

Résultats du 1^{er} semestre 2025 : forte croissance des revenus, croissance plus importante de l'EBITDA courant

Chiffres clés du 1^{er} semestre 2025

- Des **prises de commandes record** : plus de 600 M€ au 1^{er} semestre 2025,
- Des **revenus en forte croissance** de +35%,
- Une **croissance plus forte de l'EBITDA courant** : +45%, dont +54% dans le segment Navigation & Robotique maritime,
- Une **capacité d'autofinancement en hausse** : 40 M€, en hausse de 48%,
- Un **désendettement marqué**, avec une amélioration de la dette nette¹ de 34 M€ sur 12 mois.

Exail Technologies a généré une très forte croissance au 1^{er} semestre 2025 sur l'ensemble de ses indicateurs. Les revenus ont progressé de +35%, notamment grâce aux prises de commandes importantes générées l'an passé (451 M€ en 2024), la montée en puissance des programmes de robotique maritime et l'augmentation du rythme de production des équipements de navigation. L'activité commerciale a accéléré ce semestre avec 612 M€ de nouvelles commandes, dont un nouveau programme d'envergure de plusieurs centaines de millions d'euros.

D'autres processus pour des commandes potentielles pour l'application de lutte contre les mines ont progressé ce semestre. Elles concernent à la fois de nouveaux clients qui souhaitent s'équiper, des besoins complémentaires importants pour des clients existants ainsi que la reprise de processus antérieurs qui avaient pu être décalés. Certaines d'entre elles pourraient être signées prochainement.

La forte croissance du chiffre d'affaires a généré une croissance significative de l'EBITDA courant, qui progresse notamment de plus de 2 points dans le principal segment Navigation & Robotique maritime. Cette amélioration de la rentabilité a permis une forte progression de la capacité d'autofinancement qui, combinée à la bonne maîtrise du BFR et des capex, permet la poursuite de la trajectoire de désendettement.

¹ La dette nette est la dette financière en excluant l'application de IFRS 16, diminuée des disponibilités. Les obligations ICG sont exclues car elles ne génèrent pas de décaissement de trésorerie avant leur maturité et ne sont pas prises en compte dans le calcul des covenants. Des informations détaillées sur la structuration financière du groupe sont disponibles dans les précédentes présentations financières et dans l'URD 2024.

Ces bons résultats sont la conséquence directe du dynamisme commercial et des efforts opérationnels amorcés il y a plusieurs années. Ils n'intègrent pour l'instant quasiment aucun effet positif des nouvelles tendances dans le secteur de la défense. Ces nouvelles tendances devraient alimenter la croissance des cinq prochaines années. Le début d'année 2025 a révélé de nouvelles opportunités pour Exail Technologies pour le futur, portées par l'augmentation rapide des budgets de défense. Le groupe se distingue aujourd'hui comme l'un des leaders dans des domaines stratégiques en forte croissance : les systèmes de drones maritimes et les équipements critiques de navigation.

Compte de résultat du 1^{er} semestre 2025

Les comptes consolidés présentés ci-dessous ont été arrêtés par le Conseil d'Administration qui s'est réuni le 15 septembre 2025. Les comptes ont fait l'objet d'une revue par les Commissaires aux comptes, leurs rapports sont en cours d'émission. Les états financiers sont disponibles en annexe du présent communiqué.

<i>(en millions d'euros)</i>	S1 2025	S1 2024	Var M€	Var. %
Prise de commandes	612	162	+450,2	+279%
Carnet de commandes à fin de période	1 100	630	+471	+75%
Chiffre d'affaires	220	163	+58	+35%
EBITDA courant²	44	30	+14	+45%
<i>Marge d'EBITDA courant (%)</i>	<i>20%</i>	<i>19%</i>	<i>+1 pts</i>	<i>+1 pts</i>
Résultat d'exploitation²	29	17	12	+68%
Autres éléments du résultat opérationnel	-14	-13	-1	+9%
Résultat opérationnel	14	4	10	+272%
Charges et produits financiers	-12	-12	0	-2%
Impôts	1	4	-3	<i>n.a</i>
Résultat net des activités non poursuivies	0	0	0	<i>n.a</i>
Résultat net consolidé	3	-5	7	<i>n.a</i>

² EBITDA courant : résultat opérationnel avant dotations nettes aux amortissements et provisions, charges liées aux paiements en actions, amortissement des incorporels reconnus à la juste valeur et autres éléments du résultat opérationnel.

