Rapport Financier Semestriel

au 30 Juin 2026

TABLE DES MATIERES

A – RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE…….p. 3

B – ETATS FINANCIERS CONSOLIDES……p. 6

A – RAPPORT SEMESTRIEL D’ACTIVITE

- **Chiffre d'affaires du 1er semestre 2026 en progression de +15% sur un an, à 4,8 millions d'euros, porté par la croissance solide des activités à forte marge (+19%) ;**
- **Marge brute en croissance solide (+37%), en lien avec la bonne orientation des activités de services ;**
- **Confiance dans l'activité et les perspectives commerciales du second semestre, avec une bonne visibilité sur les activités de services (dont Drone as a service (Daas)).**

Données non auditées en keuros – Normes IFRS	**1S 2025**	**1S 2026**	**Variation**
Chiffre d'affaires			
dont DRONE VOLT FACTORY, SERVICES & ACADEMY	2 865	3 404	**19%**
dont Resales	1 323	1 430	**8%**
TOTAL	**4 188**	**4 834**	**15%**
Marge brute			
dont DRONE VOLT FACTORY, SERVICES & ACADEMY	1 614	2 252	**40%**
dont Resales	156	170	**9%**
TOTAL	**1 770**	**2 422**	**37%**
Taux de marge brute			
dont DRONE VOLT FACTORY, SERVICES & ACADEMY	56%	66%	
dont Distribution	12%	12%	
TOTAL	**42%**	**50%**	

Confirmation de la montée en puissance des activités à forte marge

DRONE VOLT enregistre un chiffre d'affaires de 4.8 millions d'euros au 1er semestre 2026, avec une progression de +15% sur un an soutenue par la très bonne dynamique des activités à forte marge.

Le chiffre d'affaires de DRONE VOLT FACTORY, SERVICES & ACADEMY atteint 3,4 millions d'euros, en croissance de +19% par rapport au 1er semestre 2025. Il bénéficie :

- **Du niveau d'activité soutenu dans les SERVICES (dont les activités Drone as a service (Daas))**, qui représentent près de 40% du chiffre d'affaires semestriel. En ligne avec la bonne dynamique commerciale de ces derniers mois, l'activité a été très dense en France, en particulier dans le cadre du contrat avec Phoenix Tower International (collecte de données sur plus de 3 000 sites en France), qui est monté en puissance comme attendu, et des activités de R&D avec Hydro-Québec.

DRONE VOLT a également mené plusieurs missions spécifiques ainsi que des analyses de lignes électriques basse tension, en lien avec l'expertise développée sur la surveillance des lignes électriques et infrastructures critiques ;

- **De la bonne orientation de FACTORY**, avec 19 drones vendus (dont 4 HELIPLANE et 3 LINEDRONE), qui aurait pu être plus importante encore sans quelques retards de livraison pour des raisons administratives. Les ventes des drones concernés par ces retards seront reconnues sur les prochains trimestres.

Enfin, la contribution de l'activité Distribution ressort également en croissance sur un an (+8%) à 1,4 million d'euros (1,3 million d'euros en 2025).

La marge brute est en hausse de +37% et atteint 2,4 millions d'euros, issue pour près de 70% des activités de services. Cette progression confirme la capacité de DRONE VOLT à se positionner sur des activités à haute valeur ajoutée. Le taux de marge brute atteint 50%, en hausse de +8 points sur un an.

Structure financière renforcée et poursuite de la bonne dynamique d'activité au second semestre

DRONE VOLT a saisi l'opportunité sur le 1er semestre de l'exercice de renforcer sa structure financière, avec une augmentation de capital de 3,85 M€ réalisée auprès d'investisseurs américains. Elle contribue à accompagner et à sécuriser la phase de croissance de DRONE VOLT dans les activités à forte marge, en lui permettant de réaliser des recrutements ou des acquisitions ciblées pour enrichir son savoir-faire.

Dans un contexte toujours porteur pour la vente de drones et de prestations spécifiques dédiées aux infrastructures critiques, en France comme à l'international, DRONE VOLT dispose d'une bonne visibilité sur le second semestre de l'exercice grâce aux contrats de prestations de services qui s'étendent sur de longues périodes et s'attend ainsi à conserver un niveau d'activité solide. Enfin, la dynamique commerciale devrait rester bien orientée.

B – ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Contenu

I. ETATS FINANCIERS CONSOLIDES SEMESTRIELS 9

1. Compte de résultat consolidé 9

2. État du résultat net et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres au 30 juin 2026 10

3. Bilan consolidé 11

4. Tableau de flux de trésorerie consolidé 12

5. Tableau de variation des capitaux propres consolidés 13

II. NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS 14

1. Présentation du groupe, faits caractéristiques de l'exercice et périmètre de consolidation 14

1.1. Présentation du groupe 14

1.2. Périmètre de consolidation au 30 juin 2026 15

1.3. Gouvernance 16

1.4. Faits caractéristiques 16

2. Base de préparation 17

2.1. Déclaration de conformité 17

2.2. Continuité d'exploitation 17

2.3. Comparabilité des comptes 17

2.4. Base d'évaluation 18

2.5. Monnaie fonctionnelle et de présentation 18

2.6. Recours à des estimations 18

3. Principales méthodes comptables 18

3.1. Normes, amendements et interprétations applicables à compter du 1er janvier 2026 18

4. Evolution du périmètre de consolidation depuis le 31 décembre 2025 19

5. Analyse du compte de résultat consolidé 19

5.1. Chiffre d'affaires et autres produits de l'activité 19

5.2. Charges de personnel 19

5.3. Charges externes 20
5.4. Dotations aux amortissements 20
5.5. Dotations aux provisions 20
5.6. Autres produits et charges d'exploitation 21
5.7. Autres produits et charges opérationnels 21
5.8. Impôts sur le résultat 21
6. Analyse de la situation financière consolidée 22
6.1. Immobilisations incorporelles 22
6.2. Immobilisations corporelles 23
6.3. Immobilisations financières 24
6.4. Actifs d'impôts non courants 25
6.5. Stocks 25
6.6. Clients 25
6.7. Autres actifs courants 26
6.8. Trésorerie 26
6.9. Dettes financières 26
6.10. Provisions pour risques et charges 27
6.11. Autres passifs courants 27
6.12. Impôts différés 28
6.13. Evènements post-clôture 28

