



**RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL
AU 30 JUIN 2025**

À PROPOS DE BALYO

Dans le monde entier, les hommes méritent des emplois enrichissants et créatifs. Chez BALYO, nous pensons que les mouvements de palettes chez les industriels et sites de fabrication devraient être confiés à des robots entièrement autonomes. Pour concrétiser cette ambition, BALYO transforme des chariots de manutention manuels en robots autonomes, grâce à sa technologie propriétaire Driven by Balyo™. Notre système de géo-navigation permet aux véhicules équipés de se localiser et de naviguer en totale autonomie à l'intérieur des bâtiments, sans nécessiter d'infrastructure supplémentaire. Pour accélérer la conversion du marché de la manutention vers l'autonomie, BALYO a conclu deux partenariats mondiaux avec Kion Group AG (maison mère de la société Fenwick-Linde) et Hyster-Yale Group. Une gamme complète de robots, disponibles dans le monde entier, a été développée pour la quasi-totalité des applications traditionnelles de stockage : robots-tracteurs, -gerbeurs, -mât rétractable et - VNA. BALYO et ses filiales à Boston et Singapour servent des clients en Amérique, en Europe et en Asie-Pacifique. La société est cotée sur Euronext depuis 2017 et son chiffre d'affaires a atteint 29,1 millions d'euros en 2024.

Pour plus d'informations, visitez www.BALYO.com.

SOMMAIRE

À PROPOS DE BALYO.....	2
1. Rapport d'activité : synthèse des comptes consolidés semestriels condensés établis selon la norme IAS 34 et commentaires des dirigeants.....	4
1.1. Synthèse générale de la période écoulée au 30 juin 2025.....	4
1.2. Analyse des comptes de résultat	6
1.3. Analyse du bilan.....	8
1.4. Evènements post-clôture	9
1.5. Facteurs de risques et transactions entre parties liées	10
1.5.1. Facteurs de risques et principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice	10
1.5.2. Transactions entre parties liées.....	10
2. Comptes consolidés condensés selon les normes IFRS au 30 juin 2025	11
3. Rapport d'examen limité des commissaires aux comptes sur les comptes semestriels condensés clos le 30 juin 2025.....	41
4. Attestation du responsable du rapport financier semestriel au 30 juin 2025.....	42

1. Rapport d'activité : synthèse des comptes consolidés semestriels condensés établis selon la norme IAS 34 et commentaires des dirigeants

1.1. Synthèse générale de la période écoulée au 30 juin 2025

Le tableau suivant résume les comptes consolidés (en normes internationales IFRS) du Groupe pour les premiers semestres 2024 et 2025.

	1 ^{er} semestre clos au 30 juin	
En K€	30/06/2025	30/06/2024
Chiffre d'affaires	13 281	13 786
Coût des marchandises vendues	(9 356)	(10 843)
Frais de Recherche	(3 620)	(2 768)
Frais de Marketing & Ventes	(2 696)	(1 905)
Frais généraux	(4 669)	(4 113)
Autres charges et produits opérationnels	(478)	(1 163)
Résultat opérationnel	(7 538)	(7 006)
Coût de l'endettement financier net	45	(512)
Autres produits et charges financières	(358)	121
Résultat avant impôts	(7 851)	(7 397)
Charge d'impôt	-	-
Résultat net	(7 851)	(7 397)
Nombre moyen d'actions en circulation pour résultat de base	167 155 320	34 365 737
Perte nette par action	(0,05)	(0,22)

Stratégie et perspectives

Au second semestre 2025, BALYO poursuivra l'exécution de son plan commercial avec une croissance forte attendue de la part des ventes en direct. Sur l'ensemble de l'année BALYO s'attend à une croissance des ventes en direct qui ne compensera pas le volume de commande en provenance de nos partenaires (lié à la disparition des engagements de commande annuels de Linde).

Grâce à son positionnement différenciant sur le marché de la robotique mobile et du mouvement de palettes, notamment en grande hauteur, la Société estime qu'elle devrait continuer à afficher une bonne dynamique commerciale en dépit du contexte inflationniste et des difficultés d'approvisionnement. Balyo a su convaincre des grands groupes industriels avec des projets significatifs sur le marché américain.

Le partenariat industriel historique avec Linde se poursuit même si cela se traduit avec une part moindre dans le carnet de commande de Balyo.

Ces perspectives sont à lire conjointement avec le paragraphe des événements post clôture du présent rapport (paragraphe 1.4).

1.2. Analyse des comptes de résultat

1.2.1. Chiffre d'affaires

Sur les périodes étudiées, le chiffre d'affaires contribue à 100% aux produits de la Société. Il s'agit de la vente de solutions innovantes de manutention constituées de robots autonomes de manutention, de leur installation sur les sites d'industriels ou de logisticiens et de services de maintenance. Le chiffre d'affaires s'est élevé respectivement à 13 281 K€ et à 13 786 K€ pour les premiers semestres 2025 et 2024, soit un léger recul de 4%.

Cette baisse du chiffre d'affaires s'explique principalement par une activité plus faible dans la région EMEA, en repli de 32% au premier semestre 2025, ainsi que par des retards de la part de fournisseurs et de transporteurs qui ont impacté les revenus de BALYO aux États-Unis, portant les revenus totaux de cette région à 7,3 M€ au premier semestre 2025. Le chiffre d'affaires dans la région APAC, quant à lui, ressort en hausse de 56% à 1,9 M€.

La Société distribue ses produits et services à un nombre important de clients, historiquement au travers de son partenaire stratégique Linde Material Handling (filiale du Groupe Kion) et désormais auprès de clients industriels en direct.

Au deuxième trimestre 2025, les prises de commandes affichent une forte dynamique (+48%), atteignant 8,2 M€, contre 5,5 M€ au T2 2024. Après l'intégration de ces nouvelles commandes, le carnet de commandes s'établit à 25,1 M€ au 30 juin 2025, en hausse de 41% par rapport au 30 juin 2024. Par région, les États-Unis affichent une dynamique robuste avec une hausse de 115% du carnet de commandes, compensant les baisses enregistrées dans les régions EMEA (-35%) et APAC (-49%).

1.2.2. Charges opérationnelles

1.2.2.1. Coûts des marchandises vendues

Les coûts des marchandises vendues diminuent entre le 1^{er} semestre 2024 et le 1^{er} semestre 2025, passant de 10 843 K€ à 9 357 K€ soit une baisse de 14 %.

	1 ^{er} semestre clos au 30 juin	
En K€	30/06/2025	30/06/2024
Coûts des marchandises vendues	9 357	10 843

Le coût des produits et services vendus au cours du 1^{er} semestre 2025 fait ressortir une marge brute de 30 % contre 21% au cours du 1^{er} semestre 2024. Cette augmentation de la marge brute s'explique par plusieurs éléments :

- Une meilleure gestion des suivis de projet ;
- Un meilleur suivi des achats et des stocks ;
- Une dépréciation exceptionnelle du stock de composants et batteries obsolètes sur 2024.

1.2.2.2. Dépenses de recherche et de développement

Les coûts de recherche enregistrés en charges au cours des exercices présentés, nets des sommes perçues au titre du Crédit d'Impôt Recherche, sont les suivants :

	1 ^{er} semestre clos au 30 juin	
En K€	30/06/2025	30/06/2024
Frais de recherche	3 620	2 768

Au cours des premiers semestres 2024 et 2025, les Crédits d'Impôt Recherche comptabilisés en moins des frais de recherche ont été respectivement de 470 K€ et de 587 K€.

Les frais de recherche ont augmenté de 31% passant de 2 768 K€ à 3 620 K€ respectivement sur les premiers semestres 2024 et 2025. Cette augmentation s'explique principalement par une hausse des charges de personnel.

Les crédits d'impôt recherche sont comptabilisés en moins des dépenses opérationnelles encourues sur la période dans le cadre des activités de recherche et de développement de la société et donc ne figurent pas dans les produits.

1.2.2.3. Dépenses de marketing et vente

Entre le premier semestre 2024 et le premier semestre 2025, les dépenses marketing et vente ont augmenté de 42 % passant de 1 905 K€ à 2 696 K€.

	1 ^{er} semestre clos au 30 juin	
En K€	30/06/2025	30/06/2024
Dépenses Vente & Marketing	2 696	1 905

La hausse des dépenses de marketing et vente s'explique principalement par une augmentation des charges de personnel.

1.2.2.4. Dépenses administratives

Les dépenses administratives ont augmenté, passant de 4 113 K€ à 4 669 K€ entre le premier semestre 2024 et le premier semestre 2025, soit une hausse de 14 %.

	1 ^{er} semestre clos au 30 juin	
En K€	30/06/2025	30/06/2024
Frais généraux	4 669	4 113

Cette hausse provient essentiellement de l'augmentation des charges externes dont honoraires et des charges de personnel.

1.2.3. Formation du résultat net

1.2.3.1. Produits et charges financiers

A l'issue du premier semestre 2025, le résultat financier s'élève à une perte de 313 K€ contre une perte de 391,1 K€ sur le premier semestre 2024.

1.2.3.2. Formation du résultat par action

La perte par action émise (nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de l'exercice) s'est élevée respectivement à 0,04 € et à 0,22 € par action pour les périodes closes respectivement les 30 juin 2025 et 2024.

1.3. Analyse du bilan

1.3.1. Actif non courant

Les actifs non courants s'élevaient respectivement à 4 580 K€ et à 5 241 K€ le 30 juin 2025 et le 31 décembre 2024. Cette diminution s'explique principalement par les amortissements du semestre.

