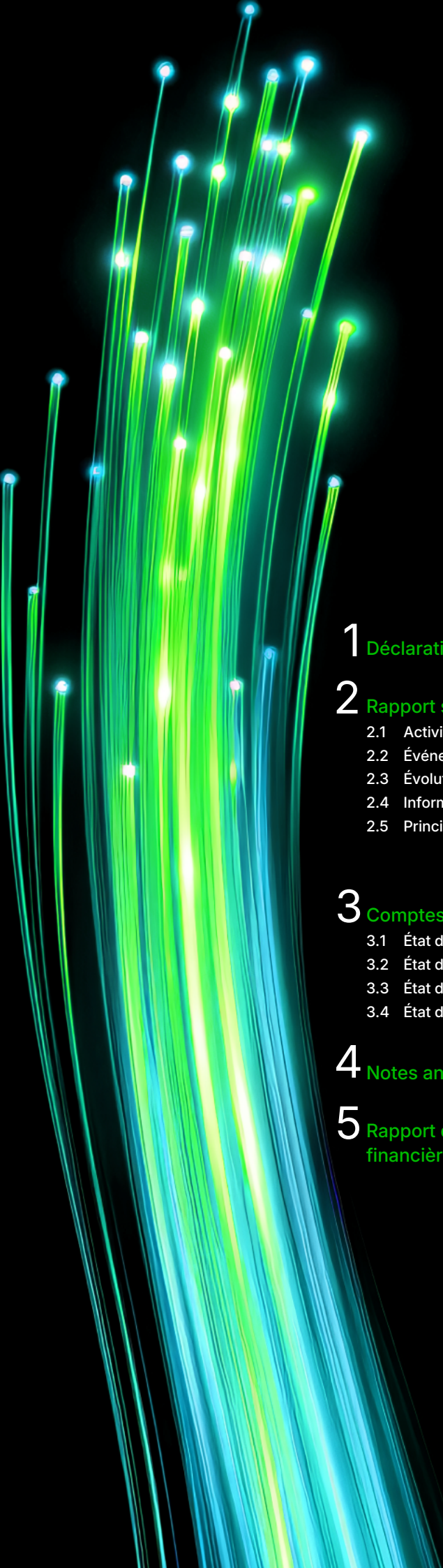


**SECURED
CONNECTIVITY**
FOR TODAY AND TOMORROW



Société anonyme au capital de 13 517 498.50 €
Siège social : 10, rue Edouard Branly – 22300 Lannion
444 829 592 RCS Saint-Brieuc

Rapport financier semestriel au 30 juin 2026



SOMMAIRE

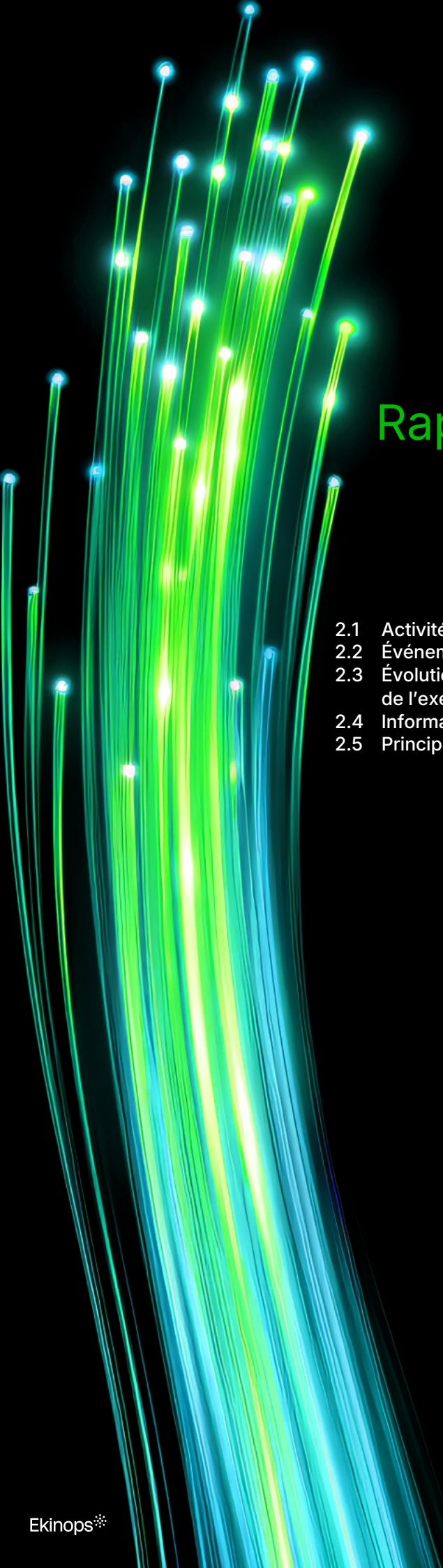
1	Déclaration des personnes responsables	4
2	Rapport semestriel d'activité	5
2.1	Activité d'Ekinops durant le semestre	6
2.2	Événements postérieurs à la fin de la période intermédiaire	6
2.3	Évolution prévisible de l'activité d'Ekinops jusqu'à la clôture de l'exercice	7
2.4	Informations sur les risques et incertitudes pour le semestre à venir	7
2.5	Principales transactions avec les parties liées	7
3	Comptes consolidés semestriels	8
3.1	État de la situation financière consolidée résumée	9
3.2	État du résultat global consolidé résumé	10
3.3	État de variation des capitaux propres consolidés résumés	11
3.4	État des flux de trésorerie consolidés résumés	12
4	Notes annexes aux états financiers consolidés semestriels	13
5	Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle	32

Déclaration des personnes responsables

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes complets 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 de la Société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité figurant ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées et qu'il décrit les principaux risques et les principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Lannion, le 28 juillet 2026

Lionel Chmilewsky, Directeur Général d'Ekinops



2

Rapport semestriel d'activité

2.1	Activité d'Ekinops durant le semestre	6
2.2	Événements postérieurs à la fin de la période intermédiaire	6
2.3	Évolution prévisible de l'activité d'Ekinops jusqu'à la clôture de l'exercice	7
2.4	Informations sur les risques et incertitudes pour le semestre à venir	7
2.5	Principales transactions avec les parties liées	7

2.1 ACTIVITÉ D'EKINOPS DURANT LE SEMESTRE

Sur l'ensemble du 1^{er} semestre 2026, le chiffre d'affaires d'Ekinops s'est établi à 58,2 M€, en progression de +2% par rapport au 1^{er} semestre 2025 (-2%, variation identique à taux de change et périmètre constants).

La société Olfeo, éditeur français de logiciels de cybersécurité SSE (*Secure Service Edge*), consolidée depuis le 1^{er} juin 2025, a contribué pour 3,2 M€ au chiffre d'affaires du 1^{er} semestre. La contribution de la société Chimere, start-up française de cybersécurité consolidée depuis le 1^{er} avril 2026, est, comme prévu, encore non significative.

Progression soutenue de l'activité Réseaux optiques au 2^{ème} trimestre 2026

Après un début d'exercice stable, l'activité **Réseaux optiques** (ex-Transport optique) enregistre une forte progression de son activité au 2^{ème} trimestre (croissance séquentielle de +41% vs. le 1^{er} trimestre), portée par la bonne dynamique de l'activité en France mais surtout une croissance plus soutenue de l'activité aux Etats-Unis. Les effets du déploiement du programme fédéral BEAD (*Broadband Equity, Access and Deployment*) devraient se matérialiser au cours des prochains trimestres.

Les solutions de **Connectivité & Réseaux SASE** (ex-Accès) enregistrent un recul séquentiel de -5% au 2^{ème} trimestre 2026, consécutivement au 1^{er} trimestre qui avait témoigné d'une activité soutenue (+14% de croissance séquentielle au 1^{er} trimestre 2026). La dynamique commerciale a toutefois été particulièrement soutenue au 2^{ème} trimestre, avec un portefeuille d'opportunités commerciales en augmentation notable. L'activité Cybersécurité, incluse dans les solutions de Connectivité & Réseaux SASE, représente désormais 6% de l'activité totale d'Ekinops au 1^{er} semestre 2026.