I. ETATS FINANCIERS CONSOLIDES SEMESTRIELS

1. Compte de résultat consolidé

En milliers d'€uros	Note	30/06/2026	30/06/2025
Chiffre d'affaires	**5.1**	**4 834**	**4 188**
Coûts directs		-2 413	-2 418
Marge Brute		**2 422**	**1 770**
Charges de personnel	**5.2**	-1 905	-1 630
Charges externes	**5.3**	-2 318	-1 686
Impôts et taxes		-69	-35
Dotations aux amortissements nettes des reprises	**5.4**	-1 031	-1 101
Dotations aux provisions nettes des reprises	**5.5**	-334	-140
Variation des stocks de produits en cours et de produits finis		-359	11
Autres produits et charges d'exploitation	**5.6**	-154	-153
Résultat opérationnel courant		**-3 749**	**-2 964**
Autres produits et charges opérationnels	**5.7**	-733	-4 173
Dotation aux dépréciations des écarts d'acquisition			
Résultat opérationnel		**-4 482**	**-7 137**
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence dans la continuité des activités			
Résultat opérationnel après quote-part du résultat net des sociétés MEE dans la continuité des activités		**-4 482**	**-7 137**
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie			
Coût de l'endettement financier brut		-67	-277
Coût de l'endettement financier net		**-67**	**-277**
Autres produits et charges financiers		-7	-390
Charge d'impôt / Produit d'impôt	**5.8**	-3	-134
Quote part de résultat des autres sociétés mises en équivalence			
Résultat net d'impôt des activités maintenues		**-4 559**	**-7 938**
Résultat des activités non maintenues			
Charge d'impôt relative aux activités non maintenues			
Resultat net des activités non maintenues			
Part du groupe		**-4 559**	**-7 888**
Intérêts minoritaires			**-50**
Nombre d'actions composant le capital social		77 540 580	41 822 496
Résultat net de base par action		-0,0588 €	-0,1898 €
Résultat net dilué par action		-0,0588 €	-0,1898 €

2. État du résultat net et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres au 30 juin 2026

Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	30/06/2026	30/06/2025
Résultat net	**-4 559**	**-7 938**
Ecarts de conversion	22	167
Réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente		
Réévaluation des immobilisations		
Ecarts actuariels sur les régimes à prestations définies		
Quote-part des gains et pertes comptabilisés directement en Capitaux propres des entreprises mises en équivalence		
Impôts		
Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	**22**	**167**
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	**-4 538**	**-7 771**
Dont part du Groupe	- 4 538	- 7 722
Dont part des intérêts minoritaires	-	- 50

3. Bilan consolidé

Bilan actif - en milliers d'€uros	Notes	30/06/2026	31/12/2025
Goodwill	6.1	191	191
Autres Immobilisations Incorporelles	6.1	12 502	11 777
Immobilisations Corporelles	6.2	760	569
Droit d'utilisation	6.1	500	534
Participations entreprises associés			
Autres actifs financiers	6.3	4 402	5 846
Autres actifs non courants			
Actifs d'impôts non-courants	6.4	0	0
Actifs non courants		**18 355**	**18 917**
Stocks et en-cours	6.5	3 098	3 304
Clients et comptes rattachés	6.6	2 400	2 102
Autres actifs courants	6.7	1 740	1 542
Actifs d'impôts courants			
Actifs financiers à la juste valeur - contrepartie résultat			
Trésorerie et équivalent de trésorerie	6.8	1 816	2 880
Actifs destinés à être cédés			
Actifs courants		**9 054**	**9 828**
Total Actif		**27 409**	**28 745**

Bilan passif - en milliers d'€uros		30/06/2026	30/06/2026
Capital émis		7 754	6 918
Réserves		16 780	28 305
Titres en auto-contrôle		-13	-17
Résultat de l'exercice part du groupe		-4 559	-13 749
Intérêts minoritaires			0
Capitaux propres	**§ 5**	**19 961**	**21 458**
Emprunts & dettes financières diverses à long terme	6.9	1 457	1 823
Passifs d'impôts non-courants	6.4	0	0
Provisions à long terme	6.10	338	338
Autres passifs non courants		25	25
Passifs non courants		**1 820**	**2 185**
Fournisseurs et comptes rattachés		1 124	920
Emprunts à court terme	6.9		
Partie courante des emprunts et dettes financières à long terme	6.9	1 288	1 158
Passifs d'impôts courant			
Provisions à court terme	6.10	987	964
Autres passifs courants	6.11	2 228	2 059
Passifs liés aux actifs destinés à être cédés			
Passifs courants		**5 628**	**5 102**
Total Passif		**27 409**	**28 745**

