

Rapport Financier Semestriel

Au 30 juin 2026



Entech
smart energies

Sommaire

Rapport Financier Semestriel

1	Présentation d'Entech	3
2	Rapport d'activité du Groupe Entech sur le semestre écoulé et analyse par activité.....	4
2.1	Faits marquants du premier semestre.....	4
2.1.1	Un changement d'échelle de l'activité et la matérialisation du levier opérationnel	4
2.1.2	Le financement de la croissance et l'évolution de la structure financière	4
2.1.3	La structuration de l'activité Entech Energy & Services.....	5
2.2	Activité, résultat et situation financière	5
2.2.1	Activité.....	5
2.2.2	Résultat.....	6
2.2.3	Situation financière : bilan simplifié	8
2.3	Événements postérieurs à la clôture du semestre	9
2.4	Perspectives	9
3	États financiers consolidés intermédiaires au 30/06/2026	10
3.1	Compte de résultat.....	10
3.2	Bilan consolidé	11
3.3	Tableau de flux de trésorerie consolidé	12
3.4	Tableau de variation des capitaux propres consolidés	13
3.5	Notes annexes aux états financiers consolidés.....	13
	Annexe A - Rapport du Commissaire aux comptes sur les comptes consolidés intermédiaires.....	39

1 Présentation d'Entech

Présentation générale de la société

Cotée sur Euronext Growth Paris, Entech développe des solutions de production solaire, de stockage et de conversion électrique pilotées par des systèmes logiciels intelligents qui favorisent l'intégration croissante et rentable des énergies renouvelables dans le mix énergétique.

Entech Construction conçoit, développe et installe des centrales photovoltaïques au sol et des centrales de stockage pour le compte de développeurs.

Entech Solutions regroupe la conception, le développement et l'installation de centrales photovoltaïques en toiture et ombrières, ainsi que le prototypage et le développement de projets hydrogène pour le compte d'industriels et/ou d'utilisateurs finaux.

Entech Energy & Services est l'entité qui développe, finance, détient et exploite des actifs de production ou de stockage d'électricité, afin de générer des revenus récurrents issus de la vente d'électricité, de la valorisation de capacités ou de services rendus au réseau.



Source : Société

Créée à Quimper en 2016, la société Entech a déjà réalisé plus de 400 projets dans le monde et emploie aujourd'hui plus de 230 collaborateurs. Sélectionnée en 2021 par la French Tech dans son programme Green20, Entech est reconnue pour sa capacité d'innovation. Le groupe fait également partie d'un écosystème engagé au service de la transition qui se consacre à la promotion de la transition énergétique.

2 Rapport d'activité du Groupe Entech sur le semestre écoulé et analyse par activité

2.1 Faits marquants du premier semestre

2.1.1 Un changement d'échelle de l'activité et la matérialisation du levier opérationnel

Le chiffre d'affaires consolidé du premier semestre 2026 s'établit à 71 835 k€, contre 27 446 k€ au premier semestre 2025, soit une multiplication par 2,6 de l'activité sur deux périodes de six mois strictement comparables. Ce niveau semestriel est proche du chiffre d'affaires réalisé sur l'ensemble de l'exercice 2025 (75 938 k€) et traduit la conversion en chiffre d'affaires à l'avancement du carnet de commandes constitué au cours de l'exercice précédent.

La croissance a été absorbée sans progression proportionnelle de la base de coûts. Les charges de personnel s'établissent à 8 917 k€, en hausse de 43,6%, mais représentent 12,4% du chiffre d'affaires contre 22,6% au premier semestre 2025. Les autres charges d'exploitation s'élèvent à 3 770 k€, soit 5,2% du chiffre d'affaires contre 8,7%. La structuration engagée en 2024 et 2025, destinée à doter le Groupe des moyens humains et organisationnels nécessaires à la montée en puissance de son activité, produit sur ce semestre ses premiers effets mesurables.

L'EBITDA consolidé ressort en conséquence à 5 029 k€, soit 7,0% du chiffre d'affaires, contre 145 k€ (0,5% du chiffre d'affaires) au premier semestre 2025. Il excède sur ce seul semestre le niveau atteint sur l'exercice 2025 dans son ensemble (4 398 k€). Après dotations nettes aux amortissements et provisions, le résultat d'exploitation s'établit à 3 166 k€ contre une perte de 124 k€, et le résultat net part du Groupe à 1 575 k€ contre une perte de 122 k€.

2.1.2 Le financement de la croissance et l'évolution de la structure financière

La marge brute d'autofinancement s'établit à 4 294 k€, contre 475 k€ au premier semestre 2025, convertissant en capacité d'autofinancement l'essentiel de la progression de l'EBITDA.

La variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité représente un emploi de 18 282 k€ sur le semestre, contre une ressource de 3 175 k€ au premier semestre 2025. Elle recouvre deux natures d'éléments distinctes.

Elle traduit d'une part le dénouement, au cours du premier semestre 2026, du cycle d'acomptes attaché aux contrats portés par la coentreprise constituée avec Eiffage Énergie Systèmes. Les acomptes clients correspondants avaient été encaissés au cours du second semestre 2025, tandis que les acomptes fournisseurs associés ont été décaissés au début de l'exercice 2026. La date de clôture du 31 décembre 2025 sépare ainsi deux flux relatifs à une même opération, dont l'effet sur la variation de trésorerie du premier semestre 2026 s'élève à environ 4 000 k€, sans incidence sur la rentabilité des contrats concernés.

Elle traduit d'autre part, à hauteur d'environ 14 300 k€, l'évolution du besoin en fonds de roulement du périmètre statutaire. Celle-ci résulte principalement du profil de financement des contrats d'envergure portés par le Groupe : les acomptes contractuels perçus à la signature constituent une ressource de trésorerie qui se résorbe progressivement au fur et à mesure de l'avancement des travaux. Le niveau élevé de prises de commandes enregistré au cours de l'exercice 2025 s'était ainsi traduit par une position de besoin en fonds de roulement particulièrement favorable au 31 décembre 2025, dont le premier semestre 2026 constitue la contrepartie en phase d'exécution. Sur la période, le cycle clients-fournisseurs demeure quant à lui légèrement favorable, le poste clients et comptes rattachés progressant de 12 464 k€ (+37,5%) en lien avec le rythme d'avancement des chantiers, tandis que le poste fournisseurs et comptes rattachés augmente de 14 772 k€. Le flux net de trésorerie d'exploitation ressort à -13 987 k€.

Le financement du cycle d'exploitation, dont le profil est étroitement lié au calendrier des acomptes contractuels attachés aux contrats d'envergure, fait l'objet d'un suivi spécifique dans le cadre du pilotage de la trajectoire de croissance du Groupe.

Le flux net d'investissement s'élève à -9 284 k€, dont 7 948 k€ au titre des variations de périmètre et 1 359 k€ d'acquisitions d'immobilisations. L'actif immobilisé progresse de 8 641 k€ (+55,7%), les immobilisations corporelles passant de 8 615 k€ à 16 830 k€ (+95,4%) et les immobilisations financières de 602 k€ à 1 585 k€. Cette évolution traduit la constitution du parc d'actifs détenus en propre par Entech Energy & Services, activité qui demeure en phase d'amorçage avec un chiffre d'affaires de 247 k€ et une contribution négative de 247 k€ à l'EBITDA consolidé.

La trésorerie et les valeurs mobilières de placement s'établissent en conséquence à 18 931 k€ au 30 juin 2026, contre 43 069 k€ au 31 décembre 2025. La position de clôture de l'exercice 2025 présentait un caractère exceptionnel, résultant à la fois des acomptes clients mentionnés ci-avant et de l'augmentation, au mois de décembre 2025, du tirage de la ligne de crédit renouvelable syndiquée, portée de 11 000 k€ à 20 000 k€. Elle ne constitue pas à ce titre une base de comparaison représentative de la situation d'exploitation du Groupe.

Les dettes financières s'établissent à 38 860 k€ au 30 juin 2026, en léger retrait par rapport aux 39 663 k€ enregistrés au 31 décembre 2025, dont 20 000 k€ au titre de la ligne de crédit renouvelable syndiquée et 15 000 k€ au titre de l'emprunt obligataire souscrit en juin 2025. L'endettement financier net ressort à 19 929 k€, contre une trésorerie nette positive de 3 406 k€ au 31 décembre 2025, pour 28 476 k€ de capitaux propres, soit un ratio d'endettement de 0,70.

2.1.3 La structuration de l'activité Entech Energy & Services

Le premier semestre 2026 a été marqué par la structuration de l'activité Entech Energy & Services, troisième pôle du Groupe, qui exploite pour son propre compte des actifs photovoltaïques et des systèmes de stockage d'électricité. Cette activité constitue le second métier du Groupe aux côtés de l'activité EPC et s'inscrit dans la feuille de route stratégique à horizon 2029, qui prévoit la détention en propre d'un parc de plus de 350 MW d'actifs en exploitation ou en construction.

Après une phase d'amorçage engagée en 2025 avec l'acquisition de deux portefeuilles de projets de centrales photovoltaïques en cours de développement, le premier semestre 2026 a vu, d'une part, l'acquisition de projets de stockage d'électricité, et, d'autre part, la mise en place des structures juridiques et financières destinées à porter ces actifs. Les variations de périmètre représentent 7 948 k€ sur la période.

Conformément au profil de développement de ce type d'activité, dont les revenus n'interviennent qu'à compter de la mise en service des installations, Entech Energy & Services demeure en phase d'investissement. Son chiffre d'affaires s'établit à 247 k€ sur le semestre, correspondant aux services apportés au réseau par les installations e-Factory du Groupe, pour une contribution négative de 247 k€ à l'EBITDA consolidé.

2.2 Activité, résultat et situation financière

2.2.1 Activité

Le chiffre d'affaires consolidé du 1er semestre 2026 s'élève à 71,8 M€, à comparer à 27,4 M€ au 1er semestre 2025, soit une multiplication par 2,6 de l'activité sur une base strictement comparable (deux périodes de 6 mois, du 01/01 au 30/06). Cette progression traduit la conversion du carnet de commandes record constitué en 2025 (plus de 200 M€ de prises de commandes) en chiffre d'affaires à l'avancement, conformément à la trajectoire annoncée.

Au 30 juin 2026, le chiffre d'affaires consolidé du groupe Entech est réparti de la façon suivante :

CA consolidé par segment d'activité (k€)	30/06/2026 (6 mois)	% du CA	30/06/2025 (6 mois)	% du CA
Entech Construction	63 321	88,2%	19 562	71,3%
Entech Solutions	8 268	11,5%	7 780	28,3%
Entech Energy & Services	247	0,3%	104	0,4%
TOTAL	71 835	100%	27 446	100%

- **Entech Construction** (63,3M€) conçoit, développe et installe des centrales photovoltaïques au sol et des centrales de stockage pour le compte de développeurs. L'activité du semestre est fortement orientée vers les centrales de stockage raccordées au réseau, qui représentent 34,3 M€ de chiffre d'affaires consolidé, soit 48% de l'activité totale du groupe, aux côtés des centrales photovoltaïques au sol (28,2 M€, 39% de l'activité).
- **Entech Solutions** (8,3 M€) conçoit, développe et installe des centrales clé-en-main pour le compte d'industriels et/ou d'utilisateurs finaux (telles que des centrales photovoltaïques en toiture et ombrières, centrales de stockage, bornes IRVE, etc.), ainsi que le prototypage et le développement de projets hydrogène. L'activité enregistre un chiffre d'affaires de 8,3 M€, en progression de 6%, et représente 12% de l'activité du groupe. Les centrales photovoltaïques en toiture et ombrières restent le socle de l'activité (7,5 M€).

- **Entech Energy & Services** : L'activité enregistre un chiffre d'affaires de 0,2 M€ après élimination des flux intra-groupe (0,1 M€ au 30/06/2025). Les revenus de l'entité proviennent encore essentiellement des services rendus au réseau par les installations e-Factory du groupe. L'activité poursuit par ailleurs la structuration de son portefeuille d'actifs détenus en propre, dans le prolongement de l'acquisition du portefeuille de projets acquis en 2025 et la mise en place du partenariat conclu avec Primeo Energie en novembre 2025 (plus de 100 MW de projets de stockage par batterie à horizon 2029).

2.2.2 Résultat

Entech présente des résultats intermédiaires consolidés au 30 juin 2026 avec une rentabilité en forte amélioration.

Résultats semestriels consolidés (k€)	30.06.2026 (6 mois)	30.06.2025 (6 mois)
Chiffre d'affaires	71 835	27 446
Produits d'exploitation	72 425	27 240
Marge brute	18 433	9 021
En % du CA	25,7%	32,9%
EBITDA	5 029	145
En % du CA	7,0%	0,5%
Résultat courant	2 041	(349)
Résultat net	1 575	(122)

MARGE BRUTE

La marge brute s'établit à 18,4 M€, en hausse de 104%, soit 9,4 M€ de plus qu'au 1er semestre 2025. Rapportée au chiffre d'affaires, elle ressort à 25,7% contre 32,9%, soit un repli de 7,2 points. Cette dilution est un effet de mix : la très forte montée en puissance de l'activité EPC sur des projets de grande taille, atténue mécaniquement le taux moyen de marge brute tout en générant un volume de marge d'EBITDA nettement supérieur.

