RAPPORT SEMESTRIEL
AU 30 JUIN 2026

SOMMAIRE :

- Le rapport d'activité
- Comptes consolidés semestriels IFRS au 30 juin 2026 et annexes

T +33.9.72.56.94.99
E info@aton-group.com
aton-group.com

850, Boulevard Sébastien Brant
67400 Illkirch-Graffenstaden
France

Strasbourg B 415 121 854
CODE NAF 7112 B
N° TVA : FR 34415121854

SA à conseil d'administration au capital de 2 337 697,40 euros

GROUPE ATON

Etats financiers semestriels au 30 juin 2026

1 RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

1.1 EVENEMENTS IMPORTANTS DU PREMIER SEMESTRE

Au cours du premier semestre 2026, les principaux événements marquants sont les suivants :

Poursuite de la consolidation et recentrage stratégique :

Le Groupe Aton poursuit la mise en œuvre de sa transformation en plateforme intégrée des sciences de la vie, désormais structurée autour de ses trois actifs complémentaires : Inoviem Scientific, PIMS Technology et B Cell Design. Cette organisation vise à renforcer la lisibilité du positionnement stratégique de chaque filiale, à accélérer la valorisation de leurs technologies différenciantes et à optimiser les synergies opérationnelles au sein du Groupe.

Nomination d'un Directeur général délégué :

Le 18 février 2026, le Conseil d'administration a nommé Hadrien Lanvin, administrateur d'Aton depuis décembre 2023, au poste de Directeur général délégué. Cette nomination vient renforcer l'équipe de direction dans la continuité de la gouvernance du Groupe, avec pour mission principale d'accompagner la valorisation des actifs d'Aton et de structurer le dialogue avec la communauté financière.

Renouvellement de l'agrément crédit d'impôt recherche (CIR) d'Inoviem Scientific :

L'administration a confirmé le renouvellement de l'agrément CIR de la filiale Inoviem Scientific pour la période 2026-2030. Cette validation pluriannuelle sécurise le dispositif fiscal applicable aux travaux de recherche sous-traités et consolide la visibilité du Groupe sur ses ressources de financement de la R&D pour les prochains exercices.

Arrêté des comptes 2025 et Assemblée générale annuelle :

Réuni le 27 avril 2026, le Conseil d'administration a arrêté les comptes consolidés et sociaux de l'exercice clos le 31 décembre 2025. L'Assemblée générale annuelle s'est tenue le 30 juin 2026 au siège social de la société à Illkirch-Graffenstaden, et l'ensemble des résolutions soumises au vote ont été adoptées par les actionnaires.

Effets continus de la restructuration financière de 2024 :

La conversion intégrale de la dette auprès de Vatel Capital, actée en juillet 2024 via une augmentation de capital de 3,56 M€, continue de porter ses effets structurants sur le bilan du Groupe. Deux ans après l'opération, la structure financière assainie et le renforcement des capitaux propres qui en résultent demeurent des piliers du plan de développement du Groupe, désormais engagé dans une nouvelle phase axée sur la commercialisation de ses actifs.

1.2 RÉSULTATS CONSOLIDÉS

Le chiffre d'affaires consolidé s'élève à 223 K€ contre 287 K€ au 30 juin 2025.

Le résultat opérationnel s'élève à -514 K€ contre -488 K€ au 30 juin 2025.
Le résultat financier s'élève à -24 K€ contre -4 K€ au 30 juin 2025.
Les comptes consolidés semestriels du groupe Aton se soldent par une perte de -546 K€ contre une perte de -509 K€ au 30 juin 2025.

L'effectif moyen du Groupe s'établit à 9 salariés au 30 juin 2026.

1.3 EVÈNEMENTS POSTÉRIEURS AU 30 JUIN 2026

Souscription d'obligations convertibles en actions (OCA) par les actionnaires historiques de B Cell Design :

Les actionnaires historiques de B Cell Design ont souscrit, au cours du semestre, des obligations convertibles en actions (OCA) pour un montant total de 500 K€. Cette opération traduit le soutien continu des actionnaires de référence à la filiale et vient renforcer ses ressources financières dans le cadre de son plan de continuation, en accompagnement du processus de levée de fonds en cours auprès d'investisseurs tiers.

Poursuite du déploiement commercial de la plateforme PIMS® Q8 :

Le Groupe Aton poursuit l'accélération de la phase de commercialisation de sa filiale PIMS Technology. Fort du financement de 500 K€ obtenu auprès de Bpifrance, qui a validé le potentiel industriel de sa plateforme PIMS® Q8, PIMS Technology a engagé des discussions avancées en vue d'une première implantation au sein de centres de référence d'ampleur internationale spécialisés en oncologie. Cette étape constitue un jalon majeur dans la validation clinique de la technologie et le premier volet de la stratégie de déploiement international de la société, dans la continuité de l'objectif d'obtention du marquage CE et d'enregistrement de premières ventes en 2026.

Participation à l'European MidCap Event 2026 :

Postérieurement à la clôture du semestre, Léone Atayi, Présidente-Directrice générale, et Hadrien Lanvin, Directeur général délégué, participeront à l'European MidCap Event 2026, organisé par Iris Capital Investment les 30 septembre et 1er octobre 2026, de 9h00 à 18h00, au Four Seasons Hôtel George V à Paris. Cette participation s'inscrit dans la démarche de renforcement de la visibilité du Groupe Aton auprès de la communauté financière et des investisseurs institutionnels européens, dans la continuité de sa stratégie de développement et de valorisation de ses filiales.

1.4 FACTEURS DE RISQUES

Les risques et incertitudes pesant sur l'activité pour les mois à venir sont présentés en note 28 des annexes aux comptes consolidés semestriels établis au 30 juin 2026.

1.5 PRINCIPALES TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIÉES

Les transactions avec les parties liées se font à des conditions normales de marché. Aucune transaction inhabituelle, par sa nature ou son montant, n'est intervenue au cours du 1er semestre 2026.

2 COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS

2.1 ETATS DE LA SITUATION FINANCIERE

en K€	Notes	Juin 2026	Décembre 2025
Immobilisations incorporelles	Note 3	988	1 112
Ecarts d'acquisition	Note 3	-	-
Immobilisations corporelles	Note 4	3 327	3 465
Titres mis en équivalence	Note 5	35	43
Autres actifs financiers	Note 6	13	13
Actifs non-courants		**4 363**	**4 633**
Stocks et en-cours	Note 7	-	-
Clients et autres débiteurs	Note 8	924	485
Créances d'impôt	Note 9	304	217
Autres actifs courants	Note 9	39	17
Disponibilités	Note 10	25	455
Actifs courants		**1 292**	**1 174**
Actifs non courants et groupes d'actifs destinés à être cédés		**-**	**-**
Total Actif		**5 655**	**5 807**