Sur le plan géographique, il convient de noter l'activité soutenue enregistrée en France au 2^{ème} trimestre (+7% en séquentiel par rapport au 1^{er} trimestre) et en Amérique du Nord (+25% en séquentiel), zones portées principalement par l'activité Réseaux optiques.

Logiciels & Services en progression de +6%, ARR de 15,9 M€ à fin juin 2026 en hausse de +7%

Au 1^{er} semestre 2026, les ventes réalisées en Logiciels & Services se sont inscrites en progression de +6%. La part de ces ventes totalise 21% du chiffre d'affaires du Groupe au 1^{er} semestre 2026, identique au niveau enregistré un an plus tôt (20%).

Au 30 juin 2026, l'ARR⁽¹⁾ (*Annual Recurring Revenue* - Revenu annuel récurrent) s'élevait à 15,9 M€, en progression de +7% par rapport au 31 décembre 2025 (14,8 M€).

La marge brute semestrielle, qui s'établit à 33,7 M€, représente 57,9% du chiffre d'affaires consolidé contre 55,9% un an plus tôt. Cette stabilité est le fruit d'un mix activités favorable, du bon ratio « prix de vente / coûts de fabrication » des solutions Ekinops et du poids croissant des ventes de logiciels et services dans le chiffre d'affaires.

L'EBITDA semestriel s'établit à 5,9 M€ contre 7,5 M€ réalisés au 1^{er} semestre 2025, avec des charges opérationnelles en hausse sous l'impulsion d'investissements massifs dans le cadre du plan stratégique **Bridge** pour accélérer sur les segments les plus dynamiques, SASE et DCI.

Le résultat opérationnel s'établit à (1,8 M€) contre 2,0 M€ au cours du 1^{er} semestre 2025.

Après prise en compte du résultat financier de (0,8 M€) et d'une charge d'impôt de (0,3 M€), le résultat net semestriel ressort à (2,8 M€), contre (0,5 M€) au 1^{er} semestre 2025.

2.2 ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA FIN DE LA PÉRIODE INTERMÉDIAIRE

Aucun événement significatif n'est intervenu postérieurement à la fin de la période intermédiaire.

(1) indicateur reflétant la valeur annuelle des contrats d'abonnements et de support en cours, et excluant les composants non récurrents (services professionnels, vente de matériel, licences logicielles perpétuelles ou tout autre revenu non récurrent)

2.3 ÉVOLUTION PRÉVISIBLE DE L'ACTIVITÉ D'EKINOPS JUSQU'À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE

Ekinops réaffirme son ambition de renouer progressivement avec la croissance en 2026 et confirme être en mesure de réaliser une progression « *single-digit* » de son activité sur l'ensemble de l'exercice.

Les principaux moteurs de croissance attendue au 2nd semestre sont :

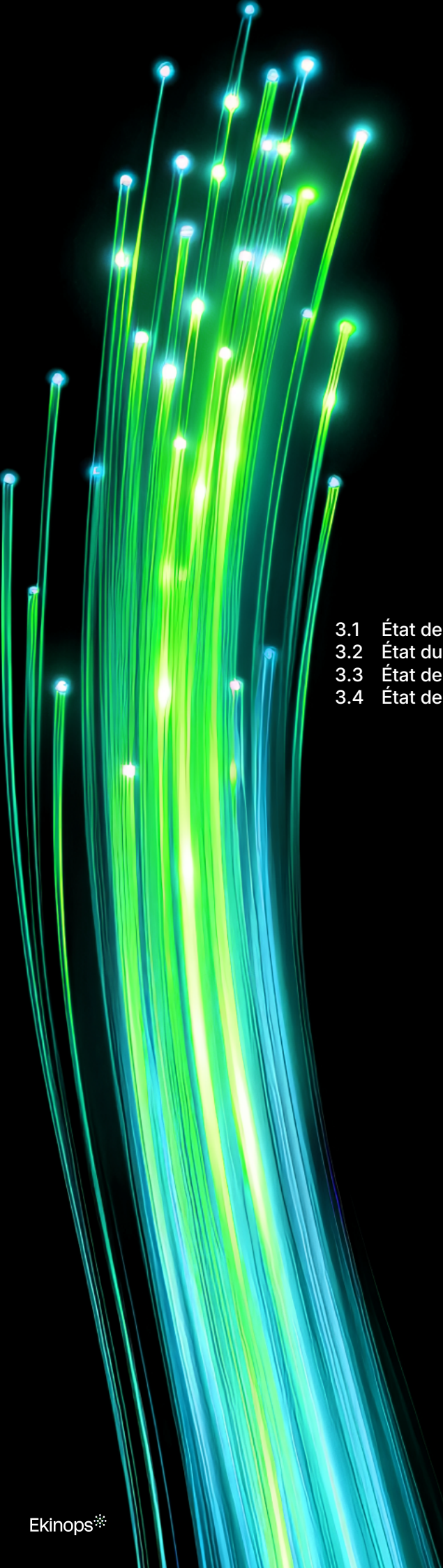
- Un *pipeline* commercial soutenu, tant sur les activités historiques que pour les nouvelles activités de cybersécurité, et la poursuite d'un bon momentum aux Etats-Unis,
- Les premiers déploiements dans le cadre de l'accord-cadre majeur avec Proximus portant sur un contrat d'une durée de 10ans avec Proximus,
- Les premières livraisons des nouvelles solutions DCI et SASE attendues en fin d'année.

2.4 INFORMATIONS SUR LES RISQUES ET INCERTITUDES POUR LE SEMESTRE À VENIR

Les facteurs de risques présentés dans le Document d'enregistrement universel (DEU) publié par Ekinops et déposé auprès de l'AMF en date du 7 avril 2026 n'ont pas subi d'évolution notable, ni dans leur nature ni dans leur niveau.

2.5 PRINCIPALES TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIÉES

Au cours de la période intermédiaire, il n'y a pas eu de transactions entre les parties liées autres que celles dans le cadre de l'activité ordinaire.



3

Comptes consolidés semestriels

3.1	État de la situation financière consolidée résumée	9
3.2	État du résultat global consolidé résumé	10
3.3	État de variation des capitaux propres consolidés résumés	11
3.4	État des flux de trésorerie consolidés résumés	12

3.1 ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE RÉSUMÉE

(En milliers d'euros)	Notes	30 juin 2026	31 Décembre 2025
Goodwill	6.1	42 285	41 636
Immobilisations incorporelles	6.2	23 083	23 592
Immobilisations corporelles	6.3	6 093	6 764
Actifs financiers non courants	6.5	2 045	1 717
Droits d'utilisation	6.6	10 066	9 976
Autres actifs non courants	6.5	18 705	15 799
Actifs d'impôts différés		5 012	6 323
Total actifs non courants		107 289	105 808
Stocks	6.7	17 798	20 772
Clients et comptes rattachés	6.8	27 467	23 314
Autres actifs courants	6.9	15 061	12 263
Instruments dérivés actifs		-	9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6.10	22 980	32 126
Total actifs courants		83 308	88 484
TOTAL DE L'ACTIF		190 597	194 292
Capital émis	6.11	13 517	13 517
Primes d'émission		114 216	114 216
Réserves consolidées - part du Groupe		(20 192)	(13 100)
Réserves de conversion		(1 559)	(1 532)
Résultat de la période - part du Groupe		(2 828)	(7 224)
Total des capitaux propres		103 154	105 875
Dettes financières non courantes	6.12	17 948	19 321
Dettes locatives non courantes	6.6	8 558	8 390
Provisions non courantes	6.15	1 228	1 689
Engagements envers le personnel	6.14	3 014	3 128
Autres passifs non courants		6 465	5 695
Passifs d'impôts différés		110	1 447
Total passifs non courants		37 322	39 671
Dettes financières courantes	6.12	4 574	6 977
Dettes locatives courantes	6.6	2 160	2 124
Provisions courantes	6.15	588	600
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	6.16	16 831	14 693
Dettes d'impôts exigibles	6.16	830	733
Autres passifs courants	6.16	25 137	23 618
Total passifs courants		50 120	48 745
TOTAL DU PASSIF		190 597	194 292

Les notes annexes font partie intégrante des comptes consolidés semestriels résumés.