EBITDA

Cette performance traduit l'effet de levier opérationnel recherché : les charges de personnel s'établissent à 8,9 M€, en hausse de 44%, mais ne représentent plus que 12,4% du chiffre d'affaires contre 22,6% au 1er semestre 2025 (et 16,1% sur l'année 2025). L'effectif moyen du 1er semestre 2026 ressort à 222 lorsque celui du 1er semestre 2025 était de 161. Les autres charges d'exploitation progressent de 58%, à 3,8 M€, soit 5,2% du chiffre d'affaires contre 8,7%. Le groupe, désormais structuré pour accompagner la montée en puissance de ses activités, absorbe la croissance sans augmentation proportionnelle de sa base de coûts.

Autres achats et charges externes

Les autres achats et charges externes (hors sous-traitance analysée en Marge Brute et « personnel détaché et Intérim » analysé en Charges de personnel) représentent 4,4% du chiffre d'affaires au premier semestre contre 7,7% au cours de la même période l'an passé.

AACE (en milliers d'€)	06/2026 6 mois	06/2025 6 mois
Chiffres d'affaires	71 835	27 446
Locations immobilières et charges locatives	(375)	(366)
Locations de matériels	(518)	(310)
Primes d'assurances	(469)	(253)
Honoraires et frais d'actes	(589)	(408)
Frais de déplacement, missions et réceptions	(543)	(334)
Services bancaires	(355)	(136)
Divers	(301)	(308)
Total AACE	(3 151)	(2 114)
AACE en % du chiffre d'affaires	4,4%	7,7%

L'augmentation des Autres Achats et Charges externes (+ 1037 K€) est essentiellement due à l'augmentation de l'activité, notamment sur les postes suivants :

- Assurances : + 216 K€ soit +0,3 point du CA liés à l'activité ;
- Services bancaires : + 219 K€ soit +0,3 point de CA, notamment liés à l'augmentation du quantum de garanties ;
- Locations de matériels : + 208 K€, soit + 0,3 point du CA liés à l'activité ;
- Frais de déplacements : + 209 K€ ;

Masse salariale

La société a augmenté son effectif depuis le premier semestre de l'exercice précédent. L'évolution de la masse salariale s'établit comme suit :

EFFECTIF MOYEN (6 mois)	30/06/2026	30/06/2025
Cadres	85	56
Non-Cadres/ETAM	137	105
Total	222	161

L'effectif moyen est passé de 161 à 222 salariés, les embauches sur la période considérée se sont essentiellement portées sur des profils de techniciens dédiés aux opérations et aux chantiers ainsi qu'aux profils développement sur Entech Energy & Services.

Au 30 juin 2026, le nombre de salariés est de 230 personnes contre 202 au 31 décembre 2025.

Charges de personnel (en milliers d'€)	30/06/2026 6 mois	30/06/2025 6 mois
Chiffres d'affaires	71 835	27 446
Salaires et traitements	(6 178)	(4 407)
Personnel détaché et intérim	(291)	(97)
Charges sociales et autres charges de personnel	(2 449)	(1 704)
Charges de personnel	8 917	6 208
Charges de personnel en % du chiffre d'affaires	12,4%	22,6%

Au 30/06/2026, les charges de personnel (yc personnel détaché et intérim) représentent 12,4% du chiffre d'affaires contre 22,6% sur la même période l'an passé, du fait de la forte augmentation de l'activité.

Amortissements, Dépréciations, Provisions

Amortissements, dépréciations et provisions (en milliers d'€)	06/2026 6 mois	06/2025 6 mois
Dotations aux amortissements	926	749
Dotations aux provisions pour dépréciation, risques et charges	1 522	135
Total	2 447	885

Les dotations aux amortissements ont essentiellement porté sur des coûts de développement pour 679 k€, du matériel industriel pour 217 k€ et des licences informatiques pour 29 k€.

Les dotations aux provisions ont porté sur des risques projets, de pertes à terminaison et d'engagements de retraite.

Résultat financier

Le résultat financier du Groupe s'élève à - 1 125 k€. Il est porté :

- À hauteur de - 1 334 K€ par des charges financières principalement liées au coût du RCF sur la période et aux intérêts d'emprunts ;
- A hauteur de 209 K€ par des produits financiers, principalement liés à des produits de placement de trésorerie.

2.2.3 Situation financière : bilan simplifié

Bilan consolidé (k€)	30/06/2026	31/12/2025	Var.	Var. %
Actif Immobilisé	24 157	15 516	8 641	55,7%
Actif Courant	90 738	96 328	(5 590)	(5,8%)
<i>Dont trésorerie et équivalent</i>	<i>18 931</i>	<i>43 069</i>	<i>(24 138)</i>	<i>(56,0%)</i>
TOTAL ACTIF	114 895	111 844	3 051	2,7%
Capitaux Propres	28 476	27 900	575	2,1%
Autres Fonds Propres	130	135	(5)	(3,4%)
Provisions pour risques	3 614	2 068	1 547	74,8%
Dettes Financières	38 860	39 663	(802)	(2,0%)
Dettes d'Exploitation	43 815	42 079	1 736	4,1%
TOTAL PASSIF	114 895	111 844	3 051	2,7%

Au 30 juin 2026, les fonds propres consolidés du Groupe s'élèvent à 28,5 M€ pour un montant de dettes financières de 38,9 M€. Compte tenu de la trésorerie du Groupe (18,9 M€), la dette financière nette ressort à 20 M€, soit un gearing affiché de 0,7.

Entech bénéficie ainsi de moyens financiers pour financer son développement.

L'actif immobilisé passe de 15 516 k€ à 24 157 k€ (soit +8 641 k€) essentiellement du fait des prises de participations d'Entech Energy & Services sur le premier semestre 2026 (+ 7 948 K€) de variation de périmètre.

L'actif courant (voir ci-dessous) est en repli de – 5 590 k€ en lien avec l'évolution entre les 2 dates de clôture des avances sur commandes fournisseurs (+5 345 k€), du poste Clients (+12 464 k€) et de la trésorerie disponible (– 24 138 k€).

En milliers d'€	30/06/2026	31/12/2025	Var.	Var. %
Matières premières, approvisionnements	1 538	1 758	(220)	(12,5%)
En-cours de production	409	469	(60)	(12,8%)
Avances et acomptes versés sur commandes	12 892	7 547	5 345	70,8%
Clients et comptes rattachés	45 722	33 258	12 464	37,5%
Autres créances	9 233	9 290	(57)	(0,6%)
Disponibilités et VMP	18 931	43 069	(24 138)	(56,0%)
Charges constatées d'avance	2 012	936	1 076	114,9%
Actif Courant	90 737	96 328	(5 590)	(5,8%)

Le poste clients et comptes rattachés est en hausse de 12 464 k€ : il est particulièrement élevé au 30 juin 2026 du fait de l'avancement des projets en cours à la clôture. Les avances et acomptes versés sur commandes fournisseurs s'élèvent à 12 892 k€ essentiellement sur des commandes de batteries en cours de production à la clôture.

Le poste disponibilités et VMP diminue de 24 138 k€ du fait d'une part d'une position au 31 décembre 2025 particulièrement élevée (en lien avec des encaissements importants en fin de période et l'augmentation de la ligne de RCF d'Entech en décembre) et d'autre part d'une consommation de trésorerie liée à l'augmentation de l'activité sur le premier semestre 2026.

Les dettes financières (voir ci-dessous) diminuent de 802 k€. Cette variation de l'endettement financier est liée au remboursement des dettes selon leur plan d'amortissement.

En milliers d'€	30/06/2026	31/12/2025	Var.	Var. %
Emprunts obligataires convertibles	15 000	15 000	-	
Emprunts auprès d'établissements de crédit	22 114	22 890	(776)	(3,4%)
Dépôts et cautionnements reçus	1 711	1 711	-	
Divers	36	62	(26)	(42,2%)
Dettes Financières	38 860	39 663	(802)	(2,0%)

Les dettes d'exploitation (voir ci-dessous) augmentent de 1 736 k€ sous l'effet de l'évolution de notre portefeuille de projets.

En milliers d'€	30/06/2026	31/12/2025	Var.	Var. %
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	460	24	436	1 820,7%
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	28 740	13 969	14 772	105,7%
Dettes fiscales et sociales	8 818	8 626	192	2,2%
Autres dettes	1 511	2	1 509	75 450,0%
Produits constatés d'avance	4 286	19 458	(15 172)	(78,0%)
Dettes d'Exploitation	43 815	42 079	1 736	4,1%

L'évolution :

- Des « dettes fournisseurs et comptes rattachés » (+14 772 k€) et des « produits constatés d'avance » (-15 172 K€) est liée à la situation du portefeuille de projets consolidés au 30 juin 2026 ;
- Des « autres dettes » (+1 508 K€) est liée, pour 1 000 K€ à l'affectation du résultat 2025 et la constatation d'un dividende à payer.

2.3 Événements postérieurs à la clôture du semestre

Néant.

2.4 Perspectives

Au regard de ce premier semestre et des perspectives à court terme, Entech confirme son objectif 2026 d'un chiffre d'affaires de 130 M€ associé à une marge d'Ebitda comprise entre 8 et 10% du chiffre d'affaires.

Les priorités du second semestre portent sur la préservation du taux de marge brute, la maîtrise de la consommation de besoin en fonds de roulement, la confirmation du levier opérationnel acquis sur l'EBITDA et la poursuite du développement du portefeuille d'Entech Energy & Services.

Le groupe confirme sa feuille de route stratégique à horizon 2029, correspondant à un chiffre d'affaires supérieur à 300 M€ associé à une marge d'Ebitda de 20 à 25%, incluant la détention en propre d'un parc de plus de 350 MW d'actifs en exploitation ou en construction.

3 États financiers consolidés intermédiaires au 30/06/2026

3.1 Compte de résultat

Compte de résultat consolidé (en €)	Note	30/06/2026 (6 mois)	30/06/2025 (6 mois)
Chiffre d'affaires	5.12	71 835 353	27 446 182
Production vendue		71 550 346	27 406 541
Produits des activités annexes		285 007	39 641
Autres produits d'exploitation	5.13	1 277 750	583 729
Production stockée		(60 659)	(511 302)
Production immobilisée		650 364	305 167
Subventions d'exploitation		33 007	139 986
Subventions		311	-
Reprise sur provisions d'exploitation		377 000	121 874
Rep./Prov. engagements de retraite		-	-
Rep./Dépr. sur actif circulant		211 426	468 046
Produits de cessions immobilisation incorporelles - corporelles		-	38 923
Autres produits		66 302	21 035
Achats consommés	5.14	(54 474 690)	(18 454 358)
Charges de personnel	5.15	(8 626 471)	(6 111 381)
Autres charges d'exploitation	5.16	(4 082 713)	(2 492 628)
Impôts et taxes	5.17	(315 851)	(210 940)
Impôts et taxes sur rémunérations		(186 547)	(110 993)
CVAE		-	-
Autres impôts et taxes		(129 304)	(99 947)
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	5.18	(2 447 566)	(884 825)
Dot./Amt. & Dépr. sur immo. incorporelles		(708 113)	(519 876)
Dot./Amt. & Dépr. sur immo. corporelles		(217 617)	(230 122)
Dot. aux provisions d'exploitation		(1 479 572)	(105 399)
Dot/Prov. engagements de retraite		(29 428)	(29 428)
Dotations pour dépr. des actifs circulants		(12 837)	-
Opérations en commun			
Résultat d'exploitation avant dotations aux amort., dép. et reprises des		3 165 811	(124 220)
Dotations aux amortissements et dépréciation des EA positifs liés aux entités		-	-
Reprises des écarts d'acquisition négatifs liés aux entités intégrées		-	-
Résultat d'exploitation après dotations aux amort., dép. et reprises des		3 165 811	(124 220)
Charges et produits financiers	5.20	(1 125 020)	(224 999)
Charges et produits exceptionnels		-	-
Impôts sur les résultats	5.21	(465 602)	226 722
Résultat net des entreprises intégrées		1 575 190	(122 497)
Intérêts minoritaires		-	-
Résultat net (part du groupe)		1 575 190	(122 497)

3.2 Bilan consolidé

Bilan consolidé	Note	30/06/2026	31/12/2025
Immobilisations incorporelles	5.1.1	5 741 396	6 297 990
<i>Dont Ecarts d'acquisition positifs</i>		76 500	76 500
Immobilisations corporelles	5.1.2	16 830 412	8 615 370
Immobilisations financières	5.2	1 584 761	602 481
Actif immobilisé		24 156 569	15 515 843
Stocks et en-cours	5.3	1 947 349	2 227 351
Clients et comptes rattachés	5.4	45 722 226	33 258 367
Autres créances et comptes de régularisation	5.5	24 137 784	17 773 398
<i>Dont Impôts différés Actif</i>		1 530 881	1 738 432
Valeurs mobilières de placement		77 121	100 459
Disponibilités	5.6	18 853 924	42 968 771
Actif circulant		90 738 405	96 328 346
Total Actif		114 894 973	111 844 189