1.3.2. Actif courant

Entre le 31 décembre 2024 et le 30 juin 2025, les actifs courants comptabilisés sont passés de 50 876 K€ à 36 881 K€.

Cette évolution s'explique principalement par une consommation de la trésorerie sur la période de 14,9 M€, qui est passée de 22 621 K€ au 31 décembre 2024 à 7 746 K€ au 30 juin 2025. A noter également les diminutions des stocks (-0,6 M€) et des autres créances (-0,9 M€) ; ces baisses étant contrebalancée par l'augmentation des créances clients (+ 2,4 M€).

1.3.3. Capitaux propres

Les capitaux propres de la Société ont baissé au cours du 1^{er} semestre 2025 suite à la comptabilisation de pertes sur cette période. Ils sont passés de (14 680) K€ fin 2024 à (7 317) K€ au 30 juin 2025.

1.3.4. Passifs non courants

Les passifs non courants ont diminué entre le 31 décembre 2024 et le 30 juin 2025 en passant respectivement de 8 924 K€ à 7 501 K€. Cette baisse correspond principalement à la baisse des dettes financières.

1.3.5. Passifs courants

Les passifs courants ont diminué entre le 31 décembre 2024 et le 30 juin 2025 et sont passés de 32 513 K€ à 27 250 K€. Au 30 juin 2025, les autres passifs courants sont composés essentiellement des dettes financières pour leur part à moins d'un an, des dettes fournisseurs et d'autres passifs sur contrats composés d'avance et d'acomptes clients.

1.4. Evènements post-clôture

Evolution de la trésorerie et du carnet de commandes

Au 30 juin 2025, la position de trésorerie (trésorerie et équivalents de trésorerie dans les comptes consolidés) de la Société s'établit à 7,7 M€, contre 22,6 M€ au 31 décembre 2024.

Au deuxième trimestre 2025, les prises de commandes affichent une forte dynamique (+48%), atteignant 8,2 M€, contre 5,5 M€ au T2 2024. Après l'intégration de ces nouvelles commandes, le carnet de commandes s'établit à 25,1 M€ (dont 6 M€ de commande avec SBG1) au 30 juin 2025, en hausse de 41% par rapport au 30 juin 2024. Par région, les États-Unis affichent une dynamique robuste avec une hausse de 115% du carnet de commandes, compensant les baisses enregistrées dans les régions EMEA (-35%) et APAC (-49%).

Perspectives

Le déploiement du modèle de ventes en direct ayant été finalisé, la Société continue à s'appuyer sur ces fondations afin de maintenir la dynamique commerciale de son activité, tout en répondant aux exigences clients en termes d'innovation. La Société continue également de maintenir une structure de coûts maîtrisée.

Parallèlement, la Société a suivi les évolutions réglementaires commerciales aux États-Unis afin d'anticiper et d'atténuer tout impact potentiel sur ses activités, sa chaîne d'approvisionnement et ses clients. La Société a ainsi travaillé en étroite collaboration avec ses partenaires pour assurer la continuité de ses activités et la rentabilité de ses opérations, tout en continuant à fournir des solutions d'automatisation performantes à ses clients.

SoftBank Group a transféré sa participation dans BALYO à une nouvelle filiale

Dans le cadre d'une réorganisation interne de certaines filiales de SoftBank Group Corp., SVF II Strategic Investments AIV LLC a transféré les 152.587.290 actions qu'elle détenait, représentant 91,28 % du capital social de BALYO et 91,29 % des droits de vote, ainsi que ses 11.753.581 bons de souscription en actions (BSA), à une autre filiale indirecte de SoftBank Group Corp., Silver Bands 4 (US) Corp, une société au Delaware.

Cette réorganisation a fait l'objet d'une dérogation à l'obligation de déposer un projet d'offre publique d'achat sur les actions de BALYO auprès de l'Autorité des marchés financiers (« AMF ») (une demande ayant été déposée conformément à l'article 234-9 7° du règlement général de l'AMF) ; cette réorganisation n'a emporté aucune conséquence sur le contrôle de BALYO, qui reste exercé en dernier ressort par SoftBank Group Corp. Silver Bands 4 (US) Corp. a repris l'ensemble des engagements antérieurs pris par SVF II Strategic Investments

¹ SBG désigne SoftBank Group Corp. et ses filiales.

AIV LLC, dans le cadre de l'augmentation de capital de 36,6 M€ de Balyo réalisée en novembre 2024.

1.5. Facteurs de risques et transactions entre parties liées

1.5.1. Facteurs de risques et principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice

Les facteurs de risque affectant la Société sont présentés en section 3 du document d'enregistrement universel déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers (« **AMF** ») le 25 avril 2025 (numéro AMF D.25-0302). Le principal risque auquel la Société pourrait être confrontée dans les six mois restants de l'exercice 2025 concerne le risque de liquidité.

La Société estime qu'elle devrait continuer à générer des pertes à court et à moyen termes et que sa situation de trésorerie au 30 juin 2025 sera suffisante pour couvrir les besoins opérationnels des 6 prochains mois après cette date.

Compte tenu de ces éléments, la Société s'attachera à prolonger sa visibilité financière et veillera particulièrement à poursuivre sa dynamique commerciale au cours de l'année 2025, en s'appuyant sur son modèle de vente en directe, tout en maintenant un contrôle strict de ses coûts pour préserver sa trésorerie.

Après cette date, la Société pourrait devoir avoir recours à des sources de financement alternatives, ou, une nouvelle fois, à une augmentation de capital suivant les conditions de marché si les objectifs d'atteindre le point d'équilibre et de développer la rentabilité ne se matérialisaient pas.

1.5.2. Transactions entre parties liées

Les transactions entre parties liées sont de même nature que celles présentées au chapitre 17 « Transactions avec des parties liées » du Document d'Enregistrement Universel enregistré par l'AMF le 25 avril 2025 (numéro AMF D.25-0302). Aucune modification affectant les transactions entre parties liées décrites dans le dernier document d'enregistrement de la Société pouvant influencer significativement la situation financière ou les résultats de la Société n'est intervenue durant les 6 premiers mois de l'exercice en cours (cf note 7 des états financiers intermédiaires présents dans ce rapport financier).

La Société dispose d'un backlog (carnet de commandes) de 6 M€, lié à des commandes d'AGV automatisés émises par son actionnaire majoritaire et ses filiales, réalisées à des conditions normales de marché, dont la reconnaissance en chiffre d'affaires est prévue au cours des 12 prochains mois.

2. Comptes consolidés condensés selon les normes IFRS au 30 juin 2025

Etat de situation financière

Etat de situation financière	Notes	30/06/2025 K€	31/12/2024 K€
Immobilisations incorporelles	4.1	132,6	152,9
Immobilisations corporelles	4.2	665,9	838,6
Droits d'utilisation liées aux obligations locatives	4.3	2 835,4	3 285,0
Autres actifs financiers non courants	4.4	946,5	964,9
Total actifs non courants		4 580,4	5 241,4
Stocks	4.5	9 267,3	10 253,1
Clients et comptes rattachés	4.6	13 626,8	11 194,0
Autres créances	4.7	5 880,7	6 808,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4.8	7 746,3	22 621,1
Total actifs courants		36 881,1	50 876,5
Total Actif		41 461,4	56 117,9
Capitaux propres			
Capital	4.9	13 372,4	13 372,4
Primes d'émission et d'apport	4.9	13 279,8	28 141,0
Réserve de conversion	4.9	(217,6)	(93,0)
Autres éléments du Résultat global	4.9	231,7	220,9
Réserves - part du groupe	4.9	(12 105,1)	(13 662,5)
Résultat - part du groupe	4.9	(7 851,0)	(13 298,6)
Total des capitaux propres		6 710,2	14 680,3
Passifs non courants			
Engagements envers le personnel	4.12	483,5	450,4
Dettes financières non courantes	4.11	2 934,4	4 223,5
Dettes liées aux obligations locatives non courantes	4.11	2 558,6	2 764,8
Provisions et autres dettes non courantes	4.10	1 524,6	1 485,5
Passifs non courants		7 501,1	8 924,3
Passifs courants			
Dettes financières courantes	4.11	2 492,9	2 532,3
Dettes liées aux obligations locatives courantes	4.11	763,1	1 152,4
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	4.13.1	9 322,3	10 556,8
Dettes fiscales et sociales	4.13.2	4 346,8	3 576,8
Autres passifs courants	4.13.2	10 325,1	14 695,0
Passifs courants		27 250,1	32 513,3
Total Passif		41 461,4	56 117,9

Compte de résultat

Compte de résultat	Notes	30/06/2025 K€	30/06/2024 K€
Chiffre d'affaires	5.1	13 281,0	13 786,1
Coût des ventes	5.1	(9 355,7)	(10 843,3)
Marge brute		3 925,2	2 942,8
Frais de recherche et développement	5.2.1	(3 620,3)	(2 767,9)
Frais de marketing et vente	5.2.2	(2 695,8)	(1 904,5)
Frais généraux et administratifs	5.2.3	(4 668,8)	(4 113,4)
Paielements en actions	4.9.3	-	-
Autres charges et produits opérationnels	5.2.4	(478,4)	(1 163,0)
Résultat opérationnel		(7 538,0)	(7 006,0)
Coût de l'endettement financier net	5.4	45,2	(512,1)
Autres produits et charges financières	5.4	(358,2)	121,0
Résultat financier		(313,0)	(391,1)
Résultat avant impôts		(7 851,0)	(7 397,1)
Charge d'impôts	5.5	-	-
Résultat net de la période		(7 851,0)	(7 397,1)
<i>Part du Groupe</i>		<i>(7 851,0)</i>	<i>(7 397,1)</i>
<i>Intérêts ne conférant pas le contrôle</i>			