3.2 ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ RÉSUMÉ

(En milliers d'euros)	Notes	30 juin 2026	30 juin 2025
Chiffre d'affaires	7.1	58 229	57 195
Coût des ventes		(24 500)	(25 229)
Marge Brute		33 729	31 966
Frais de recherche et développement	7.2	(14 762)	(12 034)
Frais marketing et commerciaux	7.2	(13 174)	(11 961)
Frais généraux et administratifs	7.2	(5 830)	(4 602)
Résultat opérationnel courant		(37)	3 369
Autres produits et charges opérationnels		(1 740)	(1 346)
Résultat opérationnel		(1 777)	2 023
Coût de l'endettement financier net	7.5	(788)	(668)
Autres produits et charges financiers	7.5	48	(1 645)
Résultat avant impôts		(2 517)	(290)
Charge d'impôt	7.6	(310)	(232)
Résultat net de la période		(2 828)	(522)
Part attribuable aux actionnaires d'Ekinops SA :	7.7	(2 828)	(522)
Part attribuable aux participations ne conférant pas le contrôle :		-	-
Résultat de base par action (€/action) :	7.7	(0,11)	(0,02)
Résultat dilué par action (€/action) :	7.7	(0,11)	(0,02)
EBITDA	7.8	5 888	7 485

AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ RÉSUMÉ

(En milliers d'euros)	30 juin 2026	30 juin 2025
Résultat net de la période	(2 828)	(522)
Autres éléments recyclables du résultat global :	(14)	1 598
Autres éléments non recyclables du résultat global :	103	174
Ecarts actuariels, nets d'impôts	103	174
Instruments financiers, nets d'impôts	-	-
Total autres éléments du résultat global	89	1 772
Résultat global	(2 739)	1 250
Part attribuable aux actionnaires d' Ekinops SA :	(2 739)	1 250
Part attribuable aux participations ne conférant pas le contrôle :	-	-

Les notes annexes font partie intégrante des comptes consolidés semestriels résumés.

3.3 ÉTAT DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS RÉSUMÉS

(En milliers d'euros)	Nombre d'actions	Capital	Prime d'émission	Réserves et résultat	Réserves de conversion	Capitaux propres Part du Groupe	Participations ne conférant pas le contrôle	Total des capitaux propres
Au 1^{er} Janvier 2025	26 994 049	13 497	114 236	(11 472)	(4 163)	112 103	-	112 100
Résultat net de la période	-	-	-	(522)	-	(522)	-	(522)
Autres éléments du résultat global	-	-	-	174	1 598	1 772	-	1 772
Résultat global	-	-	-	(348)	1 598	1 250	-	1 250
Actions propres	-	-	-	12	-	12	-	12
Exercice d'options et émission d'actions gratuites	40 948	20	(20)	-	-	-	-	-
Paielements en actions	-	-	-	(576)	-	(576)	-	(576)
Autres	-	-	-	(3)	-	(3)	-	(3)
Au 30 juin 2025	27 034 997	13 517	114 216	(12 388)	(2 565)	112 783	-	112 783
Au 1^{er} Janvier 2026	27 034 997	13 517	114 216	(20 325)	(1 532)	105 875	-	105 875
Résultat net de la période	-	-	-	(2 828)	-	(2 828)	-	(2 828)
Autres éléments du résultat global	-	-	-	103	(14)	89	-	89
Résultat global	-	-	-	(2 725)	(14)	(2 739)	-	(2 739)
Actions propres	-	-	-	8	-	8	-	8
Exercice d'options et émission d'actions gratuites	-	-	-	-	-	-	-	-
Paielements en actions	-	-	-	12	-	12	-	12
Autres	-	-	-	10	(13)	(3)	-	(3)
Au 30 Juin 2026	27 034 997	13 517	114 216	(23 020)	(1 559)	103 154	-	103 154

3.4 ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS RÉSUMÉS

(En milliers d'euros)	Notes	30 juin 2026	30 juin 2025
Résultat net de la période		(2 828)	(522)
Elimination des amortissements et provisions (hors droits d'utilisation) et provisions	7.4	4 650	3 575
Elimination des amortissements des droits d'utilisation (IFRS 16)	7.4	1 318	1 167
Elimination des charges liées aux paiements en actions (charge IFRS2)	6.11	12	(576)
Elimination des impôts différés		(9)	86
Elimination des autres éléments sans incidence sur la trésorerie	7.5	(61)	1 992
Capacité d'autofinancement après impôt et coût de l'endettement financier net		3 082	5 722
Elimination autres éléments non liés à l'activité		-	(31)
Elimination de la charge (produit) d'impôt	7.6	319	146
Neutralisation des intérêts financiers relatifs aux dettes de loyers	7.5	188	180
Neutralisation du coût de l'endettement financier décaissé	7.5	600	462
Capacité d'autofinancement avant impôt et coût de l'endettement financier net		4 189	6 479
Incidence de la variation du besoin en fonds de roulement	6.17	(2 345)	(5 421)
Impôts payés		(728)	(103)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		1 116	955
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	6.4	(3 416)	(2 772)
Acquisition de titres		(450)	(15 203)
Trésorerie acquise	6.10	105	2 583
Variation des prêts, avances et dépôts de garantie		(366)	(45)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		(4 127)	(15 437)
Opérations sur actions propres		8	12
Emission de nouveaux emprunts	6.12	1 056	10 074
Remboursements d'emprunts	6.12	(4 383)	(1 715)
Intérêts financiers payés		(531)	(462)
Remboursement des dettes de loyers	6.6	(1 202)	(1 211)
Intérêts financiers relatifs aux dettes de loyers		(188)	(180)
Variation de la dette relatif à l'affacturage		(952)	(1 388)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		(6 192)	5 130
Incidence de la variation des cours des devises	6.10	57	(275)
Augmentation (Diminution) de la trésorerie et équivalents de trésorerie		(9 146)	(9 627)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture :		32 126	46 367
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture :		22 980	36 739

Les notes annexes font partie intégrante des comptes consolidés semestriels résumés.

4

Notes annexes aux états financiers consolidés semestriels

Note 1 -	Information générale	14
Note 2 -	Faits marquants du premier semestre 2026	15
Note 3 -	Principes, règles et méthodes comptables	16
Note 4 -	Informations sur le caractère saisonnier ou cyclique des activités	17
Note 5 -	Gestion du risque financier	17
Note 6 -	Notes relatives à l'état de situation financière consolidée	18
Note 7 -	Notes relatives au compte de résultat	27
Note 8 -	Information sectorielle	31
Note 9 -	Engagements hors bilan	31
Note 10 -	Principales transactions avec les parties liées	31
Note 11 -	Événements postérieurs à la fin de la période intermédiaire	31

Note 1 - Information générale

Ekinops SA, domiciliée au 10 rue Edouard Branly 22300 Lannion, est l'entité consolidante du Groupe Ekinops.

Ekinops est un leader européen des solutions de réseaux optiques et de connectivité sécurisée, au service des opérateurs de services (telcos), des entreprises et des organisations publiques dans le monde entier. Le Groupe se positionne sur deux marchés structurellement porteurs, tirés par la croissance continue des volumes de données, le déploiement du très haut débit, l'essor du cloud et le renforcement des exigences de cybersécurité.

Ekinops conçoit, développe et fabrique des solutions haute performance associant matériel de pointe et logiciels différenciants, déployées pour délivrer une connectivité à très haut débit et des services managés dans plus de 70 pays. Cette intégration matériel-logiciel renforce la valeur ajoutée des offres, ouvre des relais de revenus récurrents et consolide les relations de long terme avec une base de clients diversifiée, gage de résilience et de visibilité sur l'activité.