Bilan consolidé (en €)	Note	30/06/2026	31/12/2025
Capital	5.7	2 946 556	2 941 449
Primes liées au capital		22 619 658	22 624 764
Réserves et résultat consolidés		2 908 002	2 332 480
Autres		1 289	1 523
Capitaux propres (Part du groupe)		28 475 505	27 900 217
Intérêts minoritaires		-	-
Total des capitaux propres		28 475 505	27 900 217
Autres fonds propres		130 300	134 828
Provisions pour risques et charges	5.9	3 614 264	2 067 629
Dettes financières	5.10	38 860 320	39 662 799
Fournisseurs et comptes rattachés	5.11	28 740 283	13 968 571
Autres dettes et comptes de régularisation	5.11	15 074 301	28 110 146
<i>Dont Ecarts d'acquisition négatifs</i>			0
<i>Dont Impôts différés Passif</i>			0
Dettes		82 674 903	81 741 515
Total Passif		114 894 973	111 844 189

3.3 Tableau de flux de trésorerie consolidé

Tableau de flux de trésorerie consolidé (en €)	30/06/2026 (6 mois)	30/06/2025 (6 mois)	31/12/2025 (12 mois)
Résultat net total des entités consolidées	1 575 190	(122 497)	711 773
Dotations / Reprises aux amortissements, prov. et dépréciations	2 472 365	753 614	2 752 664
Variation de l'impôt différé	207 628	(130 423)	290 601
Élimination des plus ou moins-values de cessions d'actifs	3 566	(25 820)	21 295
Autres éléments sans incidence sur la trésorerie	35 470	68	34 685
Marge brute d'autofinancement	4 294 219	474 942	3 811 018
Dividendes reçus des mises en équivalence			
Variation du BFR lié à l'activité (provisions incluses)	(18 281 954)	3 174 509	10 377 282
FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'EXPLOITATION (I)	(13 987 735)	3 649 452	14 188 300
Acquisitions d'immobilisations	(1 359 387)	(532 583)	(1 165 498)
Cessions d'immobilisations	-	38 923	38 923
Réduction des autres immobilisations financières	-	30 000	201 791
Incidence des variations de périmètre	(7 948 273)	-	(8 243 698)
Variation nette des placements à court terme	23 337	10 358	20 243
Opérations internes Haut de Bilan	-	-	2 861
FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'INVESTISSEMENT (II)	(9 284 323)	(453 301)	(9 145 376)
Dépôts et cautionnements reçus	-	1 710 552	1 710 552
Émissions d'emprunts	-	10 215 830	25 322 943
Remboursements d'emprunts	(838 248)	(858 526)	(1 912 252)
Variations des subventions d'investissements	(4 528)	-	2 290
Dividendes versés	-	-	-
Augmentations / réductions de capital		27 379	41 069
FLUX NET DE TRESO. GENERE PAR LES OPERATIONS DE FINANCEMENT(III)	(842 776)	11 095 235	25 164 602
VARIATION DE FLUX TRÉSORERIE (I + II + III)	(24 114 834)	14 291 386	30 207 526
Trésorerie : ouverture	42 968 697	12 761 174	12 761 174
Trésorerie : clôture	18 853 863	27 052 560	42 968 697

3.4 Tableau de variation des capitaux propres consolidés

Variation des capitaux propres consolidés (en €)	Capital	Primes liées au capital	Réserves	Résultat net (Part du groupe)	Capitaux propres (Part du groupe)
31/12/2024	2 914 869	23 211 803	1 655 281	(636 101)	27 145 851
Affectation du résultat N-1		(601 527)	(34 575)	636 101	
Var. de capital en numéraire	26 581	14 488	0		41 069
Résultat			0	711 773	711 773
Reclassement	0	0	1 523	0	1 523
31/12/2025	2 941 449	22 624 764	1 622 229	711 773	27 900 217
Affectation du résultat N-1			(288 973)	(711 773)	(1 000 746)
Var. de capital en numéraire	5 106	(5 106)	0		-
Résultat			0	1 575 190	1 575 190
Reclassement		-	846	-	846
30/06/2026	2 946 556	22 619 658	1 334 101	1 575 190	28 475 505

3.5 Notes annexes aux états financiers consolidés

NOTE 1 : FAITS CARACTERISTIQUES

NOTE 1.1 : LE GROUPE

Entech développe des solutions de production solaire, de stockage et de conversion électrique pilotées par des systèmes logiciels intelligents qui favorisent l'intégration croissante et rentable des énergies renouvelables dans le mix énergétique. Entech Construction conçoit, développe et installe des centrales photovoltaïques au sol et des centrales de stockage pour le compte de développeurs. Entech Solutions regroupe la conception, le développement et l'installation de centrales photovoltaïques en toiture et ombrières, ainsi que le prototypage et le développement de projets hydrogène pour le compte d'industriels et/ou d'utilisateurs finaux. Entech Energy & Services est l'entité qui développe, finance, détient et exploite des actifs de production ou de stockage d'électricité, afin de générer des revenus récurrents issus de la vente d'électricité, de la valorisation de capacités ou de services rendus au réseau.

Créée à Quimper en 2016, Entech a déjà réalisé plus de 400 projets dans le monde et emploie aujourd'hui plus de 230 collaborateurs. Sélectionnée en 2021 par la French Tech dans son programme Green20, Entech est reconnue pour sa capacité d'innovation. Le groupe a intégré le programme ETIncelles destiné à accompagner les PME de croissance dans leur développement et fait partie d'un écosystème engagé au service de la transition énergétique.

NOTE 1.2 : EVENEMENTS PRINCIPAUX DU SEMESTRE

Un changement d'échelle de l'activité et la matérialisation du levier opérationnel

Le chiffre d'affaires consolidé du premier semestre 2026 s'établit à 71 835 k€, contre 27 446 k€ au premier semestre 2025, soit une multiplication par 2,6 de l'activité sur deux périodes de six mois strictement comparables. Ce niveau semestriel est proche du chiffre d'affaires réalisé sur l'ensemble de l'exercice 2025 (75 938 k€) et traduit la conversion en chiffre d'affaires à l'avancement du carnet de commandes constitué au cours de l'exercice précédent.

La croissance a été absorbée sans progression proportionnelle de la base de coûts. Les charges de personnel s'établissent à 8 917 k€, en hausse de 43,6%, mais représentent 12,4% du chiffre d'affaires contre 22,6% au premier semestre 2025. Les autres charges d'exploitation s'élèvent à 3 770 k€, soit 5,2% du chiffre d'affaires contre 8,7%. La structuration engagée en 2024 et 2025, destinée à doter le Groupe des moyens humains et organisationnels nécessaires à la montée en puissance de son activité, produit sur ce semestre ses premiers effets mesurables.

L'EBITDA consolidé ressort en conséquence à 5 029 k€, soit 7,0% du chiffre d'affaires, contre 145 k€ (0,5% du chiffre d'affaires) au premier semestre 2025. Il excède sur ce seul semestre le niveau atteint sur l'exercice 2025 dans son ensemble (4 398 k€). Après dotations nettes aux amortissements et provisions, le résultat d'exploitation s'établit à 3 166 k€ contre une perte de 124 k€, et le résultat net part du Groupe à 1 575 k€ contre une perte de 122 k€.

Le financement de la croissance et l'évolution de la structure financière

La marge brute d'autofinancement s'établit à 4 294 k€, contre 475 k€ au premier semestre 2025, convertissant en capacité d'autofinancement l'essentiel de la progression de l'EBITDA.

La variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité représente un emploi de 18 282 k€ sur le semestre, contre une ressource de 3 175 k€ au premier semestre 2025. Elle recouvre deux natures d'éléments distinctes.

Elle traduit d'une part le dénouement, au cours du premier semestre 2026, du cycle d'acomptes attaché aux contrats portés par la coentreprise constituée avec Eiffage Énergie Systèmes. Les acomptes clients correspondants avaient été encaissés au cours du second semestre 2025, tandis que les acomptes fournisseurs associés ont été décaissés au début de l'exercice 2026. La date de clôture du 31 décembre 2025 sépare ainsi deux flux relatifs à une même opération, dont l'effet sur la variation de trésorerie du premier semestre 2026 s'élève à environ 4 000 k€, sans incidence sur la rentabilité des contrats concernés.

Elle traduit d'autre part, à hauteur d'environ 14 300 k€, l'évolution du besoin en fonds de roulement du périmètre statutaire. Celle-ci résulte principalement du profil de financement des contrats d'envergure portés par le Groupe : les acomptes contractuels perçus à la signature constituent une ressource de trésorerie qui se résorbe progressivement au fur et à mesure de l'avancement des travaux. Le niveau élevé de prises de commandes enregistré au cours de l'exercice 2025 s'était ainsi traduit par une position de besoin en fonds de roulement particulièrement favorable au 31 décembre 2025, dont le premier semestre 2026 constitue la contrepartie en phase d'exécution. Sur la période, le cycle clients-fournisseurs demeure quant à lui légèrement favorable, le poste clients et comptes rattachés progressant de 12 464 k€ (+37,5%) en lien avec le rythme d'avancement des chantiers, tandis que le poste fournisseurs et comptes rattachés augmente de 14 772 k€. Le flux net de trésorerie d'exploitation ressort à -13 987 k€.

Le financement du cycle d'exploitation, dont le profil est étroitement lié au calendrier des acomptes contractuels attachés aux contrats d'envergure, fait l'objet d'un suivi spécifique dans le cadre du pilotage de la trajectoire de croissance du Groupe.

Le flux net d'investissement s'élève à -9 284 k€, dont 7 948 k€ au titre des variations de périmètre et 1 359 k€ d'acquisitions d'immobilisations. L'actif immobilisé progresse de 8 641 k€ (+55,7%), les immobilisations corporelles passant de 8 615 k€ à 16 830 k€ (+95,4%) et les immobilisations financières de 602 k€ à 1 585 k€. Cette évolution traduit la constitution du parc d'actifs détenus en propre par Entech Energy & Services, activité qui demeure en phase d'amorçage avec un chiffre d'affaires de 247 k€ et une contribution négative de 247 k€ à l'EBITDA consolidé.

La trésorerie et les valeurs mobilières de placement s'établissent en conséquence à 18 931 k€ au 30 juin 2026, contre 43 069 k€ au 31 décembre 2025. La position de clôture de l'exercice 2025 présentait un caractère exceptionnel, résultant à la fois des acomptes clients mentionnés ci-avant et de l'augmentation, au mois de décembre 2025, du tirage de la ligne de crédit renouvelable syndiquée, portée de 11 000 k€ à 20 000 k€. Elle ne constitue pas à ce titre une base de comparaison représentative de la situation d'exploitation du Groupe.

Les dettes financières s'établissent à 38 860 k€ au 30 juin 2026, en léger retrait par rapport aux 39 663 k€ enregistrés au 31 décembre 2025, dont 20 000 k€ au titre de la ligne de crédit renouvelable syndiquée et 15 000 k€ au titre de l'emprunt obligataire souscrit en juin 2025. L'endettement financier net ressort à 19 929 k€, contre une trésorerie nette positive de 3 406 k€ au 31 décembre 2025, pour 28 476 k€ de capitaux propres, soit un ratio d'endettement de 0,70.

La structuration de l'activité Entech Energy & Services

Le premier semestre 2026 a été marqué par la structuration de l'activité Entech Energy & Services, troisième pôle du Groupe, qui exploite pour son propre compte des actifs photovoltaïques et des systèmes de stockage d'électricité. Cette activité constitue le second métier du Groupe aux côtés de l'activité EPC et s'inscrit dans la feuille de route stratégique à horizon 2029, qui prévoit la détention en propre d'un parc de plus de 350 MW d'actifs en exploitation ou en construction.

Après une phase d'amorçage engagée en 2025 avec l'acquisition de deux portefeuilles de projets de centrales photovoltaïques en cours de développement, le premier semestre 2026 a vu, d'une part, l'acquisition de projets de stockage d'électricité, et, d'autre part, la mise en place des structures juridiques et financières destinées à porter ces actifs. Les variations de périmètre représentent 7 948 k€ sur la période.

Conformément au profil de développement de ce type d'activité, dont les revenus n'interviennent qu'à compter de la mise en service des installations, Entech Energy & Services demeure en phase d'investissement. Son chiffre d'affaires s'établit à 247 k€ sur le semestre, correspondant aux services apportés au réseau par les installations e-Factory du Groupe, pour une contribution négative de 247 k€ à l'EBITDA consolidé.

NOTE 1.3 : EVENEMENTS POSTERIEURS AU SEMESTRE

Néant.

