

Résultats semestriels 2025 et ambitions du nouvel ensemble issu du rapprochement entre OSMOSUN et Watera International

- Des résultats semestriels confirmant la nécessité d'un rapprochement stratégique
- Une structure financière renforcée par l'entrée au capital d'Unibios, maison-mère de Watera International
- Une ambition de créer un nouvel acteur global du traitement de l'eau en combinant les forces d'OSMOSUN et de Watera International
- Une nouvelle organisation au service d'un objectif de croissance rentable, soutenu par des acquisitions stratégiques

Chartres, le 30 septembre 2025 - OSMOSUN®, acteur de référence dans les solutions de dessalement d'eau de mer et d'eau saumâtre par énergie solaire, annonce ses résultats du 1^{er} semestre 2025¹, clos le 30 juin 2025 et présente la vision du nouvel ensemble né du rapprochement avec Unibios, société de droit grec cotée à la Bourse d'Athènes et active sur le marché du traitement de l'eau depuis 1963, par l'intermédiaire de sa filiale Watera International.


Résultats semestriels 2025 et situation financière avant le rapprochement

En k€	S1 2024	S1 2025
Chiffre d'affaires	1 505	616
EBITDA	(2 495)	(1 246)
EBITDA ajusté ²	(2 495)	(1 246)
Résultat d'exploitation	(2 728)	(1 401)
Résultat net	(2 633)	(1 460)

OSMOSUN a été confronté depuis plusieurs mois à des difficultés pour développer ses activités et exploiter tout le potentiel de son savoir-faire. Ces difficultés ont conduit à des résultats faibles au premier semestre et à des tensions financières.

¹ Les comptes semestriels ont été arrêtés par le Conseil d'Administration le 24 septembre 2025. Le rapport financier semestriel 2025 sera publié ce jour sur le site de la société osmosun.com.

² Cf glossaire



Le **chiffre d'affaires**, reconnu à l'avancement des projets en fonction des coûts engagés à la date de clôture, ressort à 0,6 M€ au 1^{er} semestre 2025 (contre 1,5 M€ au 1^{er} semestre 2024). Il est essentiellement composé de contrats signés en 2022 et 2023, notamment aux Caraïbes et en Afrique.

Grâce à un recours moindre à la sous-traitance en raison de la finalisation des grands contrats et à une baisse de 0,3 M€ des charges opérationnelles sous l'effet notamment de la réduction de l'effectif moyen (25 ETP³ au 1^{er} semestre 2025 contre 32 au 1^{er} semestre 2024), l'**EBITDA ajusté** ressort à -1,2 M€ comparé à -2,5 M€ au 1^{er} semestre 2024.

Après prise en compte des dotations aux amortissements et provisions, le **résultat d'exploitation** ressort à -1,4 M€ (contre -2,7 M€ au 1^{er} semestre 2024) et le **résultat net** s'établit à -1,5 M€ (contre -2,6 M€ au 1^{er} semestre 2024).

Au 30 juin 2025, avant l'augmentation de capital issue du rapprochement avec Unibios, les **capitaux propres** ressortaient à -0,3 M€. La trésorerie s'élevait à 0,5 M€ pour une dette financière brute de 1,4 M€, dont 0,7 M€ à échéance à moins d'un an. L'**endettement net** ressortait ainsi à 0,9 M€.

Entrée d'Unibios au capital d'OSMOSUN et association avec Watera International

L'investissement d'Unibios en juillet 2025 et l'association qui en résulte avec Watera International marquent le début d'une nouvelle ère pour OSMOSUN.

Ce rapprochement, réalisé par voie d'augmentation de capital en numéraire et en nature, a permis à OSMOSUN :

- De lever 2 M€ (1,6 M€ auprès d'Unibios et 0,4 M€ auprès des actionnaires de long terme d'OSMOSUN) afin de reconstituer ses fonds propres et sa trésorerie ;
- De détenir 30% de Watera International, leader dans le domaine du traitement et de la réutilisation de l'eau et des eaux usées ;
- De se doter d'un nouvel actionnaire de référence, Unibios, qui détient désormais 65% du capital et des droits de vote.

Au 30 juin 2025, post-transaction, la trésorerie proforma s'élevait à 2,5 M€ et les fonds propres proforma à 8,3 M€.

Watera International, des fondations solides pour une croissance rentable

Watera International, filiale d'Unibios basée au Luxembourg, est un acteur historique et reconnu du traitement de l'eau en Grèce depuis 1963, à travers sa filiale Watera Hellas, leader national en capacité installée de dessalement. Au-delà du marché grec, Watera International a développé une

³ Equivalent temps plein



présence solide à travers des filiales en République tchèque, en Bulgarie et en Italie, et s'appuie sur une importante activité d'exportation couvrant l'Europe occidentale et orientale, le Moyen-Orient et l'Afrique.