Résultat d'exploitation : résultat opérationnel avant charges liées aux paiements en actions, amortissement des incorporels reconnus à la juste valeur et autres éléments du résultat opérationnel.

220 M€ de revenus, en progression de +35%

Exail Technologies a généré une croissance des revenus remarquable au 1^{er} semestre 2025, en progression de +35%. Cette performance est le résultat combiné de :

- **la montée en puissance des programmes de robotique maritime**, avec l'entrée en phase de livraison du programme belgo-néerlandais et le démarrage des contrats signés l'an passé (France, EAU, etc.) ;
- **l'accélération des ventes de drones de surface DriX** avec de nouveaux succès pour des applications de défense en complément des usages civils ;
- **les livraisons de systèmes de navigation**, qui progressent une nouvelle fois ce semestre, de près de 20%, grâce à l'augmentation rapide des capacités de production ;
- **un effet de base favorable** (le 2^{ème} trimestre 2024 avait été perturbé par l'activité commerciale intense du début d'exercice 2024).

Un communiqué dédié au chiffre d'affaires et aux commandes du 1^{er} semestre 2025 a été publié le 23 juillet 2025 ([lien vers le communiqué](#)).

44 M€ d'EBITDA courant

La rentabilité du groupe s'est améliorée au 1^{er} semestre 2025, avec une croissance de l'EBITDA courant plus rapide que celle des revenus, de +45%. Ainsi, la marge d'EBITDA courant du groupe progresse de 1,3 point par rapport au 1^{er} semestre 2024 et s'établit à 20%.

EBITDA courant et résultat d'exploitation par segment³

(en millions d'euros)		S1 2025	S1 2024	Var M€	Variation %
Navigation & Robotique maritime	Chiffre d'affaires	171	124	46	+37%
	EBITDA courant	37	24	13	+54%
	Marge d'EBITDA courant (%)	22%	19%	-	+2,3 pts
	Résultat d'exploitation	28	17	11	64%
Technologies avancées	Chiffre d'affaires	56	44	12	+27%
	EBITDA courant	8	7	1	+7%
	Marge d'EBITDA courant (%)	14%	16%	-	-2,5 pts
	Résultat d'exploitation	5	4	1	22%

³ La somme des agrégats des deux divisions doit être complétée des éliminations intra-groupes, de l'impact de IFRS 16 et de la structure pour obtenir le résultat consolidé présenté plus haut. Le détail de ces éléments est disponible en annexe du présent communiqué.

L'amélioration de la rentabilité du Groupe provient essentiellement du segment Navigation & Robotique maritime, grâce à l'augmentation de son EBITDA courant de +54%. Cette évolution s'explique par un accroissement du volume d'activité en robotique, lié à la multiplication des contrats en cours d'exécution. L'entrée en phase de livraison, étape critique du programme belgo-néerlandais, induit une charge d'activité plus importante. L'usine d'assemblage de drones à Ostende augmente en conséquence progressivement son rythme de production. La rentabilité générée par les ventes de systèmes de navigation progresse également grâce à la gestion efficace des flux de production dans un contexte de croissance soutenue.

La rentabilité du segment Technologies avancées est en retrait en raison d'un mix produit moins favorable sur la période et des perturbations induites par le déménagement d'une partie des activités photoniques vers un nouveau site plus grand. Ce mouvement, désormais finalisé, a permis de regrouper des équipes et d'augmenter les capacités de production sur des produits en forte demande, tels que les systèmes photoniques intégrés.

Résultat opérationnel

Les dotations aux amortissements et provisions représentent 15 M€ au 1^{er} semestre 2025, ce qui amène le résultat d'exploitation à 29 M€.

Les autres éléments du résultat opérationnel représentent une charge de 14 M€, essentiellement sans impact sur la trésorerie. Ils comprennent notamment 9 M€ d'amortissements d'actifs reconnus à la juste valeur en application de la norme IFRS 3R, 2,8 M€ liés aux plans en actions d'intéressement et de rétention des collaborateurs et 1,8 M€ de coûts de restructurations.

En conséquence, le résultat opérationnel du Groupe s'établit à 14 M€, en progression par rapport à l'année dernière.