NOTE 2 : PERIMÈTRE DE LA CONSOLIDATION
NOTE 2.1 : Société mère

- Dénomination sociale : ENTECH
- Forme : SA
- SIREN : 818 246 316
- Au capital de : 2 946 556 €
- Adresse du siège social : ZA de Menez Prat, 11 Allée Jean-François de la Pérouse - 29000 Quimper
- Lieu où des copies des états financiers peuvent être obtenues : ENTECH

NOTE 2.2 : Sociétés intégrées

Libellé	Méthode de consolidation	% d'intérêt 30/06/2026	% d'intérêt 31/12/2025
ENTECH	IG	100,00	100,00
ENTECH NTE	IG	100,00	100,00
BESS 1	IG	100,00	100,00
BESS 2	IG	100,00	100,00
BESS 3	IG	100,00	100,00
BESS 4	IG	100,00	100,00
BESS 5	IG	100,00	100,00
ALLIANCE EIFFAGE ENTECH	IP	40,00	40,00
ENTECH ENERGY & SERVICES	IG	100,00	100,00
SMART STORAGE BATTERY-1	IG	100,00	100,00
E&S BESSINES- RENFR 738	IG	100,00	100,00
E&S SAINTE CECILE - LES ANDATS	IG	100,00	100,00
E&S CHEMIN DE PROVENCE	IG	100,00	100,00
E&S LA CARRETEIRE	IG	100,00	100,00
E&S MIOSENS - AUTOCONS'OM	IG	100,00	100,00
E&S LA MOTTE	IG	100,00	100,00
E&S SAINT VICTOR DES OULES	IG	100,00	100,00
E&S PECH DEL CAUX	IG	100,00	100,00
E&S YGOS	IG	100,00	100,00
E&S PROJET 10	IG	100,00	100,00
E&S SOLEIL DES CABANES	IG	100,00	100,00
E&S MAZADE	IG	100,00	100,00
E&S DORAT	IG	100,00	100,00
E&S CHANTILLAC	IG	100,00	100,00
E&S D'AUDE	IG	100,00	100,00
E&S CHAUVIGNY	IG	100,00	100,00
E&S LE MOULIN	IG	100,00	
E&S GRANCHAMPS	IG	100,00	
E&S SB2	IG	100,00	
E&S SB3	IG	100,00	
E&S SB4	IG	100,00	
E&S HORIZON 1	IG	100,00	

*IG : Intégration Globale

*IP : Intégration Proportionnelle

NOTE 2.3 : Variations de périmètre

Au cours de la période, le groupe a acquis ou créé de nouvelles entités :

Libellé	Méthode	% d'intérêt 30/06/2026	Date d'entrée
E&S LE MOULIN	IG	100,00	22/01/2026
E&S GRANCHAMPS	IG	100,00	22/01/2026
E&S SB2	IG	100,00	07/05/2026
E&S SB3	IG	100,00	07/05/2026
E&S SB4	IG	100,00	07/05/2026
E&S HORIZON 1	IG	100,00	19/06/2026

NOTE 3 : REGLES ET METHODES COMPTABLES
3.1. Base d'établissement des comptes consolidés

Les présents comptes consolidés intermédiaires sont établis sur une base volontaire. Ils ont été arrêtés par le Conseil d'administration le 23 septembre 2026.

3.2. Référentiel comptable

Les comptes consolidés intermédiaires du Groupe au 30 juin 2026 ont été établis en conformité avec les dispositions légales et réglementaires en vigueur en France.

Les principes et méthodes comptables utilisés par le Groupe sont conformes aux dispositions du règlement de l'Autorité des Normes Comptables n°2020-01, complété par le règlement 2022-06 et modifié par les règlements n°2024-05 et 2024-07.

Les comptes des sociétés consolidées, établis selon les règles comptables applicables aux comptes individuels, sont retraités pour être mis en harmonie avec les principes comptables du Groupe tels qu'ils sont décrits aux paragraphes ci-dessous. Les transactions et comptes réciproques entre les sociétés consolidées sont éliminés.

3.3. Principes et conventions générales

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

Les corrections résultant d'erreurs, d'omissions matérielles, d'interprétations erronées ou de l'adoption d'une méthode comptable non admise sont comptabilisées dans le résultat de l'exercice au cours duquel elles sont constatées, l'incidence, après impôt, des corrections d'erreurs significatives est présentée sur une ligne séparée du compte de résultat, sauf lorsqu'il s'agit de corriger une écriture ayant été directement imputée sur les capitaux propres.

3.4. Permanence des méthodes

À compter de l'exercice ouvert le 1er janvier 2025, la société applique le nouveau Plan Comptable Général (PCG) 2025, issu du règlement de l'Autorité des normes comptables n°2022-06 du 4 novembre 2022 homologué par arrêté du 26 décembre 2023. Ce nouveau cadre comptable remplace le PCG 2014 et introduit plusieurs modifications, notamment :

- Une nouvelle présentation des états financiers (bilan, compte de résultat, annexe) ;
- L'harmonisation des terminologies comptables avec les normes internationales ;
- Des précisions sur certaines définitions comptables (actifs, passifs, produits, charges) ;
- Des modifications dans la structure et le contenu de l'annexe, avec un renforcement des obligations de transparence ;
- L'introduction de nouvelles rubriques comptables ou la suppression de certaines anciennes ;
- Une meilleure distinction entre les opérations ordinaires et non ordinaires.

Par ailleurs, la réforme a supprimé la technique des transferts de charges (comptes de la classe 79), au profit d'une comptabilisation directe et explicite des flux concernés. Les charges auparavant neutralisées par des transferts sont désormais maintenues en charges par nature, les contreparties étant enregistrées dans des comptes de produits

spécifiques (refacturations, remboursements, indemnités, subventions d'exploitation le cas échéant), améliorant ainsi la transparence du résultat opérationnel.

Par ailleurs, à compter de l'exercice ouvert le 1^{er} janvier 2026, la société applique les dispositions du règlement ANC 2024-07, sur la distinction dettes et fonds propres. Cette application est sans incidence sur la présentation des comptes du Groupe, les avances conditionnées étant déjà constatées sur une ligne distincte, en « autres fonds propres ».

3.5. Principe de continuité d'exploitation

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

3.6. Méthodes de consolidation

Participations dans les filiales sous contrôle exclusif

Les entreprises dans lesquelles le Groupe possède, directement ou indirectement, un intérêt de plus de la moitié des droits de vote ou dans lesquelles le Groupe a le pouvoir d'exercer un contrôle exclusif sur les activités, sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale à compter de la date du transfert effectif du contrôle au Groupe et ne sont plus consolidées à compter de la date à laquelle ce contrôle cesse.

Participations dans les filiales sous contrôle conjoint

Les entreprises dans lesquelles le Groupe exerce, directement ou indirectement, un contrôle conjoint avec un ou plusieurs associés – défini comme le partage contractuel ou statutaire des décisions stratégiques, financières et opérationnelles – sont consolidées selon la méthode de l'intégration proportionnelle.

Cette méthode consiste à intégrer dans les états financiers consolidés du Groupe la quote-part des actifs, passifs, produits et charges de la filiale proportionnellement à la part détenue par le Groupe.

L'intégration proportionnelle est appliquée à compter de la date d'acquisition du contrôle conjoint et cesse dès que ce contrôle n'est plus exercé.

3.7. Jugements et estimations de la direction de la société

L'établissement des états financiers nécessite la prise en compte par la Direction d'hypothèses et d'estimations ayant une incidence sur les états financiers.

Ces estimations sont fondées sur les meilleures informations dont la Direction dispose à la date d'arrêté des comptes. Compte tenu des incertitudes inhérentes au secteur et à la conjoncture économique et financière qui ont des effets sur le cours des affaires de la Société, ces estimations peuvent devoir être révisées si les circonstances sur lesquelles elles étaient fondées évoluent ou par suite de nouvelles informations. Les résultats réels peuvent ainsi différer de ces hypothèses et estimations.

Les principaux éléments qui requièrent des estimations établies à la date de clôture sur la base d'hypothèses d'évolution future et pour lesquels il existe un risque significatif de modification matérielle de la valeur, telle qu'enregistrée au bilan à la date de clôture, concernent :

- L'évaluation des résultats à terminaison des contrats de vente à long terme ;
- L'évaluation des coûts de développement activés et de la production stockée au regard des avantages économiques futurs attendus ;
- L'évaluation de la dépréciation des créances clients ;
- L'évaluation des provisions pour risques et charges ;
- La reconnaissance des impôts différés actifs.

3.8. Monnaie de présentation des comptes

Les états financiers et l'annexe sont présentés en euros.

3.9. Information sectorielle

Pour les besoins de l'information sectorielle, une catégorie, un secteur d'activité ou une zone géographique est défini comme un ensemble homogène de contrats, produits, services, métiers ou pays qui est individualisé au sein de l'entité, de ses filiales ou de ses divisions opérationnelles. La segmentation adoptée pour l'analyse sectorielle est issue de celle qui prévaut en matière d'organisation interne du Groupe.

Le Groupe distingue ainsi 3 activités :

- Entech Construction
- Entech Solutions
- Entech Energy & Services

Le Groupe n'est pas en mesure de présenter les éléments relatifs de son résultat d'exploitation par activité. Il en est de même pour les éléments bilantiels par activité. Les actifs hors de France sont non significatifs.

NOTE 4 : PRINCIPALES METHODES COMPTABLES

4.1. Immobilisations incorporelles et corporelles

4.1.1. Immobilisations incorporelles

Elles sont principalement constituées :

- Des frais de développement relatifs à des projets ;
- Des licences d'utilisation de logiciels.

Coûts de développement

Les coûts de développement sont immobilisés, par contrepartie de la production immobilisée, lorsque les critères d'activation sont remplis. Les critères d'activation des coûts de développement sont les suivants :

- Faisabilité technique nécessaire à l'achèvement ;
- Intention d'achever l'actif et de l'utiliser ou de le vendre ;
- Capacité à utiliser ou vendre l'actif ;
- Perspective de l'actif incorporel à générer des avantages économiques ;
- Disponibilité des ressources financières pour finaliser l'actif ;
- Capacité à évaluer de façon fiable les dépenses de l'actif.

Ces coûts de développement comprennent les salaires bruts et cotisations sociales des salariés ayant travaillé sur ces projets et sont calculés selon leur temps d'intervention.

Le démarrage de l'amortissement des coûts de développement s'effectue en pratique à compter de l'utilisation technique de l'immobilisation finalisée.

Les coûts de développement pour lesquels l'amortissement n'a pas débuté à la clôture de l'exercice sont présentés en « immobilisations en cours ».

La durée d'utilisation et d'amortissement de coûts de développement est estimée à 5 ans, à compter de la date de leur mise en service.

A chaque arrêté, une dépréciation est constatée si la valeur d'inventaire s'avère inférieure à la valeur nette comptable. La valeur d'inventaire est appréciée en fonction de la valeur d'usage à la date de l'arrêté et tient compte notamment de l'évolution de la réussite commerciale ainsi que des évolutions technologiques.

Logiciels

Les coûts liés à l'acquisition des licences de logiciels sont inscrits à l'actif sur la base des coûts encourus pour acquérir et pour mettre en service les logiciels concernés.

Ils sont amortis sur une durée allant de 1 à 3 ans.

4.1.2. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont enregistrées à leur coût d'acquisition, compte tenu des frais nécessaires à la mise en état d'utilisation de ces biens.

Les immobilisations corporelles sont amorties selon la méthode linéaire.

Les durées d'amortissement retenues sont les suivantes :

- Matériel industriel : Méthode linéaire sur 3 à 5 ans ;
- Installations générales : Méthode linéaire sur 3 à 5 ans ;

- Matériel de transport : Méthode linéaire sur 2 à 4 ans ;
- Matériel de bureau informatique : Méthode linéaire sur 3/4 ans
- Mobilier : Méthode linéaire sur 5 ans.

4.1.3. Contrats de crédit-bail et contrats assimilés

Les contrats de crédit-bail et contrats assimilés sont retraités comme si les biens correspondants avaient été acquis à crédit. Les immobilisations sont inscrites à l'actif du bilan pour leur valeur vénale à la date d'acquisition et amorties conformément aux méthodes comptables du groupe. En contrepartie, une dette financière du même montant apparaît au bilan et s'amortit suivant le plan de remboursement de la location financière souscrite.

4.1.4. Ecarts d'acquisition

Les regroupements d'entreprises sont comptabilisés selon la méthode de la juste valeur. Selon cette méthode, lors de la première consolidation d'une entité sur laquelle le Groupe acquiert un contrôle exclusif, les actifs identifiables acquis et les passifs repris sont évalués à leur juste valeur à la date de prise de contrôle.

A cette date, l'écart d'acquisition est évalué comme étant la différence entre le coût d'acquisition des titres, et l'évaluation à la juste valeur des actifs et passifs identifiés à la date d'acquisition.

Le coût d'acquisition des titres est égal au prix d'acquisition majoré du montant net d'impôt de tous les autres coûts directement imputables à l'acquisition. L'évaluation des actifs et passifs identifiables doit être finalisée dans un délai se terminant à la clôture du premier exercice ouvert après l'exercice de l'acquisition. Au-delà du délai d'affectation, les plus et moins-values constatées par rapport aux valeurs attribuées lors de la première consolidation sont comptabilisées en résultat.

Les écarts d'acquisition ne sont pas amortis mais font l'objet d'un test de dépréciation au minimum une fois par an et dès qu'un indice de perte de valeur existe.

Le test annuel de dépréciation consiste à comparer la valeur nette comptable des écarts d'acquisition avec leur valeur recouvrable. La valeur recouvrable est déterminée par référence à la valeur d'utilité de chaque unité génératrice de trésorerie.

L'estimation de la valeur d'utilité de chaque unité génératrice de trésorerie est approchée par la méthode d'actualisation des flux nets de trésorerie sur la base de paramètres issus des plans d'affaires à 5 ans établis par le groupe, qui incluent des taux de croissance et de profitabilité jugé raisonnables. Les taux d'actualisation correspondent au coût moyen pondéré du capital de chaque unité génératrice de trésorerie.

Lorsque la valeur nette comptable est supérieure à la valeur recouvrable de l'écart d'acquisition, une dépréciation est comptabilisée pour la différence.

4.2. Immobilisations financières

Les immobilisations financières comprennent des titres immobilisés et des dépôts et cautionnements.

Les titres immobilisés sont évalués au prix pour lequel ils ont été acquis. Les frais d'acquisition significatifs ont été incorporés à la valeur des titres immobilisés, le cas échéant.