Résultat par action	Notes	30/06/2025	30/06/2024
Résultat de base par action (€/action)	5.6	(0,05)	(0,22)
Résultat dilué par action (€/action)	5.6	(0,05)	(0,22)

Etat du Résultat Global

BALYO - IFRS Etat du Résultat Global consolidé	30/06/2025 K€	30/06/2024 K€
Résultat net de la période	(7 851,0)	(7 397,1)
Ecarts actuariels (non recyclables)	10,7	1,3
Ecarts de conversion de consolidation	(124,6)	(99,4)
Résultat Global	(7 964,9)	(7 495,2)

Variation des capitaux propres consolidés	Capital Nombre d'actions	Capital K€	Primes liées au capital K€	Réserves et résultat K€	Ecarts de conversion K€	Ecarts actuariels K€	Capitaux propres part du Groupe K€
Au 31 décembre 2023	34 365 737	2 749,3	6 705,5	(21 545,2)	(335,2)	363,0	(12 062,6)
Résultat net juin 2024				(7 397,1)			(7 397,1)
Autres éléments du résultat global					(99,4)	1,3	(98,1)
Résultat global				(7 397,1)	(99,4)	1,3	(7 495,2)
Apurement des reports à nouveaux			(6 705,3)	6 705,3			
Annulation des actions propres issues du contrat de liquidité							
Paiements en actions							
Au 30 juin 2024	34 365 737	2 749,3	0,2	(22 237,0)	(434,5)	364,2	(19 557,8)
Au 31 décembre 2024	167 155 320	13 372,4	28 141,0	(26 961,2)	(93,0)	220,9	14 680,3
Résultat net juin 2025				(7 851,0)			(7 851,0)
Autres éléments du résultat global					(124,6)	10,7	(113,9)
Résultat global				(7 851,0)	(124,6)	10,7	(7 964,9)
Apurement des reports à nouveaux			(14 861,2)	14 861,2			
Annulation des actions propres issues du contrat de liquidité				(5,2)			(5,2)
Au 30 juin 2025	167 155 320	13 372,4	13 279,8	(19 956,1)	(217,6)	231,7	6 710,2

Tableau des flux de trésorerie

BALYO - IFRS Tableau de flux de trésorerie consolidés	Notes	30/06/2025 K€	30/06/2024 K€
Résultat net		(7 851,0)	(7 397,1)
(+) Elimination des amortissements des immobilisations incorporelles	4.1	20,4	36,3
(+) Elimination des amortissements des immobilisations corporelles	4.2	112,8	120,3
(+) Elimination des amortissements (IFRS 16)	4.3	437,5	397,6
(+) Dotations provisions	4.12/4.10	390,2	70,6
(-) Reprises provisions	4.10	(306,4)	(42,0)
(+) Charge liée aux paiements fondés sur des actions	4.9	-	-
(+) Intérêts financiers cout amorti		(2,0)	9,3
(-) Juste Valeur par le résultat		-	(4,0)
Plus ou moins-value de cession des immobilisations		63,6	-
Capacité d'autofinancement après cout de l'endettement et de l'effet d'impôt		(7 135,0)	(6 809,1)
(+) Elimination du coût de l'endettement financier net		(45,2)	512,1
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement et de l'effet d'impôt		(7 180,2)	(6 297,0)
(+) Variation du besoin en fonds de roulement (nette des dépréciations de créances clients et stocks)	4.14	(5 622,4)	(2 107,1)
Flux de trésorerie générés par les activités opérationnelles		(12 802,6)	(8 404,1)
Acquisition d'immobilisations incorporelles	4.1	-	(45,3)
Acquisition d'immobilisations corporelles	4.2	(9,7)	(68,2)
Variation des dettes sur immobilisation		-	(56,6)
Variation des autres actifs financiers non courants	4.4	8,6	(1 307,1)
Flux de trésorerie générés par les opérations d'investissement		(1,1)	(1 477,2)
Intérêts financiers net versés	5.4	(75,7)	(388,8)
Encaissement d'emprunt obligataire	4.9	-	2 000,0
Apport de trésorerie actionnaire	4.9	-	6 000,0
Remboursements des dettes IFRS 16	4.11	(579,1)	(485,9)
Remboursements d'emprunts et d'avances conditionnées	4.11	(1 296,3)	(1 253,5)
Flux de trésorerie générés par les opérations de financement		(1 799,7)	5 871,8
Incidences des variations des cours de devises		(271,5)	98,2
Augmentation (Diminution de la trésorerie)		(14 874,8)	(3 911,3)
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets à l'ouverture		22 599,1	8 620,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets à la clôture		7 724,3	4 708,7
Augmentation (Diminution de la trésorerie)		(14 874,8)	(3 911,3)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4.8	7 746,3	4 730,8
Concours bancaires courants	4.11	(22,0)	(22,0)
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets à la clôture		7 724,3	4 708,7

Détail de la variation du BFR en K€	30/06/2025	30/06/2024
Stocks (net des dépréciations de stocks)	324,5	(2 493,7)
Clients et comptes rattachés (net des dépréciations de créances clients)	(3 187,2)	(3 368,9)
Autres créances	910,1	(39,2)
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	(1 180,7)	2 937,3
Dettes fiscales et sociales	831,6	982,2
Autres passifs courants	(3 320,8)	(124,8)
Variation du besoin en fonds de roulement (nette des dépréciations de créances clients et stocks)	(5 622,4)	(2 107,1)

Notes aux états financiers semestriels consolidés condensés

(Sauf indication contraire les montants mentionnés dans cette note annexe sont en milliers d'euros)

Table des matières

NOTE 1. PRESENTATION DE L'ACTIVITE ET DES EVENEMENTS IMPORTANTS	18
1.1 Information relative au Groupe et à son activité	18
1.2 Evènements marquants du premier semestre 2025	18
1.3 Evènements postérieurs à la clôture	18
NOTE 2. PRINCIPES, REGLES ET METHODES COMPTABLES	19
2.1 Principe d'établissement des comptes consolidés IFRS du Groupe	19
2.2 Utilisation de jugements et d'estimations	21
NOTE 3. INFORMATIONS SECTORIELLES	22
3.1 Le secteur opérationnel du Groupe	22
3.2 Informations par client-clé et zone géographique	22
NOTE 4. DETAIL DE L'ETAT DE SITUATION FINANCIERE	23
4.1 Immobilisations incorporelles	23
4.2 Immobilisations corporelles	24
4.3 Droit d'utilisation	25
4.4 Autres Actifs Financiers et autres créances non courantes	26
4.5 Stocks	26
4.6 Créances clients et comptes rattachés	27
4.7 Autres créances	27
4.8 Trésorerie et équivalents de trésorerie	28
4.9 Capitaux propres	28
4.9.1 Capital émis	28
4.9.2 Gestion du capital et distribution de dividendes	29
4.10 Provisions	29
4.11 Dettes financières courantes et non courantes	30
4.11.1 Avances remboursables	32
4.11.2 Droit d'utilisation	32
4.11.3 Evolution de l'endettement financier	32
4.12 Engagements sociaux	33
4.13 Autres dettes	34
4.13.1 Fournisseurs et comptes rattachés	34
4.13.2 Autres passifs courants et dettes fiscales et sociales	34

4.14 Juste valeur des instruments financiers.....	35
4.15 Analyse de la variation du BFR.....	36
NOTE 5. INFORMATIONS SUR LE COMPTE DE RESULTAT	37
5.1 Chiffre d'affaires et marge brute	37
5.2 Détails des charges et produits par fonction	37
5.2.1 : Frais de recherche et développements	37
5.2.2 : Frais de Marketing et Ventes.....	38
5.2.3 : Frais généraux et administratifs	38
5.2.4 : Autres produits et charges opérationnels.....	38
5.3 : Effectifs et masse salariale	39
5.4 Résultat financier	39
5.5 Impôts sur les bénéfices.....	39
5.6 Résultat par action.....	40
NOTE 6. ENGAGEMENTS HORS BILAN.....	40
NOTE 7. AUTRES INFORMATIONS	40

NOTE 1. PRESENTATION DE L'ACTIVITE ET DES EVENEMENTS IMPORTANTS

1.1 Information relative au Groupe et à son activité

La Société BALYO (la « Société » ou « BALYO ») fonctionne sous la forme d'une société anonyme. Le Groupe consolidé (le « Groupe ») comprend la société mère BALYO et les filiales. Les états financiers présentés couvrent une période de six mois allant du 1^{er} janvier 2025 au 30 juin 2025.

Adresse du siège social : 74 Avenue Vladimir Ilitch Lénine, 94110 Arcueil, France.

Numéro du Registre du Commerce et des Sociétés : 483 563 029 RCS de Créteil.

BALYO a pour activité la conception d'automatismes dans tous les domaines, la fabrication et la commercialisation d'automatismes dans tous les secteurs.

La société BALYO et ses filiales sont ci-après dénommée la « Société » ou le « Groupe ».

1.2 Evènements marquants du premier semestre 2025

La Société, dans le cadre de son litige relatif au crédit d'impôt recherche, a été déboutée par le tribunal administratif de Melun. Elle a décidé d'interjeter appel devant la cour administrative d'appel de Paris.