en K€	Notes	Juin 2026	Décembre 2025
Capital		10 077	8 281
Primes liées au capital		11 276	11 925
Autres réserves		-10	-10
Résultats accumulés		-20 661	-20 159
Capitaux propres, part du groupe		**682**	**37**
Intérêts minoritaires		303	347
Capitaux propres		**985**	**384**
Emprunts et dettes financières	Note 11	2 202	2 657
Engagements envers le personnel	Note 12	12	12
Autres provisions	Note 12	-	-
Passifs non courants		**2 214**	**2 669**
Emprunts et concours bancaires (part à moins d'un an)	Note 11	1 920	2 295
Provisions (part à moins d'un an)	Note 12	-	-
Fournisseurs et autres créditeurs	Note 13	510	421
Autres passifs courants	Note 13	27	38
Passifs courants		**2 457**	**2 754**
Passifs liés à un groupe d'actifs destinés à être cédés		**-**	**-**
Total Passif		**5 655**	**5 807**

en K€	Notes	Juin 2026	Juin 2025
Chiffre d'affaires	Note 15	223	287
Autres produits de l'activité	Note 16	6	1
Achats consommés	Note 17	-97	-76
Charges externes	Note 18	-261	-260
Charges de personnel	Note 19	-112	-224
Impôts et taxes	Note 20	-3	-8
Dotation aux amortissements	Note 21	-330	-326
Dotation et reprise provisions d'exploitation	Note 21	-	-13
Autres produits et charges d'exploitation	Note 20	61	131
Résultat opérationnel courant		**-513**	**-488**
Résultat sur cession de participations consolidées	Note 22	-	-
Autres produits et charges opérationnels non courant	Note 22	-1	-
Résultat opérationnel		**-514**	**-488**
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	Note 23	-	12
Coût de l'endettement financier brut	Note 23	-32	-13
Coût de l'endettement financier net		**-32**	**-1**
Autres produits et charges financiers	Note 23	8	-3
Résultat avant impôt		**-538**	**-493**
Impôts sur les bénéfices	Note 24	-	-16
Résultat après impôt		**-538**	**-509**
Résultat des MEE		-9	-
Résultat des activités destinées à être cédées ou abandonnées		-	-
Résultat net total		**-546**	**-509**
Part du groupe		**-503**	**-504**
Part des minoritaires		**-44**	**-5**
Résultat par action	Note 26	-0,001	-0,001
Résultat dilué par action	Note 26	-0,001	-0,001

2.2 ETAT DU RESULTAT GLOBAL SEMESTRIEL

en K€	Juin 2026	Juin 2025
Résultat net consolidé de la période	**-546**	**-509**
Écarts de conversion		
Réévaluation des instruments dérivés de couverture de flux de trésorerie		
Réévaluation des actifs financiers évalués à la juste valeur par OCI (dette)		
Éléments recyclables ultérieurement en résultat net	**-**	**-**
Réévaluation des immobilisations corporelles et incorporelles		
Écarts actuariels sur engagements de retraite		
Variations de juste valeur des instruments de capitaux propres désignés à la JV par OCI		
Éléments qui ne sont pas recyclables ultérieurement en résultat net	**-**	**-**
Etat du résultat global	**-546**	**-509**
Dont part du groupe	**-503**	**-504**
Dont part des intérêts minoritaires	**-44**	**-5**

2.3 VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES

en K€	Capital social	Primes liées / Actions propres	OCI	Résultats accumulés	Total capitaux propres part du groupe	Intérêts minoritaires	Total capitaux propres
Situation à la clôture de l'exercice 2024.12	**8 001**	**11 993**	**-6**	**-19 197**	**791**	**388**	**1 179**
Résultat global			-5	-962	-966	-41	-1 007
Augmentation de capital	281	-68			212		212
Variation de périmètre					-		-
Autres variations				-	-		-
Situation à la clôture de l'exercice 2025.12	**8 281**	**11 925**	**-10**	**-20 159**	**37**	**347**	**384**
Résultat global				-503	-503	-44	-546
Augmentation de capital	1 796	-648			1 148		1 148
Variation de périmètre					-		-
Autres variations					-		-
Situation à la clôture de la période 2026.06	**10 077**	**11 276**	**-10**	**-20 661**	**682**	**303**	**985**

L'augmentation du capital social de 1 796 K€ et la diminution de la prime liée au capital de -648 K€ résultent des conversions BEORA.

2.4 TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

en K€	Juin 2026	Juin 2025
Résultat net total consolidé	-546	-509
Elim. du résultat des mises en équivalence	9	-
Elim. des amortissements et provisions	255	417
Elim. des résultats de cession et des pertes et profits de dilution	-	-
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	**-283**	**-92**
Elim. de la charge (produit) d'impôt	-	16
Elim. du coût de l'endettement financier net	32	1
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	**-251**	**-75**
Variation des stocks	-	-
Variation des créances clients	-460	-10
Variation des dettes fournisseurs	83	59
Reclassement crédit d'impôt recherche en subvention d'exploitation	0	-131
Impôts payés	2	708
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	**-625**	**552**
Incidence des variations de périmètre	-	-
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-89	-179
Variation des prêts et avances consentis	-	-
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	-	-
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	**-89**	**-179**
Augmentation de capital	-	-
Emission d'emprunts	475	-
Remboursement d'emprunts	-208	-329
Intérêts financiers nets versés	-26	-1
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	**241**	**-330**
Variation de la trésorerie	**-473**	**43**
Trésorerie d'ouverture	**97**	**-2**
Trésorerie de clôture	**-377**	**41**

2.5 ANNEXE DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES SEMESTRIELS

Déclaration de conformité :

Au 30 juin 2026, les états financiers consolidés du Groupe Aton ont été préparés conformément aux normes internationales établies par l'IASB incluant : les IFRS, IAS (International Accounting Standards), complétées des interprétations formulées par les Comités SIC et IFRIC, 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'UE.

Les comptes présentent en milliers d'euros (sauf mention contraire) :

- L'état de la situation financière
- L'état du résultat global
- Le tableau de variation des capitaux propres
- Le tableau des flux de trésorerie
- L'annexe

L'état de la situation financière est présenté comparativement avec les comptes consolidés établis au 31 décembre 2025. L'état du résultat global est, quant à lui, présenté comparativement avec les comptes consolidés établis au 30 juin 2025.

NOTE 1 Principes comptables

Information générale et déclaration de conformité avec les normes IFRS

Les comptes consolidés du Groupe sont établis en application des règles d'évaluation, de comptabilisation et de présentation des normes comptables internationales IFRS de l'IASB telles qu'adoptées au 30 juin 2026 dans l'Union Européenne.
Les présents comptes consolidés ont été arrêtés par le conseil d'administration de la société Aton en date du 30 octobre 2026.
Les principales méthodes comptables appliquées lors de la préparation des états financiers consolidés sont décrites ci-après.

La devise fonctionnelle et de présentation du Groupe est l'Euro. Les chiffres sont exprimés en milliers d'euros, sauf mention contraire.