4. Tableau de flux de trésorerie consolidé

En milliers d'€uros	30/06/2026	30/06/2025
Résultat net consolidé	**-4 559**	**-7 938**
Dotations nettes aux amortissements et provisions	1 054	1 325
Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur		
Charges et produits calculés liés aux stockoptions et assimilés		
Autres produits et charges calculés	-6	8
Plus et moins values de cession		4 191
Autres éléments sans incidence sur la trésorerie	-40	-181
Profits et pertes de dilution		
Quotepart de résultat liée aux sociétés mises en équivalence		
Dividendes (titres non consolidés)		
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	**-3 551**	**-2 595**
Coût de l'endettement financier net	67	263
Charge d'impôt (y compris impôts différés)	1	130
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	**-3 483**	**-2 203**
Impôts versé		-0
Variation du B.F.R. lié à l'activité	-135	-538
Autres flux générés par l'activité		
Flux net de trésorerie généré par l'activité	**-3 618**	**-2 741**
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-1 672	-1 160
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		18
Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations financières (dont titres non consolidés)	-40	-1
Encaissements liés aux cessions d'immobilisations financières (dont titres non consolidés)		
Incidence des variations de périmètre		-26
Dividendes reçus (sociétés mises en équivalence, titres non consolidés)		
Variation des prêts et avances consentis	1 528	3
Subventions d'investissement reçues		
Autres flux liés aux opérations d'investissement	-0	0
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	**-184**	**-1 165**
Sommes reçues des actionnaires lors d'augmentations de capital :		
Versées par les actionnaires de la société mère	3 043	5 812
Rachats et reventes d'actions propres		
Encaissements liés aux nouveaux emprunts	333	99
Remboursements d'emprunts	-570	-1 151
Intérêts financiers nets versés	-65	-263
Autres flux liés aux opérations de financement		
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	**2 740**	**4 498**
Incidence des variations des cours des devises	-1	-2
Incidence du passage en IFRS 5		
Variations de la trésorerie nette	**-1 063**	**590**
Trésorerie d'ouverture	**2 880**	**180**
Trésorerie de clôture	**1 816**	**770**

5. Tableau de variation des capitaux propres consolidés

La variation des capitaux propres sur le 1er semestre 2026 se présente ainsi :

En milliers d'€uros	Capital	Réserves et résultats	Gains et pertes en C.Propres	Situation nette Groupe et minoritaires	Situation nette Groupe	Situation nette Minoritaires
Capitaux propres 31/12/2025	**6 918**	**14 724**	**-184**	**21 458**	**21 458**	
Variation de capital	836	2 207		3 043	3 043	
Opérations sur titres auto-détenus		4	-6	-2	-2	
Résultat net 30/06/2026		-4 559		-4 559	-4 559	
Variation des écarts de conversion			22	22	22	
Variation de périmètre						
Autres variations						
Capitaux propres 30/06/2026	**7 754**	**12 375**	**-168**	**19 961**	**19 961**	

La variation des capitaux propres sur le 1er semestre 2025 se présentait ainsi :

En milliers d'€uros	Capital	Réserves et résultats	Gains et pertes en C.Propres	Situation nette Groupe et minoritaires	Situation nette Groupe	Situation nette Minoritaires
Capitaux propres 31/12/2024	**2 013**	**2 077**	**6 318**	**10 408**	**14 129**	**-3 720**
Variation de capital	2 169	3 643		5 812	5 812	
Opérations sur titres auto-détenus		5	8	13	13	
Résultat net 30/06/2025		-7 938		-7 938	-7 888	-50
Variation des écarts de conversion			167	167	167	
Variation de périmètre *		10 036	-6 683	3 353		3 353
Autres variations						
Capitaux propres 30/06/2025	**4 183**	**7 823**	**-191**	**11 815**	**12 232**	**-416**

* Conformément à la norme IFRS 10.25, la part des intérêts minoritaires d'Aerialtroncis, fermée et sortie du périmètre sur la période, a été décomptabilisée directement dans les capitaux propres.

II. NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS

1. Présentation du groupe, faits caractéristiques de l'exercice et périmètre de consolidation

1.1. Présentation du groupe

DRONE VOLT une société anonyme dont le capital au 30 juin 2026 s'élève à 7.754.058,00 euros, composé de 77.540.580 actions de 0,10 € de valeur nominale chacune (la « **Société** » ou « **Drone Volt** »).

Drone Volt est une société française dont les actions sont admises aux négociations sur le marché Euronext Growth à Paris, système multilatéral de négociation organisé au sens de la réglementation de l'Union Européenne.

Elle est enregistrée au RCS Bobigny 531 970 051. Le siège social est domicilié 14 rue de la Perdrix, 93420 Villepinte.

Le Groupe Drone Volt est spécialisé dans la conception, l'assemblage et la commercialisation de drones aériens destinés aux secteurs de la sécurité et de la surveillance, du transport et de la topographie. Le Groupe Drone Volt propose également des prestations de formation et d'assistance technique. En outre, le Groupe Drone Volt a développé une expertise en matière de logiciels d'aide au pilotage et en intelligence artificielle embarquée. Depuis 2023, Drone Volt a lancé une activité de prestation de services dénommée « Drone Volt Expert » qui apporte son savoir-faire pour la réalisation de missions spécifiques pour le compte de ses clients.

Le Groupe Drone Volt exerce ses activités en France et à l'international au travers des filiales et agents au Danemark, Benelux, Canada, et en Suisse. La répartition géographique du chiffre d'affaires au 30 juin 2026 est la suivante : France (50 %), international (50 %).

Drone Volt fournit des solutions globales professionnelles « sur mesure » en constructeur intégré de drone civil professionnel :