Coût de l'endettement financier : 12 M€, majoritairement sans effet sur la trésorerie

Le coût de l'endettement financier net comptabilisé est de 12 M€, dont seulement 4,9 M€ de paiement d'intérêts bancaires qui ont généré un décaissement. Cette part est en nette baisse par rapport à l'an passé, de près de 20%, grâce au désendettement et à la variation des taux d'intérêt. Le solde de la charge financière est lié aux obligations détenues par ICG dont les intérêts sont capitalisés et donc sans effet sur la trésorerie.

Au global, le résultat net s'établit à 3 M€.

Une génération de trésorerie opérationnelle en hausse

En conséquence directe de l'amélioration de la profitabilité, Exail Technologies a généré une capacité d'autofinancement de 40 M€, en hausse de +48%. Le besoin en fonds de roulement (BFR) a augmenté de 14 M€ au 1^{er} semestre 2025, un niveau contenu marquant la bonne maîtrise de la trésorerie du groupe, le 1^{er} semestre étant traditionnellement beaucoup plus défavorable en termes d'évolution du BFR.

Les capex sont en légère baisse d'un million sur le semestre, représentant 14 M€. Cette diminution provient d'une légère baisse des dépenses de R&D capitalisées dans l'activité de Robotique maritime en raison d'une part plus importante de R&D financée par de nouveaux clients.

Endettement financier : 155 M€ de dette nette⁴ à fin juin 2025

La dette nette du groupe, excluant les obligations ICG⁴, est donc stable par rapport à fin décembre 2024 (elle s'établissait à 153 M€) et en très nette baisse sur les 12 derniers mois (-34 M€). Le Groupe détient par ailleurs 2,6% d'autocontrôle dont la valeur a considérablement augmenté depuis la fin de l'exercice 2024, s'élevant désormais à 45 M€ (contre 8 M€ à fin décembre 2024). Ajustée de l'autocontrôle, la dette nette (hors ICG) s'élèverait à 110 M€.

L'évolution de la dette sur 12 mois montre bien, au-delà des variations saisonnières, la poursuite de la trajectoire de désendettement du Groupe.

Perspectives

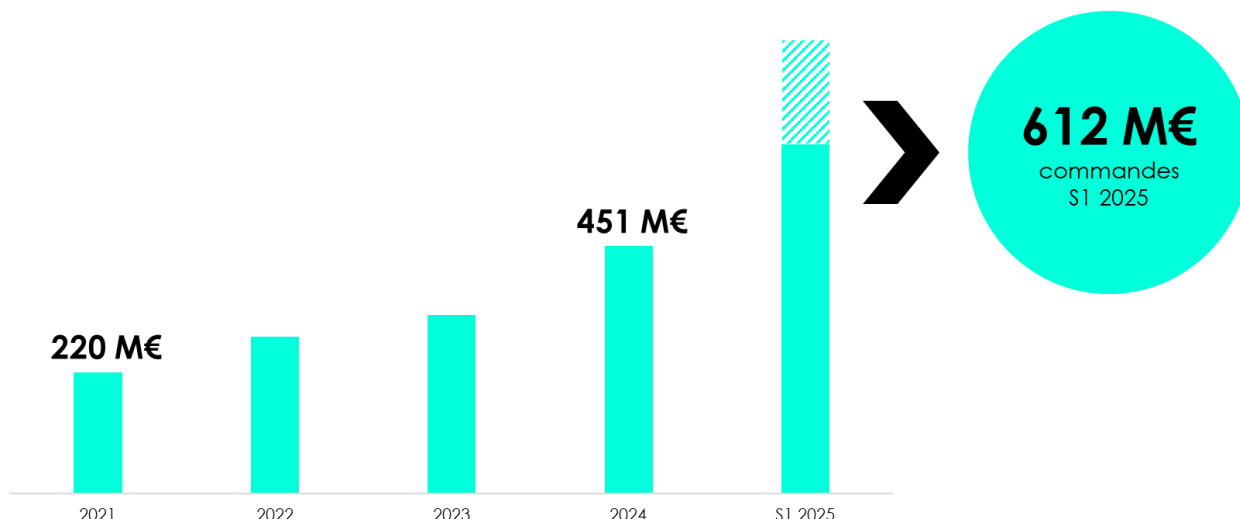
612 M€ de nouvelles commandes au 1^{er} semestre 2025 et un carnet de commandes de 1,1 Md€

Les prises de commandes ont atteint un niveau record au 1^{er} semestre, en progression de +279%. Cette performance provient notamment des contrats de lutte contre les mines signés depuis le début de l'année. La société a notamment remporté un second programme de plusieurs centaines de millions d'euros pour fournir des systèmes robotisés UMIS ([lire le communiqué dédié](#)). Ce programme a débuté au mois de juillet 2025.