Le Groupe intervient en particulier dans deux domaines de référence, qui structurent son organisation et son offre :

- **Les réseaux optiques cohérents avancés**, adressant l'ensemble des besoins d'interconnexion — métropolitain, régional, longue distance et centres de données — pour accompagner la montée en débit des infrastructures des opérateurs et des acteurs du cloud

- **Les solutions de connectivité sécurisée pour les entreprises**, du routage voix et données jusqu'aux architectures Secure Access Service Edge (SASE) intégrant le ZTNA, le SD-WAN et le SSE, en réponse à la transformation des usages (télétravail, multicloud, sécurisation des accès.

Fort d'une présence commerciale mondiale et d'une capacité d'innovation reconnue, Ekinops entend poursuivre le développement de ses positions sur ses marchés cœur tout en tirant parti des grandes dynamiques technologiques du secteur.

Ekinops SA est cotée au compartiment B du marché Euronext Paris (Code ISIN : FR0011466069, Code mnémonique : EKI).

Les comptes consolidés semestriels résumés du 30 juin 2026 ont été examinés par le Conseil d'Administration d'Ekinops du 28 juillet 2026.

Les états financiers consolidés semestriels résumés reflètent la situation comptable d'Ekinops SA et de ses filiales.

La monnaie fonctionnelle du Groupe est l'euro. Les états financiers sont présentés en milliers d'euros, sauf indication contraire.

Note 2 - Faits marquants du premier semestre 2026

À l'issue du 1^{er} semestre de son exercice 2026, Ekinops a enregistré un chiffre d'affaires consolidé de 58,2 M€, en progression par rapport au 1^{er} semestre 2025 (-2%, variation identique à taux de change et périmètre constants).

En **France**, les ventes semestrielles se sont inscrites en progression de 13%. L'activité Réseaux optiques enregistre une hausse de +8% sur la période, tandis que les ventes de solutions de Connectivité & Réseaux SASE progressent plus modérément +1%. Ekinops a réalisé 46% de son activité sur son marché domestique au 1^{er} semestre 2026 (contre 41% un an plus tôt).

Le 1^{er} semestre 2026 a été marqué par un recul de 6% de l'activité à l'international, qui représente désormais 54% du chiffre d'affaires global du Groupe (contre 59% un an plus tôt).

En Amérique du Nord, les ventes renouent avec la croissance sur l'ensemble du semestre (+9%, et +15% à taux de change constant), portées par un net rebond des ventes de solutions de Connectivité & Réseaux SASE +111%, tandis que les ventes de Réseaux optiques — principale activité du Groupe dans la région — restent quasi stables +0,2%. Ekinops a réalisé 21% de son activité en Amérique du Nord sur le semestre (contre 20% un an plus tôt).

En **Europe (hors France)**, les ventes reculent de 12% sur le semestre, pénalisées par un net repli des solutions de Connectivité & Réseaux SASE -31%, qui n'est que partiellement compensé par la progression de l'activité Réseaux optiques +21%. Ekinops totalise 28% de son activité en Europe hors France (contre 33% un an plus tôt).

Dans le **Reste du monde**, qui représente 5% de l'activité du Groupe (contre 6% un an plus tôt), les ventes semestrielles reculent de 24%.

Signature d'un accord-cadre d'une durée de 10 ans avec Proximus

Le 2 juillet 2026, Ekinops a annoncé la signature d'un accord-cadre majeur avec Proximus, 1^{er} opérateur télécom belge (Tier 1), portant sur un contrat fournisseur d'une durée de 10 ans.

Ce projet stratégique de long terme, baptisé NEURON (*Next generation Enhanced Uniform Reliable Optical Network*), vise à déployer un réseau optique national haut débit à travers la Belgique comprenant plus de 600 sites, destiné à répondre à la fois aux besoins de connectivité des entreprises et des individus.

Ekinops fournira des équipements et des services de réseau optique basés sur sa technologie WDM : systèmes d'infrastructure prenant en charge une capacité optique de 800 Gbit/s (gigabits par seconde) ainsi qu'une large gamme de ROADMs (reconfigurable optical add-drop multiplexers, ou multiplexeurs optiques reconfigurables d'insertion-extraction) pour les réseaux backbone et métropolitains de Proximus. Ekinops fournira également sa solution de gestion de réseau, Celestis NMS, ainsi que les logiciels et services professionnels associés, afin d'accompagner Proximus dans la construction de son réseau optique de nouvelle génération, à haute performance.

À l'issue d'une phase d'essais en laboratoire et sur le terrain, un premier déploiement est prévu au second semestre 2026

Note 3 - Principes, règles et méthodes comptables

3.1 Principes comptables

Les états financiers consolidés résumés du Groupe pour le semestre clos au 30 juin 2026 ont été établis conformément aux dispositions de la norme IAS 34 relative à l'information financière intermédiaire et sur la base des normes IFRS et des interprétations publiées par l'*International Accounting Standards Board* (IASB) telles qu'adoptées dans l'Union européenne et d'application obligatoire au 1^{er} janvier 2020.

- En application de la norme IAS 34, les Notes explicatives incluses dans les présents états financiers dits résumés ont pour objectif :
- de mettre à jour les informations comptables et financières contenues dans les derniers comptes consolidés publiés au 31 décembre 2025 ;
- d'apporter des informations comptables et financières nouvelles sur des éléments significatifs intervenus dans la période.

Ainsi, les notes présentées portent sur les événements et transactions significatifs du semestre et doivent être lues en liaison avec les états financiers consolidés au 31 décembre 2025. Elles sont, en effet, indissociables de l'information présentée dans les états financiers consolidés inclus dans le Rapport Financier du Groupe publié au titre de l'exercice 2025.

Ce document est consultable sur les sites du Groupe (www.ekinops.com) et de l'AMF (www.amf-france.org) et il peut être obtenu auprès du Groupe à l'adresse indiquée ci-dessus.

Les principes comptables retenus pour la préparation des comptes consolidés intermédiaires résumés sont conformes aux normes et interprétations IFRS telles qu'adoptées par l'Union européenne et applicables au 30 juin 2026, qui sont disponibles sur le site Internet de la Commission européenne.

Ces principes comptables sont identiques à ceux appliqués pour l'établissement des états financiers consolidés annuels de 2025.

Normes, amendements et interprétations adoptés par l'Union européenne et d'application obligatoire aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2026

Amendements à IFRS 9 et IFRS 7

Contrats faisant référence à l'électricité produite à partir de sources naturelles

Amendements à IFRS 9 et IFRS 7

Classement et évaluation des instruments financiers

Ces publications n'ont pas eu d'incidence significative sur les comptes consolidés du Groupe.

Normes, amendements et interprétations d'application à compter du 1^{er} janvier 2026 non adoptés par l'Union européenne