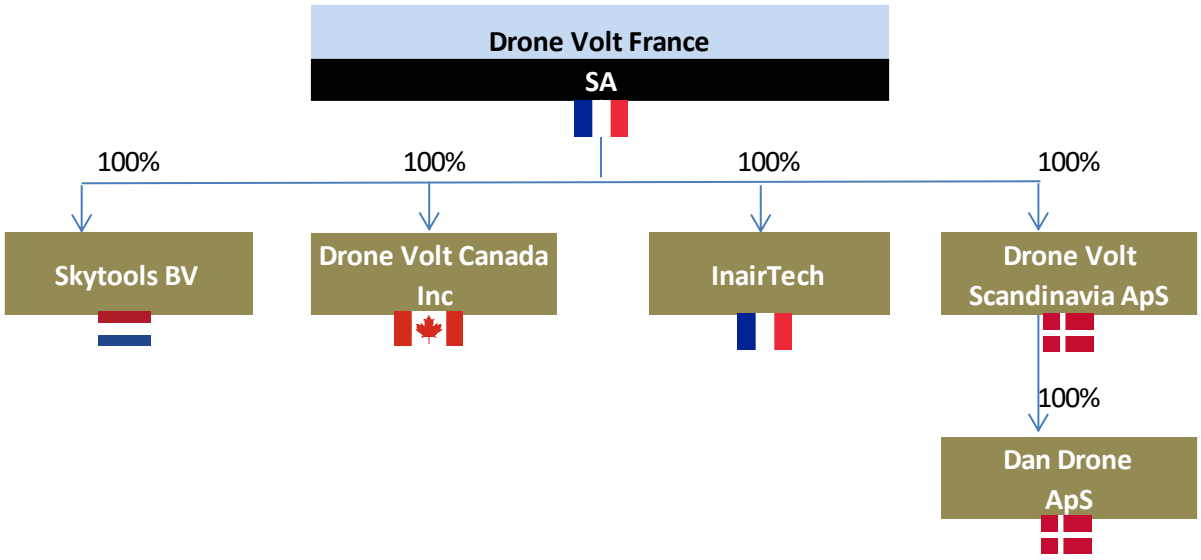
- Conception de drones, développement des capteurs à usage professionnel et les applicatifs permettant leur utilisation dans les secteurs d'activité visés par la société,
- Fabrication de drones et des composants pour chacune des applications visées,
- Développement d'un service spécialisé dans la recherche et le développement permettant l'utilisation des drones au travers d'applications mobiles,
- Développement de logiciels d'intelligence artificielle, embarqués ou non,
- Etudes de faisabilité de nouveaux drones afin de répondre aux besoins du client,
- Prestations de formation adaptées aux besoins des clients,
- Prestations de services,
- SAV et Maintenance.

Les états financiers consolidés, ci-joints, présentent les opérations de la Société et de ses filiales (le « **Groupe** »). Les comptes présentés ne sont pas audités. Les états financiers sont présentés en milliers d'euros.

1.2. Périmètre de consolidation au 30 juin 2026

Au 30 juin 2026, le périmètre de consolidation est le suivant :

			30/06/2026		31/12/2025	
Entités	**Forme**	**SIRET**	**Méthode**	**%**	**Méthode**	**%**
Drone Volt France	SA	53197000510	IG	100	IG	100
Drone Volt Canada Inc			IG	100	IG	100
Drone Volt Scandinavia ApS			IG	100	IG	100
Dan Drone APS			IG	100	IG	100
Skytools	BV		IG	100	IG	100
Inairtech			IG	100	N/A	N/A



1.3. Gouvernance

Les fonctions de Directeur Général sont assurées par Monsieur Marc Courcelle depuis le 18 octobre 2020 et celles de Président du Conseil d'administration sont assurées par Monsieur Stefano Valentini depuis le 19 janvier 2021.

L'Assemblée Générale Mixte des actionnaires du 18 juin 2021 a renouvelé le mandat d'administrateur de Monsieur Stanislas Veillet pour une durée de 6 années, soit jusqu'à l'issue de l'Assemblée Générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos au 31 décembre 2026.

Lors de sa réunion du 13 septembre 2021, le Conseil d'administration a coopté Madame Céline Marsac en qualité d'administratrice en remplacement de Monsieur Jean-Claude Bourdon qui a démissionné de son mandat. L'Assemblée Générale Mixte des actionnaires du 15 juin 2022 a ratifié sa cooptation en qualité d'administratrice et a décidé le renouvellement du mandat de Monsieur Fabrice Legrand en qualité d'administrateur pour une période de 6 années, soit jusqu'à l'issue de l'Assemblée Générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos au 31 décembre 2027. Le mandat de Madame Céline Marsac a été renouvelé lors de l'Assemblée Générale Ordinaire du 13 juin 2025 pour une période de 6 années, soit jusqu'à l'issue de l'Assemblée Générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos au 31 décembre 2030.

L'Assemblée Générale Mixte des actionnaires du 2 juin 2023 a renouvelé les mandats d'administrateurs de Messieurs Stefano Valentini et Laurent Leleup pour une période de 6 années, soit jusqu'à l'issue de l'Assemblée Générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos au 31 décembre 2028.

1.4. Faits caractéristiques

- Le 9 décembre 2025, la société a mandaté une banque d'affaires américaine en vue d'une cotation au Nasdaq, le marché américain de référence des sociétés technologiques. La réflexion engagée pourrait aboutir à une cotation sur le marché américain du Nasdaq, qui regroupe les plus grandes entreprises technologiques du monde, en plus de celle sur Euronext Growth à Paris. DRONE VOLT est accompagné dans ce processus par Maxim Group LLC, banque d'investissement américaine de référence, un partenaire de confiance qui a déjà accompagné le Groupe dans ses deux dernières augmentations de capital.

- Le 21 janvier 2026, la Société a annoncé la conclusion d'un contrat de prestations de service avec Phoenix Tower International (PTI), qui s'étalera sur une période de 14 mois. Ce contrat, qui s'inscrit dans le cadre du partenariat stratégique entre PTI et vHive, plateforme logicielle de jumeaux numériques (Digital Twin) de référence, porte sur la capture d'images haute résolution pour le vaste réseau d'infrastructures de télécommunication sans fil de PTI. La Société effectuera la collecte de données sur plus de 3000 sites en France.