Normes et interprétations d'application obligatoire à compter du 1er janvier 2026

Les comptes consolidés sont établis en conformité avec les normes et interprétations comptables internationales édictées par l'IASB (International Accounting Standards Board) et adoptées par l'Union européenne à la date d'arrêté. Ces normes comprennent les IFRS (International Financial Reporting Standards) et IAS (International Accounting Standards) ainsi que leurs interprétations disponibles sur le site de l'Union européenne : https://finance.ec.europa.eu/capital-markets-union-and-financial-markets/company-reporting-and-auditing/company-reporting_en

Les comptes consolidés suivent les mêmes règles et méthodes comptables que celles adoptées pour les comptes consolidés établis au 31 décembre 2025, à l'exception des normes, amendements et interprétations d'application obligatoire à compter du 1er janvier 2026 et qui n'avaient pas été anticipés par le Groupe :

	Norme / Interprétation	Date d'application prévue par l'IASB (exercices ouverts à compter du)	Date d'application UE (au plus tard pour les exercices ouverts à compter du)
1	Amendments to the Classification and Measurement of Financial Instruments – Amendments to IFRS 9 and IFRS 7	01/01/2026	01/01/2026
2	*Contracts referencing Nature-dependent Electricity* - Amendments to IFRS 9 and IFRS 7	01/01/2026	01/01/2026
3	*Annual improvements – Volume 11*		
3.1	*Mise en œuvre de la comptabilité de couverture par un nouvel adoptant IFRS*	01/01/2026	01/01/2026
3.2	*Informations à fournir sur les instruments financiers*	01/01/2026	01/01/2026
3.3	*Clarifications d'IFRS 9 sur :* • *l'extinction d'un passif locatif, et* • *l'évaluation des créances clients.*	01/01/2026	01/01/2026
3.4	*Analyse du contrôle sur une autre entité au moyen de parties agissant pour son compte*	01/01/2026	01/01/2026
3.5	*Suppression de la référence à la méthode du coût*	01/01/2026	01/01/2026

Nouvelles normes et interprétations publiées par l'IASB mais dont l'application n'est pas encore obligatoire

Le Groupe n'a appliqué de façon anticipée aucune des nouvelles normes et interprétations mentionnées ci-après dont l'application n'est pas obligatoire au 1er janvier 2026 :

	Norme / Interprétation	Date d'application prévue par l'IASB (exercices ouverts à compter du)	Date d'application UE (au plus tard pour les exercices ouverts à compter du)
1	IFRS 18 - P*resentation and Disclosure in Financial Statements*	01/01/2027	01/01/2027
2	Amendments to IAS *28 Investments in Associates and Joint Ventures*: *Fair Value Option*	01/01/2027	NC*
3	IFRS 19 - *Subsidiaries without Public Accountability: Disclosures*	01/01/2027	NC*
4	Amendments to IFRS 19 *Subsidiaries without Public Accountability: Disclosures*	01/01/2027	NC*

	Norme / Interprétation	Date d'application prévue par l'IASB (exercices ouverts à compter du)	Date d'application UE (au plus tard pour les exercices ouverts à compter du)
5	Amendments to IAS 21 *The Effects of Changes in Foreign Exchange Rates: Translation to a Hyperinflationary Presentation Currency*	01/01/2027	NC*
6	IFRS 20 - *Regulatory Assets and Regulatory Liabilities*	01/01/2027	NC*

(*) Homologation de ces textes par l'UE attendue avant leur date de première application telle que fixée par l'IASB

Le Groupe ne devrait pas être impacté de manière significative par l'application de ces normes.

Continuité d'exploitation

Les états financiers consolidés semestriels au 30 juin 2026 ont été établis selon le principe de continuité d'exploitation.

Au cours du premier semestre, la souscription d'OCA par les actionnaires historiques de B Cell Design et l'apport des BEORA ont renforcé les ressources du Groupe.

Le chiffre d'affaires reste néanmoins insuffisant pour couvrir les charges. Il est pénalisé par un ralentissement général de l'activité, lié au contexte macroéconomique.

La continuité d'exploitation repose sur l'obtention de financements destinés au déploiement commercial des filiales et sur la concrétisation des commandes attendues.

À défaut, la capacité du Groupe à poursuivre son exploitation pourrait être compromise.

Utilisation d'estimations

La préparation des états financiers requiert l'utilisation d'estimations. Les estimations et hypothèses élaborées sur la base des informations disponibles à la date d'arrêté des comptes, portent en particulier sur les provisions pour dépréciation des stocks, pour créances clients, pour retraites, la durée du cycle de vie des produits, les risques fiscaux, les litiges, la valorisation des écarts d'acquisition, la valorisation des actifs incorporels et leur durée de vie estimée. Les montants définitifs pourraient différer de ces estimations.

L'utilisation d'estimations et d'hypothèses revêt une importance particulière, principalement pour :

- La valeur recouvrable des actifs incorporels et corporels ainsi que leur durée d'utilité (note 3 & 4) ;
- Les provisions pour risques (note 12).

Les hypothèses, estimations ou appréciations sont établies sur la base d'informations ou situations existant à la date d'établissement des comptes qui peuvent se révéler dans le futur, différentes de la réalité.

Principes comptables et principes de consolidation

Méthodes de consolidation :

L'ensemble des sociétés du périmètre de consolidation, contrôlées de manière exclusive directement ou indirectement par la société mère, sont consolidées par intégration globale.

Conformément à la norme IAS 28, les titres mis en équivalence sont comptabilisés au coût d'acquisition. La valeur comptable est augmentée ou diminuée pour comptabiliser la quote-part de l'investisseur dans les résultats de l'entreprise détenue après la date d'acquisition.

Elimination des transactions intragroupes :

Tous les soldes et transactions intragroupes, y compris les résultats internes provenant de transactions intragroupes, sont totalement éliminés.

Périmètre de consolidation

Les comptes consolidés du Groupe Aton au 30 juin 2026 intègrent les comptes des sociétés suivantes.

Société	30/06/2026			31/12/2025		
	% de contrôle	% d'intérêts	Méthode de consolidation	% de contrôle	% d'intérêts	Méthode de consolidation
ATON	100	100	Globale	100	100	Globale
B CELL DESIGN	12,12	11,69	Mise en equivalence	12,12	11,69	Mise en equivalence
INOVIEM SCIENTIFIC	96,42	96,42	Globale	96,42	96,42	Globale
PIMS TECHNOLOGY	68,70	66,24	Globale	68,70	66,24	Globale

Sociétés exclues du périmètre : Stemcis en cours de liquidation

NOTE 2 Information sectorielle

Principe comptable

L'information sectorielle du Groupe, depuis l'application d'IFRS 8 au 1er janvier 2009, est présentée selon les données de gestion fournies en interne à la Direction pour le pilotage des activités, la prise de décision et l'analyse de la performance des activités.

Les informations de gestion fournies à la Direction sont établies conformément aux normes IFRS utilisées par le Groupe pour ses états financiers consolidés.

Le Groupe est structuré autour de deux pôles principaux :

- les services de recherche préclinique (Inoviem Scientific) ;
- le développement de biomatériaux et réactifs pour le diagnostic (B Cell Design).