1.3 Evènements postérieurs à la clôture

Evolution de la trésorerie et du carnet de commandes

Au 30 juin 2025, la position de trésorerie (trésorerie et équivalents de trésorerie dans les comptes consolidés) de la Société s'établit à 7,7 M€, contre 22,6 M€ au 31 décembre 2024.

Au regard de sa position de trésorerie à fin août 2025, des prises de commandes fermes et du niveau du carnet de commandes à la date du présent communiqué et des prévisions actuelles de commande et de l'exécution opérationnelle sur les projets, la Société estime que sa trésorerie devrait être positive sur les 6 prochains mois.

Compte tenu de ces éléments, BALYO s'attachera à prolonger sa visibilité financière et veillera particulièrement à travailler sa dynamique commerciale au deuxième semestre 2025, en s'appuyant sur son modèle de vente en directe, tout en maintenant un contrôle strict de ses coûts pour préserver sa trésorerie.

Après cette date, la Société pourrait devoir avoir recours à des sources de financement alternatives, ou, une nouvelle fois à une augmentation de capital suivant les conditions de marché si les objectifs d'atteindre le point d'équilibre et de développer la rentabilité ne se matérialiseraient pas.

SoftBank Group a transféré sa participation dans BALYO à une nouvelle filiale

Dans le cadre d'une réorganisation interne de certaines filiales de SoftBank Group Corp., SVF II Strategic Investments AIV LLC a transféré les 152.587.290 actions qu'elle détenait, représentant 91,28 % du capital social de BALYO et 91,29 % des droits de vote, ainsi que ses 11.753.581 bons de souscription en actions (BSA), à une autre filiale indirecte de SoftBank Group Corp., Silver Bands 4 (US) Corp, une société au Delaware.

Cette réorganisation a fait l'objet d'une dérogation à l'obligation de déposer un projet d'offre publique d'achat sur les actions de BALYO auprès de l'Autorité des marchés financiers (« AMF ») (une demande ayant été déposée conformément à l'article 234-9 7° du règlement général de l'AMF) ; cette réorganisation n'a emporté aucune conséquence sur le contrôle de BALYO, qui reste exercé en dernier ressort par SoftBank Group Corp. Silver Bands 4 (US) Corp. a repris l'ensemble des engagements antérieurs pris par SVF II Strategic Investments AIV LLC, dans le cadre de l'augmentation de capital de 36,6 M€ de Balyo réalisée en novembre 2024.

NOTE 2. PRINCIPES, REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les états financiers sont présentés en milliers d'euros sauf indication contraire. Des arrondis sont faits pour le calcul de certaines données financières et autres informations contenues dans ces comptes. En conséquence, les chiffres indiqués sous forme de totaux dans certains tableaux peuvent ne pas être la somme exacte des chiffres qui les précèdent.

2.1 Principe d'établissement des comptes consolidés IFRS du Groupe

Déclaration de conformité

Le Groupe a établi ses comptes, arrêtés par le Conseil d'Administration le 25 septembre 2025, conformément aux normes et interprétations publiées par l'International Accounting Standards Boards (IASB) et adoptées par l'Union Européenne à la date d'établissement des états financiers, et présentés avec en comparatif, l'exercice 2024 établi selon le même référentiel.

Ce référentiel, disponible sur le site de la Commission européenne (https://finance.ec.europa.eu/capital-markets-union-and-financial-markets/company-reporting-and-auditing/company-reporting/financial-reporting_en) comprend les normes comptables internationales (IAS – International Accounting Standards et IFRS – International Financial Reporting Standards), les interprétations du comité permanent d'interprétation (Standing Interpretations Committee – SIC) et du comité d'interprétation des normes d'informations financières internationales (IFRIC - International Financial Interpretations Committee).

Les principes généraux, les méthodes comptables et options retenus par le Groupe sont décrits ci-après.

Principe de préparation des états financiers semestriels

Les états financiers semestriels, présentés de manière résumée, ont été préparés conformément à la norme internationale d'information financière IAS 34 (« Information financière intermédiaire »), telle qu'adoptée par l'Union Européenne, qui permet de présenter une sélection de notes explicatives.

Les états financiers semestriels ne comportent pas toutes les informations et annexes telles que présentées dans les états financiers annuels. De ce fait, il convient d'en effectuer la lecture conjointement avec les états financiers du Groupe établis selon les normes IFRS au 31 décembre 2024 sous réserve des particularités propres à l'établissement des comptes intermédiaires décrites ci-après.

Les comptes du Groupe ont été établis selon le principe du coût historique à l'exception de certaines catégories d'actifs et passifs conformément aux dispositions édictées par les normes IFRS. Les catégories concernées sont mentionnées dans les notes suivantes.

Continuité d'exploitation

L'hypothèse de continuité d'exploitation sur les 12 prochains mois à compter du 30 juin 2025 a été retenue par le Conseil d'administration sur la base de la trésorerie disponible et ses hypothèses de croissance du chiffre d'affaires et de la marge.

Méthodes comptables

Les principes comptables retenus sont identiques à ceux utilisés pour la préparation des comptes consolidés IFRS annuels pour l'exercice clos au 31 décembre 2024, à l'exception de l'application des nouvelles normes, amendements de normes et interprétations suivants adoptés par l'Union Européenne, d'application obligatoire pour la Société au 1er janvier 2025 :

- ***Amendements à IAS 21 : Absence de convertibilité*** (publiés le 15 août 2023) dont l'application concerne l'exercice commençant le ou après le 1er janvier 2025.

Ces nouveaux textes publiés par l'IASB n'ont pas eu d'incidence significative sur les états financiers de la Société.

Les normes, amendements de normes et interprétations publiés par l'IASB et adoptés par l'Union Européenne sont les suivantes :

- **Amendements à IFRS 9 et IFRS 7 : Modifications apportées au classement et à l'évaluation des instruments financiers** (publiés le 30 mai 2024) dont la demande est pour l'exercice commençant le ou après le 1er janvier 2026.

Les normes, amendements de normes et interprétations publiés par l'IASB et non encore adoptés par l'Union Européenne sont les suivantes :

- **IFRS 18 : Présentation et informations à fournir dans les états financiers** (publiés le 9 avril 2024) dont la demande est pour l'exercice commençant le ou après le 1er janvier 2027 ;
- **IFRS 19 : Filiales n'ayant pas d'obligation d'information du public : Informations à fournir** (publiés le 9 mai 2024) dont la demande est pour l'exercice commençant le ou après le 1er janvier 2027.

La Société n'anticipe pas d'impact significatif de ces normes, amendements de normes et interprétations sur ses états financiers à la date d'adoption.

Principales Sociétés du Groupe au 30 juin 2025

Au 30 juin 2025, le Groupe est constitué de 3 entités (BALYO SA, BALYO APAC, BALYO Inc.), consolidées par intégration globale.

Sociétés	Pays	Contrôle du Groupe	Intérêt
BALYO SA	France	Société mère	-
BALYO Inc.	Etats Unis	100 %	100 %
BALYO APAC PTE. LTD.	Singapour	100 %	100 %

2.2 Utilisation de jugements et d'estimations

Afin de préparer les états financiers conformément aux IFRS, des estimations, des jugements et des hypothèses ont été faits par la Direction du Groupe ; ils ont pu affecter les montants présentés au titre des éléments d'actif et de passif, les passifs éventuels à la date d'établissement des états financiers, et les montants présentés au titre des produits et des charges de l'exercice. Les résultats réels futurs sont susceptibles de diverger sensiblement par rapport à ces estimations.

Ces estimations sont basées sur l'hypothèse de la continuité d'exploitation et sont établies en fonction des informations disponibles lors de leur établissement. Elles sont évaluées de façon continue sur la base d'une expérience passée ainsi que de divers autres facteurs jugés raisonnables qui constituent le fondement des appréciations de la valeur comptable des éléments d'actif et de passif. Les estimations peuvent être révisées si les circonstances sur lesquelles elles étaient fondées évoluent ou par suite de nouvelles informations. Les résultats réels pourraient différer sensiblement de ces estimations en fonction d'hypothèses ou de conditions différentes.

Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont réexaminées de façon continue. L'impact des changements d'estimation comptable est comptabilisé au cours de la période du changement.

Les jugements, les estimations et les hypothèses élaborées sur la base des informations disponibles à la date d'arrêté des comptes, portent en particulier sur les hypothèses retenues pour la durée retenue pour les contrats de location et le taux marginal d'endettement du Groupe, les impôts différés, la provision pour garantie, et les provisions pour litiges et les plans d'actions gratuites et de stocks options.

Ces hypothèses qui sous-tendent les principales estimations et les jugements sont décrites dans les notes annexes de ces états financiers consolidés.

NOTE 3. INFORMATIONS SECTORIELLES

3.1 Le secteur opérationnel du Groupe

L'application de la norme IFRS 8 a conduit le Groupe à ne présenter qu'un seul secteur opérationnel d'activité « la vente de solutions d'automatisation des flux logistiques ». Au 30 juin 2025, les actifs présents à l'étranger sont non significatifs à l'échelle du Groupe.

3.2 Informations par client-clé et zone géographique

Le poids des principaux clients est décrit dans la note 7.2 des comptes clos au 31 décembre 2024 « Gestion et évaluation des risques financiers ».