- Le 12 février 2026, la Société a annoncé la conclusion d'un contrat, d'une durée minimale de 4 ans, visant à structurer et renforcer les compétences internes en matière de télépilotage de drones, afin d'accompagner le développement des usages dans les activités d'inspection, de maintenance et de surveillance des infrastructures. Ce contrat a été signé dans un contexte d'optimisation des opérations de maintenance des réseaux électriques et d'exigences accrues en matière de sécurité. Ce contrat va contribuer à renforcer le pôle formation du Groupe et participer à la croissance des activités de prestations de services.

- Le 20 février 2026, la société a annoncé un contrat de vente de deux drones LINEDRONE LDV4 à AssetCool, ainsi des développements spécifiques facturés pour une valeur totale de cette commande de 350 à 400 mille euros.

- Le 29 avril 2026, la société a annoncé la réalisation d'une augmentation de capital de 3,85 millions d'euros souscrite par un nombre limité d'investisseurs. L'opération avait pour objectif de permettre à la société de sécuriser un financement permettant de répondre à une demande croissante dans les meilleures conditions possibles, notamment en renforçant ses ressources internes et externes, à la fois par des recrutements ciblés et des opérations de croissance externes permettant d'accroître ses capacités opérationnelles, en France comme à l'international.

- Le 17 juin 2026, la société a signé un accord de partenariat avec la société lettone DK Unity, spécialisée dans le développement de drones intercepteurs destinés à la lutte anti-drones. Cet accord permettra à la société de représenter et de commercialiser l'ensemble des intercepteurs de drones type NS1, NS2 et NS3 développés par DK Unity, en France et dans les pays francophones.

2. Base de préparation

2.1. Déclaration de conformité

Les comptes consolidés intermédiaires condensés de Drone Volt et de ses filiales (« le Groupe ») au 30 juin 2026 ont été préparés en conformité avec la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire », norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne. S'agissant de comptes condensés, ils n'incluent pas toute l'information requise par le référentiel IFRS et doivent être lus en relation avec les comptes consolidés annuels du Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2025. Ils ont été préparés conformément aux normes internationales établies par l'IASB incluant : les IFRS, les IAS (International Accounting Standards), complétées des interprétations formulées par l'ancien International Financial Reporting Interpretations Committee (« IFRIC »), à présent appelé IFRS Interpretation Committee, ou émises par l'organisme qui l'a précédé le Standing Interpretation Committee (« SIC »), approuvées par l'Union européenne et applicables à cette date.

Au 30 juin 2026, le Groupe n'applique aucune norme ou interprétation par anticipation, non approuvée par l'Union européenne. Les comptes présentent en milliers d'euros (sauf mention contraire) : le bilan, le compte de résultat, l'état des produits et charges comptabilisés, le tableau de variation des capitaux propres, le tableau des flux de trésorerie et l'annexe. Ils sont présentés comparativement avec les comptes consolidés établis au 31 décembre 2025 et les comptes consolidés intermédiaires condensés au 30 juin 2025.

Les comptes consolidés du 30 juin 2026 ont été arrêtés par le conseil d'administration du 15 septembre 2026.

2.2. Continuité d'exploitation

Les comptes consolidés clos le 30 juin 2026 ont été arrêtés par le Conseil d'Administration en application du principe de continuité d'exploitation. Pour ce faire, le Conseil d'Administration a tenu compte :

- de la situation au 30 juin 2026 de l'actif net réalisable et du passif exigible ;
- des prévisions de trésorerie de la Société et de ses filiales pour les 12 mois suivant la date de clôture ;

Le Conseil d'administration, après avoir examiné ces différents éléments, a estimé que la société pourra faire face à ses besoins en trésorerie et ce jusqu'au 30 juin 2026 au minimum, et par conséquent que les comptes consolidés devaient être préparés suivant le principe de continuité d'exploitation.

2.3. Comparabilité des comptes

Les comptes au 30 juin 2026 et au 30 juin 2025 sont établis sur une base de 6 mois.
Les comptes au 31 décembre 2025 sont établis sur une base de 12 mois.

Les principes comptables suivis par le groupe sont identiques à ceux appliqués pour la préparation des états financiers consolidés du Groupe de l'exercice précédent.

2.4. Base d'évaluation

Les comptes consolidés sont établis selon la convention du coût historique, à l'exception de certaines catégories d'actifs et de passifs qui sont évalués à la juste valeur conformément aux normes IFRS. Les catégories concernées sont les suivantes :

- Les instruments financiers dérivés, évalués à la juste valeur ;
- Les instruments financiers non dérivés à la juste valeur par le biais du compte de résultat, évalués à la juste valeur ;
- La comptabilisation initiale d'un actif ou passif financier à sa juste valeur.

2.5. Monnaie fonctionnelle et de présentation

Les états financiers consolidés sont présentés en euro qui est la monnaie fonctionnelle de la société Drone Volt S.A. et toutes les données financières présentées en euro sont arrondies au millier d'euros le plus proche.

2.6. Recours à des estimations

Pour établir ses comptes, la Direction du Groupe doit procéder à des estimations et faire des hypothèses qui affectent la valeur comptable des éléments d'actif et de passif, des produits et des charges, ainsi que les informations données en notes annexes. La Direction du Groupe procède à ces estimations et appréciations de façon continue sur la base de son expérience passée ainsi que de divers autres facteurs jugés raisonnables qui constituent le fondement de ces appréciations. Les montants qui figureront dans ses futurs états financiers sont susceptibles de différer de ces estimations en fonction de l'évolution de ces hypothèses ou de conditions différentes, notamment en raison du contexte actuel de forte dégradation de l'environnement économique et financier.

Les principales estimations significatives faites par la Direction du Groupe portent notamment sur :

- Les prévisions d'activité et de trésorerie sous-tendant l'hypothèse de continuité d'exploitation du groupe ;
- La détermination des impôts différés actifs ;
- L'estimation des dénouements probables des risques et litiges en cours.