L'activité de PIMS Technology, en phase de déploiement, est intégrée dans ces segments en raison de sa contribution encore limitée au chiffre d'affaires, mais constitue un relais de croissance identifié à moyen terme.

Information relative aux produits des activités ordinaires ventilés par zone géographique et aux actifs non courants

La ventilation effectuée du chiffre d'affaires par zone géographique correspond à la zone géographique d'origine du client, l'ensemble des moyens de production sont concentrés au siège du groupe à ILLKIRCH GRAFFENSTADEN. La direction n'a par conséquent pas jugé pertinent de procéder à une ventilation des actifs employés ou du résultat d'exploitation par zone géographique, dans la mesure où ces indicateurs ne sont pas représentatifs de l'organisation effective du Groupe et ne sont pas suivis dans le cadre du reporting interne utilisé par la direction.

Un seul client du Groupe Aton contribue à plus de 10% du chiffre d'affaires du groupe sur le premier semestre 2026.

NOTE 3 Immobilisations incorporelles et goodwill

Principe comptable

Frais de recherche et développement :

Les coûts de recherche sont comptabilisés en charges. Les dépenses de développement sont comptabilisées en immobilisations incorporelles quand l'ensemble des critères d'IAS 38 sont remplis, et notamment lorsqu'elles portent sur des projets identifiables et que ces projets présentent une faisabilité technique et des perspectives commerciales.

Les frais de développement immobilisés sont à la fois des frais engagés en interne, coûts de personnel, et des frais externes (sous-traitance à des laboratoires, …). Les frais de développement sont amortis sur leur durée d'utilité qui est dans la plupart des cas estimée à 5 ans, à compter de la commercialisation des projets.

Goodwill

A la date d'acquisition, le goodwill est évalué à son coût qui représente l'excédent du coût du regroupement d'entreprises sur la part d'intérêt de l'acquéreur dans la juste valeur des actifs et passifs.

Après la date d'acquisition, le goodwill est évalué à son coût diminué du cumul des pertes de valeur éventuelles. La dépréciation éventuelle d'un goodwill est déterminée par rapport à la valeur recouvrable de l'Unité Génératrice de Trésorerie à laquelle le goodwill a été affecté.

En 2023, le Groupe Aton avait déprécié en totalité le goodwill rattaché à l'UGT Inoviem Scientific.

Dépréciation d'actifs :

Les valeurs comptables des actifs à durée de vie déterminée sont revues à chaque clôture afin d'identifier d'éventuelles pertes de valeur. En cas d'identification de perte de valeur, la valeur recouvrable de l'actif fait l'objet d'une estimation.
Les valeurs comptables des actifs à durée de vie indéterminée font l'objet d'un test de perte de valeur chaque année.

Conformément à IAS 36, une perte de valeur est comptabilisée dès que la valeur comptable de l'actif ou de l'Unité Génératrice de Trésorerie, à laquelle il appartient, excède sa valeur recouvrable.

Valeur recouvrable
La valeur recouvrable d'un actif qui ne génère pas d'entrées de trésorerie indépendantes de celles d'autres actifs, est déterminée pour l'Unité Génératrice de Trésorerie à laquelle il appartient.
La valeur recouvrable est la valeur la plus élevée entre le prix de vente net de l'actif et sa valeur d'utilité.
La valeur d'utilité est basée sur l'actualisation de flux de trésorerie futurs en fonction d'un taux de croissance avant impôts reflétant les appréciations actuelles du marché de la valeur temps de l'argent et des risques spécifiques. Les flux de trésorerie liés à des valeurs recouvrables à court terme ne sont pas actualisés.

Pertes de valeur
Les pertes de valeur minorent le résultat de l'exercice, au cours duquel elles sont constatées. Les pertes de valeur comptabilisées les années précédentes sont reprises, lorsque l'on constate un changement dans les estimations utilisées, à l'exception des goodwills pour lesquels aucune reprise n'est autorisée.
La valeur comptable d'un actif augmentée d'une reprise de perte de valeur n'excède jamais la valeur comptable qui aurait été déterminée (nette d'amortissement ou de dépréciation), si aucune perte de valeur n'avait été comptabilisée pour cet actif au cours des années précédentes.
Une perte de valeur comptabilisée pour un goodwill est considérée comme définitive.

Les immobilisations incorporelles brutes et leurs amortissements se décomposent comme suit :

en K€	Ouverture	Acquisitions	Cessions	Dotations de l'exercice	Reclassements	Clôture
Frais de recherche	2 026					2 026
Frais de développement	-					-
Concessions, brevets & droits similaires	354				-2	351
Logiciels	2 580					2 580
Marque	8				2	10
Immobilisations incorporelles en cours	-	67				67
Total immobilisations incorporelles	**4 968**	**67**	**-**	**-**	**-**	**5 035**
Amt/dép. frais de rech.	-1 211			-142		-1 353
Amt/dép. frais développ.	-					-
Amt/dép. concessions, brevets & droits similaires	-229			-7		-236
Amt/dép. logiciels	-2 410			-41		-2 451
Amt/dép. marques	-6			-1		-7
Total amt/dép. immobilisations incorporelles	**-3 856**	**-**	**-**	**-191**	**-**	**-4 046**
Total valeur nette	**1 112**	**67**	**-**	**-191**	**-**	**988**

NOTE 4 Immobilisations corporelles

Principe comptable

Valeurs brutes et amortissements :

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées au coût d'acquisition. Les immobilisations corporelles n'ont pas fait l'objet de réévaluation en juste valeur.

L'amortissement est calculé selon les méthodes linéaires sur la durée d'utilité de l'actif soit :

- Constructions 10 à 33 ans
- Matériel et outillage industriel 5 à 10 ans
- Agencements, aménagements, installations 10 à 15 ans
- Matériel de transport 1 à 4 ans
- Matériel de bureau et informatique 3 à 5 ans
- Mobilier 10 ans

Les hypothèses utilisées pour évaluer les actifs et passifs locatifs sont les suivantes :

a) Bail concernant les locaux

Durée : La durée retenue par le Groupe est la durée non résiliable prévue contractuellement, soit 9 ans. Un renouvellement pour une durée de 9 ans est prévu au contrat.

Taux d'actualisation : 1,5%, taux qu'aurait pu obtenir le Groupe pour un financement d'une durée et d'un montant similaire.

Amortissement sur 18 ans.

Sur l'exercice précédent, l'actif et la dette ont fait l'objet d'une réévaluation en application de l'indice de revalorisation des loyers.

b) Autres contrats de location

Durées : La durée retenue par le Groupe pour chaque contrat est la durée du contrat à la date de prise d'effet.

Taux d'actualisation : dernier taux obtenu par le Groupe pour un endettement bancaire sur une durée similaire, soit 1,15% en 2020 et 1,5% en 2022.

Amortissement sur la durée des contrats.

Dépréciation d'actifs :

Les valeurs comptables des actifs (à durée de vie déterminée ou indéterminée) sont revues à chaque clôture afin d'identifier d'éventuelles pertes de valeur. En cas d'identification de perte de valeur, la valeur recouvrable de l'actif fait l'objet d'une estimation.
Conformément à IAS 36, une perte de valeur est comptabilisée dès que la valeur comptable de l'actif, ou de l'Unité Génératrice de Trésorerie, à laquelle il appartient excède sa valeur recouvrable.

