



BALYO annonce ses résultats 2025, marqués par une nouvelle augmentation de son chiffre d'affaires (+8%) à 31,4 M€

- Chiffre d'affaires annuel de 31,4 M€ en hausse de +8% vs. 2024
- Carnet de commandes¹ à 21,9 M€ au 31 décembre 2025
- Taux de marge brute stable en 2025 à 31%
- Position de trésorerie² de 1,3 M€ au 31 décembre 2025
- Informations prospectives pour 2026-2029
- Mise à jour concernant le contrat de prêt d'actionnaire avec SoftBank

Arcueil, France, le 16 mars 2026, 7h45 CET - BALYO (FR0013258399, Mnémonique : BALYO, éligible PEA-PME), leader technologique dans la conception et le développement de solutions robotisées innovantes pour les chariots de manutention, annonce aujourd'hui ses résultats annuels 2025, arrêtés par le Conseil d'administration du 11 mars 2026

Pascal Rialland, Président-Directeur Général de BALYO, commente : « L'exercice 2025 a confirmé la dynamique de croissance de BALYO, avec un chiffre d'affaires annuel en hausse de 8% à 31,4 M€, malgré un léger recul au quatrième trimestre. Cette progression s'explique notamment par la forte croissance enregistrée aux États-Unis, qui a augmenté de 41% en 2025. Cette performance est toutefois restée en deçà des attentes de la société. Cette croissance s'est accompagnée d'une marge brute stable à 31%. Parallèlement, conformément à l'ADN de BALYO, nous avons poursuivi nos investissements stratégiques, notamment en R&D et en Ventes et Marketing, afin de soutenir notre trajectoire de croissance et de renforcer notre positionnement technologique sur le marché des solutions robotiques autonomes. Si ces investissements continuent de peser sur notre résultat opérationnel, ils constituent un levier essentiel pour accélérer notre développement à moyen terme ».

Résultats annuels 2025³

En millions d'euros	2025	2024	Evolution
Chiffre d'affaires	31,43	29,11	+8%
Coûts des ventes	-21,79	-20,15	+8%
Marge brute	9,64	8,96	+8%
Taux de marge brute	31%	31%	-
Recherche et Développement	-6,58	-5,35	+23%
Ventes et Marketing	-5,02	-3,45	+45%
Frais généraux	-9,31	-8,68	+7%

¹ Le carnet de commandes fait référence à l'ensemble des commandes projets reçues mais non encore livrées. Le carnet de commandes de BALYO évolue tous les trimestres suite à la prise en compte des nouvelles commandes, du chiffre d'affaires réalisé sur les projets pendant la période et de modifications ou d'annulations éventuelles de commandes.

² Cette situation de trésorerie correspond au poste « Trésorerie et équivalents de trésorerie » des états financiers consolidés.

³ Données non audités.

Autres charges et produits opérationnels non-courants	-0,89	-2,23	-60%
Résultat opérationnel	-12,15	-10,75	-13%
Résultat financier	-0,66	-2,55	+74%
Résultat net	-12,86	-13,30	+3%
Position de trésorerie au 31 décembre	1,3	22,62	

Le chiffre d'affaires du 4^{ème} trimestre 2025 s'est élevé à 7,9 M€, en baisse de 5% par rapport au 4^{ème} trimestre 2024. Sur l'ensemble de l'exercice 2025, BALYO a enregistré un chiffre d'affaires de 31,4 M€, en hausse de 8% par rapport aux 29,1 M€ réalisés en 2024.

La société a enregistré une solide croissance de ses ventes aux États-Unis (+41%), qui restent le principal marché de BALYO. Les ventes dans cette région ont atteint 21,7 M€ en 2025, soit environ 69% du chiffre d'affaires total, contre 15,3 M€ en 2024. Dans la région APAC, les ventes sont restées stables, s'élevant à 2,8 M€ en 2025, contre 2,9 M€ en 2024 (-1%), tandis que dans la région EMEA, le chiffre d'affaires 2025 a baissé de 37% pour s'établir à 6,9 M€, contre 10,9 M€ en 2024. La société prévoit une reprise en 2026 grâce à la mise en place de la nouvelle organisation commerciale qui soutiendra les opportunités du marché EMEA.