3. Principales méthodes comptables

Les méthodes comptables décrites ci-dessous ont été appliquées de façon constante sur toutes les périodes présentées dans les états financiers consolidés et ont été appliquées systématiquement par toutes les entités du Groupe.

3.1. Normes, amendements et interprétations applicables à compter du 1er janvier 2026

Les principes comptables appliqués par le Groupe Drone Volt sont identiques à ceux appliqués dans les comptes consolidés au 31 décembre 2025. Les normes, amendements et interprétations d'application obligatoire au 1er janvier 2026 n'ont pas d'impact significatif pour le Groupe.

4. Evolution du périmètre de consolidation depuis le 31 décembre 2025

Il n'y a pas eu de mouvement de périmètre entre le 31 décembre 2025 et le 30 juin 2026.

5. Analyse du compte de résultat consolidé

5.1. Chiffre d'affaires et autres produits de l'activité

5.1.1. Chiffre d'affaires et autres produits de l'activité par nature

Le chiffre d'affaires consolidé au 30 juin 2026 s'élève à 4,8 millions d'euros contre 4,2 millions d'euros l'année précédente. Il s'analyse de la façon suivante :

Ventilation du chiffre d'affaires par nature	30/06/2026	30/06/2025	Variation	% variation
Ventes de drônes	2 317	2 921	-604	-21%
Ventes de services	2 419	1 252	1 167	93%
Autres revenus	98	15	84	571%
Total chiffre d'affaires par nature	**4 834**	**4 188**	**646**	**15%**

5.1.2. Chiffre d'affaires et autres produits de l'activité par zone géographique

Le chiffre d'affaires consolidé par zone géographique du Groupe au 30 juin 2026 s'analyse de la façon suivante :

Ventilation du chiffre d'affaires par zone géographique	30/06/2026	30/06/2025	Variation	% variation
France	2 580	1 918	662	35%
Europe (hors France)	984	1 251	-267	-21%
Autres	1 270	1 019	251	25%
Total chiffre d'affaires par zone géographique	**4 834**	**4 188**	**646**	**15%**

5.2. Charges de personnel

Les charges de personnel du Groupe au 30 juin 2026 s'élèvent à 1,9 millions d'euros. Elles s'analysent de la façon suivante :

Charges de personnel	30/06/2026	30/06/2025
Salaires et traitements	-1 359	-1 222
Charges sociales	-547	-408
Total charges de personnel	**-1 905**	**-1 630**

L'effectif à fin juin 2026 du Groupe s'établit à 64 personnes, équivalent à celui constaté au 31 décembre 2025.

5.3. Charges externes

Les charges externes du Groupe au 30 juin 2026 s'élèvent à 2,3 millions d'euros. Elles s'analysent de la façon suivante :

Autres achats et charges externes	30/06/2026	30/06/2025
Sous traitance	-421	-332
Locations immobilières et mobilières	-324	-257
Entretiens et réparations	-112	-123
Primes d'assurance	-140	-175
Rémunérations d'intermédiaires, honoraires, frais de bureaux	-634	-458
Déplacements, missions et réceptions	-275	-174
Transport sur achats et ventes	-62	-33
Publicité, publications, relations publiques	-183	-65
Frais postaux et de télécommunications	-41	-40
Autres	-126	-29
Total autres achats et charges externes	**-2 318**	**-1 686**

5.4. Dotations aux amortissements

Dotations aux amortissements	30/06/2026	30/06/2025
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	-830	-869
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	-167	-198
Autres dotations aux amortissements	-34	-34
Total dotations aux amortissements	**-1 031**	**-1 101**

5.5. Dotations aux provisions

Dotations aux provisions	30/06/2026	30/06/2025
Dotations nettes aux provisions sur stocks	-17	-12
Dotations nettes aux provisions sur créances clients	-294	-67
Dotations nettes aux provisons pour risques et charges	-23	-60
Dotations nettes aux provisions sur engagements de retraites	0	0
Total dotations aux provisions	**-334**	**-140**

5.6. Autres produits et charges d'exploitation

Autres produits et charges d'exploitation	30/06/2026	30/06/2025
Subventions d'exploitation	8	4
Autres produits	22	4
Rémunération de l'activité des admnistrateurs	-75	-75
Autres charges dont licences	-109	-85
Total autres produits et charges d'exploitation	**-154**	**-153**

5.7. Autres produits et charges opérationnels

Autres produits et charges opérationnelles	30/06/2026	30/06/2025
Plus et moins-values de cession d'immobilisations	0	-4 167
Autres	-733	-5
Total autres produits et charges opérationnelles	**-733**	**-4 173**

Au 30 juin 2026, les autres charges opérationnelles sont principalement liées au projet de cotation au Nasdaq.

Au 30 juin 2025, les plus et moins-values de cessions d'immobilisations correspondaient principalement au résultat de liquidation de la filiale Aerialtronics qui a été fermée sur 2025, pour – 4.1 millions d'euros.

5.8. Impôts sur le résultat

Impôts sur le résultat	30/06/2026	30/06/2025
Impôts dus sur les bénéfices	0	0
Effet de la reconnaissance des déficits activés	-62	-2 190
Autres Incidences de la variation des impôts différés	62	2 060
CVAE	-3	-4
Impôts sur le résultat	**-3**	**-134**

Les impôts différés actifs sont reconnus pour les déficits reportables à hauteur du solde des impôts différés passifs.