Valeur recouvrable
La valeur recouvrable d'un actif qui ne génère pas d'entrées de trésorerie indépendantes de celles d'autres actifs, est déterminée pour l'Unité Génératrice de Trésorerie à laquelle il appartient.
La valeur recouvrable est la valeur la plus élevée entre le prix de vente net de l'actif et sa valeur d'utilité.
La valeur d'utilité est basée sur l'actualisation de flux de trésorerie futurs en fonction d'un taux de croissance avant impôts reflétant les appréciations actuelles du marché de la valeur temps de l'argent et des risques spécifiques. Les flux de trésorerie liés à des valeurs recouvrables à court terme ne sont pas actualisés.

Pertes de valeur
Les pertes de valeur minorent le résultat de l'exercice, au cours duquel elles sont constatées. Les pertes de valeur comptabilisées les années précédentes sont reprises, lorsque l'on constate un changement dans les estimations utilisées.
La valeur comptable d'un actif augmentée d'une reprise de perte de valeur n'excède jamais la valeur comptable qui aurait été déterminée (nette d'amortissement ou de dépréciation) si aucune perte de valeur n'avait été comptabilisée pour cet actif au cours des années précédentes.

Les immobilisations corporelles brutes et leurs amortissements se décomposent comme suit :

en K€	Ouverture	Acquisitions	Cessions	Dotations de l'exercice	Clôture
Droits d'utilisation des actifs corporels	3 335				3 335
Constructions	-				-
Installations techniques matériel & outillage	936	2			937
Matériel de bureau	15				15
Matériel de transport	-				-
Matériel informatique	48				48
Immobilisations corporelles en cours	1 512				1 512
Autres immobilisations corporelles	145				145
Total immobilisations corporelles	**5 989**	**2**	**-**	**-**	**5 991**
Amt/dép. droits d'utilisation des actifs corporels	-1 531			-117	-1 649
Amt/dép. matériel de bureau	-12			0	-13
Amt/dép. matériel transport	-				-
Amt/dép. matériel informatique	-44			-1	-44
Amt/dép. constructions	-			-	-
Amt/dép. installations techniques matériel & outillage	-882			-13	-894
Amt/dép. autres immobilisations corporelles	-56			-8	-64
Total amt/dép. immobilisations corporelles	**-2 524**	**-**	**-**	**-139**	**-2 664**
Total valeur nette	**3 465**	**2**	**-**	**-139**	**3 327**

Les droits d'utilisations d'actifs corporels s'analysent comme suit :

en K€	Ouverture	Acquisitions	Cessions	Dotations de l'exercice	Clôture
Droits d'utilisation des constructions	2 046				2 046
Droits d'utilisation des installations techniques, matériel et outillage	1 289				1 289
Droits d'utilisation du matériel de transport	-				-
Total valeurs brutes	**3 335**	**-**	**-**	**-**	**3 335**
Droits d'utilisation des constructions	-395			-58	-452
Droits d'utilisation des installations techniques, matériel et outillage	-1 137			-59	-1 196
Droits d'utilisation du matériel de transport	-				-
Total amortissements et dépréciation	**-1 531**	**-**	**-**	**-117**	**-1 649**
Total valeur nette	**1 803**	**-**	**-**	**-117**	**1 686**

NOTE 5 Titres mis en équivalence

Les titres mis en équivalence se décomposent comme suit :

en K€	Ouverture	Résultat	Augmentation de capital	Clôture
ATON	-			-
BCELL DESIGN	43	-9		35
INOVIEM SCIENTIFIC	-			-
PIMS TECHNOLOGY	-			-
Total titres mis en équivalence	**43**	**-9**	**-**	**35**

NOTE 6 Actifs financiers non courants

Les actifs financiers non courants se décomposent comme suit :

en K€	Ouverture	Acquisitions	Cessions	Dotations de l'exercice	Clôture
Titres de participation	4 791				4 791
BSA INOVIEM	5 000				5 000
Prêts, cautionnements et autres créances - non courants	13				13
Total immobilisations financières	**9 804**	**-**	**-**	**-**	**9 804**
Dépréciation des titres de participation	-4 791				-4 791
Dépréciation BSA INOVIEM	-5 000				-5 000
Total dép. immobilisations financières	**-9 791**	**-**	**-**	**-**	**-9 791**
Total valeur nette	**13**	**-**	**-**	**-**	**13**

Les titres de participation et les BSA INOVIEM concernent la société Stemcis, dépréciés à 100%.

NOTE 7 Stocks

Principe comptable

Les stocks sont évalués selon la méthode premier entré, premier sorti (FIFO).

Le Groupe n'a pas de stock au 30 juin 2026.

NOTE 8 Créances clients et autres débiteurs

Principe comptable
Les créances clients sont valorisées suivant leurs valeurs nominales diminuées éventuellement des dépréciations des montants non recouvrables.
Le poste clients et autres débiteurs se décompose comme suit :

en K€	Ouverture	Mouvements	Dotations / reprises	Clôture
Clients et comptes rattachés	511	-170		340
Factures à établir	15	9		24
Dép. clients et comptes rattachés	-194		43	-151
Total créances clients	**332**	**-161**	**43**	**213**
Fournisseurs débiteurs (RRR et autres avoirs)	3	22		25
Créances sur personnel & organismes sociaux	1	-1		-
Créances fiscales hors IS - courant	97	12		109
Comptes courants groupe actif - courant	5 588	578		6 166
Autres créances - courant	53	-53		-
Dép. comptes courants	-5 588			-5 588
Total autres débiteurs	**154**	**558**	**-**	**711**
Total créances clients et autres débiteurs	**485**	**396**	**43**	**924**

Le poste « comptes courants groupe actif » comprend principalement :

- une créance sur la société Stemcis, actuellement en liquidation judiciaire, d'un montant de 5 588 K€. Cette créance a été intégralement dépréciée. Cet événement s'inscrit dans la stratégie de recentrage du Groupe sur ses actifs les plus performants et à plus fort potentiel, et a conduit à une allocation plus ciblée des ressources financières ;
- une créance sur la société B Cell Design d'un montant de 578 K€.

Les créances clients et autres débiteurs ont une échéance inférieure à un an.

Les créances clients échues et non dépréciées se ventilent comme suit :

en K€	Juin 2026	Décembre 2025
Depuis moins de 30 jours	14	-
Depuis 30 à 60 jours	23	-
Depuis 60 à 90 jours	-	-
Depuis 90 jours ou plus	45	-
Total des créances clients échues et non dépréciées	**82**	**-**

NOTE 9 Créances d'impôt et autres actifs courants

Ils se décomposent comme suit :

en K€	Ouverture	Mouvements	Reclassements	Clôture
Etat, impôt sur les bénéfices - courant	217	88		304
Total créances d'impôt	**217**	**88**	**-**	**304**
Prêts, cautionnements & autres créances - courants	0			0
Charges constatées d'avance	17	21		38
Total autres actifs courants	**17**	**21**	**-**	**39**
Total autres actifs courants	**234**	**109**	**-**	**343**

Le montant de 304 K€ de créances d'impôt correspond au crédit d'impôt recherche de l'année 2025 et du premier semestre 2026.