Dans le même temps, les ventes de systèmes de navigation continuent de progresser à un rythme soutenu, portées à la fois par le secteur de la défense et les applications civiles. Les applications de défense terrestre et aéroterrestre constituent l'un des vecteurs de croissance importants du trimestre : dans ce marché en forte croissance, Exail gagne des parts de marchés grâce à sa maîtrise de la technologie de gyroscopes à fibre optique, qui équipent de plus en plus de véhicules ainsi que des drones aériens tactiques. L'autre moteur de croissance provient des opérations maritimes civiles, tirées notamment par l'activité croissante en mer du Nord dans le domaine des énergies marines et des constructions offshores.

⁴ Dette nette hors obligations ICG : la dette nette est la dette financière en excluant l'application de IFRS 16, diminuée des disponibilités. Les obligations ICG sont exclues car elles ne génèrent pas de décaissement de trésorerie avant leur maturité et ne sont pas prises en compte dans le calcul des covenants. Des informations détaillées sur la structuration financière du groupe sont disponibles dans les précédentes présentations financières et dans l'URD 2024.

Evolution des prises de commandes



Lutte contre les mines sous-marines : Exail vise d'établir un standard de marché

Exail a remporté près de 550 M€ de commandes pour cette application au cours des 12 derniers mois, avec un taux de succès de 100% sur les appels d'offres sur lesquels la société s'est positionnée.

Au cours du 1^{er} semestre 2025, outre le programme majeur de plusieurs centaines de millions d'euros, le système de drones UMIS a été sélectionné par la marine indonésienne, qui s'équipera ainsi de systèmes de dernière génération⁵. Une autre marine d'Asie-Pacifique a également choisi le groupe pour fournir plusieurs systèmes de drones MIDS (*Mine Identification and Disposal Systems*). La capacité d'Exail de proposer des systèmes de drones complets et *combat-proven* de lutte contre les mines a joué un rôle clé dans la prise de décision de ces marines. **Le groupe est aujourd'hui la seule société au monde dans cette position.**

Ces commandes représentent plusieurs centaines de drones au total. Ils seront assemblés dans l'usine d'Ostende, dédiée aux systèmes de drones UMIS, qui monte progressivement en puissance. Une courte vidéo illustre les capacités de production de ce site : [lien vers la vidéo](#).

De nombreux autres processus de renouvellement des capacités de lutte contre les mines sont en cours dans le monde. Ils représentent près de 3 Md€ de nouvelles commandes potentielles sur lesquelles le groupe se positionne. **Certaines d'entre elles ont connu des avancées au cours du 1^{er} semestre et pourraient être signées prochainement.** Elles concernent à la fois de nouveaux clients qui souhaitent s'équiper, des besoins complémentaires importants pour des clients existants ainsi que la reprise de processus antérieur qui avaient pu être décalés.

⁵ Pour des raisons administratives habituelles relatives à la signature du contrat, cette commande est comptabilisée dans les prises de commandes du 3^{ème} trimestre.

Des avancées dans les nouveaux marchés de drones maritimes pour la défense

Le début d'année 2025 a révélé de nouvelles opportunités majeures pour Exail Technologies pour le futur, portées par l'augmentation rapide des budgets de défense. Le développement de concepts opérationnels mettant en œuvre des flottes de drones s'accélère dans la plupart des marines mondiales afin de compléter ou remplacer des navires traditionnels. Ces missions concernent la surveillance, la maîtrise de l'environnement marin ou encore la détection de menaces. Exail a remporté des premiers contrats durant les derniers trimestres portant sur ces nouvelles applications, dont :

- la première vente d'une flotte de cinq drones de surface DriX pour des missions ISR (Inspection, Surveillance, Reconnaissance) à une marine européenne ;
- la première vente d'un nouveau modèle de drone DriX longue portée pour une application de défense, auprès d'une autorité hydrographique mondiale de premier plan ;
- l'an passé, la vente à la marine française d'un drone sous-marin grands fonds, capable d'évoluer à 6 000 mètres de profondeur.

