

Résultats annuels 2025

- **Résultat d'exploitation en nette amélioration à partir du 2nd semestre 2025 grâce à la rationalisation des coûts, l'amélioration de l'efficacité opérationnelle et la finalisation des grands projets**
- **Structure financière renforcée par l'entrée au capital d'Unibios**
- **Poursuite de l'amélioration de la performance attendue en 2026**

Chartres, le 30 avril 2026 - **WATERA, acteur de référence dans les solutions de dessalement d'eau de mer et d'eau saumâtre par énergie solaire, annonce ses résultats annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2025¹.**

Orfeas Mavrikios, Président Directeur Général de WATERA, déclare : « *Le rapprochement d'OSMOSUN (devenu WATERA) avec Watera International constitue une étape structurante pour la Société. Il s'accompagne d'un alignement progressif de notre organisation et de nos méthodes sur les standards de la maison-mère, Unibios, avec l'objectif d'élever notre niveau d'exécution et de discipline opérationnelle.*

Les actions engagées ces derniers mois commencent à produire des effets, avec une amélioration perceptible du résultat au second semestre : le plan d'économies annoncé a été mis en œuvre, les équipes ont été réorganisées et les processus de travail industrialisés. Dans ce contexte, la fin d'exercice 2025 montre déjà des signes de reprise de l'activité.

Nous abordons ainsi 2026 avec une structure de coûts plus rationalisée qui, couplée à la relance progressive de l'activité, doit permettre de poursuivre l'amélioration de la rentabilité. »

Faits marquants de l'exercice 2025

Pour rappel, en juillet 2025, OSMOSUN (aujourd'hui WATERA) s'est rapproché de Watera International, filiale d'Unibios basée au Luxembourg, un acteur historique et reconnu du traitement de l'eau en Grèce depuis 1963, à travers sa filiale Watera Hellas, leader national en capacité installée de dessalement. Au-delà du marché grec, Watera International a développé une présence solide à travers des filiales en République tchèque, en Bulgarie et en Italie, et s'appuie sur une importante activité d'exportation couvrant l'Europe occidentale et orientale, le Moyen-Orient et l'Afrique.

Dans le cadre de ce rapprochement, WATERA a réalisé deux augmentations de capital en numéraire pour un total de 2,0 M€ (1,6 M€ auprès d'Unibios et 0,4 M€ auprès d'actionnaires historiques) et une augmentation de capital réservée à Unibios en contrepartie de l'apport d'une participation de 30% dans sa filiale Watera International pour une valeur de 6,6 M€.

¹ Les comptes annuels ont été arrêtés par le Conseil d'Administration le 29 avril 2026. Les comptes font l'objet d'une certification sans réserve par les Commissaires aux comptes, avec une observation attirant l'attention sur la note 9.3.4 « Continuité d'exploitation » de l'annexe aux comptes annuels relative au soutien reçu de la société mère. Le rapport financier annuel sera publié ce jour.

À l'issue de ces opérations, Unibios détient 65% du capital de WATERA.

Analyse du compte de résultat

En k€	S1 2024	S2 2024	2024	S1 2025	S2 2025	2025
Chiffre d'affaires²	1 505	369	1 874	616	1 193	1 809
EBITDA³	(2 495)	(2 781)	(5 276)	(1 246)	(760)	(2 006)
Résultat d'exploitation	(2 728)	(3 418)	(6 145)	(1 401)	(913)	(2 315)
Résultat net	(2 633)	(3 695)	(6 328)	(1 460)	(708)	(2 168)

Le chiffre d'affaires ressort à 1,8 M€ en 2025 (contre 1,9 M€ en 2024), porté notamment par les contrats de grande capacité signés en 2022 et 2023, notamment aux Caraïbes et en Afrique. Le chiffre d'affaires intègre également la contribution de projets livrés dans le Pacifique dans le secteur du tourisme ainsi que celle de nouveaux contrats signés en 2025, notamment en France, en Afrique et dans les Caraïbes.

L'EBITDA ressort à -2,0 M€ comparé à -5,3 M€ en 2024. Cette amélioration s'explique principalement par :

- la réduction des achats liée à la finalisation des grands contrats. La Société bénéficie par ailleurs, depuis son rapprochement avec Unibios en juillet 2025, de conditions d'approvisionnement plus favorables et d'une politique d'achat plus rigoureuse.
- le recours moindre à la sous-traitance également en lien avec la finalisation des grands contrats alors que 2024 avait été pénalisé par des surcoûts sur ces mêmes projets.
- les premiers effets du plan de réduction des coûts d'exploitation qui a permis de générer une économie de 0,5 M€ sous l'effet, principalement, de la baisse de la masse salariale consécutive à la réduction des effectifs (24 ETP⁴ en 2025 comparé à 32 ETP en 2024) et du travail réalisé sur la rationalisation des coûts notamment de loyer, de transports, de missions et d'honoraires.