Avec plus de 5 000 installations réalisées dans la région EMEA et un portefeuille complet et diversifié de solutions de traitements des eaux (dessalement par osmose inverse, filtration et ultrafiltration, recyclage et réutilisation des eaux, déionisation et l'électrodéionisation, conception d'unités conteneurisées), le Groupe s'impose comme une référence dans les technologies innovantes de traitement et de réutilisation des eaux et figure aujourd'hui parmi les cinq premiers fabricants européens dans le domaine du dessalement par osmose inverse.

Le modèle économique de Watera International repose sur un équilibre solide entre la vente d'équipements (projets personnalisés et équipements standardisés) et une large gamme de services (maintenance et après-vente, location, exploitation d'unités de traitement sous contrats de long terme, fourniture de consommables), source de revenus récurrents. Cette combinaison, associée à un centre de production compétitif basé en Grèce, a permis à Watera International de délivrer une croissance rentable régulière. En 2024, l'entreprise a ainsi généré un chiffre d'affaires consolidé de 14,4 M€ et une marge d'EBITDA de 20,8%.

Hisser OSMOSUN au niveau d'excellence de Watera International

Le rapprochement entre OSMOSUN et Watera International va permettre au nouvel ensemble de valoriser les savoir-faire des deux sociétés et de générer rapidement des synergies techniques, industrielles et commerciales en s'appuyant sur un modèle économique éprouvé et profitable associant :

- Un outil de production compétitif, basé en Grèce, garantissant efficacité opérationnelle et réduction des coûts,
- Un modèle d'activité diversifié et équilibré entre vente d'équipements standardisés et projets sur mesure et revenus récurrents issus d'activités de services et de contrats long-terme de location ou d'exploitation,
- Des références clients solides,
- Un savoir-faire reconnu des équipes d'ingénieurs et une expérience éprouvée dans la gestion de projets complexes.

La connaissance approfondie du marché, la structuration d'une offre générant une part récurrente des revenus, l'excellence opérationnelle et la compétitivité de la production permettront à OSMOSUN de viser un niveau de performance normative de 15% d'EBITDA à l'image de Watera International.

Afin de tendre vers cet objectif, OSMOSUN a mis en œuvre un plan de réduction des coûts d'exploitation (masse salariale et charges externes) qui doit permettre de générer une économie de 0,5 M€ dès 2025 et de 1,2 M€ en année pleine, soit une baisse totale de plus de 30% par rapport à la structure de coûts de 2024.

Nouvelle organisation, nouvelle dénomination et nouvelle gouvernance

Le nouvel ensemble issu du rapprochement d'OSMOSUN et Watera International a pour ambition d'entrer dans un nouveau cycle de création de valeur grâce à un positionnement renforcé et étendu sur les marchés à fort potentiel du traitement et de la réutilisation de l'eau, le renforcement progressif de sa présence en Europe et à l'international et l'alliance entre une croissance organique durable et des acquisitions sélectives.

Cette ambition sera mise en œuvre au travers d'une réorganisation en 3 étapes :


1. La création prochaine de Watera France, société détenue à 100% par Osmosun et issue de la filialisation de son activité opérationnelle ;
2. Le changement prochain de dénomination d'OSMOSUN en Watera, afin de matérialiser un nouveau départ tout en capitalisant sur un modèle d'entreprise performant sur le marché très attractif du traitement et de la réutilisation de l'eau ;
3. La mise en œuvre d'une stratégie de croissance externe ciblée, en visant des sociétés actives dans le domaine du traitement de l'eau et offrant des synergies industrielles et/ou commerciales.

Le nouveau Watera assurera le contrôle et la gestion de Watera France (détenue à 100%) ainsi que de Watera International (détenue à 30% dans un premier temps) et procédera à la consolidation intégrale des résultats financiers de l'ensemble des sociétés du groupe.

Ce nouvel ensemble se dote d'une nouvelle gouvernance. Ainsi, Orfeas Mavrikios, Président du Conseil d'administration et Directeur Général de Watera International, Directeur Général d'Unibios et administrateur d'OSMOSUN, prend à compter de ce jour les fonctions de Président du Conseil d'administration et de Directeur Général en remplacement de Maxime Haudebourg qui a souhaité faire valoir ses droits à la retraite mais demeure administrateur afin de mettre son expérience et sa connaissance approfondie du marché du dessalement solaire au service du développement de la société.