Le carnet de commandes¹ s'élevait à 21,9 M€ au 31 décembre 2025, avec 8,5 M€ de nouvelles commandes enregistrées au quatrième trimestre 2025. Sur l'année, les prises de commandes cumulées ont atteint 31,3 M€, en hausse de 16% par rapport à 2024.

Au cours de l'exercice 2025, le coût des ventes a augmenté de +8% pour atteindre 21,8 M€, en ligne avec la hausse de l'activité. La marge brute a atteint 9,6 M€, contre 9,0 M€ en 2024.

Le taux de marge brute pour 2025 était de 31%, un niveau stable par rapport à 2024.

Les charges d'exploitation courantes ont augmenté de 11% pour atteindre 21,8 M€, en raison de l'augmentation des investissements dans la R&D (+23%), les frais généraux (+7%) et les Ventes et Marketing (+45%). L'importante accélération des dépenses Ventes et Marketing correspond à l'accélération des recrutements dans les équipes commerciales durant l'année 2025.

À fin décembre 2025, BALYO compte 221 employés et sous-traitants, contre 217 au 31 décembre 2024.

Situation financière

Au 31 décembre 2025, la position de trésorerie³ de BALYO s'élevait à 1,3 M€, contre 4,3 M€ au 30 septembre 2025.

Informations prospectives pour 2026-2029

Le management de la Société a présenté les principales hypothèses retenues dans son plan d'affaires établi par le management pour la période 2026-2029 (le « Plan d'Affaires »), reposant notamment sur (i) une diminution progressive du coût des ventes (COGS), passant de 69% à 62% des ventes sur la période, portée par des volumes plus élevés permettant une meilleure absorption des coûts fixes ainsi que par le redressement progressif des activités de services professionnels et de maintenance, actuellement déficitaires, et (ii) une amélioration corrélative

de la marge brute, qui évoluerait de 31% en 2025 à 38% en 2029, se rapprochant ainsi de l'objectif stratégique de long terme de 40%.

Sur la base de ces hypothèses, le Plan d'Affaires prévoit une progression de l'EBITDA (incluant le Crédit d'Impôt Recherche) sur la durée du Plan d'Affaires, soutenue par l'amélioration de la marge brute et par un effet de levier opérationnel, les dépenses d'exploitation augmentant à un rythme inférieur à celui des revenus. Le management anticipe ainsi l'atteinte, puis le dépassement, du seuil de rentabilité à compter de 2028 et la génération d'une marge d'EBITDA de 8,6% en 2029. Les amortissements et dépréciations demeureront globalement stables en valeur absolue sur l'horizon du plan, traduisant le caractère faiblement capitalistique du modèle économique et l'absence de nouvelles provisions ou dépréciations d'actifs, étant précisé que le Plan d'Affaires est présenté hors normes IFRS et exclut notamment les effets IFRS 16. Enfin, le Plan d'Affaires repose sur une augmentation moyenne des dépenses d'exploitation (hors amortissements et dépréciations) d'environ 18% sur la période, reflétant principalement la montée en puissance des efforts commerciaux destinés à soutenir la croissance des prises de commandes ainsi que l'augmentation des coûts d'exécution liée à des volumes de projets plus importants, cette croissance demeurant inférieure à celle des revenus.

Pour rappel, ces informations prospectives ont été fournies à l'expert indépendant, Ledouble, dans le cadre de l'offre publique d'achat suivie d'un retrait obligatoire déposée auprès de l'Autorité des marchés financiers le 4 décembre 2025, par SoftBank Group, agissant par l'intermédiaire de sa filiale Silver Bands 4 (US) Corp. (« SoftBank »), actionnaire détenant 91,28% du capital social de la Société et 91,29% des droits de vote, en vue d'acquérir la totalité des actions de la Société qu'elle ne détient pas encore (l'« Offre »). L'Offre est faite au prix de 0,60 euro par action. Dans ce contexte, Ledouble a publié un rapport le 6 janvier 2026 et un addendum le 19 février 2026. La Société note également que ses résultats 2025 sont globalement conformes aux estimations fournies par la direction à l'expert indépendant dans le cadre de l'Offre.