Après prise en compte des dotations aux amortissements et provisions de 0,3 M€, le résultat d'exploitation ressort à -2,3 M€ (contre -6,1 M€ en 2024).

Le résultat net s'établit à -2,2 M€ (contre -6,3 M€ en 2024) intégrant 0,2 M€ de dividendes versés par Watera international, détenue à hauteur de 30% par WATERA.

Analyse de la structure financière

² La société applique la méthode de l'avancement pour reconnaître le chiffre d'affaires sur les projets clé en main spécifiquement négociés dans le cadre d'un contrat. Le revenu de la vente de matériels et équipements standardisés et de pièces détachées est reconnu au moment du transfert de propriété

³ L'EBITDA est un indicateur de mesure de la performance opérationnelle, défini comme le résultat d'exploitation retraité des dotations nettes sur les immobilisations incorporelles, corporelles et sur les provisions.

⁴ Equivalent temps plein

Au 31 décembre 2025, les capitaux propres ressortaient à 7,6 M€ contre 1,2 M€ au 31 décembre 2024, grâce aux apports issus des augmentations de capital réalisées à l'été 2025.

Après remboursement de 0,7 M€ d'emprunts au second semestre 2025, la trésorerie s'élevait à 1,0 M€ pour une dette financière brute de 1,0 M€, dont 0,6 M€ à échéance à moins d'un an.

Afin d'assurer le principe de continuité d'exploitation, Unibios s'est engagé à prendre les mesures nécessaires afin de soutenir financièrement la Société pour une durée de 12 mois. Dans ce contexte, WATERA a bénéficié d'un prêt de 1,0 M€ accordé par Watera International en février 2026.

Renforcement de la gouvernance

Depuis le rapprochement avec Unibios, plusieurs étapes structurantes ont été franchies par la Société, marquant une nouvelle phase de son développement et de sa gouvernance.

Le 30 septembre 2025, Orfeas Mavrikios, déjà Président du Conseil d'administration et Directeur Général de Watera International ainsi que Directeur Général d'Unibios, a été nommé Président du Conseil d'administration et Directeur Général de la société. Cette évolution a contribué à renforcer l'alignement stratégique au sein du nouvel ensemble.

En mars 2026, la gouvernance s'est renforcée avec la nomination de deux administrateurs indépendants, Vasiliki Niatsou et Vassilis Pavlopoulos, venant enrichir les compétences juridiques du Conseil d'administration. Dans le même temps, Maxime Therrillion, récemment nommé Directeur Général Adjoint de la Société et salarié chez WATERA depuis 2016, a rejoint le Conseil d'administration.

Enfin, cette transformation s'est accompagnée d'une étape symbolique forte : par décision de l'Assemblée générale du 11 mars 2026, la société a adopté la dénomination sociale « WATERA », en remplacement de OSMOSUN, consacrant ainsi une nouvelle identité en cohérence avec son rapprochement stratégique.

Perspectives

Les affaires signées à date représentent 1,1 M€ de chiffre d'affaires à reconnaître principalement sur 2026.

A la suite du rapprochement avec Unibios en juillet 2025, le second semestre 2025 fait déjà apparaître une réduction sensible de la perte. Cette amélioration résulte de plusieurs facteurs convergents : les effets déjà tangibles de la rationalisation des coûts, l'intégration progressive des méthodes d'organisation et des politiques opérationnelles du groupe Unibios permettant d'améliorer l'efficacité opérationnelle et les conditions d'achats ainsi que le recentrage de l'activité sur des machines plus standardisées et à plus forte marge depuis la finalisation des grands projets signés en 2022 et 2023.

Les économies générées par le plan de réorganisation mis en œuvre au second semestre 2025 produiront leur plein effet en 2026, avec une réduction des coûts de 1,2 M€ par rapport à la structure de coûts de 2024, principalement portée par la baisse des charges de personnel et des dépenses externes.

Dans ce contexte, WATERA aborde l'exercice 2026 avec confiance. Le nouveau dynamisme observé en fin d'année 2025, soutenu par des équipes réorganisées et désormais alignées sur des méthodes de travail optimisées, constitue un socle solide pour la poursuite de l'amélioration de la performance. Appuyé par les synergies issues du rapprochement avec Unibios, une structure de coûts durablement allégée et un positionnement recentré sur des offres à plus forte valeur ajoutée, WATERA se projette vers une trajectoire de rentabilité progressivement renforcée.