Une fois la nouvelle organisation opérationnelle en place, le Conseil d'administration prévoit de renforcer sa structure de gouvernance par l'intégration de membres indépendants, afin de soutenir la transparence, la rigueur et la création de valeur pour l'ensemble des actionnaires.

Orfeas Mavrikios, Président du Conseil d'administration et Directeur Général de Watera International, Directeur Général d'Unibios et nouveau Président Directeur Général d'OSMOSUN déclare : « *Le rapprochement marque un tournant stratégique pour OSMOSUN et Watera. Cette alliance ouvre de nouvelles perspectives de croissance rentable dans un marché en pleine expansion, en capitalisant sur les synergies générées par l'alliance des deux entités. Nous voulons*



apporter le nouvel ensemble au niveau d'excellence opérationnelle et financière de Watera et accélérer notre développement par des opérations de croissance externe. »

Maxime Haudebourg, co-fondateur, ancien Président Directeur Général et administrateur d'OSMOSUN déclare : « *Après une période de défis importants, ce rapprochement est un véritable nouveau départ pour notre société. Je me réjouis de pouvoir continuer cette aventure au sein du Conseil d'administration et de contribuer, avec nos équipes, au développement d'une organisation renforcée et tournée vers l'avenir.* »

À PROPOS D'OSMOSUN®

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

Depuis juillet 2025, Unibios, société de droit grec cotée à la Bourse d'Athènes, est devenue actionnaire de référence d'OSMOSUN, renforçant et élargissant ainsi le positionnement d'OSMOSUN au secteur du traitement durable de l'eau et de la réutilisation des eaux usées, via l'apport en nature au profit d'OSMOSUN de 30 % du capital de sa filiale, Watera International.

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

Plus d'informations : [OSMOSUN® | Create water where life is](#)

CONTACT

PRESSE MÉTIER

Nadège Chapelin

n.chapelin@nc-2.com

+33 6 52 50 33 58

PRESSE FINANCIÈRE

Deborah Schwartz

dschwartz@actus.fr

+33 1 53 67 36 35

RELATIONS INVESTISSEURS

Hélène de Watteville

osmosun@actus.fr

+33 1 53 67 36 33



GLOSSAIRE

EBITDA ajusté : EBITDA + Crédit d'Impôt Recherche

EBITDA : Résultat d'exploitation retraité des dotations nettes sur les immobilisations incorporelles, corporelles et sur les provisions

Marge brute : Production de l'exercice - achats de matières premières et autres approvisionnements - variation de stocks - sous-traitance directe

Production de l'exercice : production vendue + production stockée ou déstockée + production immobilisée

ANNEXES - COMPTE DE RESULTAT

État exprimé en €

Du 01.01.2025
au 30.06.2025

Du 01.01.2024
au 30.06.2024

		France	Exportation		
Produits d'exploitation	Production vendue Biens Services	34 135	581 473	615 608	1 499 874 5 090
	Montant net du chiffre d'affaires	34 135	581 473	615 608	1 504 964
	Production stockée			125 852	
	Production immobilisée				35 402
	Subvention d'exploitation			79 669	45 416
	Reprises sur provisions et amortissements, transfert de charges			31 937	12 000
	Autres produits			3 049	6
	Total des produits d'exploitation			856 116	1 597 788
Charges d'exploitation	Achats de matières et autres approvisionnements			171 973	846 696
	Variation de stock			10 327	-37 299
	Autres achats et charges externes			862 904	2 090 990
	Impôts, taxes et versements assimilés			13 554	10 510
	Salaires et traitements			711 645	862 913
	Charges sociales du personnel			279 989	319 013
	Dotations aux amortissements			156 989	232 473
	Dotations aux provisions				
	- sur actif circulant			30 280	
	Autres charges			19 911	1
	Total des charges d'exploitation			2 257 573	4 325 297
RESULTAT D'EXPLOITATION				-1 401 457	-2 727 509
Produits financiers	Autres intérêts et produits assimilés			3 260	71 162
	Différences positives de change				22 409
	Total des produits financiers			3 260	93 571
Charges financières	Dotations aux amortissements et aux provisions			27 902	41 016
	Intérêts et charges assimilées			11 411	19 716
	Différences négatives de change			22 215	9 307
	Total des charges financières			61 527	70 039
RESULTAT FINANCIER				-58 267	23 531
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS				-1 459 723	-2 703 978
Produits exceptionnels	Sur opérations en capital				70 532
	Total des produits exceptionnels				70 532
RESULTAT EXCEPTIONNEL					70 532
TOTAL DES PRODUITS				859 376	1 761 890
TOTAL DES CHARGES				2 319 099	4 395 336
RESULTAT DE L'EXERCICE				-1 459 723	-2 633 446