CHIFFRE D'AFFAIRES par client (Montants en K€)	30/06/2025		30/06/2024	
P&G	3 281	25%	60	0%
Linde Material Handling	2 791	21%	3 793	28%
Danone	2 244	17%	814	6%
Autres	4 965	37%	9 120	66%
Total chiffre d'affaires	13 281	100%	13 786	100%

Le chiffre d'affaires par zone géographique se décompose de la manière suivante :

CHIFFRE D'AFFAIRES par zone géographique (destination) (Montants en K€)	30/06/2025		30/06/2024	
Région EMEA	3 984	30%	5 910	43%
Région AMERICAS	7 384	56%	6 628	48%
Région APAC	1 913	9%	1 248	9%
Total chiffre d'affaires	13 281	100%	13 786	100%

NOTE 4. DETAIL DE L'ETAT DE SITUATION FINANCIERE

4.1 Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles ne comprennent aucun actif à durée de vie indéfinie. Les dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles sont affectées à 100 % au frais de recherche et développement.

L'ensemble des critères permettant l'activation des frais de développements ne sont pas satisfaits. A cet effet, le Groupe ne capitalise pas de frais de développement.

Le tableau ci -après représente les mouvements sur les périodes présentées :

VALEURS BRUTES DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (Montants en K€)	Concessions, brevets & droits similaires
Etat de la situation financière au 31 décembre 2024	771,0
Acquisition	0,0
Incidence des cours de change	(0,5)
Etat de la situation financière au 30 juin 2025	770,6
AMORTISSEMENTS	
Etat de la situation financière au 31 décembre 2024	618,2
Augmentation	20,4
Incidence des cours de change	(0,5)
Etat de la situation financière au 30 juin 2025	638,0
VALEURS NETTES COMPTABLES	
Au 31 décembre 2024	152,8
Au 30 juin 2025	132,6

DOTATIONS DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (MONTANT EN K€)	30/06/2025	30/06/2024
Coûts des ventes		
Frais de marketing et vente	(9,7)	(27,3)
Frais de recherche et développement	(10,6)	(8,6)
Frais généraux et administratifs		(0,4)
TOTAL	(20,4)	(36,3)

4.2 Immobilisations corporelles

Le tableau ci -après représente les mouvements sur les périodes présentées :

VALEURS BRUTES DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES (Montants en K€)	Matériel industriel	Autres immo corporelles	Matériel de bureau	Matériel de transport	Total
Etat de la situation financière au 31 décembre 2024	1 332,2	1 027,2	955,5	31,2	3 346,1
Acquisition			9,7		9,7
Cession/Mise au rebut	(147,0)				(147,0)
Incidence des cours de change	(9,7)	(17,4)			(27,1)
Etat de la situation financière au 30 juin 2025	1 175,4	1 009,8	965,2	31,2	3 181,6
AMORTISSEMENTS					
Etat de la situation financière au 31 décembre 2024	1 190,5	434,5	869,5	13,0	2 507,5
Augmentation	25,1	57,0	27,5	3,1	112,8
Diminution	(83,4)				(83,4)
Incidence des cours de change	(7,9)	(13,3)			(21,2)
Etat de la situation financière au 30 juin 2025	1 124,4	478,3	896,9	16,1	2 515,7
VALEURS NETTES COMPTABLES					
Au 31 décembre 2024	141,7	592,7	86,1	18,2	838,6
Au 30 juin 2025	51,1	531,5	68,3	15,1	665,9

Aucun indice de perte de valeur n'a été mis en évidence au 30 juin 2025. En effet, le management n'a pas remis en cause les projections d'activité à moyen-long terme.

DOTATIONS DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES (MONTANT EN K€)	30/06/2025	30/06/2024
Coûts des ventes	(3,4)	
Frais de marketing et vente	(8,1)	(5,4)
Frais de recherche et développement	(30,8)	(36,6)
Frais généraux et administratifs	(70,5)	(78,3)
TOTAL	(112,8)	(120,3)

4.3 Droit d'utilisation

Le tableau ci-après détaille l'application de la norme IFRS 16 et la comptabilisation à l'actif des droits d'utilisation :

VALEURS BRUTES DES DROITS D'UTILISATION (Montants en K€)	Matériel de transport	Matériel et outillage	Baux commerciaux	Total
Etat de la situation financière au 31 décembre 2024	182,9	45,0	5 513,9	5 741,7
Nouveaux contrats				
Contrats terminés par anticipation				
Incidence des cours de change		(3,1)	(37,3)	(40,4)
Etat de la situation financière au 30 juin 2025	182,9	41,9	5 476,5	5 701,3
AMORTISSEMENTS				
Etat de la situation financière au 31 décembre 2024	131,0	10,3	2 315,5	2 456,7
Augmentation	22,9	3,0	411,6	437,5
Contrats terminés par anticipation				
Incidence des cours de change		(0,8)	(27,5)	(28,3)
Etat de la situation financière au 30 juin 2025	153,9	12,5	2 699,6	2 865,9
VALEURS NETTES COMPTABLES				
Au 31 décembre 2024	52,0	34,6	3 198,4	3 285,0
Au 30 juin 2025	29,1	29,4	2 776,9	2 835,4

Le tableau ci-après reconstitue la charge de loyers sur le premier semestre 2025. Les charges de loyers non retraitées correspondent à des contrats hors du champ de la norme IFRS 16.

Reconstitution charges de loyer (Montants en K€)	30/06/2025
Charges de loyers retraitées conformément à IFRS 16	459,9
Charges de loyers non retraitées selon IFRS 16*	211,4
Total Charges de loyers	671,3

* Correspond aux charges liées aux contrats concernés par les exemptions appliquées par le Groupe (contrats de courte durée et/ou portant sur des actifs de faible valeur)

Le montant des dotations aux amortissements des droits d'utilisation s'élève à 437,5 K€ au 30 juin 2025, et la répartition par destination est la suivante :

DOTATIONS DES DROITS D'UTILISATION (Montants en K€)	30/06/2025
Coûts des ventes	(5,4)
Frais de marketing et vente	-
Frais de recherche et développement	(6,8)
Frais généraux et administratifs	(425,3)
TOTAL	(437,5)

La charge d'intérêts pour la période écoulée sur les dettes sur obligations locatives s'établit à 36,4 K€ au 30 juin 2025 contre 48,1 K€ au 30 juin 2024. Elle est intégrée en coût net de l'endettement financier dans le résultat financier et sur la ligne Intérêts versés dans les flux de financement.

4.4 Autres Actifs Financiers et autres créances non courantes

Les autres actifs financiers s'établissent comme suit :

AUTRES ACTIFS FINANCIERS NON COURANTS (Montants en K€)	Prêts, cautionnements et autres créances
Etat de la situation financière au 31 décembre 2024	964,9
Acquisition	2,4
Cessions/Restitutions*	(11,0)
Incidence des cours de change	(9,8)
Etat de la situation financière au 30 juin 2025	946,5

* Dont variations non cash liées au contrat de liquidités

Les actifs financiers sont principalement constitués des dépôts de garantie liés au bail commercial de la société française.

4.5 Stocks

Le tableau ci-après illustre les mouvements survenus au cours des deux périodes présentées :

STOCKS (Montants en K€)	30/06/2025	31/12/2024
Stocks de matières premières	6 073,2	5 969,8
En-cours de production	1,2	20,5
Stocks de produits finis	5 552,7	5 839,4
Stocks de marchandises	154,3	154,3
Total brut des stocks	11 781,3	11 984,0
Dépréciation des stocks de composants	(1 706,8)	(1 730,8)
Dépréciation des stocks de produits finis	(447,2)	-
Total dépréciation des stocks	(2 154,0)	(1 730,8)
Total net des stocks	9 627,3	10 253,1

Les stocks de composants sont essentiellement constitués de composants mécaniques ou électroniques incorporés à l'automatisation des AGV.

4.6 Créances clients et comptes rattachés

CLIENTS ET COMPTES RATTACHES (Montants en K€)	30/06/2025	31/12/2024
Clients et comptes rattachés	7 061,5	8 087,5
Clients - factures à établir	6 674,3	3 106,5
Dépréciation des clients et comptes rattachés	(109)	
Total net des clients et comptes rattachés	13 626,8	11 194,0

La provision pour dépréciation des clients est principalement établie au cas par cas en fonction du risque estimé de non-recouvrement et de la part statistique déterminé en accord avec IFRS9.

La hausse des factures à établir sur la période est due au nombre important de robots au 30 juin 2025 dont le transfert de propriété a été réalisé mais non encore facturés.

Les montants des créances nettes à plus de 12 mois sont non matérielles à l'échelle du Groupe sur les exercices présentés.

4.7 Autres créances

AUTRES CRÉANCES (Montants en K€)	30/06/2025	31/12/2024
Crédit d'impôt recherche	3 627,0	3 039,9
Taxe sur la valeur ajoutée	801,9	2 503,4
Charges constatées d'avance	381,7	245,8
Personnel et comptes rattachés	49,4	25,8
Fournisseurs débiteurs	1 016,8	988,9
Divers	3,9	4,4
Total autres créances	5 880,7	6 808,2

Les créances de TVA sont relatives principalement à la TVA déductible ainsi qu'au remboursement de TVA demandé.

Les charges constatées d'avance se rapportent à des charges courantes et correspondent pour l'essentiel à de la prime d'assurances et de maintenance de logiciel.

Crédit d'impôt recherche (« CIR »)

BALYO SA bénéficie des dispositions des articles 244 quater B et 49 septies F du Code Général des Impôts relatives au crédit d'impôt recherche. Le crédit d'impôt recherche est comptabilisé en moins des charges de recherche au cours de l'année à laquelle se rattachent les dépenses de recherche éligibles. Il est présenté en subvention au niveau de la catégorie des « Frais de recherche et développement ».