6. Analyse de la situation financière consolidée

6.1. Immobilisations incorporelles

En milliers d'euros	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Clôture
Valeur brute des Goodwill	724			724
Amortissements / dépréciations	533			533
Valeurs nettes des Goodwill	**191**			**191**

Valeurs brutes - en milliers d'euros	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Autres mouvements	Clôture
Ecarts d'acquisition	**724**				**724**
Frais de recherche et développement	8 416			639	9 054
Brevets et marques	471			-0	471
Droits d'utilisation	620				620
Autres immobilisations incorporelles (dont la technologie issue du PPA de Aerialtronics)					
Immobilisations incorporelles en cours	9 839	1 513		-653	10 699
Avances, acomptes sur immo. incorporelles	83				83
Immobilisations Incorporelles brutes	**19 429**	**1 513**		**-14**	**20 928**

Amortissements et provisions	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Autres mouvements	Clôture
Ecarts d'acquisition	**533**				**533**
Frais de recherche et développement	6 555	823		-5	7 372
Brevets et marques	478	7		-51	434
Droits d'utilisation	86	34			121
Autres immobilisations incorporelles (dont la technologie issue du PPA de Aerialtronics)	-0				-0
Immobilisations incorporelles en cours					
Avances, acomptes sur immo. incorporelles					
Amortissements et provisions	**7 118**	**864**		**-56**	**7 926**

Valeurs nettes	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Autres mouvements	Clôture
Ecarts d'acquisition	**191**				**191**
Frais de recherche et développement	1 861	-823		644	1 682
Brevets et marques	-6	-7		51	38
Droits d'utilisation	534	-34			500
Autres immobilisations incorporelles (dont la technologie issue du PPA de Aerialtronics)	0				0
Immobilisations incorporelles en cours	9 839	1 513		-653	10 699
Avances, acomptes sur immo. incorporelles	83				83
Valeurs nettes	**12 311**	**649**		**42**	**13 002**

Les mouvements sur les immobilisations incorporelles correspondent principalement à l'activation des frais de recherche et développement.

6.2. Immobilisations corporelles

Valeurs brutes - en milliers d'euros	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Autres mouvements	Clôture
Terrains					
Constructions					
Installations techniques, matériel, outillage	2 785	199		-2	2 983
Autres immobilisations corporelles	776	205		-1	980
Immobilisations corporelles en cours					
Valeurs brutes	**3 561**	**404**		**-2**	**3 963**

Amortissements et provisions	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Autres mouvements	Clôture
Terrains					
Constructions					
Installations techniques, matériel, outillage	2 311	122		69	2 502
Autres immobilisations corporelles	681	45		-25	701
Immobilisations en cours					
Amortissements et provisions	**2 992**	**167**		**44**	**3 203**

Valeurs nettes	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Autres mouvements	Clôture
Terrains					
Constructions					
Installations techniques, matériel, outillage	474	77		-71	480
Autres immobilisations corporelles	95	160		25	280
Immobilisations en cours					
Valeurs nettes	**569**	**237**		**-47**	**760**

6.3. Immobilisations financières

Valeurs brutes - en milliers d'euros	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Titres de participations	8 590					8 590
Actifs nets en cours de cession						
Participations par mises en équivalence						
Autres titres immobilisés						
Prêts et cautionnements	910	80	-28		4	966
Autres immobilisations financières	5 513		-1 500			4 013
Créances rattachées à des participations	10 018					10 018
Valeurs brutes	**25 031**	**80**	**-1 528**		**4**	**23 587**

Provisions	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Titres de participations	8 590					8 590
Actifs nets en cours de cession						
Participations par mises en équivalence						
Autres titres immobilisés						
Prêts et cautionnements	577					577
Autres immobilisations financières						
Créances rattachées à des participations	10 018					10 018
Provisions	**19 185**					**19 185**

Valeurs nettes	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Titres de participations						
Participations par mises en équivalence						
Prêts et cautionnements	333	80	-28		4	389
Autres immobilisations financières	5 513		-1 500			4 013
Créances rattachées à des participations						
Valeurs nettes	**5 846**	**80**	**-1 528**		**4**	**4 403**

Le remboursement de 1,5 millions d'euros sur la période correspond au remboursement sur les obligations Prodware.

6.4. Actifs d'impôts non courants

Autres actifs non courants et actifs d'impôts non courants	Montant brut	Montant brut
en milliers d'euros	30/06/2026	31/12/2025
Actifs d'impôt différé sur les déficits, activés à hauteur des impôts différés passifs	1 156	1 218
Actifs d'impôt différé sur les différences temporaires	37	43
Impôt différé passif sur le retraitement d'homogénéité des dépenses de développement activées	-267	-355
Impôt différé passif sur les différences temporaires	-926	-907
TOTAL GENERAL	**0**	**0**

Au 30 juin 2026, les impôts différés actifs ont été reconnus pour les déficits reportables à hauteur du solde des impôts différés passifs, de même qu'au 31 décembre 2025.

Les impôts différés passifs sont principalement constitués de différences temporaires sur provisions internes.

6.5. Stocks

Stocks		
en milliers d'euros	30/06/2026	31/12/2025
Valeur brute	4 168	4 357
Dépréciation	-1 070	-1 053
Valeur nette des stocks	**3 098**	**3 304**

6.6. Clients

Clients et comptes rattachés		
en milliers d'euros	30/06/2026	31/12/2025
Valeur brute	2 752	2 159
Dépréciation	-352	-57
Valeur nette des clients et comptes rattachés	**2 400**	**2 102**

6.7. Autres actifs courants

Autres actifs courants en milliers d'euros	30/06/2026	31/12/2025
Créances fiscales	956	689
Charges constatées d'avance	225	120
Autres	558	733
Autres actifs courants	**1 740**	**1 542**

6.8. Trésorerie

TRESORERIE NETTE - en milliers d'euros	30/06/2026	31/12/2025
Valeurs mobilières de placement		
Disponibilités	1 816	2 880
Trésorerie active	**1 816**	**2 880**
Concours bancaires (trésorerie passive)		
Trésorerie passive	**0**	**0**
TRESORERIE NETTE	**1 816**	**2 880**