Prochaine publication : Résultats du 1er semestre 2026, le 30 septembre 2026

À PROPOS DE WATERA

Créé en 2014, WATERA (anciennement OSMOSUN) opère sur le marché de l'eau « bas carbone » et se distingue par une solution brevetée unique, économique, propre et durable de dessalement de l'eau de mer et de l'eau saumâtre qui fonctionne à l'énergie solaire et sans batterie.

Depuis juillet 2025, Unibios, société de droit grec cotée à la bourse d'Athènes, est devenu actionnaire de référence de WATERA, renforçant et élargissant ainsi le positionnement de la Société au secteur du traitement durable de l'eau et de la réutilisation des eaux usées, via sa participation de 30 % dans Watera International, principale filiale d'Unibios.

WATERA ambitionne de devenir un acteur de référence mondial dans le traitement de l'eau en fournissant des systèmes technologiques durables et compétitifs, capables de répondre aux enjeux mondiaux de gestion responsable de l'eau et d'accès à l'eau potable.

CONTACTS

PRESSE SPECIALISÉE PRESSE FINANCIÈRE RELATIONS INVESTISSEURS

Nadège Chapelin

Déborah Schwartz

Hélène de Watteville

n.chapelin@nc-2.com

dschwartz@actus.fr

watera@actus.fr

+33 6 52 50 33 58

+33 1 53 67 36 35

+33 1 53 67 36 33

ANNEXES

Bilan actif

		Au 31.12.2025			Au 31.12.2024
		Brut	Amortissements et dépréciations	Net	Net
<i>En euros</i>					
	Capital souscrit non appelé (I)				
	Frais d'établissement (II)	144 972	144 972		
ACTIF IMMOBILISE	Immobilisations Incorporelles				
	Frais de développement	79 429	79 429		
	Concessions, brevets, licences, marques, procédés, solutions informatiques, droits et valeurs similaires	76 997	76 555	443	
	Immobilisations Corporelles				
	Installations techniques, matériel et outillage industriels	4 581 932	4 038 846	543 086	764 648
	Autres immobilisations corporelles	427 926	298 408	129 518	195 953
	Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes	35 747		35 747	8 765
	Immobilisations Financières ⁽¹⁾				
	Participations	6 903 569	176 939	6 726 630	11 286
	Autres titres immobilisés	200 000	177 599	22 401	48 691
Autres immobilisations financières	63 788		63 788	98 540	
	Total de l'actif immobilisé (III)	12 369 388	4 847 775	7 521 613	1 127 883
ACTIF CIRCULANT	Stocks et en-cours				
	Matières premières et autres approvisionnements	400 499		400 499	522 111
	En-cours de production	166 836		166 836	204 561
	Produits finis	112 902		112 902	59 760
	Avances et acomptes versés sur commandes	17 360		17 360	13 497
	Créances ⁽²⁾				
	Créances clients et Comptes rattachés	699 840	106 468	593 372	990 207
	Autres créances	88 019		88 019	363 490
	Charges constatées d'avance	132 852		132 852	83 279
	Valeurs mobilières de placement				
Autres titres	692 494		692 494	1 284 530	
Disponibilités	355 344		355 344	330 168	
	Total de l'actif circulant (IV)	2 666 146	106 468	2 559 678	3 851 603
Comptes de régul.	Frais d'émission des emprunts (V)				
	Primes de remboursement des emprunts (VI)				
	Ecarts de conversion et différences d'évaluation - Actif (VII)	1 283		1 283	3 231
	TOTAL GENERAL DE L'ACTIF	15 181 789	5 099 215	10 082 574	4 982 717
	(1) dont à moins d'un an			920 711	1 488 839
	(2) dont à moins d'un an				

Bilan passif

		Au 31.12.2025	Au 31.12.2024
<i>En euros</i>			
Capitaux Propres	Capital (dont versé : 2 813 827) Primes d'émission, de fusion, d'apport	2 813 827 6 704 789	898 173 10 021 563
	Réserves		
	Réserve légale	4 750	4 750
	Report à nouveau	-30 857	-3 724 114
	Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)	-2 167 832	-6 328 307
	Subventions d'investissement	245 984	342 066
Total des capitaux propres (I)		7 570 661	1 214 132
Autres Fonds Propres	Avances conditionnées	261 826	308 409
	Total des autres fonds propres (I bis)	261 826	308 409
Provisions	Provisions pour risques	273 796	323 445
	Total des provisions (II)	273 796	323 445
Dettes	Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	1 008 711	1 759 187
	Emprunts et dettes financières diverses ⁽²⁾	4	4
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	330 967	643 814
	Dettes fiscales et sociales	286 242	307 619
	Produits constatés d'avance	345 559	420 358
	Total des dettes ⁽¹⁾ (III)	1 971 483	3 130 982
régul	Ecarts de conversion et différences d'évaluation - Passif (IV)	4 807	5 749
TOTAL GENERAL DU PASSIF (I + I bis + II + III + IV)		10 082 574	4 982 717
	(1) dont à moins d'un an (hors avances et acomptes reçus sur commandes en cours)	1 557 809	2 122 271
	(2) dont emprunts participatifs		