La Société a reçu fin d'année 2019 une proposition de rectification à la suite d'une vérification de comptabilité portant sur les années 2015, 2016, 2017. L'essentiel des rectifications notifiées concerne le CIR dont la part relative à la sous-traitance est contestée par l'administration fiscale à hauteur de 286 K€. La Société conteste la décision de l'administration fiscale, à cet effet, cette somme a été comptabilisée en provision pour risques et charges dans son intégralité par mesure de prudence.

L'administration a appliqué ce même raisonnement concernant la part de sous-traitance des montants de CIR pour les années 2018, 2019 et 2020 et a déduit à ce titre provisoirement les montants correspondant des demandes de remboursements des CIR concernés. La Société a déposé une demande en contentieux sur le CIR 2018 et 2019 afin d'obtenir le remboursement des sommes retenues, soit un montant de 565 K€. A ce jour, le contentieux est toujours en cours (cf note 4.10 pour plus de détail).

Au 30 juin 2025, le montant de la créance de CIR s'élève donc à 3 627 K€ et se décompose de la façon suivante :

- CIR 2025 : 587 K€ ;
- CIR 2024 : 1 147 K€ ;
- CIR 2023 : 940 K€ ;
- CIR 2021 : 18 K€ ;
- CIR 2020 : 57 K€ ;
- CIR 2019 et 2018 : 565 K€ ;
- CIR 2017, 2016 et 2015 : 286 K€.

Les autres actifs courants ont une échéance inférieure à un an.

Les créances sur l'état sont relatives principalement à la TVA déductible.

4.8 Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie positive s'établit comme suit :

TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE (Montants en K€)	30/06/2025	31/12/2024
Comptes bancaires	7 746,3	8 621,1
Comptes à terme	0,0	14 000,0
Concours bancaires courants	(22,0)	(22,0)
Total trésorerie et équivalents de trésorerie	7 724,3	22 599,1

Les concours bancaires courants sont non significatifs.

4.9 Capitaux propres

4.9.1 Capital émis

COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL	30/06/2025	31/12/2024
Capital (en K€)	13 372,4	13 372,4
Nombre d'actions	167 155 320	167 155 320
Valeur nominale (en €)	0,08	0,08

4.9.2 Gestion du capital et distribution de dividendes

Le Groupe n'a procédé à aucune distribution de dividendes sur le 1^{er} semestre 2025.

La Société n'a plus aucun plan actif en cours au 30 juin 2025.

4.10 Provisions

PROVISIONS (montant en K€)	30/06/2025				
	Montant début exercice	Dotations	Reprises	Ecart de change	Montant fin exercice
Provisions pour risques	500,0				500,0
Provisions pour garantie	549,7	64,1	(306,4)	(1,0)	306,4
Provisions pour impôts	435,8	282,3			718,1
Total provisions pour risques et charges	1 485,5	346,4	(306,4)	(1,0)	1 524,6

Litiges et passifs

Le groupe peut être impliqué dans des procédures judiciaires, administratives ou réglementaires dans le cours normal de son activité. Les montants provisionnés sont évalués, au cas par cas, en fonction des risques estimés encourus à date par le groupe, sur la base des demandes, des obligations légales et des avis émis par les avocats du groupe.

Provision pour garantie

La Société accorde à ses clients une garantie contractuelle pour les produits livrés (en Europe 2 ans à compter de la date de livraison où 6 000 heures d'usage, dans le reste du monde 1 an à compter de la date de livraison pour un usage illimité).

L'essentiel des appels en garantie sont transmis par les 2 principaux partenaires de la Société (LMH et HYSTER-YALE) qui avancent en trésorerie les coûts de réparation engagés auprès des clients finaux et lui demandent le remboursement sur base de rapports qui détaillent chacune des réparations effectuées.

La Société est amenée régulièrement à contester une partie des appels en garantie qu'elle juge non contractuel. Ce n'est que lorsque les parties sont d'accord que ses appels sont payés. L'analyse des statistiques d'appel en garantie collectées a permis à la Société d'estimer au 30 juin 2025 une provision pour garantie pour l'ensemble du parc de produits finis installés et encore sous garantie à cette date.

Le montant s'élève à 306,4 K€ et les dotations et reprises correspondantes sont comptabilisées dans les coûts des ventes.

Provision pour impôts

La Société a reçu fin d'année 2019 une proposition de rectification suite à une vérification de comptabilité portant sur les années 2015, 2016, 2017. L'essentiel des rectifications notifiées concerne le CIR dont le montant est contesté partiellement à hauteur de 286 K€ (cf. note 4.7).

A ce jour, le contrôle est toujours en cours. La Société conteste la décision de l'administration fiscale, mais par mesure de prudence elle a pris la décision de déprécier la créance pour les années 2015 à 2017, ce qui représente un montant de 286 K€. Au 31 décembre 2022, la Société a fait le choix de provisionner un risque complémentaire relatif à une pénalité en raison d'un décalage dans une déclaration fiscale sur la TVA pour 150 K€.

Au 30 juin 2025, la Société a décidé de compléter la provision pour 282 K€ en raison de la décision de première instance défavorable à la Société.

La Société, convaincue du bien-fondé de sa position, a décidé d'interjeter appel auprès de la cour d'appel administrative de Paris. Elle considère que la décision rendue en première instance ne reflète ni la réalité des faits, ni une juste application du droit. Estimant que ses arguments n'ont pas été pleinement pris en compte, elle entend faire valoir ses droits devant la juridiction supérieure dans l'espoir d'obtenir une réévaluation favorable de sa situation.

Provision pour risques (500 K€)

Une demande de continuité d'application des conditions d'un contrat fournisseur a nécessité la constitution d'une provision au 31 décembre 2023 pour couvrir le potentiel risque, la Société n'étant pas d'accord avec la position de ce fournisseur.

Au 30 juin 2025, la Société a fait le choix de maintenir cette provision en l'état.

4.11 Dettes financières courantes et non courantes

DETTES FINANCIERES COURANTES ET NON COURANTES (Montant en K€)	30/06/2025	31/12/2024
Avances remboursables	352,6	414,6
Dettes relatives aux obligations locatives (IFRS 16)	2 558,6	2 764,8
Emprunts auprès des établissements de crédits (*)	2 581,9	3 811,0
Dettes financières non courantes	5 493,1	6 990,4
Avances remboursables	80,0	80,0
Dettes relatives aux obligations locatives (IFRS 16)	763,1	1 152,4
Emprunts auprès des établissements de crédits (*)	2 390,8	2 430,3
Concours bancaires courants	22,0	22,0
Dettes financières courantes	3 256,0	3 684,7
Total dettes financières	8 749,0	10 675,0

(*) Concerne uniquement le PGE obtenu en 2020

Ventilation des dettes financières par échéance

Les échéances des dettes financières s'analysent comme suit au cours des exercices et semestres présentés :

DETTE FINANCIÈRES COURANTES ET NON COURANTES (montant en K€)	30/06/2025			
	Montant Brut	Part à moins d'un an	De 1 à 5 ans	Supérieur à 5 ans
Avances remboursables	432,6	80,0	352,6	-
Dette relative aux obligations locatives (IFRS 16)	3 321,7	763,1	2 558,6	-
Emprunts auprès des établissements de crédits	4 972,7	2 390,8	2 581,9	-
Concours bancaires courants	22,0	22,0	-	-
Total dettes financières	8 749,0	3 256,0	5 493,1	-

DETTE FINANCIÈRES COURANTES ET NON COURANTES (montant en K€)	31/12/2024			
	Montant Brut	Part à moins d'un an	De 1 à 5 ans	Supérieur à 5 ans
Avances remboursables	494,6	80,0	414,6	-
Dette relative aux obligations locatives (IFRS 16)	3 917,2	1 152,4	2 648,2	116,6
Emprunts auprès des établissements de crédits	6 241,2	2 430,3	3 811,0	-
Concours bancaires courants	22,0	22,0	-	-
Total dettes financières	10 675,0	3 684,7	6 873,8	116,6

Au cours de l'exercice 2020, la Société a obtenu un prêt garanti par l'Etat d'une valeur de 9 500 K€, dont les modalités sont les suivantes :

Date	Organisme prêteur	Montant encaissé initialement (K€)	Montant restant dû en valeur de remboursement	Taux d'intérêt annuel modifié en 2024	Modalités de remboursement des propositions obtenues de prolongation à compter de janvier 2024
Juin 2020	CIC	3 800	1 961	4,78%	40 mensualités
Juin 2020	CCF (ex-HSBC)	1 700	873	3,57%	14 versements trimestriels
Juin 2020	Société Générale	1 000	441	2,35%	42 mensualités
Juillet 2020	BPI France	3 000	1 625	3,34%	43 mensualités
TOTAL		9 500	4 900		

L'ensemble de ce prêt de 9 500 K€ a été garanti à hauteur de 90% par l'Etat auprès des banques émettrices.

Le 13 juin 2023, la Société a signé un accord avec ses créanciers seniors concernant l'extension de ses accords de financement existants pour lesquels la Société n'était pas encapacitée d'honorer les échéances de paiement à venir. En effet, les prévisions de trésorerie de BALYO établies précédemment à cet accord indiquaient des besoins de financement non couverts pour le mois de septembre 2023 en raison de flux de trésorerie d'exploitation négatifs et des échéances de remboursement des prêts bancaires garantis par l'Etat dits "PGE". Il est ainsi apparu nécessaire de décaler les remboursements des PGE et ces discussions ont abouti à un accord avec les créanciers de BALYO sur une franchise de paiement scindée en 2 périodes : une période ferme allant jusqu'au 30 septembre 2023, et une période conditionnelle allant du

1er octobre au 31 décembre 2023 sous réserve d'une levée de fonds de 10 M€ (les remboursements reprenant à défaut sur la base du plan d'amortissement à janvier 2024).