NOTE 10 Trésorerie

Principe comptable

La ligne « Trésorerie et équivalents » inclut les liquidités ainsi que les placements monétaires immédiatement disponibles dont la valeur n'est pas soumise à l'évolution des cours de bourse. Les placements monétaires sont évalués à leur valeur de marché à la date de clôture, les variations de valeur étant enregistrées en « produits de trésorerie ».

en K€	Ouverture	Mouvements	Reclassements	Clôture
Disponibilités	455	-430		25
Intérêts courus non échus sur disponibilités	-			-
Total disponibilités	**455**	**-430**	**-**	**25**

NOTE 11 Passifs financiers

en K€	Ouverture	Augmentation	Remboursement	Conversion en actions	Reclassements	Clôture
Emprunts auprès des établissements de crédit - non courant	1 038		-49		-281	708
Passifs locatifs - non courant	1 619				-125	1 494
Total dettes financières MLT	**2 657**	**-**	**-49**		**-406**	**2 202**
Emprunts obligataires - courant	1 622	475		-1 148		950
Emprunts auprès des établissements de crédit - courant	90		-33		281	339
Passifs locatifs - courant	222		-127		125	221
Autres emprunts et dettes assimilées - courant	3					3
Intérêts courus sur emprunts - courant	-	6				6
Concours bancaires (trésorerie passive)	357	44				401
Intérêts courus non échus - Trésorerie passive	0	0				1
Total dettes financières CT	**2 295**	**525**	**-159**	**-1 148**	**406**	**1 920**
Total emprunts et dettes financières	**4 952**	**525**	**-208**	**-1 148**	**-**	**4 122**

À la clôture, les emprunts contractés auprès des établissements de crédit, pour un montant de 1 047 K€, concernent Inoviem Scientific et Pims Technology. Ils se composent :

- Des prêts innovation et développement contractés auprès de la Bpifrance ;
- Des prêts garantis par l'état auprès de la Banque Populaire et de la BNP.

Les emprunts obligataires sont liés à un contrat d'émission et de souscription de bons d'émission d'obligations remboursables en actions nouvelles. Le contrat a été signé le 20 décembre 2024 pour 72 mois.

Durant le premier semestre 2026, le capital social a été augmenté de 1 796 K€ à la suite de la conversion d'obligations BEORA.

Les dettes financières non courantes ont une échéance comprise entre un et cinq ans.

NOTE 12 Provisions pour risques et charges

Principe comptable

Conformément à la norme IAS 37 « Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels », une provision est comptabilisée lorsque le Groupe a une obligation actuelle à l'égard d'un tiers et qu'il est probable ou certain qu'elle provoquera une sortie de ressources au bénéfice de ce tiers, sans contrepartie au moins équivalente attendue de celui-ci.

Une dépréciation des créances clients est constituée, basée sur l'estimation des pertes de crédit attendues, conformément à IFRS 9. Une analyse du risque est effectuée de manière individuelle sur chaque créance.

en K€	Ouverture	Dotations de l'exercice	Reprises de l'exercice	OCI	Clôture
Engagements envers le personnel	12				12
Autres provisions pour risques	-				-
Total provisions pour risques	**12**	**-**	**-**	**-**	**12**

La provision pour indemnités de fin de carrière concerne la société Inoviem Scientific.

Un litige est actuellement en cours au niveau du Groupe. À ce jour, et au regard des échanges avec les conseils de la société, aucune provision n'a été comptabilisée.

Engagements de retraite

Le Groupe applique la norme IAS 19.

Le Groupe ne propose pas d'autres avantages postérieurs à l'emploi que les indemnités de départ à la retraite. Seules les indemnités de départ en retraite, qui relèvent du régime de prestation définie, font l'objet d'une évaluation. Les calculs intègrent les hypothèses de mortalité, de rotation du personnel et de projection de salaires futurs.

Les hypothèses de calcul retenues au 30 juin 2026 sont identiques à celles retenues au 31 décembre 2025 :

- Age de départ à la retraite : 65 à 67 ans
- Taux d'actualisation 4,10%
- Table de mortalité : INSEE 2024
- Convention collective : Pharmacie
- Turnover : 13%
- Evolution des salaires : 1%

Une variation du taux d'actualisation de +/- 0,25% entrainerait une variation de la dette inférieure à 1 K€.

NOTE 13 Autres passifs

Au 30 juin 2026, les autres passifs non courants sont constitués de :

en K€	Ouverture	Mouvements	Reclassements	Clôture
Dettes fournisseurs	130	25		155
Factures non parvenues	72	67		139
Dettes sociales - courant	107	-1		106
Dettes fiscales (hors IS et CVAE) - courant	111	-24		88
Comptes courants groupe passif - courant	0	22		22
Total fournisseurs et autres comptes	**421**	**89**	**-**	**510**
Clients - avances et acomptes reçus	-	23		23
Clients - avoirs et RRR	10	-10		-
Produits constatés d'avance et autres comptes de régularisation	28	-24		4
Total autres passifs courants	**38**	**-11**	**-**	**27**
Total autres passifs	**459**	**78**	**-**	**537**

Le poste « comptes courants groupe passif » concerne la société Inoviem Scientific et correspond principalement à une dette envers un actionnaire personne physique.

NOTE 14 Autres engagements hors bilan

Le poste est ventilé ainsi :

en K€	Juin 2026	Décembre 2025
Cautions et garanties données	-	-
Cautions et garanties reçues	362	362
Nantissements	-	-
Autres	-	-
Total engagements hors bilan	**362**	**362**

Les engagements hors bilan concernent uniquement la société Inoviem Scientific.

NOTE 15 Chiffres d'affaires

Principe comptable

Le Groupe applique IFRS 15.
Les produits des activités ordinaires sont comptabilisés lorsqu'il est probable que les avantages économiques futurs iront au groupe et que ces produits peuvent être évalués de façon fiable. De même, ces produits sont comptabilisés lorsque le contrôle effectif des biens incombe au propriétaire.

Le poste est ventilé ainsi :

en K€	Juin 2026	Juin 2025
Production vendue de services	165	238
Autres refacturations	57	50
Total chiffre d'affaires	**223**	**287**

NOTE 16 Autres produits de l'activité

Cette rubrique fait référence à des produits qui ne correspondent pas à la définition des autres éléments constitutifs des produits opérationnels.