Compte de résultat

<i>En euros</i>		31.12.2025	31.12.2024
Produits d'exploitation			
Produits d'exploitation	Montant net du chiffre d'affaires	1 808 790	1 873 857
	Ventes de marchandises	226 160	
	Production vendue	1 582 630	1 873 857
	Production stockée	15 416	264 321
	Production immobilisée	46 468	44 166
	Subventions	129 210	364 756
	Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions	52 348	22 000
	Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	1 913	
	Autres produits	3 545	12
	Total des produits d'exploitation (I)		2 057 691
Charges d'exploitation			
Charges d'exploitation	Achats de matières premières et autres approvisionnements	450 552	1 192 749
	Variation de stock	121 612	-10 542
	Autres achats et charges externes ⁽¹⁾	1 526 885	4 343 941
	Impôts, taxes et versements assimilés	25 340	22 520
	Salaires	1 259 579	1 658 212
	Cotisations sociales	602 689	595 917
	Dotations aux amortissements et aux dépréciations		
	Sur immobilisations : dotations aux amortissements	304 512	507 687
	Sur actif circulant : dotations aux dépréciations	56 021	37 490
	Dotations aux provisions		323 445
Valeur comptable des immobilisations incorporelles et corporelles cédées	3 172		
Autres charges	21 903	42 768	
Total des charges d'exploitation (II)		4 372 265	8 714 187
1. RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)		-2 314 574	-6 145 074
Quote-part de résultat sur opérations faites en commun			
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)			
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)			
Produits financiers			
Produits financiers	De participations ⁽²⁾	221 235	
	Autres intérêts et produits assimilés ⁽²⁾	5 632	126 387
	Reprises sur dépréciations et provisions	132	
	Différences positives de change	963	35 083
Total des produits financiers (IV)		227 962	161 470
Charges financières			
Charges financières	Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions	35 416	141 991
	Intérêts et charges assimilées ⁽³⁾	21 974	35 981
	Différences négatives de change	23 830	16 653
Total des charges financières (V)		81 219	194 625
2. RESULTAT FINANCIER (V - VI)		146 742	-33 155
3. RESULTAT COURANT avant impôts (I - II + III - IV + V - VI)		-2 167 832	-6 178 229
Produits exceptionnels (VII)			328 412
Charges exceptionnelles (VIII)			478 489
4. RESULTAT EXCEPTIONNEL (VIII - VII)			-150 078
Impôt sur les bénéfices (X)			
Total des produits (I + III + V + VII)		2 285 653	3 058 995
Total des charges (II + IV + VI + VIII + IX + X)		4 453 484	9 387 301
BENEFICE OU PERTE		-2 167 832	-6 328 307
(1) Y compris redevances crédit-bail :			
(2) Dont produits concernant les entités liées :		221 235	
(3) Dont intérêts concernant les entités liées :			

Tableau de financement

FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS À L'ACTIVITÉ	2025	2024
Résultat net	-2 167 832	-6 328 307
+ Amortissements et provisions	343 469	1 489 058
- Subvention d'investissement viré au résultat	-96 082	-328 412
- Plus-values de cession, nettes d'impôt	-1 913	
+ Moins-values de cession, nettes d'impôt		
= Marge brute d'autofinancement	-1 918 532	-5 167 660
- Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	-215 975	-272 889
Stocks et en-cours	-59 727	274 863
Créances clients	-342 229	-438 241
Autres créances	-271 607	-251 706
Comptes de régularisation Actif	47 625	-137 905
Fournisseurs et comptes rattachés	312 846	177 885
Autres dettes	21 378	65 850
Comptes de régularisation Passif	75 740	36 365
Flux net de trésorerie lié à l'activité (A)	-1 702 557	-4 894 771
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT		
Acquisitions d'immobilisations	103 254	66 939
Corporelles et incorporelles	644	66 939
Financières	102 610	
Cessions d'immobilisations, nettes d'impôts	36 011	
Corporelles et incorporelles	1 259	
Financières	34 752	
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (B)	-67 243	-66 939
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT		
Dividendes versés aux actionnaires	0	98 932
Subventions d'investissements et avances conditionnées	0	
Augmentations de capital en numéraire	1 999 999	
Émissions d'emprunts	0	
Remboursements d'emprunts	797 060	722 739
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (C)	1 202 939	-623 807
Variation de trésorerie (A + B + C)	-566 860	-5 585 517
Trésorerie à l'ouverture (D)	1 614 698	7 200 215
Trésorerie à la clôture (A + B + C + D)	1 047 838	1 614 698