Néant

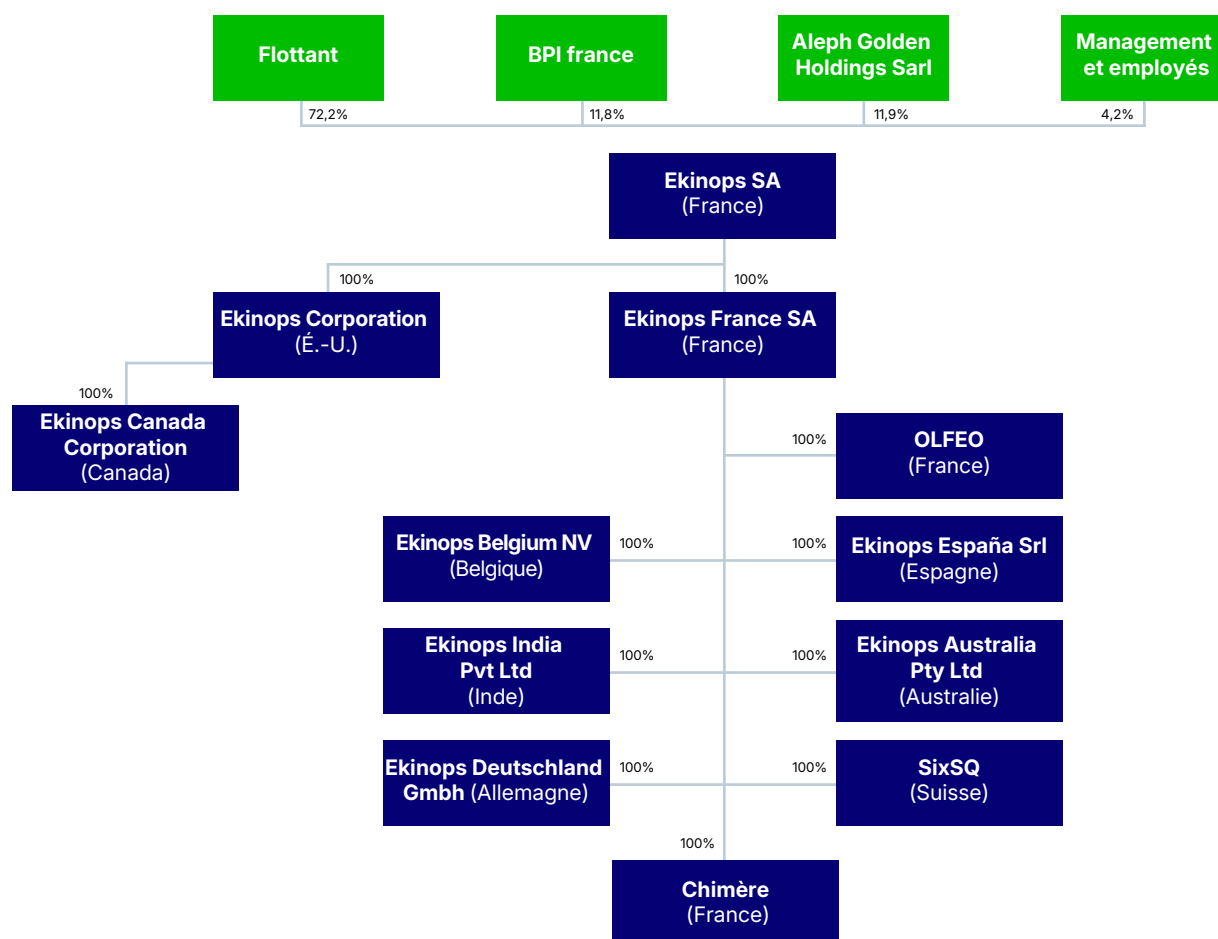
3.2 Recours aux jugements et estimations

Dans le cadre de la préparation de ces états financiers intermédiaires, la Direction a exercé des jugements, effectué des estimations et fait des hypothèses ayant un impact sur l'application des méthodes comptables et sur les montants des actifs et des passifs, des produits et des charges. Les valeurs réelles peuvent être différentes des valeurs estimées.

Les jugements significatifs exercés par la Direction pour appliquer les méthodes comptables du Groupe et les principales sources d'incertitudes des estimations sont identiques à ceux décrits dans les derniers états financiers annuels.

3.3 Périmètre et méthodes de consolidation

Le périmètre de consolidation du Groupe a évolué par rapport au 31 décembre 2025, notamment avec l'acquisition de la société Chimère et la fusion d'Oscar dans Ekinops France SA.



Note 4 - Informations sur le caractère saisonnier ou cyclique des activités

Le chiffre d'affaires est généralement caractérisé par une faible saisonnalité entre les deux semestres de l'année civile.

Note 5 - Gestion du risque financier

Les facteurs de risque sont les mêmes que ceux identifiés dans le Document d'enregistrement universel 2025.

Note 6 - Notes relatives à l'état de situation financière consolidée

6.1 Goodwill

L'écart d'acquisition (le goodwill) résulte de l'acquisition du groupe OneAccess en date du 29 septembre 2017, de l'acquisition d'Oscar en date du 30 mai 2025 et de l'acquisition de Chimère en date du 23 mars 2026. Un *Goodwill* provisoire de 649K€ a été constaté pour la société Chimère, ce dernier sera réévalué via l'allocation du prix d'acquisition sur le second semestre.

(En milliers d'euros)

	Total
Valeur nette au 31.12.2025	41 636
Acquisitions Chimère	649
Valeur nette au 30.06.2026	42 285

6.2 Immobilisations incorporelles

(En milliers d'euros)	Technologies développées	Relations clients	Carnet de commandes	Frais de développement	Frais de développement en cours	Licences et autres incorporels	Total
Valeur brute au 31 décembre 2025	37 406	10 006	1 021	22 563	1 564	6 082	78 642
Effet des regroupements d'entreprises			-	330	-	200	530
Capitalisation des frais de développement / mise en service	-	-	-	1 931	671		2 602
Effet de la variation du cours des devises	24	-	-		-		24
Valeur brute au 30 juin 2026	37 430	10 006	1 021	24 824	2 235	6 282	81 798
Amortissements cumulés au 31 décembre 2025	(27 575)	(7 503)	(1 021)	(14 660)	-	(4 290)	(55 050)
Effet des regroupements d'entreprises	-	-	-	(28)	-		(28)
Dotation de la période	(1 184)	(518)	-	(1 603)	-	(316)	(3 621)
Effet de la variation du cours des devises	(16)	-	-		-		(16)
Amortissements cumulés au 30 juin 2026	(28 775)	(8 021)	(1 021)	(16 291)	-	(4 606)	(58 715)
Valeur nette au 31 décembre 2025	9 831	2 503	-	7 903	1 564	1 792	23 592
Valeur nette au 30 juin 2026	8 655	1 985	-	8 533	2 235	1 676	23 083

Suite à l'intégration de la société Chimère, le Groupe constate une augmentation de la valeur brute des frais de développement.

6.3 Immobilisations corporelles

(En milliers d'euros)	Installations techniques, matériel & outillage	Mobilier et matériel de bureau, informatique	Immobilisations corporelles en cours	Total
Valeur brute au 31 décembre 2025	14 611	10 358	-	24 968
Effet des regroupements d'entreprises	-	18	-	18
Acquisition	163	432	19	614
Cession / mise au rebus	(40)	(2)	-	(42)
Incidence de la variation du cours des devises	10	(5)	-	5
Valeur brute au 30 juin 2026	14 744	10 801	19	25 563
Amortissements cumulés au 31 décembre 2025	(10 980)	(7 223)	-	(18 204)
Effet des regroupements d'entreprises	-	(11)	-	(11)
Dotation de la période	(740)	(551)	-	(1 291)
Cession / mise au rebus	25	15	-	40
Incidence de la variation du cours des devises	(8)	4	-	(4)
Amortissements cumulés au 30 juin 2026	(11 703)	(7 766)	-	(19 470)
Valeur nette au 31 décembre 2025	3 630	3 135	-	6 764
Valeur nette au 30 juin 2026	3 040	3 035	19	6 093

6.4 Réconciliation des investissements avec le tableau des flux de trésorerie

(En milliers d'euros)	30 juin 2026	30 juin 2025
Acquisition immobilisations incorporelles	(2 602)	(2 141)
Acquisition immobilisations corporelles	(614)	(620)
Variation des dettes fournisseurs d'immobilisations	(200)	(12)
Total	(3 416)	(2 772)

6.5 Actifs financiers

(En milliers d'euros)	Dépôt de garantie	Autres	Actifs financiers non courants	Part non courante des créances de CIR	Autres actifs non courant
Valeur brute au 31 décembre 2025	883	837	1 717	15 799	15 799
Effet des regroupements d'entreprises	8	-	8	-	-
Augmentation	1 063	33	1 096	2 906	2 906
Diminution	(777)	-	(777)	-	-
Variations de change	(1)	1	-	-	-
Valeur brute au 30 juin 2026	1 176	871	2 044	18 705	18 705

6.6 Droits d'utilisations et dettes locatives

Au cours du premier semestre 2026, le Groupe a regroupé ses effectifs du bassin parisien sur un site unique à Massy, entraînant une augmentation des droits d'utilisation. Le parc de véhicules du Groupe fait l'objet d'un renouvellement régulier.