Le poste est ventilé ainsi :

en K€	Juin 2026	Juin 2025
Autres produits	6	1
Total autres produits	**6**	**1**

NOTE 17 Achats consommés

Le poste est ventilé ainsi :

en K€	Juin 2026	Juin 2025
Achat matières premières, fournitures et autres approvisionnements	-3	-4
Achat d'études	-67	-5
Achats non stockés de matières et fournitures	-27	-67
Achats de marchandises	0	-
Total achats consommés	**-97**	**-76**

NOTE 18 Charges externes

Le poste est ventilé ainsi :

en K€	Juin 2026	Juin 2025
Locations et charges locatives	-12	-38
Entretiens et réparations	-23	-9
Primes d'assurance	-17	-17
Divers	0	0
Rémun. d'intermédiaires & honoraires	-111	-118
Publicités	-69	-18
Transports	-3	-3
Déplacements, missions	-7	-21
Frais postaux	-1	-2
Services bancaires	-3	-4
Autres charges externes	-15	-29
Total charges externes	**-261**	**-260**

Au 30 juin 2026, le poste « locations et charges locatives » s'élève à 12 K€. Certains contrats n'entrent pas dans le champ de la norme IFRS 16.

NOTE 19 Frais de personnel

Le poste est ventilé ainsi :

en K€	Juin 2026	Juin 2025
Rémunérations du personnel	-61	-159
Charges de sécurité sociale et de prévoyance	-48	-64
Autres charges de personnel (dont intéressement)	-3	-1
Total charges de personnel	**-112**	**-224**

L'effectif moyen du Groupe s'établit à 9 salariés au 30 juin 2026.

NOTE 20 Autres produits et charges d'exploitation

Les autres produits et charges d'exploitation se décomposent ainsi :

en K€	Juin 2026	Juin 2025
Subventions d'exploitation	70	131
Reprises / dépréciations des créances (actif circulant)	43	-
Subventions d'investissement virées au résultat de l'exercice	6	-
Autres charges	-56	0
Total autres produits et charges d'exploitation	**61**	**131**

Les autres charges, qui s'élèvent à 56 K€, correspondent principalement au solde d'une créance client afférente à des exercices antérieurs figurant dans les comptes de la société ATON. Cette créance ne sera pas apurée et a, en conséquence, été comptabilisée en charge sur la période

Les subventions d'exploitation concernent principalement le reclassement du crédit d'impôt recherche comptabilisé dans les comptes d'Inoviem Scientific.

Les impôts et taxes se décomposent ainsi :

en K€	Juin 2026	Juin 2025
Impôts et taxes sur rémunérations	-1	-2
Autres impôts et taxes	-2	-6
Total impôts et taxes	**-3**	**-8**

NOTE 21 Dotations et provisions

Le poste est ventilé ainsi :

en K€	Juin 2026	Juin 2025
Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations incorporelles	-191	-191
Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations corporelles	-139	-136
Dotations aux dépréciations des actifs circulants		-13
Dotations aux dépréciations des stocks de matières premières et de marchandises		-
Total dotations et provisions	**-330**	**-340**

NOTE 22 Autres produits et autres charges opérationnels

Principe comptable
Les autres « produits et charges opérationnels » sont constitués des produits et charges qui sont inhabituels, anormaux et peu fréquents, de montant particulièrement significatif que le groupe présente de manière distincte pour faciliter la compréhension de la performance opérationnelle courante.

Le poste « Autres produits et charges opérationnels non courant » inclut les éléments répondant à la définition de la recommandation CNC 2009-R.03 :

- Les rubriques autres produits et charges opérationnels ne sont alimentées que dans la mesure où un événement majeur intervenu pendant la période est de nature à fausser la lecture de la performance de l'entreprise. Ainsi ceux-ci sont en nombre très limités et de montants particulièrement significatifs ;
- Ces éléments doivent être précisément décrits (en montant et nature) dans une note annexe conformément à IAS 1.975 et présentés séparément lorsqu'ils sont matériels (IAS 1.85).

Les autres produits et autres charges opérationnels se décomposent ainsi :

en K€	Juin 2026	Juin 2025
Gains de change sur dettes et créances commerciales	0	-
Pertes de change sur dettes et créances commerciales	-1	-
Total autres produits et charges opérationnels non courant	**-1**	**-**

NOTE 23 Résultat financier

Le poste est ventilé ainsi :

en K€	Juin 2026	Juin 2025
Revenus des équivalents de trésorerie	-	12
Charges d'intérêts sur emprunt	-32	-13
Total coût de l'endettement net	**-32**	**-1**
Autres produits financiers	8	-
Gains de change sur autres dettes et créances - réalisés	0	1
Pertes de change sur autres dettes et créances - réalisées	-	-4
Autres charges financières	-	-
Total autres produits et charges financiers	**8**	**-3**
Résultat financier	**-24**	**-4**

NOTE 24 Impôts – Preuve d'impôt

Principe comptable

Les impôts différés sont calculés et pris en compte pour chaque entité fiscale, pour les différences temporelles entre la valeur comptable des actifs et passifs comptabilisés et leur base fiscale correspondante ainsi que sur les déficits fiscaux selon la méthode du report variable. La base fiscale dépend des règles fiscales en vigueur dans chacun des pays concernés.

Les actifs et passifs d'impôts différés sont évalués au taux d'impôts dont l'application est attendue pour l'exercice au cours duquel l'actif sera réalisé ou le passif réglé, sur la base des taux d'impôts qui ont été adoptés ou quasi adoptés à la date de clôture (25% en France en 2025). Les actifs et passifs sont compensés par entité fiscale.

Les actifs d'impôts différés ne sont comptabilisés que lorsqu'il apparaît probable que le Groupe disposera de bénéfices imposables futurs sur lesquels les pertes fiscales non utilisées pourront être imputées.

Les actifs d'impôts ne sont pas comptabilisés sur des sociétés ayant réalisé des pertes fiscales sur les derniers exercices. En effet, la probabilité de recouvrement a été estimée comme insuffisante.
Conformément à la norme IAS 12, les actifs et passifs d'impôt ne sont pas actualisés.

Déficits reportables

Le groupe Aton dispose de déficits reportables pour un montant cumulé de 125 224 K€ au 30 juin 2026. Les déficits reportables ne sont pas activés dans les comptes consolidés en l'absence de perspective de bénéfice à court terme.

Preuve d'impôt :

La preuve d'impôt consiste à rapprocher la charge ou le produit d'impôt comptabilisé au compte de résultat et la charge d'impôt théorique.

En K€	Juin 2026	Juin 2025
Résultat comptable avant impôt	-538	-493
Charge ou produit théorique d'impôt	134	123
Charge ou produit théorique réel	-	-16
Ecart	**134**	**139**
Déficits non activés	-158	-158
Retraitements non fiscalisés	6	-14
Crédit d'impôt	17	33
Total	**-134**	**-139**

NOTE 25 Gestion des capitaux propres et capital social

Le capital social de ATON a été modifié sur le premier semestre 2026 à la suite des opérations suivantes :

Date	Nature des opérations	Nombre de titres émis	Nombre de titres cumulé	Capital social émis	Valeur nominale	Capital social après opération
31/12/2025			828 118 245		0,01	8 281 182
24/04/2026	Augmentation de capital suite à la conversion de 115 ORA	53 153 987	881 272 232	531 540	0,01	8 812 722
27/04/2026	Augmentation de capital suite à la conversion de 160 ORA	72 727 272	953 999 504	727 273	0,01	9 539 995
07/05/2026	Augmentation de capital suite à la conversion de 84 ORA	26 582 278	980 581 782	265 823	0,01	9 805 818
12/05/2026	Augmentation de capital suite à la conversion de 100 ORA	27 123 353	1 007 705 135	271 234	0,01	10 077 051
30/06/2026			1 007 705 135		0,01	10 077 051

Intérêts minoritaires

Les intérêts minoritaires au 30 juin 2026 s'élèvent à 303 K€. Ils concernent les actionnaires minoritaires de B Cell Design (-12 K€), d'Inoviem (66 K€) et de Pims Technology (249 K€).