Les titres immobilisés ont le cas échéant été dépréciés par voie de provision pour tenir compte de leur valeur actuelle à la clôture de l'exercice.

4.3. Dépréciation des actifs immobilisés

Des tests de perte de valeurs sont réalisés pour les actifs immobilisés incorporels à durée de vie finie dès lors qu'un indice de perte de valeur apparaît. Le test de perte de valeur consiste à comparer la valeur comptable de l'actif à sa valeur d'usage. La valeur d'usage est approchée par la méthode des flux de trésorerie futurs actualisés qui seront générés par ces actifs, sur la base de paramètres issus des plans d'affaires à 5 ans établis par la société. Le taux d'actualisation correspond au coût moyen pondéré du capital.

Les actifs qui présentent une durée d'utilisation non limitée sont soumis à un test de dépréciation au moins une fois par an et chaque fois qu'il y a une indication que l'actif peut être déprécié.

4.4. Stocks

Les matières premières et marchandises ont été évaluées à leur coût d'acquisition selon la méthode du coût d'achat moyen pondéré.

Les frais de stockage n'ont pas été pris en compte pour l'évaluation des stocks.

Les travaux en cours ont été évalués au coût de production.

Les stocks ont, le cas échéant, été dépréciés pour tenir compte de leur valeur actuelle à la date d'arrêté des comptes.

4.5. Créances

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale.

Elles sont dépréciées au cas par cas, par voie de provision pour tenir compte du risque de non-recouvrement auxquelles elles sont susceptibles de donner lieu.

4.6. Opérations en devises

Les transactions libellées en devises sont converties au taux de change en vigueur au moment de la transaction. Les actifs et passifs monétaires en devises sont convertis en utilisant le taux de change à la date de clôture. A l'exception des disponibilités, les écarts de conversion qui en résultent sont comptabilisés en écart de conversion actif et passif. Les pertes de change latentes sont comptabilisées en résultat via une provision pour pertes de change.

4.7. Trésorerie

Les disponibilités sont constituées des liquidités immédiatement disponibles, et des caisses.

Les liquidités immédiates en devises ont été converties en Euros sur la base du dernier cours de change à la date de la clôture de l'exercice.

Les écarts de conversion ont été directement comptabilisés dans le résultat de l'exercice en perte ou en gain de change.

Les découverts bancaires figurent en dettes financières courantes.

4.8. Frais d'émission d'emprunt

La société a pris l'option d'étaler les frais d'émission de l'emprunt obligataire sur la durée de celui-ci à compter du 1er juillet 2025.

4.9. Mobilisation de créances

La société a recours à la mobilisation de créances commerciales auprès de Bpifrance dont les principales particularités sont les suivantes :

- Prochaine échéance du contrat : 30 septembre 2026 ;
- Montant de l'encours maximal : 2 000 000 euros ;
- Garanties : Cessions de créances professionnelles consenties et gage espèces d'un montant de 200 000 euros.

Ces mobilisations de créances professionnelles sont comptabilisées comme suit :

- Lors de sa cession, (Code Mon. Et Fin. Art. L.313-24), la créance disparaît de l'actif, mais s'y substitue une créance sur la banque cessionnaire comptabilisée en trésorerie active.
- La trésorerie reçue au titre du prêt accordé par l'établissement de crédit est comptabilisée en contrepartie d'une dette envers cet établissement, comptabilisée en dettes financières.

4.10. Capital social

Les éléments relatifs au capital social sont décrits dans la note 5.7. de la présente annexe.

4.11. Prime d'émission et frais d'augmentation de capital

La prime d'émission est constituée par l'excédent du prix d'émission sur la valeur nominale des actions attribuées à l'apporteur.

La société Entech a pris l'option d'imputer les frais d'augmentation du capital sur le montant des primes d'émission afférentes aux augmentations de capital conformément à l'article L.232-9 du Code de commerce.

4.12. Avances conditionnées

Les avances reçues d'organismes publics pour le financement des activités de recherche de la société dont le remboursement est conditionné au succès technique et commercial du projet financé sont présentées au passif sous la rubrique « Avances conditionnées » et leurs caractéristiques sont détaillées en Note 5.8.

4.13. Provisions passifs éventuels

Une provision est constituée dès lors qu'il existe une obligation (juridique ou implicite) à l'égard d'un tiers, dans la mesure où elle peut être estimée de façon fiable et qu'il est probable qu'elle se traduira par une sortie de ressources pour la Société.

Un passif éventuel fait l'objet d'une mention en annexe lorsque :

la société a une obligation potentielle à l'égard d'un tiers résultant d'événements dont l'existence ne sera confirmée que par la survenance, ou non, d'un ou plusieurs événements futurs incertains qui ne sont pas totalement sous le contrôle de l'entité ;

la société a une obligation à l'égard d'un tiers dont il n'est pas probable ou certain qu'elle provoquera une sortie de ressources sans contrepartie au moins équivalente attendue de celui-ci.

L'estimation de la valorisation des provisions est revue lors de chaque clôture. Les provisions sont maintenues tant que la société n'est pas en mesure de statuer clairement et avec certitude sur leur dénouement.

Provisions pour pertes à terminaison

Dans le cas où une affaire fait apparaître un résultat prévisionnel déficitaire, une provision pour perte à terminaison est comptabilisée pour couvrir l'ensemble de la perte prévisionnelle.

4.14. Emprunts obligataires

Les emprunts obligataires convertibles en actions sont enregistrés au passif du bilan dans la rubrique Emprunts et dettes financières pour le montant de l'emprunt émis, diminué des amortissements constatés.

Le cas échéant, une provision pour prime de non-conversion est constituée à la clôture de l'exercice afin de couvrir le risque de non-conversion lors de l'échéance.

Cette provision est calculée sur la base de la valeur nominale de l'emprunt obligataire, au prorata du montant des obligations émises et à compter de leur date de souscription, selon le taux contractuel.

4.15. Dettes

Les dettes sont comptabilisées initialement pour leur valeur nominale.

4.16. Comptabilisation du chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires de la société correspond :

- à des chantiers de développement et d'installation de solutions de production et de stockage d'énergies renouvelables ainsi que la mise en place de systèmes intelligents de pilotage et de gestion des réseaux électriques permettant à ses clients d'augmenter l'efficacité de leurs installations et d'optimiser leur retour sur investissement.
- à des prestations de services correspondant à des études dont le chiffre d'affaires est reconnu à la date de réalisation de la prestation ; à des prestations de maintenance dont le chiffre d'affaires est reconnu prorata temporis sur la durée du contrat.

Ce chiffre d'affaires est qualifié de contrat à long terme, et reconnu conformément à la méthode dite de l'avancement décrite à l'article 622-2, alinéa 3 du PCG.

Cette méthode consiste à constater un résultat en appliquant au résultat à terminaison le pourcentage d'avancement (art. 622-3 du PCG). Ce pourcentage d'avancement est déterminé en utilisant les modalités qui permettent de mesurer de façon fiable, selon leur nature, les travaux ou services exécutés et acceptés. Pour cela, la société Entech établit un rapport entre le coût des travaux et services exécutés à la date de clôture et le total prévisionnel des coûts d'exécution du contrat.

Le cas échéant, soit une provision pour factures à établir, soit un produit constaté d'avance est constaté.

Lorsque le résultat estimé à terminaison est négatif, une provision pour risques et charges est comptabilisée afin de constater immédiatement ladite perte à terminaison.

4.17. Production stockée

Les efforts de production non convertis en ventes à la clôture de l'exercice sont comptabilisés au compte 71 "Production stockée" (PCG, art 947-71) pour obtenir une représentation fidèle de l'activité productive. Le solde du compte représente la différence existante entre la valeur de la production stockée à la clôture de l'exercice avec celle de la clôture de l'exercice précédent.

4.18. Production immobilisée

La production de l'exercice conservée par l'entreprise en vue de son immobilisation constitue un produit d'exploitation enregistré à son coût de production (PCG, art.947-72) au compte 72 « Production immobilisée ».

4.19. Produits et charges exceptionnels

Conformément à la réforme du Plan Comptable Général 2025, le résultat exceptionnel regroupe désormais uniquement les produits et charges liés à des événements majeurs, inhabituels et distincts de l'activité normale de l'entreprise, qui ne sont pas appelés à se reproduire de manière fréquente ou régulière. Sont notamment concernés :

- les opérations d'origine purement fiscale (ex : constitution ou reprise de provisions réglementées) ;
- les corrections d'erreurs significatives ;
- les événements non liés à l'exploitation courante et présentant un caractère exceptionnel au regard de leur nature ou de leur importance.

4.20. Subventions

Subventions d'investissement

Les subventions d'investissements sont maintenues dans les capitaux propres pour leur valeur nette d'imposition différée. La consommation des subventions est appréhendée en résultat en suivant le même rythme que l'amortissement de l'immobilisation liée à cette subvention.

Subventions d'exploitation

Les subventions d'exploitation sont comptabilisées immédiatement en produit d'exploitation. Dès lors qu'elles sont rattachées à un contrat long terme, elles sont comptabilisées au rythme de l'avancement dudit contrat.

Subventions finançant des dépenses de recherche et développement

Les subventions finançant des dépenses de recherche et développement sont comptabilisées en autres produits d'exploitation au même rythme que les dépenses c'est-à-dire, au prorata des dépenses engagées par rapport aux dépenses prévisibles du projet.

4.21. Crédit d'Impôt Recherche

Le Crédit d'Impôt Recherche (CIR) est octroyé aux entreprises par l'administration fiscale afin de les inciter à réaliser des recherches d'ordre technique et scientifique. Les entreprises qui justifient des dépenses remplissant les critères requis (dépenses de recherche localisées en France ou, depuis le 1^{er} janvier 2005, au sein de la Communauté européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen et ayant conclu avec la France une convention d'intégration fiscale contenant une clause d'assistance administrative) bénéficient d'un crédit d'impôt.

Le crédit d'impôt est calculé par année civile et s'impute sur l'impôt dû par l'entreprise au titre de l'année au cours de laquelle les dépenses de recherche ont été encourues. Compte tenu du statut de PME au sens communautaire de la société, le remboursement intervient dans l'année qui suit sa comptabilisation. Le Crédit d'Impôt Recherche est présenté au poste impôts sur les sociétés dans le compte de résultat.

4.22. Déficits antérieurs fiscaux

Conformément aux dispositions du Code général des impôts, les déficits fiscaux constatés par la société peuvent être imputés sur les résultats bénéficiaires ultérieurs, selon des modalités strictement encadrées.

Les déficits reportables doivent être imputés par ordre chronologique (FIFO), en commençant par le déficit le plus ancien.

Selon l'article 209, I du CGI, le déficit constaté sur un exercice constitue une charge du bénéfice de l'exercice suivant. En cas d'insuffisance de ce bénéfice, l'excédent de déficit est reportable sans limitation de durée. Ce report est soumis au plafond d'utilisation défini par la loi

Pour les exercices clos depuis le 31 décembre 2012, l'imputation est plafonnée à :

- 1 000 000 € imputables en totalité,
- + 50 % de la fraction du bénéfice excédant ce premier million.

Le solde éventuel non imputé demeure reportable sans limitation de durée.

4.23. Engagements pris en matière de pensions, retraites et engagements assimilés

En application de la loi française, la Société a l'obligation de verser aux salariés partant en retraite une indemnité de fin de carrière. Les engagements correspondants sont calculés annuellement selon la méthode des unités de crédit projetées avec salaires de fin de carrière. Ce calcul est réalisé en application de la convention collective applicable conformément à la recommandation ANC 2013.

Hypothèses retenues au 31 décembre 2025 et reconduites au 30 juin 2026 :

- Taux d'actualisation de 3,60 % au 31/12/2025 (3,35 % au 31/12/2024) ;
- Taux de revalorisation des salaires : 2 % ;
- Taux de rotation du personnel : faible ;
- Départ volontaire à la retraite à l'âge de 60 / 67 ans (lorsque le salarié peut bénéficier de sa retraite à taux plein) ;
- Table de mortalité INSEE 2024.

Les engagements éventuels ainsi calculés sont comptabilisés en provision pour charges dans les comptes consolidés.

4.24. Résultat par action

Le résultat net comptable de base par action est obtenu en divisant le résultat net comptable par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de l'exercice.

Le calcul du résultat dilué par action se calculera avec l'hypothèse que toutes les obligations seront converties en actions et que tous les bons de souscription seront exercés.

4.25. Information Sectorielle

Pour les besoins de l'information sectorielle, un secteur d'activité est défini comme un ensemble homogène de produits, services, métiers qui est individualisé au sein de la société.

La société Entech a communiqué dans sa note « 5.12 Chiffre d'affaires » son chiffre d'affaires décomposé par secteur d'activité, à savoir :

- Entech Construction
- Entech Solutions
- Entech Energy & Services

4.26. EBITDA

Le terme d'EBITDA ne constitue pas un agrégat financier défini par les normes comptables françaises et ne peut pas être comparable aux indicateurs dénommés de façon similaire par d'autres sociétés. Il s'agit d'un complément d'information qui ne doit pas être considéré comme se substituant au résultat d'exploitation ou aux flux de trésorerie générés par l'activité.