Les remboursements ont repris dès janvier 2024 sur la base des nouveaux accords.

4.11.1 Avances remboursables

EVOLUTION DES AVANCES REMBOURSABLES ET DES PRETS A TAUX REDUITS (Montant en K€)	Avance BPI 400 K€	BPI User Journey	Contrat Ademe	TOTAL
Au 31 décembre 2024	199,0	183,6	112,0	494,6
(+) Encaissement				
(-) Remboursement	(60,0)			(60,0)
Subventions				
Charges financières	(2)			(2)
(+/-) Autres mouvements				
Au 30 juin 2025	137,0	183,6	112,0	435,5

4.11.2 Droit d'utilisation

EVOLUTION DES DETTES FINANCIERES RELATIVES AUX OBLIGATIONS LOCATIVES (Montants en K€)	Matériel de transport	Matériel et outillage industriel	Droit d'utilisation	TOTAL
Au 31 décembre 2024	50,3	25,3	3 841,7	3 917,2
(+) Contrats de location conclus sur la période			-	-
(-) Diminution de la dette sur obligations locatives	(23,3)	(2,6)	(553,2)	(579,1)
(-) Réduction de la durée du contrat			-	-
Intérêts courus			(12,6)	(12,6)
Change			(3,8)	(3,8)
Au 30 juin 2025	27,0	22,7	3 271,1	3 321,7

Les variations des dettes financières relatives aux droits d'utilisation sont à mettre en relation avec les variations de la valeur des droits d'utilisation (voir note 4.3).

Les intérêts liés au droit d'utilisation au 30 juin 2025 sont de 36,4 K€, contre 48,1 K€ au 30 juin 2024.

4.11.3 Evolution de l'endettement financier

Ce tableau est présenté afin de justifier les flux présents dans le tableau des flux de trésorerie, relatifs aux flux liés aux financements.

EVOLUTION DE L'ENDETTEMENT FINANCIER <i>(en milliers d'euros)</i>	Dettes locatives (IFRS 16)	Avance remboursable	PGE	TOTAL Endettement financier
Au 31 décembre 2024	3 917,2	494,6	6 241,2	10 653,0
Encaissement				-
Décaissement	(579,1)	(60,0)	(1 236,3)	(1 875,5)
Flux de trésorerie cash	(579,1)	(60,0)	(1 236,3)	(1 875,5)
Effets de change	(12,6)			(12,6)
Intérêts courus	(3,8)		(26,7)	(30,6)
Coût de l'actualisation			(5,4)	(5,4)
Total des flux non cash	(16,4)	-	(32,2)	(48,6)
Au 30 juin 2025	3 321,7	432,6	4 972,7	8 727,0

4.12 Engagements sociaux

Les engagements envers le personnel sont constitués de la provision pour indemnités de fin de carrière, évaluées sur la base des dispositions prévues par la convention collective applicable à savoir la convention SYNTEC.

Cet engagement concerne uniquement les salariés relevant du droit français. Les principales hypothèses actuarielles utilisées pour l'évaluation des indemnités de départ à la retraite sont les suivantes :

HYPOTHESES ACTUARIELLES	30/06/2025	31/12/2024
Age de départ à la retraite	Départ volontaire à 65/67 ans	
Conventions collectives	SYNTEC Bureaux d'études	
Taux d'actualisation (IBOXX Corporate AA)	3,45%	3,35%
Table de mortalité	INSEE 2024	INSEE 2022
Taux de revalorisation des salaires	1,5%	
Taux de turn-over	Faible	
Taux de charges sociales	Non cadres : 36,00 % Cadres : 41,00 %	

La provision pour engagement de retraite a évolué de la façon suivante :

ENGAGEMENTS ENVERS LE PERSONNEL (Montants en K€)	Indemnités de départ en retraite
Au 31 décembre 2024	450,4
Coûts des services passés	43,1
Coûts financiers	0,7
Ecart actuariels	(10,7)
Au 30 juin 2025	483,5

4.13 Autres dettes

4.13.1 Fournisseurs et comptes rattachés

DETTES FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES (Montants en K€)	30/06/2025	31/12/2024
Dettes fournisseurs	7 605,4	8 670,5
Factures non parvenues	1 716,9	1 886,3
Total dettes fournisseurs et comptes rattachés	9 322,3	10 556,8

Concernant les fournisseurs et comptes rattachés, aucune actualisation n'a été pratiquée dans la mesure où les montants ne représentaient pas d'échéance supérieure à un an au 30 juin 2025.

4.13.2 Autres passifs courants et dettes fiscales et sociales

DETTES FISCALES ET SOCIALES (Montants en k€)	30/06/2025	31/12/2024
Personnel et comptes rattachés	2 477,2	1 831,1
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	1 381,7	1 184,3
Autres impôts, taxes et versements assimilés	487,8	561,5
Total dettes fiscales et sociales	4 346,8	3 576,8

Le montant des autres impôts, taxes et versements assimilés correspond à de la dette sur TVA pour un montant de 299 K€, et à la dette au titre de l'impôt sur le revenu payé à la source pour retenue à la source pour 60 K€.

AUTRES PASSIFS COURANTS (Montants en K€)	30/06/2025	31/12/2024
Avances et acomptes sur commandes clients	7 561,4	10 532,8
Fournisseurs d'immobilisations	-	-
Autres dettes	246,0	255,0
Produits constatés d'avance	2 517,6	3 907,2
Total autres passifs courants	10 325,1	14 695,0

Le montant des avances et acomptes clients sont en lien avec le développement de l'activité du Groupe et concerne principalement les activités projets.

Les produits constatés d'avances concernent les activités de maintenance et seront reconnus en chiffre d'affaires à moins de 12 mois d'échéance.

Passifs sur contrats

PASSIFS SUR CONTRATS (Montants en K€)	30/06/2025
Solde d'ouverture des produits constatés d'avance	3 907,2
Montant reconnu en chiffre d'affaires sur la période	(2 124,6)
Montant à reconnaître sur les prochaines périodes	834,9
Ecart de conversion	(99,9)
Solde à la clôture	2 517,6

Les passifs sur contrats intègrent les avances sur commandes pour un montant de 2 624 K€ et les produits constatés d'avance pour un montant de 2 518 K€ (cf. tableau ci-dessus).

Le montant des avances et acomptes clients sont en lien avec le développement de l'activité du Groupe et concerne principalement les activités projets. Les produits constatés d'avances concernent les activités de maintenance et seront reconnus en chiffre d'affaires à moins de 12 mois d'échéance.

Le carnet de commandes au 30 juin 2025 ressort à 25,1 M€, dont l'essentiel sera reconnu entre le second semestre 2025 et le premier semestre 2026.

Les actifs sur contrats intègrent l'ensemble des créances clients, décrits en note 4.6. La hausse des factures à établir sur la période s'explique par un retard de facturation par les services administratifs.

4.14 Juste valeur des instruments financiers

Les actifs et passifs du Groupe sont évalués de la manière suivante pour chaque année en fonction des catégories d'évaluation définies par IFRS 9 :

(Montants en K€)	30/06/2025		Valeur - état de situation financière selon IFRS 9		
Rubriques au bilan	Valeur Etat de Situation financière	Juste Valeur	Juste-valeur par le compte de résultat	Actifs financiers au coût amorti	Dettes ou créances au coût amorti
Actifs financiers non courants	946,5	946,5	-	946,5	-
Clients et comptes rattachés	13 626,8	13 626,8	-	13 626,8	-
Autres créances	1 070,1	1 070,1	-	1 070,1	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7 746,3	7 746,3	7 746,3	-	-
Total des rubriques relevant d'un poste d'actif	23 389,7	23 389,7	7 746,3	15 643,3	-
Dettes financières courantes	2 492,9	2 492,9	-	-	2 492,9
Dettes financières non courantes	2 934,4	2 934,4	-	-	2 934,4
Dettes liées aux obligations locatives non courantes	2 558,6	2 558,6	-	-	2 558,6
Dettes liées aux obligations locatives courantes	763,1	763,1	-	-	763,1
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	9 322,3	9 322,3	-	-	9 322,3
Autres passifs courants	7 807,4	7 807,4	-	-	7 807,4
Total des rubriques relevant d'un poste de passif	25 878,8	25 878,8	-	-	25 878,8

(Montants en K€)	31/12/2024		Valeur - état de situation financière selon IFRS 9		
	Valeur Etat de Situation financière	Juste Valeur	Juste-valeur par le compte de résultat	Actifs financiers au coût amorti	Dettes ou créances au coût amorti
Actifs financiers non courants	964,9	964,9	-	964,9	-
Clients et comptes rattachés	11 194,0	11 194,0	-	11 194,0	-
Autres créances	1 019,1	1 019,1	-	1 019,1	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	22 621,1	22 621,1	22 621,1	-	-
Total des rubriques relevant d'un poste d'actif	35 799,1	35 799,1	22 621,1	13 177,9	-
Dettes financières courantes	2 532,3	2 532,3	-	-	2 532,3
Dettes financières non courantes	4 223,5	4 223,5	-	-	4 223,5
Dettes liées aux obligations locatives non courantes	2 764,8	2 764,8	-	-	2 764,8
Dettes liées aux obligations locatives courantes	1 152,4	1 152,4	-	-	1 152,4
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	10 556,8	10 556,8	-	-	10 556,8
Autres passifs courants	11 418,9	11 418,9	-	-	11 418,9
Total des rubriques relevant d'un poste de passif	32 648,7	32 648,7	-	-	32 648,7