6.6.1 Droits d'utilisation

(En milliers d'euros)	31 décembre 2025	Effets de regroupement d'entreprises	Modifications / Nouveaux contrats	Amortissement	Ecarts de conversion	30 juin 2026
Droits d'utilisation - Batiments	8 920	-	1 222	(1 045)	(10)	9 087
Droits d'utilisation - Véhicules	1 056	-	196	(273)	-	979
Valeur nette des droits d'utilisation	9 976	-	1 418	(1 318)	(10)	10 066

6.6.2 Dettes locatives

(En milliers d'euros)	31 décembre 2025	Modifications / Nouveaux contrats	Reclassement	Rembour- sements dettes de loyers	Ecarts de conversion	30 juin 2026
Dettes de loyers - Batiments	7 840	1 222	(965)	-	(9)	8 088
Dettes de loyers - Véhicules	550	196	(275)	-	-	471
Total Non courant	8 390	1 418	(1 240)	-	(9)	8 558
Dettes de loyers - Batiments	1 621	-	965	(929)	(2)	1 655
Dettes de loyers - Véhicules	503	-	275	(273)	-	505
Total courant	2 124	-	1 240	(1 202)	(2)	2 160
Total	10 514	1 418	-	(1 202)	(11)	10 718

6.7 Stocks

(En milliers d'euros)	31 Décembre 2025	Variation	Dotation provision dépréciation de stock	Reprise provision dépréciation de stock	Incidence de la variation du cours des devises	30 juin 2026
Stocks de composants	13 591	954	-	-	-	14 545
Stocks de produits finis	12 697	(4 114)	-	-	8	8 591
Valeurs brutes	26 288	(3 160)	-	-	8	23 136
Pertes de valeurs - Composants	(5 323)	-	-	87	-	(5 236)
Pertes de valeurs - Produits finis	(193)	-	-	91	-	(102)
Pertes de valeurs cumulées	(5 516)	-	-	178	-	(5 338)
Valeurs nettes	20 772	(3 160)	-	178	8	17 798

L'augmentation du stock de composants reflète la reprise de l'activité et la nécessité de reconstituer les niveaux d'approvisionnement. La baisse des stocks de produits finis est quant à elle conforme à la saisonnalité de l'activité.

6.8 Clients et comptes rattachés

(En milliers d'euros)	31 Décembre 2025	Effet des regroupements d'entreprises	Variation	Incidence de la variation du cours des devises	30 juin 2026
Clients et comptes rattachés	24 144	12	4 263	66	28 485
Pertes de valeur cumulées	(830)	-	(173)	(15)	(1 018)
Valeurs nettes	23 314	-	4 090	51	27 467

L'augmentation des comptes clients est liée à la croissance importante du chiffre d'affaires en fin de semestre. Le montant des créances mobilisées et non échues correspondant à des contrats de *factoring* sans transfert de risques et par conséquent inclus dans le poste clients et comptes rattachés s'élève à 3 865K€.

6.9 Autres actifs courants

(En milliers d'euros)	31 Décembre 2025	Effet des regroupements d'entreprises	Variation	Reclassements et autres variations	30 juin 2026
Créance IS, CVAE	846	15	523	(8)	1 376
Crédits d'impôts (CIR, CII, CICE)	4 772	26	(651)	-	4 147
Autres créances fiscales et sociales	2 993	-	1 767	5	4 765
Charges constatées d'avance	2 062	2	832	1	2 897
Autres	1 792	124	248	(86)	2 078
Valeurs brutes	12 466	-	2 719	(88)	15 264
Pertes de valeurs cumulées	(202)	-	-	-	(202)
Valeurs nettes	12 263	-	2 719	(88)	15 061

Le Groupe bénéficie d'un certain nombre d'aides sous forme de subventions, qui sont ici comptabilisées dans les « Autres » actifs courants.

6.10 Trésorerie et équivalent de trésorerie

(En milliers d'euros)	31 Décembre 2025	Effet des regroupements d'entreprises	Variation	Incidence de la variation du cours des devises	30 juin 2026
Trésorerie	32 126	105	(9 308)	57	22 980
Équivalents de trésorerie	-	-	-	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	32 126	105	(9 308)	57	22 980
Concours bancaires	-	-	-	-	-
Total Trésorerie nette	32 126	105	(9 308)	57	22 980

6.11 Capital

6.11.1 Capital émis

Au 30 juin 2026, le capital est composé de 27 034 997 actions ordinaires entièrement libérées et d'une valeur nominale unitaire de 0,50 €.

Nature des opérations	Capital	Nombre d'actions créées	Valeur nominale
Au 31 décembre 2024	13 497 025 €	26 994 049	0,50 €
Emission d'actions gratuites	20 474 €	40 948	0,50 €
Au 31 décembre 2025	13 517 499 €	27 034 997	0,50 €
Emission d'actions gratuites			0,50 €
Au 30 juin 2026	13 517 499 €	27 034 997	0,50 €

6.11.2 Bons et options de souscription d'actions

a) Options de souscription d'actions - OSA

	Nouvelles actions potentielles en début de période	Attribuées au cours de la période	Exercées au cours de la période	Annulées ou caduques au cours de la période	Nouvelles actions potentielles en fin de période	Charge comptabilisée au 30.06.2026 (En K€)	Charge comptabilisée au 30.06.2025 (En K€)
29 juillet 2019	34 000	-	-	-	34 000	-	-
27 mai 2021	40 625	-	-	-	40 625	-	(3)
26 juillet 2023	16 000	-	-	-	16 000	(12)	(6)
Total des Options de Souscription d'Actions (OSA)	90 625	-	-	-	90 625	(12)	(10)

b) Attributions gratuites d'actions – AGA

	Nouvelles actions potentielles en début de période	Attribuées au cours de la période	Acquises au cours de la période	Annulées ou caduques au cours de la période	Nouvelles actions potentielles en fin de période	Charge comptabilisée au 30.06.2026 (En K€)	Charge comptabilisée au 30.06.2025 (En K€)
27 mai 2021	-	-	-	-	-	-	586
Total Attribution Gratuite d'Actions (AGA)	-	-	-	-	-	-	586

c) Synthèse des mouvements et réconciliation de la charge liée aux paiements fondés sur des actions

	Nouvelles actions potentielles en début de période	Attribuées au cours de la période	Exercées ou acquises au cours de la période	Annulées ou caduques au cours de la période	Devenues caduques au cours de la période	Nouvelles actions potentielles en fin de période	Charge comptabilisée au 30.06.2026 (En K€)	Charge comptabilisée au 30.06.2025 (En K€)
OSA	90 625	-	-	-	-	90 625	(12)	(10)
AGA	-	-	-	-	-	-	-	586
TOTAL GENERAL	90 625	-	-	-	-	90 625	(12)	576

6.12 Dettes financières

d) Variation des dettes financières

(En milliers d'euros)	31 Décembre 2025	Effet des regroupements d'entreprises	Augmentations	Remboursements	Autres variations	30 juin 2026
Emprunts bancaires	18 179	100	1 000	-	(2 388)	16 891
Emprunts bancaires / Financement CIR	-	-	-	-	-	-
Dettes financières diverses	1 141	-	55	-	(140)	1 056
Total des dettes financières non courantes	19 321	100	1 055	-	(2 528)	17 948
Emprunts bancaires	4 157	-	-	(3 509)	2 388	3 036
Emprunts bancaires / Financement CIR	465	-	-	(465)	-	-
Interêts courus	-	-	39	(36)	-	3
Dette de factoring	2 292	-	11 407	(12 359)	-	1 340
Dettes financières diverses	64	400	-	(409)	140	195
Total des dettes financières courantes	6 977	400	11 446	(16 778)	2 528	4 574
Total des dettes financières	26 298	-	12 501	(16 778)	-	22 522

Les dettes de *factoring* correspondent aux tirages réalisés dans le cadre des contrats d'affacturage mis en place par le Groupe. Ces contrats ne transférant pas le risque de crédit, les actifs financiers cédés au Factor ne sont pas décomptabilisés et figurent en créances clients, tandis que les tirages effectués et non remboursés figurent en dettes financières.