Mise à jour concernant le contrat de prêt d'actionnaire avec SoftBank

Le 4 décembre 2025, le même jour, la Société a conclu un accord de prêt d'actionnaire avec SoftBank, en vertu duquel SoftBank a accepté de mettre à la disposition de la Société un prêt d'actionnaire d'un montant maximal de 12 M€ (le « Prêt d'actionnaire »)⁴.

Conformément au prêt d'actionnaire, SoftBank met à la disposition de la Société une facilité de crédit d'un montant maximal de 12 000 000 euros, sous forme de plusieurs tirages (chacun soumis à la satisfaction de conditions préalables limitées), dont les principales modalités sont les suivantes⁵ :

- Le remboursement du capital mis à la disposition de la Société au titre du Prêt d'Actionnaire sera effectué en une seule fois à la date d'échéance du Prêt d'Actionnaire (3 ans à compter de la date de signature du Prêt d'Actionnaire), sauf remboursement anticipé ;
- Le montant minimum de chaque tirage est de 500 000 euros et l'utilisation maximale est de 3 000 000 euros par mois ;
- Le taux d'intérêt du prêt d'actionnaire est de 15% par an. Les intérêts seront capitalisés à la fin de chaque période d'intérêt (1 an). Toutefois, la Société peut choisir de payer en

⁴ [Communiqué de presse – 4 décembre 2025 : BALYO accueille favorablement l'offre publique d'achat proposée par le groupe SoftBank](#)

⁵ [Avis publié par Balyo conformément à l'article L. 22-10-13 du Code de commerce français](#)

espèces les intérêts dus à la fin de la période d'intérêt applicable au lieu de les capitaliser ;

- La Société doit verser certaines commissions à SoftBank au titre du prêt d'actionnaire : (i) une commission initiale de 360 000 euros à la date de la première utilisation, (ii) une commission annuelle de 3% sur les montants non utilisés et (iii) une commission de sortie égale à 3% du montant remboursé à toute date de remboursement ;
- Certains cas de remboursement anticipé obligatoire sont prévus dans le prêt d'actionnaire (notamment en cas d'illégalité, de changement de contrôle ou de cession importante d'actifs, ou de tout cas de défaut), ainsi que la possibilité pour la Société d'effectuer des remboursements anticipés volontaires. SoftBank peut également exiger le remboursement anticipé du prêt d'actionnaire afin de permettre, le cas échéant, la souscription par voie de compensation à une augmentation de capital de la société ;
- Enfin, les prêts d'actionnaires contiennent un certain nombre de déclarations et d'engagements de la société (notamment régissant sa capacité à contracter des dettes financières supplémentaires ou à accorder des garanties).

Le 5 janvier 2026, la Société a procédé à un premier tirage au titre du Prêt d'Actionnaires d'un montant de 2 000 000 €, suivi d'un deuxième tirage de 3 000 000 € le 12 février 2026.

À propos de BALYO

BALYO est un leader mondial dans le domaine du transport autonome de palettes. Notre mission consiste à concevoir, commercialiser et exploiter des solutions et services sans conducteur qui soient évolutifs, simples, abordables et durables. Nous sommes devenus une équipe internationale qui convertit les sites de fabrication et les entrepôts en solutions standardisées de chariots élévateurs autonomes, tout en conservant notre mentalité de start-up, notre esprit d'initiative et notre rapidité d'exécution. Nous avons déployé plus de 1 500 robots dans plus de 25 pays grâce à notre présence mondiale dans la région EMEA, avec notre siège social à Paris et nos filiales aux États-Unis et à Singapour. Nos solutions permettent à nos clients d'améliorer la productivité de leurs opérations logistiques et d'éviter des modifications importantes de leurs infrastructures, que ce soit pour le transport et le stockage en rayonnage à grande hauteur tout en conservant les standards de sécurité probablement les plus élevées du marché.

En novembre 2024, SoftBank a acquis plus de 91% de BALYO, qui fait désormais partie d'un écosystème d'entreprises spécialisées dans l'automatisation et la robotique intralogistique. BALYO a enregistré un chiffre d'affaires de 31,4 millions d'euros en 2025. BALYO est cotée sur Euronext, à la bourse de Paris. Pour plus d'informations, visitez www.balyo.com.

CONTACTS

BALYO

investors@balyo.com

NewCap

Communication financière et Relations

Investisseurs

Thomas Grojean

Tél: +33 1 44 71 94 94

balyo@newcap.eu