A travers les nombreux exercices navals organisés par différentes marines, Exail réalise régulièrement des démonstrations des capacités de ses drones de surface et sous-marins. Un nouvel exercice OTAN dédié aux solutions dronisées, REPMUS, se tient en ce mois de septembre au Portugal. Exail déploie à cette occasion le nouveau modèle de drone de surface DriX transocéanique, disposant d'une autonomie en mer allant jusqu'à 30 jours.

Ces exercices permettent au groupe de mettre en avant son leadership technologique dans le domaine des systèmes de drones maritimes et génèrent des intérêts marqués de la part de plusieurs potentiels clients. De nouvelles ventes de drones de surface pourraient ainsi se concrétiser à court-terme.

Objectifs 2025

Fort de ses succès commerciaux, d'un carnet de commandes s'établissant à 1,1 Md€ à fin juin 2025 et des tendances commerciales structurellement porteuses, Exail Technologies se montre confiant quant à sa capacité à maintenir une croissance soutenue dans les années à venir.

Pour 2025, Exail Technologies confirme ses objectifs : une croissance des revenus à deux chiffres et une croissance de l'EBITDA courant supérieure à celle des revenus.

Entrée d'Exail Technologies dans l'indice SBF120

Grâce à la hausse de la capitalisation boursière et de la liquidité du titre (qui été multipliée de plus de 20 fois en capitaux échangés par rapport à l'an passé), Exail Technologies annonce son entrée dans l'indice SBF 120. Le SBF 120 est l'un des principaux indices de la Bourse de Paris regroupant les 120 premières valeurs cotées sur Euronext Paris. Ce changement sera effectif à partir du lundi 22 septembre.

Prochaines communications financières

- 22 octobre 2025 : activité du 3^{ème} trimestre.

À propos de Exail Technologies

Exail Technologies est une entreprise de défense de haute technologie spécialisée dans les domaines de la robotique autonome et des systèmes de navigation, avec une forte intégration verticale des métiers. Le groupe propose des systèmes de drones maritimes, notamment pour la lutte contre les mines sous-marines, et des centrales inertielles de navigation utilisant la technologie de pointe de gyroscope à fibre optique.

Exail Technologies assure performance, fiabilité et sécurité à ses clients civils et militaires opérant dans des environnements sévères et génère ses revenus dans près de 80 pays. La société génère majoritairement ses revenus dans le secteur de la défense, mais également auprès de clients civils.

Exail Technologies est cotée sur Euronext Paris Compartiment B (EXA) et sur le marché de cotation OTCQX (EXALF). La société fait partie de l'indice SBF 120 et du segment Euronext Tech Leaders, regroupant plus de 110 sociétés Tech leaders dans leur domaine ou en forte croissance. Elle fait partie de l'indice MSCI Global Small Caps.

www.exail-technologies.com

Contacts

Relations investisseurs

Hugo Soussan

Tel. +33 (0)1 44 77 94 86

h.soussan@exail-technologies.com

Anne-Pauline Petureau

Tel. +33 (0)1 53 67 36 72

apetureau@actus.fr

Relations médias

Manon Clairet

Tél. +33 (0)1 53 67 36 73

mclairet@actus.fr

ANNEXES

Définition des indicateurs alternatifs de performance

- **EBITDA courant** : résultat opérationnel avant dotations nettes aux amortissements et provisions, charges liées aux paiements en actions, amortissement des incorporels reconnus à la juste valeur et autres éléments du résultat opérationnel.
- **Résultat d'exploitation** : résultat opérationnel avant charges liées aux paiements en actions, amortissement des incorporels reconnus à la juste valeur et autres éléments du résultat opérationnel.
- **Capacité d'autofinancement** : Flux de trésorerie généré par l'activité avant variation du besoin en fonds de roulement et après neutralisation du coût de l'endettement financier net et des impôts.
- **Dette nette** : Dettes financières diminuées des liquidités, hors dette de loyers IFRS 16.
- **Dette nette hors ICG** : dette nette en excluant la valeur des obligations ICG, qui ne génèrent pas de décaissement de trésorerie avant leur maturité et ne sont pas prises en compte dans le calcul des covenants
- **Dette nette ajustée** : dette nette hors ICG diminuée de la valeur de l'autocontrôle.