L'acquisition de Chimère s'est faite à travers une utilisation partielle de la ligne de financement "croissance externe" souscrite par Ekinops en juillet 2023 auprès de ses partenaires bancaires. Cette ligne de financement prorogée jusqu'en septembre 2026, a été utilisée à hauteur de 11 M€ sur un montant total de 40 M€ pour financer des opérations de croissance externe.

e) Ventilation des dettes financières par taux

(En milliers d'euros)	30 juin 2026	Taux Fixe	Taux Variable
Dettes financières non courantes	17 948	17 948	-
Dettes financières courantes	4 574	3 234	1 340
Total Dettes financières	22 522	21 182	1 340

Le Groupe bénéficie de taux variables sur la dette *factoring*. Les autres dettes sont quant à elles sécurisées par un contrat de couverture de taux.

6.13 Informations sur l'endettement net

a) Ventilation de l'endettement net par devise

(En milliers d'euros)	30 juin 2026	EUR	USD	AUD	Autres devises
Emprunts bancaires	19 928	19 928	-	-	-
Emprunts bancaires / Financement CIR	-	-	-	-	-
Dette de factoring	1 340	1 340	-	-	-
Dettes financières diverses	1 254	1 254	-	-	-
Dettes financières	22 522	22 521	-	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(22 980)	(16 599)	(5 595)	(217)	(569)
Endettement net / (Disponibilités)	(458)	5 922	(5 595)	(217)	(569)

b) Ventilation de l'endettement net par échéance

(En milliers d'euros)	30 juin 2026	< 1an	1-2 ans	2-3 ans	3-4 ans	4-5 ans	> 5 ans
Emprunts bancaires	19 928	3 036	5 878	3 970	5 053	1 970	20
Emprunts bancaires / Financement CIR *	-	-	-	-	-	-	-
Dette de factoring	1 340	1 340	-	-	-	-	-
Dettes financières diverses	1 254	198	446	202	380	28	-
Dettes financières	22 522	4 574	6 324	4 172	5 433	1 998	20
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(22 980)	-	-	-	-	-	-
Endettement net / (Disponibilités)	(458)	4 574	6 324	4 172	5 433	1 998	20

6.14 Engagements envers le personnel

a) Variation de l'engagement net reconnu au bilan

(En milliers d'euros)	30 juin 2026	31 Décembre 2025
Dette actuarielle de début de période	3 128	3 173
Effet des regroupements d'entreprises	-	159
Coût des services rendus	152	320
Utilisation (départ en retraite)	(168)	(254)
Coût financier	56	94
Pertes (gains) actuariels	(149)	(83)
Effet de la variation du cours des devises	(4)	(47)
Actifs de couverture	-	(234)
Dette actuarielle de fin de période	3 014	3 128

L'intégralité des gains ou pertes actuariels est reconnue en capitaux propres. Le coût des services rendus est comptabilisé en charges opérationnelles et le coût financier en autres produits et charges financières.

b) Hypothèses actuarielles

Les principales hypothèses actuarielles retenues pour le calcul des engagements de fins de carrières sont les suivantes :

Hypothèses actuarielles	30 juin 2026	31 Décembre 2025
Age de départ en retraite	65 ans	65 ans
Taux d'actualisation	4,04%	3,79%
Taux de charges patronales	47,0%	47,0%
Taux de revalorisation des salaires	2,00%	2,00%
Turnover		
< 25 ans	15,00%	15,00%
25 - 30 ans	20,00%	20,00%
30 - 35 ans	20,00%	20,00%
35 - 40 ans	15,00%	15,00%
40 - 45 ans	10,00%	10,00%
45 - 50 ans	2,00%	2,00%
50 - 55 ans	2,00%	2,00%
> 55 ans	0,00%	0,00%

6.15 Provisions

(En milliers d'euros)	31 Décembre 2025	Dotations	Reprise utilisée	Reprise non utilisée	Reclassement	Ecart de conversion	30 juin 2026
Provisions pour litiges	909	-	(550)	(168)	-	-	191
Provisions pour risques sociaux	781	246	-	(29)	40	-	1 038
Provisions pour autres risques et charges	-	-	-	-	-	-	-
Provisions pour risques et charges Part non courante	1 689	246	(550)	(197)	40	-	1 228
Provision pour garantie	549	706	(704)	-	-	-	551
Provisions pour litiges	11	25	-	-	-	1	37
Provisions pour risques sociaux	-	-	-	-	-	-	-
Provisions pour autres risques et charges	40	-	-	-	(40)	-	-
Provisions pour risques et charges Part courante	600	731	(704)	-	-	1	588
Total	2 289	977	(1 254)	(197)	-	1	1 816

Les dotations pour litiges et risques et charges concernent des affaires courantes sans impact significatif sur l'activité opérationnelle.

6.16 Autres passifs courants

(En milliers d'euros)	31 Décembre 2025	Effet des regroupements d'entreprises	Variation	Reclassements et autres variations	30 juin 2026
Dettes fournisseurs	14 693	3	2 124	11	16 831
Dettes fournisseurs	14 693	3	2 124	11	16 831
Dettes d'impôt sur les sociétés	733	-	115	(18)	830
Dettes d'impôt sur les sociétés	733	-	115	(18)	830
Dettes sur acquisitions d'immo corporelles et incorp.	-	200	(200)	-	-
Dettes fiscales et sociales	14 179	4	1 343	32	15 558
Passifs de contrats - part à moins d'un an	9 438	268	(188)	61	9 579
Avances clients et clients créditeurs	-	-	-	-	-
Autres dettes	-	-	-	-	-
Total autres passifs courants	23 618	472	955	93	25 137

Le business model d'Olfeo se base sur une facturation des services et logiciels au début des contrats. Cela engendre une augmentation significative des produits constatés d'avance.

6.17 Variation du besoin en fonds de roulement

(En milliers d'euros)	30 juin 2026	30 juin 2025
(Augm.) / Dim. nette des stocks	2 982	2 992
(Augm.) / Dim. nette des créances clients	(4 090)	(795)
Augm. / (Dim.) des dettes fournisseurs	2 124	(4 781)
(Augm.) / Dim. nette des autres éléments	(3 361)	(2 838)
(Augm.) / Dim. du BFR	(2 345)	(5 421)

Note 7 - Notes relatives au compte de résultat

7.1 Produits des activités ordinaires

a) Par nature

(En milliers d'euros)	30 juin 2026	30 juin 2025
Production vendue de biens	45 857	45 553
Production vendue de services	12 372	11 642
Total chiffre d'affaires	58 229	57 195

b) Par zone géographique

(En milliers d'euros)	30 juin 2026	30 juin 2025
France	26 670	23 656
Europe (excl. France)	16 398	18 602
Amérique du Nord	12 505	11 451
Reste du monde	2 657	3 485
Total chiffre d'affaires	58 229	57 195

c) Par ligne de produits

(En milliers d'euros)	30 juin 2026	30 juin 2025
Réseaux optiques	22 366	21 759
Connectivité & Réseaux SASE	35 863	35 436
Total chiffre d'affaires	58 229	57 195