Le terme « EBITDA », en anglais, *Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation, and Amortization*, désigne le résultat d'exploitation de la société avant que n'y soient soustraits les dotations aux amortissements et les provisions sur immobilisations, les dotations nettes des reprises concernant les provisions pour risques et charges ainsi que les dotations nettes des reprises aux dépréciations sur stocks et créances clients. Depuis le 1^{er} janvier 2025, les valeurs nettes comptables et les produits de cessions des éléments d'actifs sont également neutralisés dans le calcul de l'EBITDA.

L'EBITDA met en évidence le profit généré par l'activité indépendamment des conditions de son financement, des contraintes fiscales et du renouvellement de l'outil d'exploitation.

4.27. Impôt sur les résultats

Conformément aux prescriptions du règlement ANC 2020-01, un impôt différé est comptabilisé en cas :

- de différence temporaire entre les valeurs comptables et fiscales des actifs et des passifs au bilan consolidé ;
- de crédits d'impôts et de reports déficitaires.

Les impôts différés sont calculés selon la méthode du report variable, en appliquant le taux d'impôt qui s'appliquera à la date de reversement de la différence.

En application du règlement ANC n°2020-01, les montants d'impositions différées actives et passives sont compensés pour une même entité fiscale, ou groupe d'intégration fiscale.

Les actifs d'impôts différés ne sont pris en compte que :

- si leur récupération ne dépend pas des résultats futurs ; dans cette situation, ils sont retenus à hauteur des impôts différés passifs déjà constatés arrivant à échéance dans la période au cours de laquelle ces actifs deviennent ou restent récupérables ; il est possible dans ce cas de tenir compte d'options fiscales destinées à allonger le délai séparant la date à laquelle un actif d'impôt devient récupérable de celle à laquelle il se prescrit ;
- ou s'il est probable que l'entité pourra les récupérer grâce à l'existence d'un bénéfice imposable attendu au cours de cette période ; il est présumé qu'un tel bénéfice n'existera pas lorsque l'entité a supporté des pertes récentes au cours des deux derniers exercices sauf à apporter des preuves contraires convaincantes, par exemple si ces pertes résultent de circonstances exceptionnelles qui ne devraient pas se renouveler dans un avenir prévisible ou si des bénéfices exceptionnels sont attendus.

NOTE 5 : NOTES SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS SEMESTRIELS

5.1. Etat des immobilisations incorporelles et corporelles

5.1.1. Immobilisations incorporelles

Au cours de la période, les immobilisations incorporelles en valeur brute ont évolué comme suit :

Libellé (en €)	31/12/2025	30/06/2026	Augmentation	Diminution	Variations de périmètre	Autres variations
Frais de développement	8 679 329	8 679 329	-	-	-	-
Concessions, brevets et droits similaires, brevets, licences	627 728	627 728	-	-	-	-
Ecart d'acquisition	76 500	76 500	-	-	-	-
Immobilisations incorporelles en cours	1 634 573	1 786 092	151 519	-	-	-
Immobilisations incorporelles – brutes	11 018 130	11 169 649	151 519	-	-	-

Les immobilisations incorporelles en cours au 30 juin 2026, soit 1 786 k€, correspondent principalement à hauteur de :

- 666 K€ au projet Evelixia ;
- 481 k€ au programme de développement des solutions logicielles Entech appliquées aux grands projets BESS ;
- 376 K€ liés au projet CoPress ;
- 222 K€ au programme de développement de l'intelligence logicielle Entech

S'agissant des amortissements sur les immobilisations incorporelles la variation sur la période est la suivante :

Libellé (en €)	31/12/2025	30/06/2026	Dotation	Reprise	Variations de périmètre	Autres variations
Frais de développement	(4 310 693)	(4 989 412)	(678 719)	-	-	-
Concessions, brevets et droits similaires, brevets, licences	(409 446)	(438 841)	(29 395)	-	-	-
Écart d'acquisition	-	-	-	-	-	-
Immobilisations incorporelles – brutes	(4 720 140)	(5 428 253)	(708 113)	-	-	-

Test de dépréciation

Aucun indice de perte de valeur n'a été identifié, sur la période, au niveau des frais de développement mis en service. De fait, aucun test de dépréciation n'a été réalisé sur le premier semestre de l'exercice.

Sensibilité

La sensibilité de la valorisation des projets aux principales hypothèses opérationnelles et financières telles que décrites ci-avant est présentée lorsqu'un changement raisonnablement possible d'une hypothèse clé pourrait conduire à ce que la valeur comptable d'un projet de développement excède sa valeur recouvrable.

Aucune analyse de sensibilité n'a été réalisé sur la période, compte tenu de l'absence d'indices de perte de valeur.

5.1.2. Immobilisations corporelles

Au cours de la période, les immobilisations corporelles ont évolué comme suit :

Libellé (en €)	31/12/25	30/06/26	Augmentation	Diminution	Variations de périmètre	Autres variations
Installations techniques, matériel & outillage	1 109 869	1 169 322	59 454	-	-	-
Autres immobilisations corporelles	205 475	205 475	-	-	-	-
Matériel de bureau	326 647	361 761	36 566	-	-	(1 452)
Matériel de transport	150 852	161 436	10 584	-	-	-
Mobilier	81 787	123 512	41 725	-	-	-
Immobilisations corporelles en cours	8 033 512	16 142 662	498 845	(3 566)	7 591 347	22 525
Avances et acomptes s/immo. corp.	12 631	187 811	63 636	-	112 551	(1 007)
Immobilisations corporelles – valeur brute	9 920 772	18 351 979	710 809	(3 566)	7 703 898	20 066

Les immobilisations corporelles en-cours au 30 juin 2026 concernent exclusivement les projets de développements des sociétés de projets du périmètre Entech Energy & Services : projet de centrales photovoltaïque au sol, ou de stockage.

L'écart d'acquisition lié au rachat des sociétés par Entech Energy & Services en 2026 a été affecté aux centrales en cours de construction pour 2,2 M€, présenté dans la colonne « Variations de périmètre ».

Au cours de la période, les amortissements sur immobilisations corporelles ont évolué comme suit :

Libellé (en €)	31/12/25	30/06/26	Dotation	Reprise	Variations de périmètre	Autres variations
Installations techniques, matériel & outillage	(684 727)	(844 589)	(159 863)	-	-	-
Autres immobilisations corporelles	(162 071)	(180 580)	(18 509)	-	-	-
Matériel de bureau	(288 323)	(300 161)	(13 289)	(1)	-	1 452
Matériel de transport	(108 197)	(126 433)	(18 235)	-	-	-
Mobilier	(62 084)	(69 804)	(7 720)	-	-	-
Immobilisations corporelles - amortissements	(1 305 402)	(1 521 567)	(217 616)	(1)	-	1 452

5.1.3. Écarts d'acquisition

Au cours de la période, les écarts d'acquisition ont évolué comme suit :

Libellé (en €)	31/12/25	30/06/26	Entrées de périmètre	Sorties de périmètre	Dotation	Ecart de conversion	Variations de périmètre
Écart d'acquisition	76 500	76 500	-	-	-	-	-
Amortissements des écarts	-	-	-	-	-	-	-
Dépréciations des écarts d'acquisition	-	-	-	-	-	-	-
Valeur nette	76 500	76 500	-	-	-	-	-
Écart	-	-	-	-	-	-	-
Reprise - écart d'acquisition - passif	-	-	-	-	-	-	-
Valeur nette	-	-	-	-	-	-	-

5.2. État des immobilisations financières

Au cours de la période, les immobilisations financières ont évolué comme suit :

Libellé (en €)	31/12/25	30/06/26	Acquisition	Cession	Variations de périmètre
Titres immobilisés	57 325	1 057 325	1 000 000	-	-
Dépôts et cautionnements versés	447 636	452 440	4 804	-	-
Prêts, cautionnements et autres créances - non courant	113 320	90 796	-	(22 525)	-
Immobilisations financières	618 281	1 600 561	1 004 804	(22 525)	-

Les titres immobilisés se décomposent comme suit :

Libellé (en €)	31/12/25	30/06/26	Acquisition	Cession	Variations de périmètre
Parts sociales West Air	15 800	15 800	-	-	-
Parts sociales Finistère Mer Ven	100	100	-	-	-
Parts sociales SPV Javené	175	175	-	-	-
Parts sociales Kerjéquel Solaire	41 250	41 250	-	-	-
Parts sociales Primtech Batteries	-	1 000 000	1 000 000	-	-
Titres immobilisés	57 325	1 057 325	1 000 000	-	-

Les parts sociales West Air sont dépréciées à 100%, la société étant en liquidation.

Entech a versé sa part (50%) dans le capital de la société Primtech Batteries en cours de constitution. Cette dernière entrera dans le périmètre de consolidation au moment où elle sera définitivement constituée.

Les dépôts et cautionnements versés concernent essentiellement :

- 167 k€ de dépôt de garantie dont 113 k€ versés à notre bailleur, la SCI MENEZ PRAT KEMPER,
- 85 k€ de retenues de garantie sur des emprunts souscrits auprès de Bpifrance,
- 200 k€ de retenues de garantie dans le cadre du contrat de mobilisation de créances

Les prêts, cautionnements et autres créances concernent le compte-courant de la société vis-à-vis de la société SPV Javené.

5.3. Stocks

Les stocks se détaillent de la façon suivante :

Libellé (en €)	30/06/2026			31/12/2025		
	Brut	Dépréciations	Net	Brut	Dépréciations	Net
Stocks M, fournitures et aut. Approvisionnements	1 538 730	-	1 538 730	1 758 074	-	1 758 074
En-cours de biens	312 317	-	312 317	329 428	-	329 428
En-cours de services	96 301	-	96 301	139 849	-	139 849
Stocks et en-cours	1 947 349	-	1 947 349	2 227 351	-	2 227 351

Les approvisionnements sont essentiellement composés de panneaux photovoltaïques, de câbles et de batteries.

Les en-cours de production de services concernent des temps passés sur des projets en phase de développement et dont l'attribution de la phase de construction présente pour le groupe Entech un degré élevé de probabilité.

Aucune dépréciation n'est comptabilisée sur les stocks au titre de la période présentée.

Les stocks diminuent sous l'effet de positionnement des batteries sur les commandes au cours de la période.

5.4. Créances clients et comptes rattachés

Les créances clients et comptes rattachés se détaillent par échéance de la manière suivante :

Libellé (en €)	30/06/2026			31/12/2025		
	Brut	Provisions	Net	Brut	Provisions	Net
Clients et comptes rattachés part < 1 an	17 005 834	(824 378)	16 181 456	17 210 909	(1 022 967)	16 187 942
Factures à émettre – courant	29 540 770	-	29 540 770	17 070 425	-	17 070 425
Clients et comptes rattachés	46 546 603	(824 378)	45 722 226	34 281 334	(1 022 967)	33 258 367

L'augmentation du poste « clients et comptes rattachés » est en lien avec la croissance de l'activité.

Au 30 juin 2026, les dépréciations constatées portent sur :

- Des redressements judiciaires ;
- Des litiges commerciaux ;

La variation de la provision pour créances douteuses constatée au 30 juin 2026 porte essentiellement sur un passage en pertes irrécouvrables d'une créance envers une société radiée et à la reprise d'une provision suite à une décision favorable à la société ENTECH dans le cadre d'un litige commercial.

5.5. Autres créances et échéances

Les autres créances et comptes de régularisation progressent de la manière suivante :

Libellé (en €)	30/06/26			31/12/25		
	Brut	Provisions	Net	Brut	Provisions	Net
Avances et acomptes versés sur commandes	12 892 236	-	12 892 236	7 546 962	-	7 546 962
Créances sur personnel & org. Sociaux part < 1 an	-	-	-	99	-	99
Impôts différés - actif	1 530 881	-	1 530 881	1 738 432	-	1 738 432
Créances fiscales hors IS part < 1 an	3 056 381	-	3 056 381	766 587	-	766 587
Etat Impôt sur les bénéfices part < 1 an	-	-	-	-	-	-
Comptes courants part < 1 an	1 774 070	-	1 774 070	4 116 091	-	4 116 091
Autres créances part < 1 an	2 581 247	-	2 581 247	2 296 235	-	2 296 235
Compte d'ajustement (intragroupe bas de bilan)	-	-	-	40 082	-	40 082
Ecart de conversion actif	78	-	78	-	-	-
Charges à répartir	291 203	-	291 203	332 804	-	332 804
Charges constatées d'avance part < 1 an	2 011 687	-	2 011 687	936 107	-	936 107
Autres créances et comptes de régularisation	24 137 784	-	24 137 784	17 773 398	-	17 773 398

Les échéances des créances sont les suivantes :

Libellé (en €)	30/06/2026	< 1 an	1 an<<2 ans	2 ans<<3 ans	3 ans<<4 ans	4 ans<<5 ans
Clients et comptes rattachés part < 1 an	17 005 834	17 005 834				
Factures à émettre - courant	29 540 770	29 540 770				
Clients et comptes rattachés	46 546 603	46 546 603				
Avances et acomptes versés sur commandes	12 892 236	12 892 236				
Créances sur personnel & org. Sociaux - part < 1 an	-	-				
Impôts différés - actif	1 530 881	1 530 881				
Créances fiscales hors IS- part < 1 an	3 056 381	3 056 381				
Comptes courants - part < 1 an	1 774 070	1 774 070				
Autres créances part < 1 an	2 581 247	2 581 247				
Ecart de conversion actif	78	78				
Charges à répartir	291 203	291 203				
Charges constatées d'avance part < 1 an	2 011 687	2 011 687				
Autres créances et comptes de régularisation	24 137 784	24 137 784				
Actif circulant	70 684 388	70 684 388				

5.6. Trésorerie nette

La trésorerie nette se présente de la manière suivante :

Libellé (en €)	30/06/26	31/12/25
Disponibilités	18 806 230	42 911 278
Intérêts courus non échus s/ dispo.	47 695	57 493
Concours bancaires (trésorerie passive)	(62)	(74)
Trésorerie active nette	18 853 863	42 968 697
VMP - Équivalents de trésorerie	77 121	100 459
Trésorerie nette à court terme	18 930 984	43 069 155

Les V.M.P. correspondent à un contrat de liquidité liant Entech à la banque Portzamparc. Au 30 juin 2026, la société détenait 14.919 actions propres (soit 0,10 % du capital) dont la valeur évaluée au cours de clôture (11,12€) s'établit à 165.899,28€.