Compte de résultat S1 2025

(en milliers d'euros)	S1 2025	S1 2024
CHIFFRE D'AFFAIRES	220 305	162 625
Production immobilisée	10 488	12 450
Production stockée	4 607	13 227
Autres produits de l'activité	13 625	11 599
Achats consommés et charges externes	(116 674)	(93 646)
Charges de personnel	(87 765)	(74 452)
Paiements en actions	(2 807)	(3 015)
Impôts et taxes	(2 195)	(1 908)
Dotations aux amortissements et aux provisions nettes des reprises	(15 359)	(13 377)
Dotations aux amortissements d'incorporels à la juste valeur	(9 150)	(9 161)
Autres produits et charges d'exploitation	1 507	473
Autres éléments du résultat opérationnel	(2 424)	(1 012)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	14 159	3 804
Intérêts financiers relatifs à la dette brute	(11 891)	(12 741)
Produits financiers relatifs à la trésorerie et équivalents	252	141
COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER NET (a)	(11 639)	(12 599)
Autres produits financiers (b)	375	393
Autres charges financières (c)	(806)	(58)
CHARGES ET PRODUITS FINANCIERS (d=a+b+c)	(12 070)	(12 265)
Impôt sur le résultat	582	3 661
RÉSULTAT APRES IMPOTS DES ACTIVITÉS POURSUIVIES	2 671	(4 800)
Résultat net des activités non poursuivies	-	-
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	2 671	(4 800)
RESULTAT ATTRIBUABLE AUX ACTIONNAIRES DE LA MERE	1 312	(3 476)
RESULTAT ATTRIBUABLE AUX PARTICIPATIONS NE DONNANT PAS LE CONTROLE	1 359	(1 324)
Nombre moyen d'actions en circulation	16 966 087	17 008 518

Etat de la situation financière consolidée - Actif

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2025	31/12/2024
ACTIFS NON COURANTS	517 386	518 906
Écarts d'acquisition	145 755	145 755
Autres immobilisations incorporelles	265 316	271 005
Immobilisations corporelles	51 120	50 753
Droits d'utilisation	42 052	38 125
Autres actifs financiers	11 406	11 391
Actifs d'impôt différé	147	134
Autres actifs non courants	1 590	1 744
ACTIFS COURANTS	380 940	312 714
Stocks nets	85 170	78 820
Créances clients nettes	50 134	64 285
Actifs sur contrats	143 700	63 151
Autres actifs courants	40 058	30 914
Actifs d'impôt exigible	28 980	22 471
Autres actifs financiers courants	1 628	2 796
Trésorerie et autres équivalents	31 272	50 277
Actifs destinés à la vente	-	-
TOTAUX DE L'ACTIF	898 326	831 620

Etat de la situation financière consolidée - Passif

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2025	31/12/2024
CAPITAUX PROPRES (PART DU GROUPE)	112 856	119 925
Intérêts minoritaires	85 071	84 138
PASSIFS NON COURANTS	377 856	377 182
Provisions long terme	6 411	6 402
Dettes financières à long terme – part à plus d'un an	261 125	269 173
Dettes de loyer – part à plus d'un an	35 657	32 422
Passifs d'impôts différés	36 795	39 250
Engagements d'achats de titres de minoritaires	34 210	26 276
Autres passifs non courants	3 659	3 659
PASSIFS COURANTS	322 544	250 375
Provisions court terme	8 296	7 720
Dettes financières à long terme – part à moins d'un an	35 829	39 024
Dettes de loyer – part à moins d'un an	8 661	8 075
Autres passifs financiers courants	2 049	2 927
Dettes fournisseurs d'exploitation	64 470	49 292
Passifs sur contrats	114 729	61 418
Autres passifs courants	88 085	81 711
Passifs d'impôt exigible	424	208
Passifs destinés à la vente	-	-
TOTAUX DU PASSIF	898 326	831 620