7.2 Nature des dépenses allouées par fonction

a) Nature des frais de recherche et développement

(En milliers d'euros)	30 juin 2026	30 juin 2025
Charges de personnel	(16 499)	(14 188)
Dotations aux amortissements et provisions	(4 107)	(3 564)
Frais de déplacement	(108)	(89)
Honoraires et conseils	(542)	(511)
Locations et charges locatives	(482)	(250)
Sous-traitance opérationnelle et personnel extérieur	(905)	(1 070)
Fournitures, équipements, maintenance	(1 557)	(1 310)
Crédit d'impôts	3 335	2 606
Subventions	1 102	1 225
Capitalisation des frais de développement	2 601	2 137
Affectation des coûts "manufacturing" aux coûts des ventes	3 408	3 312
Autres	(1 009)	(332)
Total frais de recherche et développement	(14 762)	(12 034)

b) Nature des frais commerciaux

(En milliers d'euros)	30 juin 2026	30 juin 2025
Charges de personnel	(9 768)	(8 822)
Personnel extérieur	(429)	(516)
Voyages et déplacements	(472)	(630)
Honoraires et conseils	(408)	(530)
Locations et charges locatives	(84)	(124)
Fournitures, équipements, maintenance	(330)	(450)
Salons, promotions et publicité	(382)	(200)
Dotations aux amortissements et provisions	(955)	(573)
Autres	(344)	(115)
Total frais marketing et commerciaux	(13 174)	(11 961)

c) Nature des frais généraux et administratifs

(En milliers d'euros)	30 juin 2026	30 juin 2025
Charges de personnel - Hors paiements en actions	(3 120)	(2 740)
Charges de personnel - Paiements en actions	(12)	576
Honoraires et conseils	(908)	(741)
Fournitures, équipements, maintenance	(789)	(707)
Personnel extérieur	(24)	(57)
Assurances	(179)	(185)
Frais bancaires	(83)	(126)
Locations et charges locatives	(59)	(61)
Dotations aux amortissements et provisions	(517)	(259)
Subventions	13	17
Autres	(150)	(303)
Gains / Pertes de change d'exploitation	(2)	(16)
Total frais généraux et administratifs	(5 830)	(4 602)

7.3 Ventilation des frais de personnel et effectifs

a) Ventilation des frais de personnel par nature

(En milliers d'euros)	30 juin 2026	30 juin 2025
Salaires et traitements	(21 211)	(18 811)
Charges sociales et fiscales sur salaires	(8 193)	(6 912)
Coût des services rendus	17	(27)
Païement en actions	(12)	576
Total des charges de personnel	(29 399)	(25 174)

b) Ventilation des frais de personnel par fonction

(En milliers d'euros)	30 juin 2026	30 juin 2025
Total frais de recherche et développement	(16 499)	(14 188)
Total frais marketing et commerciaux	(9 768)	(8 822)
Total frais généraux et administratifs	(3 132)	(2 164)
Total des charges de personnel	(29 399)	(25 174)

c) Les effectifs

(En unités)	30 juin 2026	30 juin 2025
Personnel salarié	562	555
Personnel mise à disposition	38	36
Total des effectifs	600	591

7.4 Dotations aux amortissements et provisions, nettes des reprises

(En milliers d'euros)	30 juin 2026	30 juin 2025
Dotation aux amortissements - Immobilisations incorporelles	(1 919)	(1 802)
Dotation aux amortissements - Technologies Développées et Relations Clients	(1 702)	(650)
Dotation aux amortissements - Immobilisations corporelles	(1 291)	(1 226)
Dotation aux amortissements - Droits d'utilisations	(1 318)	(1 167)
Dotation nette de provisions pour R&C du "Résultat opérationnel courant"	301	177
Coût des services rendus	16	(27)
Sous Total (EBITDA)	(5 913)	(4 695)
Coût financier IAS 19	(56)	(47)
Dotation aux amortissements et dotation nette de provisions pour R&C en "Autres produits et charges opérationnels"	-	-
Sous Total (TFT)	(5 969)	(4 742)
Dotation nette des reprises de provisions sur stocks	178	(20)
Dotation nette des reprises de provisions sur autres actifs courants	-	-
Total des dotations aux amortissements et provisions, nettes des reprises	(5 791)	(4 762)

Le Groupe a engagé l'amortissement des actifs technologiques ainsi que de la relation clients résultant de l'acquisition d'Olfeo ce qui se traduit par une hausse des dotations aux amortissements.

7.5 Coût de l'endettement financier net et autres produits et charges financiers

a) Coût de l'endettement net

(En milliers d'euros)	30 juin 2026	30 juin 2025
Charges d'intérêts	(788)	(668)
Coût de l'endettement financier net	(788)	(668)

b) Autres produits et charges financiers

(En milliers d'euros)	30 juin 2026	30 juin 2025
Gains (pertes) de change	14	346
Produits de trésorerie	66	-
Réserves de conversion	-	(1 992)
Autres produits et charges financiers	(31)	1
Autres produits et charges financiers	48	(1 645)

La déconsolidation de filiale Ekinops Brasil génère le solde des réserves de conversion historique pour un montant de 1 992K€.

7.6 Charge d'impôts

(En milliers d'euros)	30 juin 2026	30 juin 2025
Impôts sur les résultats exigibles	(319)	(146)
Variation des impôts différés	9	(86)
Charge d'impôt	(310)	(232)

7.7 Résultat par action

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

En milliers d'euros / En unités	30 juin 2026	30 juin 2025
Résultat net attribuable aux actionnaires d'Ekinops SA	(2 828)	(522)
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation :	26 898 654	27 034 997
- Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	27 034 997	27 006 053
- Nombre moyen pondéré d'actions propres	(136 343)	(40 763)
Résultat de base par action (€/action)	(0,11)	(0,02)

7.8 EBITDA⁽¹⁾

Le Groupe a fait le choix de communiquer sur cet agrégat compte tenu de son caractère significatif quant à l'analyse de sa performance financière.

Ainsi, le Groupe définit son EBITDA comme le résultat opérationnel courant retraité (i) des dotations et reprises d'amortissements et provisions et (ii) des charges et produits liés aux paiements en actions.

En milliers d'euros	30 juin 2026	Exercice 2025	2 nd semestre 2025	1 ^{er} semestre 2025
Résultat opérationnel courant	(37)	7	(3 362)	3 368
Amortissements et provisions	4 211	8 540	4 496	4 044
Amortissements des Technologies Développées et Relations clients	1 702	2 528	1 878	650
Paiement en actions	12	(573)	3	(576)
EBITDA	5 888	10 502	3 016	7 485

(1) Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization – Resultat avant résultat financier, taxes, dotations aux amortissements et dépréciations.

Note 8 - Information sectorielle

Le Groupe est géré sur la base d'un seul secteur. Le résultat sectoriel de référence est le résultat opérationnel courant.

Le Groupe effectue toutefois un suivi du chiffre d'affaires entre ses deux activités et deux zones commerciales principales :

- Réseaux optiques ; et Connectivité & Réseaux SASE
- France ; Europe (excl. France) ; Amérique du Nord ; et Reste du monde

Cette information est présentée en note 7.1.

Note 9 - Engagements hors bilan

9.1 Autres engagements

Le Groupe sous-traite la production de ses équipements à ses partenaires industriels. Les ordres de fabrication de produits finis sont lancés sur la base de commandes clients fermes. En complément, le Groupe procède à des commandes de composants ou de produits semi-finis auprès de ces mêmes sous-traitants, afin de pouvoir faire preuve de réactivité commerciale. De ce fait, le Groupe a un engagement de reprise de ces stocks dans une certaine limite. Le montant de cet engagement est estimé à 3,5 M€ au 30 juin 2026.

Le Groupe a un engagement maximum lié à des compléments de prix à hauteur de 4M€ pour l'acquisition d'Olfeo et 6,2M€ pour l'acquisition de Chimère.

Note 10 - Principales transactions avec les parties liées

Au cours de la période intermédiaire, les transactions avec les parties liées enregistrées n'ont pas subi de modifications substantielles, par rapport à celles inscrites dans les comptes de l'exercice 2025, de nature à perturber l'analyse des comptes semestriels 2026.

Note 11 - Événements postérieurs à la fin de la période intermédiaire

Aucun événement significatif n'est intervenu postérieurement à la fin de la période intermédiaire.



5

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Période du 1^{er} janvier 2026 au 30 juin 2026

Aux actionnaires de la Société Ekinops SA

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale et en application de l'article L.451-1-2 III du Code Monétaire et Financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société, relatifs à la période du 1^{er} janvier 2026 au 30 juin 2026, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

✓ Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France.

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

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34 – norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

✓ Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes consolidés semestriels résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Angers et Paris La Défense, le 28 juillet 2026

Les Commissaires aux Comptes

Altonéo Audit
David Cochery

Deloitte & Associés
Frédéric Neige



Ekinops

<https://www.ekinops.com/fr/>