5.7. Capitaux propres

Capital

Au 30 juin 2026, le capital social de la Société ENTECH s'élève à 2 946 555,80 € et se décompose en 14 732 779 actions d'une valeur nominale de 0,20 €, entièrement libérées.

Primes d'émission

Le tableau ci-après présente la composition des primes d'émission, toutes constatées sur la période :

Primes d'émission	nb actions	valeur prime	Prime Emission
Au 31 décembre 2025			22 624 764
AGA 2024	(25 532)	(0,20) €	(5 106,40) €
Au 30 juin 2026			22 619 658

Par ailleurs, les opérations d'augmentation de capital de la période peuvent être résumées ainsi :

Synthèse Augmentations de Capital	Capital	Prime d'émission	Total	Impact trésorerie
Affectation du résultat N-1				
AGA 2024	5 106 €	(5 106) €	-	-
TOTAL au 30/06/2026	5 106 €	(5 106) €	-	-

Attribution Gratuite d'Actions (AGA)

Le tableau ci-après reprend les caractéristiques des plans d'AGA en vigueur à la date du présent rapport :

AGA	AGA 2024-1	AGA 2025-1	AGA 2025-2
Date d'Assemblée	10/09/2024	17/06/2025	17/06/2025
Décisions du Conseil d'Administration	07/11/2024	09/12/2025	09/12/2025
Nombre total d'actions émises	84 000	753 624	14 000
Nombre cumulé d'actions annulées ou caduques	14 000	0	0
Actions potentielles issues des AGA émises	70 000	753 624	14 000
Fin de la période d'acquisition des AGA	01/01/2028	09/12/2029	01/01/2029
Cours à la date d'attribution	5,30 €	8,08 €	8,08 €

Modalités d'acquisition des AGA 2024-1 :

Les actions gratuites attribuées au titre du plan AGA 2024-1 seront acquises définitivement par leurs bénéficiaires remplissant la condition de présence dans la Société et les conditions de performance à la date d'attribution définitive des actions, soit le 1^{er} janvier 2028.

Les actions devenues caduques concernent des salariés qui ont quitté la société entre la date d'attribution et la date d'acquisition définitive.

Modalités d'acquisition des AGA 2025-1 :

Les actions gratuites attribuées au titre du plan AGA 2025-1 seront acquises définitivement par leurs bénéficiaires remplissant la condition de présence dans la Société et les conditions de performance selon le cadencement d'attribution définitive des actions suivant :

- le 9 décembre 2026 : 183 841 actions attribuées ;
- le 9 décembre 2027 : 186 466 actions attribuées ;
- le 9 décembre 2028 : 189 847 actions attribuées ;
- le 9 décembre 2029 : 193 470 actions attribuées.

Modalités d'acquisition des AGA 2025-2 :

Les actions gratuites attribuées au titre du plan AGA 2025-2 seront acquises définitivement par leurs bénéficiaires remplissant la condition de présence dans la Société et les conditions de performance à la date d'attribution définitive des actions, soit le 1^{er} janvier 2029.

5.8. Autres fonds propres

Le poste correspond au 30 juin 2026 à des avances remboursables obtenues de Bpifrance, et de l'ADEME pour financer des programmes de recherche et développement. Le remboursement de ces avances est conditionné :

- à la réussite des projets subventionnés par Bpifrance sur le plan technique et commercial ;
- et selon un échéancier pour les autres organismes financiers quel que soit l'aboutissement des projets.

Les avances conditionnées ont évolué ainsi sur la période :

EVOLUTION DES AVANCES CONDITIONNEES (en €)	Au 31/12/25	Augment.	Liquidation	Diminution	Au 30/06/26
Avance remboursable BPI	20 381	-	-	(4 528)	15 853
Avance remboursable ADEME	114 447	-	-	-	114 447
Total	134 828	-	-	(4 528)	130 300

Compte tenu d'une part des réussites attendues sur les projets subventionnés par Bpifrance et, d'autre part des échéanciers en vigueur sur les autres, le remboursement des avances s'étalera dans le temps comme suit :

AVANCES CONDITIONNEES Au 30/06/2026 (en €)	Montant brut	A 1 an au plus	De 1 an à 5 ans
BPI	15 853	9 055	6 798
ADEME	114 447	114 447	-
Total	130 300	123 502	6 798

5.9. Provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges sur les périodes présentées se présentent comme suit :

PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (en €)	31/12/2025	Dotations	Reprises		30/06/2026
			Utilisées	Non utilisées	
Provision Prime de Non-Conversion	410 524	414 635	-	-	825 159
Provisions pour risques	1 377 000	1 289 000	-	(377 000)	2 289 000
Provisions pertes à terminaison	10 409	190 572	-	-	200 981
Provisions engagements de retraite	269 696	29 428	-	-	299 124
Total	2 067 629	1 923 635	-	(377 000)	3 614 264

Dans le cadre de sa revue des risques et charges au 30 juin 2026, la société ENTECH a constaté :

- Des pertes à terminaison à hauteur de 200 981 € (dont 190 572 € dotées sur la période);
- Des risques à hauteur de 2 289 000 € concernant 12 autres affaires (dont 912 000 € de dotations nettes sur la période) ;
- Une dotation complémentaire à hauteur de 414 635 € au titre de la provision de prime de non-conversion liée à l'emprunt obligataire convertible en actions de 15 M€.

Passifs éventuels

La société et son assureur ont été assignés le 17 novembre 2022 à comparaître à une audience le 27 janvier 2023 devant le Tribunal de Commerce de Quimper par un client dans le but d'obtenir réparation de préjudices subis lors de l'exploitation d'une installation de génération d'électricité. Le Tribunal de commerce de Quimper, par jugement du 26 septembre 2025, a rejeté l'ensemble des demandes du client et de son assureur et suivi l'argumentation principale d'Entech et son assureur. Un appel de cette décision a été enregistré devant la Cour d'appel de Rennes le 3 mars 2026. En accord avec ses conseils juridiques, la société considère ce passif comme éventuel et n'a pas constaté de provision. Au jour du présent rapport, la société attend une convocation à l'audience devant la Cour d'appel.

5.10. Emprunts et dettes financières

Sur le premier semestre 2026, les emprunts et dettes financières évoluent ainsi :

Libellé (en €)	31/12/25	30/06/26	Augmentation	Diminution	Variations de périmètre
Emprunts obligataires - courant	15 000 017	15 000 017	-	-	-
Emprunts bancaires	22 890 228	22 113 908	-	(776 320)	-
Dépôts et cautionnements reçus	1 710 552	1 710 552	-	-	-
Autres emprunts et dettes assimilées - courant	21 405	-	-	(21 405)	-
Intérêts courus sur emprunts	40 523	35 781	35 781	(40 523)	-
Concours bancaires (trésorerie passive)	74	62	-	(12)	-
Dettes financières	39 662 799	38 860 320	35 781	(838 260)	

La variation de nos dettes financières s'explique principalement par les remboursements d'emprunts conformément aux échéanciers.

5.10.1. Emprunts auprès des établissements de crédit

Les emprunts souscrits auprès des établissements de crédit ont pour objet le financement de l'innovation, le renforcement de la structure financière et le financement des besoins à court terme. Le détail de chaque ligne existant au 30 juin 2026 est le suivant :

Emprunts auprès d'établissements de crédit AU 30/06/2026 (en €)	Montant nominal	Date de souscription	Taux d'intérêt	Solde restant dû	Dont < 1 an	Dont de 1 à 5 ans	Dont > 5 ans
BPI	1 000 000	06/04/20	1,89%	200 000	200 000	-	-
BPI	638 000	28/07/22	2,75%	510 400	127 600	382 800	-
CE	500 000	28/05/20	0,75%	66 979	66 979	-	-
ARKEA	1 326 500	19/05/25	3,64%	1 121 003	248 451	872 552	-
CMB	600 000	06/04/20	0,55%	72 645	72 645	-	-
CIC	1 000 000	04/07/19	0,72%	142 881	142 881	-	-
RCF syndication	20 000 000	18/01/24	ERB 3M + 2,25%	20 000 000	20 000 000	-	-
Intérêts courus				35 781	35 781	-	-
Total				22 149 689	20 894 337	1 255 352	

Aucun de ces emprunts n'est soumis à des clauses de respect de ratios financiers.

5.10.2. Échéance des emprunts et dettes financières

Libellé (en €)	30/06/26	< 1 an	1 an<<2 ans	2 ans<<3 ans	3 ans<<4 ans	4 ans<<5 ans
Emprunts obligataires - part < 1 an	15 000 017	-	-	-	15 000 017	-
Emprunts auprès établis. de crédit	22 113 908	20 858 756	385 218	394 525	404 581	70 828
Dépôts et cautionnements reçus	1 710 552	-	1 710 552	-	-	-
Autres emprunts et dettes assimilées	-	-	-	-	-	-
Intérêts courus sur emprunts	35 781	35 781	-	-	-	-
Concours bancaires (trésorerie passive)	62	62	-	-	-	-
Dettes financières	38 860 320	20 894 599	2 095 770	394 525	15 404 598	70 828

5.11. Dettes fournisseurs et autres dettes

Libellé (en €)	31/12/25	30/06/26
Dettes fournisseurs - courant	9 623 817	23 529 058
Factures non parvenues - courant	4 344 754	5 211 225
Dettes fournisseurs	13 968 571	28 740 283
Avances, acomptes reçus sur commandes	23 928	459 596
Dettes sociales - courant	2 011 589	2 517 889
Dettes fiscales (hors IS) - courant	6 415 972	6 202 164
Etat - impôts sur les bénéfices - courant	198 401	98 170
Dettes s/ acquis. d'actifs - courant	2 087	508 824
Dividendes à payer	-	1 000 746
Ecart de conversion passif	-	1 097
Produits constatés d'avance - courant	19 458 169	4 285 816
Autres dettes et comptes de régularisation	28 110 146	15 074 301
Dettes fournisseurs, autres dettes et comptes de régularisation	42 078 717	43 814 584

Les avances et acomptes reçus correspondent exclusivement à des acomptes clients.

Les produits constatés d'avance de la période présentée correspondent à des niveaux de facturations émises supérieurs à l'avancement budgétaire constaté sur les projets en cours à la date de clôture.

Les charges à payer aux fournisseurs correspondent aux réceptions de biens et services effectuées mais non facturées à la date de clôture.

Les dividendes ont été versés le 17 juillet 2026.

Échéance des dettes

Les échéances des dettes se présentent ainsi :

Libellé (en €)	30/06/26	< 1 an
Dettes fournisseurs - courant	23 529 058	23 529 058
Factures non parvenues - courant	5 211 225	5 211 225
Dettes fournisseurs	28 740 283	28 740 283
Avances, acomptes reçus sur commandes	459 596	459 596
Dettes sociales - courant	2 517 889	2 517 889
Dettes fiscales (hors IS) - courant	6 202 164	6 202 164
Etat - impôts sur les bénéfices - courant	98 170	98 170
Dettes s/ acquis. d'actifs - courant	508 824	508 824
Dividendes à payer	1 000 746	1 000 746
Ecart de conversion passif	1 097	1 097
Produits constatés d'avance - courant	4 285 816	4 285 816
Autres dettes et comptes de régularisation	15 074 301	15 074 301
Dettes fournisseurs, autres dettes et comptes de régularisation	43 814 584	43 814 584

5.12. Chiffres d'affaires

L'évolution du chiffre d'affaires est la suivante :

Libellé (en €)	30/06/26	30/06/25
Production vendue de biens	71 052 752	25 766 240
Production vendue de services	497 594	1 640 301
Produits des activités annexes	285 007	39 641
Chiffre d'affaires	71 835 353	27 446 182

La décomposition du chiffre d'affaires par activité est la suivante :

CA consolidé par activité (k€)	30/06/2026 (6 mois)	% du CA	30/06/2025 (6 mois)	% du CA
Entech Construction	63 321	88,2%	19 562	71,3%
Entech Solutions	8 268	11,5%	7 780	28,3%
Entech Energy & Services	247	0,3%	104	0,4%
TOTAL	71 835	100%	27 446	100%

5.13. Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation se décomposent de la façon suivante :

Libellé (en €)	30/06/26	30/06/25
Production stockée	(60 659)	(511 302)
Production immobilisée	650 364	305 167
Subventions d'exploitation	33 007	139 986
Subventions	311	-
Reprise sur provisions d'exploitation	377 000	121 874
Rep./Prov. engagements de retraite	-	-
Rep./Dépr. sur actif circulant	211 426	468 046
Produits de cessions immobilisation incorporelles – corporelles	-	38 923
Autres produits	66 301	21 035
Autres produits d'exploitation	1 277 750	583 729

Production stockée

Les en-cours de production de services concernent des temps passés sur des projets en phase de développement et dont l'attribution de la phase de construction présente, pour Entech et ses filiales, un degré élevé de probabilité.

