d'emprunts sur la période (dont PGE).

Au 30 juin 2025, la trésorerie disponible est de 2,8 M€ (contre 3,3 M€ au 31 décembre 2024). Le Groupe est en situation d'endettement financier net⁴ maîtrisé de 2,1 M€, soit 19,4% des capitaux propres.

Retour attendu à la croissance au second semestre et montée au capital au sein d'OMP

Au 30 septembre 2025, le carnet de commandes global pour 2025 et 2026⁵ est en hausse de +50% et s'élève à 21,0 M€ (et inclus 500K€ sur le contrat majeur Energie) versus 14,0 M€ à la même période l'an dernier.

Grolleau a annoncé le 17 septembre dernier avoir porté sa participation dans OMP à 75%⁶, lui permettant désormais de consolider OMP en intégration globale.

⁴ Endettement net financier = dettes financières - trésorerie disponible.

⁵ Carnet de commandes inclus les commandes OMP à 100% (soit 11 M€)

⁶ Cf communiqué du 17 septembre 2025



Sur le plan de l'activité, Grolleau confirme ses anticipations d'une accélération au second semestre sur le pôle **Télécoms & Data** portée par la poursuite des livraisons de shelters fibre optique pour GoFiber et de nouvelles prises de commandes de shelters d'un opérateur de télécommunication Mahorais ainsi qu'une dizaine de commandes par NGE en France qui seront livrées à partir de la fin d'année et sur 2026. En parallèle, l'activité avec Nokia reste soutenue en Chine.

De son côté, le pôle **Energie & Industrie** poursuivra sa bonne dynamique, sous l'effet du contrat Energie et de l'activité navale. Ainsi, Grolleau vient de remporter un nouveau succès pour un contrat supérieur à 3 M€ (montant historique) avec les Chantiers de l'Atlantique pour des portes de bateau à livrer en 2026. Côté ferroviaire, la dynamique d'activité reste bonne. À noter enfin une première commande d'OMP auprès de POLYTEX pour des armoires de traitement de vêtements hospitaliers, ouvrant à un nouveau marché.

Sur le pôle **Smart City**, Grolleau anticipe toujours une amélioration progressive de l'activité au second semestre (sans toutefois compenser le retard pris au premier semestre). L'activité armoires urbaines maintiendra au second semestre un niveau soutenu ; la proximité des élections municipales (mars 2026) engendrant une accélération des demandes. Du côté des bornes de recharge, le Groupe constate une reprise des commandes poussée par la progression des ventes de véhicules électriques en Europe (+ 24% entre janvier et juillet 2025 par rapport à la même période l'an dernier). Le Groupe bénéficiera en particulier de la montée en charge de son contrat avec IES Synergy (à date 109 commandes dont 32 livrées au 1^{er} semestre) ; ce client compensera progressivement l'arrêt programmé du contrat avec TotalEnergies en fin d'année 2025 (choix stratégique du client d'arrêter l'internalisation des produits). A noter enfin, la reprise des relations commerciales avec Alpitronic en direct, et via Plexus, avec des livraisons programmées au second semestre 2025.

Fort de ces éléments, le Groupe anticipe un retour à la croissance de son chiffre d'affaires au second semestre à périmètre comparable et un EBE en croissance sur l'ensemble de l'exercice.

À PROPOS DE GROLLEAU

Créé en 1950, Grolleau est un acteur industriel français spécialisé dans la fourniture d'équipements d'infrastructures pour accompagner le développement des villes et des territoires intelligents (*Smart Territory*) en plein essor avec le déploiement de la 5G et des objets connectés.

Grolleau est le spécialiste reconnu des équipements extérieurs pour la protection et la sécurisation des technologies critiques qui assurent le bon fonctionnement des territoires (gestion de l'énergie et de l'eau, connectivité et télécommunications, mobilité verte, smart grid). Grolleau est le numéro 1 français des armoires urbaines (télécoms / énergie) sur tout le territoire et le 1^{er} fabricant français de bornes de recharge électrique sur voirie.

Concepteur, fabricant et intégrateur français de ses équipements, Grolleau contrôle l'ensemble de la chaîne de valeur, de la conception à la livraison. Le Groupe est présent en France (Montilliers) et au travers d'OMP Mechatron en Italie et en Chine.

Retrouvez toutes les informations relatives à Grolleau sur : www.grolleau-bourse.com

RELATIONS INVESTISSEURS

ACTUS finance & communication
Anne-Pauline PETUREAUX
grolleau@actus.fr
Tél. 01 53 67 36 72

RELATIONS PRESSE

ACTUS finance & communication
Maury DUGAST
adugast@actus.fr
Tél. 01 53 67 36 74