BILAN ACTIF

		Au 30.06.2025			Au 31.12.2024
		Brut	Amortis. Provisions	Net	Net
État exprimé en €					
	Frais d'établissement	144 972	144 972		
ACTIF IMMOBILISE	Immobilisations Incorporelles				
	Frais de recherche et de développement	79 429	79 429		
	Concessions brevets droits similaires	76 997	76 447	550	
	Immobilisations Corporelles				
	Instal. techniques, mat et outillage indus.	4 562 446	3 921 006	641 440	764 648
	Autres immobilisations corporelles	471 102	308 835	162 266	195 953
	Immobilisations en cours	8 765		8 765	8 765
	Immobilisations Financieres				
	Autres participations	283 114	176 939	106 175	11 286
	Autres titres immobilisés	200 000	170 291	29 709	48 691
	Autres immobilisations financières	73 914		73 914	98 540
Total de l'actif immobilisé		5 755 767	4 732 948	1 022 820	1 127 883
ACTIF CIRCULANT	Stocks et en-cours				
	Matières premières, approvisionnements	511 784		511 784	522 111
	En-cours de production de biens	333 509		333 509	204 561
	Produits intermédiaires et finis	56 664		56 664	59 760
	Avances et acomptes versés sur commandes	25 032		25 032	13 497
	Créances				
	Créances clients et comptes rattachés	215 815	80 934	134 881	990 207
	Autres créances	146 530		146 530	363 490
	Charges constatées d'avance	99 548		99 548	83 279
	Valeurs mobilières de placement				
	Autres titres	20 523		20 523	1 284 530
	Disponibilités	480 149		480 149	330 168
Total de l'actif circulant		1 889 554	80 934	1 808 620	3 851 603
Comptes de	Ecarts de conversion et diff. d'éval - Actif	1 209		1 209	3 231
TOTAL ACTIF		7 791 502	4 958 853	2 832 649	4 982 717

BILAN PASSIF

État exprimé en €		Au 30.06.2025	Au 31.12.2024
Capitaux Propres	Capital social	898 173	898 173
	Primes d'émission, de fusion, d'apport ...		10 021 563
	RESERVES		
	Réserve légale	4 750	4 750
	Report à nouveau	-30 857	-3 724 114
	Résultat de l'exercice	-1 459 723	-6 328 307
	Subventions d'investissement	294 025	342 066
	Total des capitaux propres	-293 633	1 214 132
Autres Fonds Propres	Avances conditionnées	288 909	308 409
	Total des autres fonds propres	288 909	308 409
Provisions	Provisions pour risques	293 926	323 445
	Total des provisions	293 926	323 445
Dettes	DETTES FINANCIERES		
	Emprunts dettes auprès des établissements de crédit	1 399 596	1 759 187
	Emprunts et dettes financières divers	4	4
	DETTES D'EXPLOITATION		
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	391 793	643 814
	Dettes fiscales et sociales	307 452	307 619
	Produits constatés d'avance	444 411	420 358
	Total des dettes	2 543 256	3 130 982
régul	Ecart de conversion et diff. d'éval - Passif	189	5 749
TOTAL PASSIF		2 832 649	4 982 717

TABLEAU DE VARIATIONS DES FLUX DE TRESORERIE

FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS À L'ACTIVITÉ	Du 01.01.2025 au 30.06.2025	Du 01.01.2024 au 30.06.2024
Résultat net	-1 459 723	- 2 633 446
+ Amortissements et provisions	183 233	273 489
- Subvention d'investissement viré au résultat	-48 041	- 70 532
= Marge brute d'autofinancement	-1 324 531	- 2 430 489
- Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	-668 214	290 919
Stocks et en-cours	115 525	37 299
Créances clients	-826 255	- 336 810
Autres créances	-205 425	- 412 788
Comptes de régularisation Actif	14 247	16 542
Fournisseurs et comptes rattachés	252 020	502 791
Autres dettes	168	43 294
Comptes de régularisation Passif	-18 494	440 591
Flux net de trésorerie généré par l'activité (A)	-656 317	- 2 721 408
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT		
Acquisitions d'immobilisations	78 618	49 821
Corporelles et incorporelles	644	49 821
Financières	77 974	
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (B)	-78 618	- 49 821
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT		
Subventions d'investissements et avances conditionnées		98 932
Remboursements d'emprunts	379 091	333 162
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (C)	-379 091	- 234 230
Variation de trésorerie (A + B + C)	-1 114 026	- 3 005 459
Trésorerie à l'ouverture (D)	1 614 698	7 200 215
Trésorerie à la clôture (A + B + C + D) ⁽²⁾	500 672	4 194 755