Production immobilisée

Au 30 juin 2026, la production immobilisée porte essentiellement sur les projets suivants :

- le développement de l'intelligence logicielle Entech pour 47 k€ ;
- la conception d'une solution de stockage utilisant la production d'hydrogène dans le cadre du projet de recherche européen EVELIXIA pour 31 k€ ;
- la conception d'un pilote de fonctionnement intelligent en coordonnant les ressources énergétiques au service du réseau appelé CoPress pour 37 k€.
- le développement de centrale photovoltaïque et de projets BESS en propre pour 499 K€
- le développement du projet Seederal pour 36 K€

5.14. Achats consommés

Les achats consommés se décomposent de la façon suivante sur la période :

Libellé (en €)	30/06/26	30/06/25
Achats de marchandises	66 078	32 094
Achats d'études et prestations de services	(27 561 695)	(5 670 387)
Achats non stockés de matières et fournitures	(501 298)	(235 979)
Achat m.p., fourniture & aut. appro.	(26 258 431)	(13 338 462)
Var. stocks mp, fourniture & autres appro.	(219 343)	758 375
Achats consommés	(54 474 690)	(18 454 358)

5.15. Charges de personnel

Les charges de personnel se décomposent comme suit :

Libellé (en €)	30/06/26	30/06/25
Rémunérations du personnel	(6 177 502)	(4 407 226)
Charges de sécurité soc. et de prévoy.	(2 414 450)	(1 748 309)
Autres charges de personnel	(34 519)	44 154
Charges de personnel	(8 626 471)	(6 111 381)

Effectifs

L'évolution des effectifs moyens est la suivante :

EFFECTIF MOYEN	30/06/26	30/06/25
Cadres	85	56
Non-cadres (ETAM)	137	105
Total	222	161

L'effectif moyen est passé de 161 à 222 salariés, les embauches sur la période considérée se sont essentiellement portées sur des profils dédiés aux opérations ainsi qu'aux profils développement sur Entech Energy & Services.

5.16. Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation se décomposent comme suit :

Libellé (en €)	30/06/26	30/06/25
Sous-traitance	(18 482)	-
Redevances de crédit-bail et assimilées	(35 096)	(61 501)
Locations immobilières et charges locatives	(375 491)	(366 252)
Locations mobilières et charges locatives	(517 914)	(309 657)
Entretien et réparations	(130 299)	(123 597)
Primes d'assurances	(469 169)	(252 881)
Autres services extérieurs	(11 582)	(18 564)
Personnel détaché et intérimaire	(290 644)	(97 266)
Rémun. d'intermédiaires & honoraires	(589 201)	(407 640)
Publicité, publications, relations publiques	(26 053)	(40 343)
Transport	(7 579)	(2 551)
Déplacements, missions et réceptions	(542 689)	(333 843)
Frais postaux et frais de télécommunications	(41 910)	(31 876)
Frais bancaires	(355 122)	(136 069)
Autres charges externes	(48 968)	(29 180)

Valeurs comptables immos incorporelles et corporelles cédées	(3 566)	(13 104)
Autres charges	(618 948)	(268 303)
Autres charges d'exploitation	(4 082 713)	(2 492 628)

5.17. Impôts et taxes

Les impôts et taxes se décomposent comme suit :

Libellé (en €)	30/06/26	30/06/25
Impôts et taxes sur rémunérations	(186 547)	(110 993)
Autres impôts et taxes	(129 304)	(99 947)
Impôts et taxes	(315 851)	(210 940)

5.18. Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions

Les dotations sont ventilées de la façon suivante :

Libellé (en €)	30/06/26	30/06/25
Dot./Amt. & Dépr. sur immo. incorporelles	(708 113)	(519 876)
Dot./Amt. & Dépr. sur immo. corporelles	(217 617)	(230 122)
Dot. aux provisions d'exploitation	(1 479 572)	(105 399)
Dot/Prov. engagements de retraite	(29 428)	(29 428)
Dotations pour dépr. des actifs circulants	(12 837)	-
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	(2 447 566)	(884 825)

5.19. Indicateur alternatif de performance : EBITDA

La société a fait le choix de communiquer sur l'agrégat « EBITDA » compte tenu de son caractère significatif quant à l'analyse de sa performance financière.

EBITDA (en €)	30/06/26	30/06/25
RESULTAT D'EXPLOITATION	3 165 811	(124 220)
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	2 447 566	884 825
Plus ou moins-values de sorties d'actifs incorporels - corporels	3 566	(25 820)
Reprises sur amortissements et provisions	(588 426)	(589 920)
EBITDA	5 028 518	144 865
<i>en % du Chiffre d'affaires</i>	<i>7,0%</i>	<i>0,5%</i>

5.20. Résultat financier

Le résultat financier de -1 125 k€ au 30 juin 2026 se décompose comme suit :

Produits financiers (en €)	30/06/26	30/06/25
Rep./Dépr. sur actifs financiers	-	9 337
Gains de change sur opérations financières	3 189	7
Produits nets sur cession de VMP	-	-
Autres produits financiers	206 315	129 049
Produits financiers	209 504	138 393

Charges financières (en €)	30/06/26	30/06/25
Charges d'intérêts	(878 229)	(363 360)
Pertes sur créances financières et VMP	-	-
Pertes de change sur opérations financières	(58)	(31)
Valeurs comptables des immobilisations financières cédées	-	-
Dotations financières charges à répartir	(41 601)	-
Dot. aux provisions à caractère financier	(414 635)	-

Dot. dépr. sur actifs financiers	-	-
Charges financières	(1 334 523)	(363 391)

5.21. Impôts

Ventilation de la charge / produit d'impôt :

Libellé (en €)	30/06/26	30/06/25
Impôt sur les bénéfices	(257 974)	-
Impôts différés	(207 628)	130 423
Crédit d'impôt recherche	-	96 299
Charges d'impôts	(465 602)	226 722

Evolution des impôts différés

Libellé (en €)	31/12/2025	30/06/2026	Variation du bas de bilan	Autres variations
Valeur nette d'impôt différé	1 738 432	1 530 881	(207 628)	
Fiscalité différée (décalages temporaires)	1 671 169	1 404 133	(267 036)	-
Dont Impôts différés - actif	1 976 053	1 671 169	(304 884)	-
Dont Impôts différés - passif	304 884	267 036	(37 848)	-
Fiscalité différée (retraitements)	67 263	126 749	59 408	-
Dont Impôts différés (Activation des engagements de retraite)	67 424	74 781	7 357	-
Dont Impôts différés (annulation plus-value de cession interne)		41 181	41 181	-
Dont Impôts différés (annulation marge interne)		11 085	11 085	-
Dont Impôts différés (autres retraitements)	(161)	(298)	(215)	78
Valeur nette par catégorie	1 738 432	1 530 881	(207 628)	

Preuve d'impôt

Libellé (en €)	2026-06
Résultat des entreprises intégrées	1 575 190
Réintégration des impôts sur le résultat, des amort/prov. Sur écarts d'acq, et résultat des MEE	(465 602)
Impôts différés	(207 628)
Impôt sur les bénéfices	(257 974)
Crédit d'impôt	-
Résultat avant IS, des amort/prov. Sur écarts d'acq, et résultat des MEE	2 040 792
Taux d'impôt de l'entité consolidante	25,00%
Impôt théorique au taux de l'entité consolidante	(510 198)
IS sur différences permanentes	(13 000)
Impôts différés sur déficits non activés (taux de l'entité)	57 596
Effet des différences de taux	-
Effets des dispositions fiscales particulières	-
Crédits d'impôt	-
CHARGE D'IMPOT THEORIQUE	(465 602)
CHARGE D'IMPOT REELLE	(465 602)

Déficits reportables

La société Entech a constitué un Groupe d'intégration fiscale au 1^{er} janvier 2026, représentant l'ensemble des sociétés détenues par Entech directement ou indirectement à un pourcentage supérieur à 95%, à l'exception de la société SMART STORAGE BATTERY-1.

Sur le premier semestre 2026, les déficits générés par l'ensemble des sociétés membres de l'intégration fiscale, dont le montant cumulé s'élève à 512 K€, a permis au Groupe de constater un gain d'intégration fiscale de 128 K€.

Seul le déficit reportable de la société mère consolidante a été activé au 30 juin 2026 (soit 2 244 K€).

Le solde cumulé des déficits reportables (propres) représente une base de 3 708 k€ au 30 juin 2026 (dont 2 244 K€ activés).

5.22. Résultat par action

Le résultat consolidé de base par action s'établit à 0,1069 € au 30 juin 2026 contre -0,0083 € au 31 juin 2025.

Il est à rappeler que la valeur nominale d'une action est de 0,20€.

RESULTAT DE BASE PAR ACTION (en €)	6 mois 30/06/2026	6 mois 30/06/2025
Résultat net consolidé	1 575 190	(122 497)
Nombre d'actions	14 732 779	14 707 247
Résultat de base par action	0,1069	(0,0083)

Le résultat dilué par action :

RESULTAT DILUE PAR ACTION (en €)	6 mois 30/06/2026	6 mois 30/06/2025
Résultat net consolidé	1 575 190	(122 497)
Nombre d'actions	14 732 779	14 707 247
BSPCE	-	9 600
Obligations convertibles en actions	1 428 573	1 428 573
Total	16 161 352	16 145 420
Résultat net social dilué par action	0,0974	(0,0076)

5.23. Engagements hors bilan

5.23.1. Engagements donnés

Engagements financiers

Les engagements financiers donnés se présentent ainsi :

ENGAGEMENTS DONNES (en €)	NOMINAL	EN COURS
Nantissement du fonds de commerce	62 100 000	38 268 785
Nantissement de dépôt à terme	-	-
Cautions de marché	7 272 183	7 272 183
Total engagements financiers donnés	69 372 183	45 540 968

Au 30 juin 2026, la valeur couverte par les nantissements de fonds de commerce s'élève à 38 268 k€ et couvre :

- 20 000 k€ de crédit syndiqué ;
- 17 986 k€ de garanties bancaires syndiquées ;
- 282 k€ de capitaux restants dus sur des emprunts bancaires.

5.23.2. Engagements reçus

Engagements financiers

Les engagements financiers reçus se présentent ainsi :

ENGAGEMENTS RECUS (en €)	NOMINAL	DISPONIBLE
Garanties marché reçues des banques	47 689 221	22 430 758
Garanties de marché reçues des fournisseurs	2 920 538	2 920 538
Contre-garantie BPI	7 591 791	1 436 931
Total engagements financiers reçus	58 201 550	26 788 227

Les « garanties marchés » sont des engagements par signature donnés par les banques de garantir nos clients sur des marchés publics et/ou privés.

5.24. Transactions avec les parties liées

Au 30 juin 2026, les sociétés holdings ENJOY et MEFASUDE détiennent respectivement 51,03% et 11,09% du capital social d'Entech.

Avec la société Menez Prat Kemper

La société a intégré un nouveau bâtiment courant mars 2021 qu'elle a pris à bail auprès de la SCI MENEZ PRAT dont les holdings SAS ENJOY et SAS MEFASUDE détiennent 45% des parts sociales. Outre un dépôt de garantie à son actif pour 113 k€, la société a comptabilisé une charge de loyers et charges locatives afférentes de 240 k€ (dont refacturations d'assurances et de taxes foncières).

Annexe A - Rapport du Commissaire aux comptes sur les comptes consolidés intermédiaires

ENTECH

Société anonyme

Zone artisanale Menez Prat
11 allée Jean-François de la Pérouse
29000 Quimper

Rapport d'examen limité du commissaire aux comptes sur les comptes consolidés semestriels

Période du 1er janvier 2026 au 30 juin 2026

ENTECH

Société anonyme

11 allée Jean-François de la Pérouse

29000 QUIMPER

Rapport d'examen limité du commissaire aux comptes sur les comptes consolidés semestriels

Période du 1er janvier 2026 au 30 juin 2026

Au Président,

En notre qualité de commissaire aux comptes de ENTECH et en réponse à votre demande, nous avons effectué un examen limité des comptes consolidés semestriels relatifs à la période du 1er janvier 2026 au 30 juin 2026, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous précisons que la société établissant pour la première fois des comptes consolidés semestriels, les informations relatives à la période du 1er janvier 2025 au 30 juin 2025 présentées à titre comparatif n'ont pas fait l'objet d'un audit ou d'un examen limité.

Ces comptes consolidés semestriels 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.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France et la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette intervention. 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 consolidés semestriels, 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.

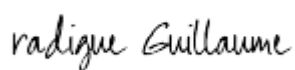
Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes consolidés semestriels avec les règles et principes comptables français.

Ce rapport est régi par la loi française. Les juridictions françaises ont compétence exclusive pour connaître de tout litige, réclamation ou différend pouvant résulter de notre lettre de mission ou du présent rapport, ou de toute question s'y rapportant.

Rennes, le 7 octobre 2026

Le commissaire aux comptes

Deloitte & Associés

A handwritten signature in black ink that reads "radigue Guillaume". The signature is written in a cursive, lowercase style.

Guillaume RADIGUE