(Montants en K€)	Impacts compte de résultat au 30 juin 2025		Impacts compte de résultat au 30 juin 2024	
	Intérêts	Variation de juste valeur	Intérêts	Variation de juste valeur
Actifs évalués au coût amorti				
Actifs évalués au coût amorti	-	-	-	-
Passifs évalués au coût amorti				
Emprunts auprès des établissements de crédits	(124,0)	-	(512,1)	-
Passifs évalués à la juste valeur – emprunts obligataires	-	-	-	(241,8)
Passifs évalués au coût amorti – avances remboursables	2	-	(9,3)	-

4.15 Analyse de la variation du BFR

Détail de la variation du BFR	30/06/2025	31/12/2024	Ecart de conversion	Autres éléments non cash	Variation du BFR
Stocks (net des dépréciations de stocks)	9 627,3	10 253,1	(301,4)		(324,5)
Créances clients nets et autres actifs liés aux contrats clients	13 626,8	11 194,0	(754,4)		3 187,2
Autres créances	5 880,7	6 808,2	(17,4)		(910,1)
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	9 322,3	10 556,8	(53,8)		(1 180,7)
Autres dettes	14 671,8	18 271,8	(1 110,9)		(2 489,1)
Total	5 140,6	(573,3)	91,5	0,0	5 622,4

NOTE 5. INFORMATIONS SUR LE COMPTE DE RESULTAT

5.1 Chiffre d'affaires et marge brute

Le chiffre d'affaires et la marge brute pour les deux périodes présentées sont les suivants :

REPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES (Montants en K€)	30/06/2025		30/06/2024	
Vente de kits de robotiques, projets et maintenances	12 871	97%	12 794	93%
Autres	410	3%	992	7%
Total chiffre d'affaires	13 281	100%	13 786	100%

* Cf. note 4.9.3

CHIFFRE D'AFFAIRES ET MARGE BRUTE (Montants en K€)	30/06/2025		30/06/2024	
Chiffre d'affaires	13 281,0		13 784,1	
Coût des ventes	(9 355,7)		(10 843,3)	
Marge brute	3 925,2		2 942,8	
Taux de marge brute	30%		21%	

Le montant des avances clients s'établit à 7 561,4 K€ au 30 juin 2025 contre 10 532,8 K€ au 31 décembre 2024. Celles-ci sont toutes facturées en monnaie de fonctionnement du pays qui les émet.

5.2 Détails des charges et produits par fonction

5.2.1 : Frais de recherche et développements

FRAIS DE RECHERCHE & DEVELOPPEMENT (Montants en K€)	30/06/2025		30/06/2024	
Charges de personnel	(3 449,9)		(2 786,1)	
Achats de composants	(395,3)		(379,6)	
Autres	(79,8)		(72,3)	
Recherche et développement	(3 925,0)		(3 238,0)	
Crédit d'impôt recherche	304,7		470,1	
Subventions	-		-	
TOTAL NET	(3 620,3)		(2 767,9)	

Les charges comptabilisées sous la rubrique « Autres » regroupent essentiellement les frais de déplacements les frais d'entretien et de réparation, les charges de location et les impôts et taxes. Les subventions correspondent au montant issu de l'application de la norme IAS 20.

5.2.2 : Frais de Marketing et Ventes

VENTES et MARKETING (Montants en K€)	30/06/2025	30/06/2024
Charges de personnel	(1 657,0)	(979,5)
Frais de déplacements	(268,5)	(232,6)
Coûts marketing	(575,0)	(619,5)
Autres	(195,3)	(72,8)
Ventes et marketing	(2 695,8)	(1 904,5)

5.2.3 : Frais généraux et administratifs

FRAIS GENERAUX et ADMINISTRATIFS (Montants en K€)	30/06/2025	30/06/2024
Charges de personnel	(1 839,7)	(1 754,6)
Honoraires	(1 198,2)	(898,4)
Locations et charges attachées	(282,1)	(335,0)
Frais de déplacements	(425,3)	(134,8)
Dotations aux amortissements liées à IFRS 16	(188,7)	(383,8)
Autres	(734,7)	(607,3)
Frais généraux et administratifs	(4 668,8)	(4 113,4)

Les charges comptabilisées sous la rubrique « Autres » regroupent essentiellement les frais de fonctionnement, les frais d'assurance, les frais bancaires et les impôts et taxes.

5.2.4 : Autres produits et charges opérationnels

Au 30 juin 2024, le montant comptabilisé en autres charges opérationnelles correspond essentiellement aux bonus de rétentions versés sur le premier semestre 2024 et à verser fin 2024 pour l'ensemble des salariés présents au 31 octobre 2023 provisionnés au prorata temporis (0,4 M€). Au 30 juin 2025, la provision liées à ces bonus de rétention a été intégrée dans les charges par destination (coût des ventes, frais de R&D, frais de marketing et ventes, frais généraux et administratifs) pour un montant de 0,6 M€.

Au 30 juin 2025, le montant comptabilisé en autres charges opérationnelles correspond à la dotation aux provisions pour dépréciation des stocks.

5.3 : Effectifs et masse salariale

Les effectifs sont passés de 217 personnes au 31 décembre 2024 à 207 personnes au 30 juin 2025 en excluant les prestataires externes.

MASSE SALARIALE (Montant en K€)	30/06/2025	30/06/2024
Rémunérations brutes	7 470,4	6 210,5
Charges sociales	2 457,5	2 139,4
Prestataires	965,2	1 073,0
Masse salariale	10 893,1	9 422,9

5.4 Résultat financier

PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS (Montants en K€)	30/06/2025	30/06/2024
Coût de l'endettement financier net	45,2	(512,1)
Produits de placement	169,2	
Charges d'intérêts	(124,0)	(512,1)
Autres produits et charges financiers	(358,2)	121,0
Résultat de change	(367,0)	126,3
Effet de la désactualisation des avances remboursables	5,4	4,0
Variation de la juste valeur des instruments financiers		(9,3)
Autres	3,4	
Résultat financier net	(313,0)	(391,1)

5.5 Impôts sur les bénéfices

Impôts différés actif et passif

Le taux d'impôt applicable à la Société est le taux en vigueur en France, soit 25%.

Le taux applicable à sa filiale BALYO Inc. s'élève à 19 % (Taux fédéral). Le taux d'impôt APAC s'établit à 17 %.

À ce stade, le résultat des filiales US et APAC étant déficitaire, seul le taux fédéral est indiqué. En application des principes décrits ci-dessus, aucun impôt différé actif n'est comptabilisé dans les comptes du groupe au-delà des impôts différés passifs pour l'ensemble des exercices présentés.

Aucun changement significatif n'a été comptabilisé au 30 juin 2025 concernant les impôts différés par rapport aux comptes annuels consolidés au 31 décembre 2024.

5.6 Résultat par action

Le tableau ci-après présente le calcul du résultat par action :

RÉSULTAT DE BASE PAR ACTION (Montants en euros)	30/06/2025	30/06/2024
Résultat de l'exercice (en K€)	(7 851,0)	(7 397,1)
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation pour résultat de base	167 083 078	34 365 737
Nombres moyen pondéré d'actions en circulation pour résultat dilué	167 083 078	40 351 443
Résultat de base par action (€/action)	(0,05)	(0,22)
Résultat dilué par action (€/action)	(0,05)	(0,22)

Etant donné que le Groupe affiche des pertes au 30 juin 2024 et au 30 juin 2025, le résultat dilué par action est identique au résultat net par action.

NOTE 6. ENGAGEMENTS HORS BILAN

Les engagements hors bilan entre le 31 décembre 2024 et le 30 juin 2025 n'ont pas changé de façon significative.

NOTE 7. AUTRES INFORMATIONS

Transactions avec des parties liées

Les transactions avec les sociétés liées se sont poursuivies sur les mêmes bases qu'en 2024 (cf. note 7.1 des états financiers clos au 31 décembre 2024) à l'exception du point suivant : la Société dispose d'un backlog (carnet de commandes) de 6 M€, lié à des commandes d'AGV automatisés émises par son actionnaire majoritaire et ses filiales, réalisées à des conditions normales de marché, dont la reconnaissance en chiffre d'affaires est prévue au cours des 12 prochains mois.

3. Rapport d'examen limité des commissaires aux comptes sur les comptes semestriels condensés clos le 30 juin 2025

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Période du 1er janvier 2025 au 30 juin 2025

Aux actionnaires de la société BALYO

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale et en application de l'article L. 451-1-2 III du code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de la société BALYO SA, relatifs à la période du 1er janvier 2025 au 30 juin 2025, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

Conclusion sur les comptes

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

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

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

Vérification spécifique

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

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

Paris et Paris-La Défense, le 26 septembre 2025

Les commissaires aux comptes

SIRIS

Deloitte & Associés

Gérard BENAZRA

Bénédicte SABADIE

4. Attestation du responsable du rapport financier semestriel au 30 juin 2025

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes résumés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la Société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité figurant au paragraphe 1.1 présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques (au Chapitre 3 du document d'enregistrement universel déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers (« AMF ») le 25 avril 2025 (numéro AMF D.25-0302) et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice, décrites en paragraphe 1.4 et 1.5 du présent rapport financier semestriel.

Paris, le 26 septembre 2025

PASCAL RIALLAND
Président-Directeur Général de BALYO