Tableau de flux de trésorerie

(en milliers d'euros)	S1 2025	S1 2024
RÉSULTAT NET DES ACTIVITÉS POURSUIVIES	2 671	(4 800)
Charges et produits calculés	26 203	23 460
Plus et moins-values de cessions	(236)	(689)
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	-	-
CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (avant neutralisation du cout de l'endettement financier net et des impôts)	28 638	17 971
Charge concernant l'endettement financier net	11 639	12 599
Charge d'impôt	(582)	(3 661)
CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (après neutralisation du cout de l'endettement financier net et des impôts)	39 695	26 909
Impôts versés	(264)	(420)
Variation du besoin en fonds de roulement	(14 419)	(3 720)
FLUX NET DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR L'ACTIVITÉ (A)	25 012	22 770
Opérations d'investissement		
Décaissement/acquisition d'immobilisations incorporelles	(8 681)	(11 140)
Décaissement/acquisition d'immobilisations corporelles	(5 762)	(5 007)
Encaissement/cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	511	742
Investissements financiers nets des cessions	180	(234)
Trésorerie nette/acquisitions et cessions de filiales	(399)	250
FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT (B)	(14 151)	(15 390)
Opérations de financement		
Augmentations de capital ou apports	-	-
Dividendes versés	-	(251)
Autres opérations portant sur le capital	(1 636)	(2 452)
Encaissements provenant d'emprunts	8	59 370
Remboursements d'emprunts	(17 792)	(13 183)
Remboursements des dettes de loyers	(4 651)	(3 768)
Coût versé de l'endettement financier net	(4 868)	(6 134)
Autres flux de financement	(745)	(804)
FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT (C)	(29 683)	32 779
FLUX DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR LES ACTIVITÉS POURSUIVIES (D= A+B+C)	(18 821)	40 158
Flux de trésorerie généré par les activités non poursuivies	-	-
Incidence des variations de taux de change	(162)	45
TRÉSORERIE A L'OUVERTURE	50 236	25 538
VARIATION DE TRÉSORERIE	(18 821)	40 158
Trésorerie des activités non poursuivies	-	-
TRÉSORERIE A LA CLOTURE	31 253	65 741

Information sectorielle – 1^{er} semestre 2025

(en milliers d'euros)	Navigation et robotique maritime	Technologies avancées	Structure	IFRS 16 et IFRS 2	Elim.	Consolidé
Carnet de commandes début de période	-	-	-	-	-	708 392
Carnet de commandes fin de période	-	-	-	-	-	1 100 319
Chiffre d'affaires	170 582	55 549	532	-	(6 358)	220 305
EBITDA courant	36 923	7 719	(748)	4 939	(4 935)	43 898
% du chiffre d'affaires	21,6%	13,9%	n/a	n/a	n/a	19,9%
Dotations aux amort. et prov. nettes des reprises	(8 435)	(2 369)	(19)	(4 536)	-	(15 359)
Résultat d'exploitation	28 487	5 350	(767)	403	(4 935)	28 540
% du chiffre d'affaires	16,7%	9,6%	n/a	n/a	n/a	13,3%
Coûts de restructurations	-	(1 846)	-	-	-	(1 846)
Autres	-	-	(577)	-	-	(577)
Totaux des autres éléments opérationnels	-	(1 846)	(577)	-	-	(2 423)
Paiements en actions	-	-	-	(2 807)	-	(2 807)
Amortissements des incorporels reconnus à la juste valeur lors des acquisitions	(8 050)	(1 100)	-	-	-	(9 150)
Résultat opérationnel	20 437	2 404	(1 344)	(2 404)	(4 935)	14 159
% du chiffre d'affaires	12,0%	4,3%	n/a	n/a	n/a	6,4%

Information sectorielle – 1^{er} semestre 2024

(en milliers d'euros)	Navigation et robotique maritime	Technologies avancées	Structure	IFRS 16 et IFRS 2	Elim.	Consolidé
Carnet de commandes début de période	-	-	-	-	-	630 216
Carnet de commandes fin de période	-	-	-	-	-	629 557
Chiffre d'affaires	124 173	43 896	521	-	(5 965)	162 625
EBITDA courant	23 970	7 186	(679)	3 981	(4 089)	30 368
% du chiffre d'affaires	19,3%	16,4%	n/a	n/a	n/a	18,7%
Dotations aux amort. et prov. nettes des reprises	(6 644)	(2 785)	(40)	(3 874)	(34)	(13 377)
Résultat d'exploitation	17 326	4 400	(720)	107	(4 123)	16 992
% du chiffre d'affaires	14,0%	10,0%	n/a	n/a	n/a	10,4%
Coûts de restructurations	(981)	-	-	-	-	(981)
Coûts des acquisitions/cessions	-	-	(31)	-	-	(31)
Totaux des autres éléments opérationnels	(981)	-	(31)	-	-	(1 012)
Paiements en actions	-	-	-	(3 015)	-	(3 015)
Amortissements des incorporels reconnus à la juste valeur lors des acquisitions	(8 061)	(1 100)	-	-	-	(9 161)
Résultat opérationnel	8 284	3 300	(751)	(2 908)	(4 123)	3 804
% du chiffre d'affaires	6,7%	7,5%	n/a	n/a	n/a	2,3%