6.9. Dettes financières

DETTES FINANCIERES - en milliers d'euros	31/12/2025	Augm.	Dim.	30/06/2026	Partie non courante	Partie courante
Emprunts obligataires convertibles						
Obligations remboursables						
Autres emprunts obligataires	140	333	-109	364		364
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	2 154	0	-430	1 724	1 000	725
Dettes Financières relatives aux droits d'utilisation IFRS 16	550	2	-32	521	457	63
Autres emprunts						
Comptes courants associés						
Avances remboursables	137			137		137
Concours bancaires courants						
DETTES FINANCIERES	**2 981**	**335**	**-570**	**2 746**	**1 457**	**1 289**

Les dettes financières auprès des établissements de crédit sont composées :

- de trois prêts garantis par l'Etat de 500.000 € chacun obtenus en avril 2020, décembre 2020 et août 2021.
    - Le premier, amorti sur une durée de 5 ans à compter du 15 mai 2021 avec amortissement du capital à compter de la 2ème année, a été totalement remboursé sur la période.
    - Le second est amorti sur une durée de 5 ans à compter du 11 janvier 2022 avec amortissement du capital à compter de la 2ème année.
    - Le 3ème prêt est remboursable in fine à échéance 12 mois avec faculté d'amortir, en tout ou partie, sur une période additionnelle jusqu'à 5 ans.

- d'un prêt Innovation obtenu auprès de la BPI reçu le 30 juin 22 de 2,5 M€ pour frais de lancement industriel et commercial d'une durée de 7 ans remboursé trimestriellement, l'amortissement du capital commençant le 30/09/2024 et se terminant le 30 juin 2029.

Le groupe n'est pas exposé à des risques de taux.

6.10. Provisions pour risques et charges

Provisions pour risques et charges En milliers d'euros	31/12/2025	Augm.	Diminutions		30/06/2026	Partie non courante	Partie courante
			Reprise utilisée	Reprise non utilisée			
Provisions pour risques	672				672	272	400
Provisions pour indemnités de départs à la retraite	66				66	66	
Autres Provisions pour charges	300	50			350		350
Provisions pour garanties	264			-27	237		237
Provisions pour passif d'impôt différé							
Total	**1 302**	**50**		**-27**	**1 325**	**338**	**987**

6.11. Autres passifs courants

Autres passifs courants - En milliers d'euros	30/06/2026	31/12/2025
Dettes fiscales et sociales	1 491	1 271
Autres dettes	511	581
Produits constatés d'avance	226	207
TOTAL ETAT DES DETTES	**2 228**	**2 059**

6.12. Impôts différés

IMPÔTS DIFFERES - En milliers d'euros	30/06/2026	31/12/2025	Variation
Impôts différés actifs sur les déficits	1 156	1 218	-62
Impôts différés actifs sur le coût d'acquisition des titres			0
Impôts différés actifs et passifs sur les différences temporaires	37	43	-6
Impôt différé passif sur le retraitement d'homogénéité des dépenses de développement activées	-267	-355	88
Impôt différé passif sur les différences temporaires	-926	-907	-19
Total impôts différés actifs	0	0	0
Total impôts différés passifs	0	0	0

Au 30 juin 2026, les impôts différés actifs ont été reconnus pour les déficits reportables à hauteur du solde des impôts différés passifs, de même qu'au 31 décembre 2025.

Les impôts différés passifs sont principalement constitués de différences temporaires sur provisions internes.

6.13. Evènements post-clôture

- Le 2 juillet 2026, la société annonce la réalisation d'une émission de 7.050.000 bons de souscription d'actions (les « **BSA** ») auprès de prestataires et personnes clés de la Société pour un montant total de 616.170 euros. Les nouveaux BSA ont les mêmes caractéristiques que ceux émis le 4 mai 2026 auprès d'investisseurs tiers lors de l'augmentation de capital de 3,85 millions d'euros annoncée le 29 avril 2026, à l'exception de leur date d'émission et du début de leur période d'exercice. Le produit de l'Emission et le produit de l'exercice éventuel des BSA ont pour objectif de financer la poursuite de la croissance de la Société. Cette opération vise également à reconnaître l'implication essentielle des bénéficiaires de l'Emission dans le développement de la Société et à leur permettre de s'associer au développement futur de la Société en leur donnant l'opportunité d'y investir aux côtés des actionnaires, aux mêmes conditions que les investisseurs lors de la dernière augmentation de capital de la Société.

- Le 26 août 2026, la société annonce la signature d'un protocole engageant avec Tonner Drones pour la cession des actifs de la société Azur Drones ainsi qu'un partenariat industriel et commercial. En juillet 2026, DRONE VOLT, via sa filiale InAirTech détenue indirectement à 100%, a été désignée par le Tribunal de commerce de Bordeaux repreneur de l'ensemble des actifs industriels et opérationnels de la société Azur Drones, acteur de référence du drone autonome de surveillance situé à Mérignac (Gironde) pour des applications civiles et militaires. À cet effet, InAirTech a créé spécialement la nouvelle société Azur Drones, détenue indirectement à 100% par DRONE VOLT, qui a vocation à reprendre l'ensemble des actifs industriels et opérationnels de la société Azur Drones, conformément à la décision du Tribunal de Commerce. À la suite de cette reprise, DRONE VOLT, agissant via sa filiale InAir Tech, annonce aujourd'hui la signature d'un protocole engageant avec la société Tonner Drones portant sur la cession de la totalité du capital de la nouvelle société Azur Drones. Tonner Drones réalisera cette acquisition par le biais d'une filiale dédiée et structurée spécifiquement à cet effet. Cette cession est conditionnée à l'accord de l'administrateur judiciaire de la société Azur Drones.

- Le 1er septembre 2026, la société annonce la signature d'un accord de coopération et d'investissement avec la société belge Sol.one assorti d'une commande de 50 millions d'euro sur 5 ans. En outre, cet accord prévoit un investissement et une prise de participation croisée entre les deux sociétés à hauteur de 2,5 millions d'euros