NOTE 26 Résultat par action

Le Groupe réalisant une perte nette au 30 juin 2026, les instruments de capitaux propres en circulation sont considérés comme non dilutifs.

(a) Détail du nombre d'actions au 30 juin 2026

	Nombres d'actions
Nb actions à l'ouverture de l'exercice	828 118 245
Augmentation de capital suite à la conversion de 115 ORA	53 153 987
Augmentation de capital suite à la conversion de 160 ORA	72 727 272
Augmentation de capital suite à la conversion de 84 ORA	26 582 278
Augmentation de capital suite à la conversion de 100 ORA	27 123 353
Nombre d'actions à la clôture	**1 007 705 135**
Nombre moyen d'actions sur l'exercice	**888 783 161**
Actions dilutives	**-**
Nombre d'actions moyen après dilution	**888 783 161**

(b) Détail du résultat par action au 30 juin 2026

	Juin 2026	Juin 2025
Résultat part du groupe en K€	-503	-504
Résultat part des minoritaires en K€	-44	-5
Nombre moyen d'actions en circulation	888 783 161	801 786 274
Nombre d'actions dilutives en circulation	-	-
Résultat par action en €	-0,001	-0,001
Résultat dilué par action en €	-0,001	-0,001

NOTE 27 Autres informations

- **Rémunération des organes de direction**

Le montant des rémunérations allouées aux organes de direction s'établit à 90 K€ (hors charges sociales, engagements de retraite et actions gratuites) selon détails ci-dessous :

K€	Juin 2026	Juin 2025
Salaires bruts versés	89	71
Avantages en nature	1	1
Refacturations	-	29
Total rémunération des organes de direction	**90**	**100**

- **Honoraires des commissaires aux comptes**

Le montant global des honoraires alloués au titre de la période aux commissaires aux comptes du groupe et des membres de leur réseau se décompose comme suit :

Exercice	Juin 2026				Juin 2025			
Auditeur	Deloitte	S3C et Crowe Avvens	In Extenso	Ariane Audit	Deloitte	S3C et Crowe Avvens	Ariane Audit	In Extenso
	K€	K€	K€	K€	K€	K€	K€	K€
Honoraires au titre du contrôle légal des comptes		32	4		-	32	6	4
Honoraires facturés au titre des SAAC								
Total honoraires des commissaires aux comptes	-	32	4	-	-	32	6	4

NOTE 28 – Risques

• Risques de marché (liquidité, crédit, taux et actions)

Après plusieurs années de dépréciation, le titre ATON SA s'est revalorisé au cours du premier semestre 2026. Il a progressé d'environ 53 % depuis le 1er janvier 2026, dans une fourchette de cours comprise entre 0,0100 € et 0,0300 €. Le risque de marché demeure toutefois élevé. La valeur est cotée sur Euronext Growth, avec une capitalisation boursière limitée (de l'ordre de 11 M€) et une liquidité restreinte. Elle présente une forte volatilité, qui expose les actionnaires à des variations de cours marquées à court terme.

Le lock-up de 24 mois portant sur 65,14 % du capital, mis en place lors de la restructuration financière de juillet 2024, est arrivé à échéance en juillet 2026. Les titres concernés sont désormais librement cessibles, ce qui est susceptible d'accroître la pression vendeuse sur le cours.

Le financement de la holding repose principalement sur la ligne d'obligations remboursables en actions (BEORA) conclue avec IRIS. Ce mode de financement est dilutif pour les actionnaires. Sa mobilisation dépend en outre de la capacité de l'investisseur à céder sur le marché les actions issues des conversions : elle est donc directement liée au niveau du cours et à la liquidité du titre.

• Risques opérationnels

Risque commercial et de niveau d'activité :
Le chiffre d'affaires consolidé du semestre s'établit à 223 K€, contre 287 K€ au premier semestre 2025. Il ne couvre pas les charges du Groupe. La pénétration commerciale des filiales est plus lente qu'anticipé, dans un contexte de ralentissement général de l'activité. L'atteinte de l'équilibre dépend de la conversion des actifs des filiales en revenus récurrents.

Risque de dépendance fournisseur ou partenaire stratégique :
Inoviem Scientific a développé une filière d'approvisionnement intégrée en tissus humains au Kirghizstan, grâce à un investissement de 5 M€ porté par ATON. Cette filière sécurise ses études fonctionnelles, mais sa localisation en Asie centrale introduit des risques logistiques et géopolitiques.
B Cell Design ne dépend pas d'un fournisseur critique de matières premières. Son activité de développement d'anticorps repose en revanche sur un partenariat structurant avec l'IGBMC, qui héberge les souris transgéniques nécessaires à l'immunisation. Une rupture de cette collaboration affecterait directement sa capacité d'innovation.

Risques liés aux ressources humaines :
L'effectif du Groupe s'est stabilisé à 9 salariés depuis la réorganisation de 2024. Il demeure administrateur de la Société. Avec une structure aussi resserrée, le Groupe dépend fortement d'un nombre limité de personnes clés.

• **Risques financiers et continuité d'exploitation**

La trésorerie du Groupe constitue le principal point de vigilance.

Le besoin de financement annuel du Groupe est estimé à environ 1,45 M€. Il couvre les charges de la holding, liées principalement à la cotation et au commissariat aux comptes, ainsi que le financement du déploiement des filiales. L'encaissement des créances de crédit d'impôt recherche d'Inoviem Scientific contribuerait partiellement à le couvrir.

Des démarches de levée de fonds sont en cours au niveau des filiales auprès d'investisseurs financiers, de family offices et de partenaires industriels. Aucune lettre d'intention n'a toutefois été reçue à la date du présent rapport.

Ces éléments constituent une incertitude significative susceptible de faire peser un doute important sur la capacité du Groupe à poursuivre son exploitation.

• **Risques juridiques**

Au 30 juin 2026, aucun contentieux n'était à signaler, hors les éléments désormais soldés avec DMS SA et l'administration fiscale.

B Cell Design exécute un plan de continuation arrêté par le Tribunal de Limoges. À la suite d'une condamnation prud'homale dont elle a fait appel, la société a sollicité un nouveau réaménagement de ce plan. Le non-respect des échéances du plan pourrait en entraîner la résolution.

Le Groupe maintient une vigilance juridique renforcée sur ses nouveaux partenariats stratégiques.