



Résultats annuels 2025

Webinaire actionnaires & investisseurs individuels

9 avril 2026



Laurent-Emmanuel MIGEON

Président
Directeur Général



Pierric BRYON

Directeur
administratif & financier



BIO-UV GROUP, leader français des systèmes de traitement et de désinfection de l'eau

- **150 collaborateurs** et **+50% des ventes à l'international**



3 technologies complémentaires, performantes et durables

- L'un des rares fabricants offrant un portefeuille complet de technologies durables : **ultraviolets, ozone, électrolyse de sel** et **AOP** (oxydation avancée)



3 divisions : Produits, Solutions et Prestation de services & marché après-vente

- Marchés mondiaux de +4 Mds\$ par an caractérisés par des enjeux environnementaux, sanitaires et économiques



Succès de la stratégie de croissance rentable, en organique et externe

- Un chiffre d'affaires multiplié par x3,5 depuis l'introduction en Bourse (juillet 2018)
- Deux intégrations réussies : Triogen (2019) et Corelec (2021)



BIO-UV Group : des solutions innovantes pour le traitement de l'eau

Conception, fabrication et commercialisation de systèmes de traitement et désinfection par ultraviolet, électrolyse de sel, ozone et AOP.

Des solutions respectueuses de l'environnement pour une eau saine et désinfectée.



Récréatif : piscines privées & collectives



**Eaux usées, REUT et
eaux municipales
et domestiques**



Industrie



Aquaculture



Eaux de ballast

♣ Aquaculture

- Projets RAS : en Thaïlande avec le 1^{er} producteur de crevettes du pays
- Livraison en Islande de 8 systèmes Integra sur la future + grande ferme de saumon, soit 40 000 m³/h
- Equipement d'un bateau vivier en Norvège, soit 5 000 m³/h
- Premiers succès commerciaux avec notre partenaire américain Pinnacle en Ozone (Ecosse)

♣ Maritime

- Poursuite des tests et validation de nos deux systèmes de traitement des eaux de ballast pour la US Navy

♣ Industrie

- Food& Bev en Turquie
- Groupe d'embouteillage français d'eau minérale
- Embouteillage des eaux Mont D'ore en Nouvelle Calédonie

♣ REUT / Eaux Municipales

- Traitement tertiaire de désinfection pour un acteur du municipal en Irlande du Nord

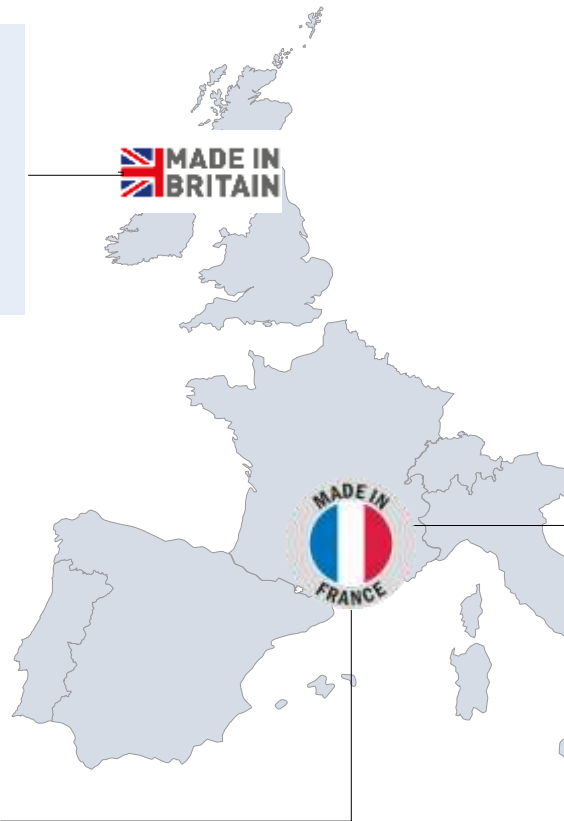
♣ Piscines Collectives

- Installation en cours à Forbach (France), en Norvège, en Arabie saoudite, etc.



Triogen

- *Glasgow, Ecosse, UK*
- **Centre d'excellence pour le développement et la fabrication des systèmes Ozone et AOP**
- **2 000 m²**



BIO-UV Group

- *Montpellier (Lunel), France*
- **Siège social**
- **Centre d'excellence pour le développement et la fabrication des systèmes UV (y compris transfert UV Triogen en cours)**
- **6 313 m² en crédit-bail. Valeur vénale > 6 M€**



Corelec

- *Toulouse (Seysses), France*
- **Centre d'excellence pour le développement et la fabrication des systèmes à électrolyse de sel**
- **Nouveau bâtiment de 1 330 m²**





Laurent-Emmanuel MIGEON

Président Directeur-général



**Jean-Philippe
PICARD DE MULLER**

Directeur-général adjoint

Prestation de services
& marché après-vente



Gilles WALLEZ

Directeur
des opérations



Xavier BAYLE

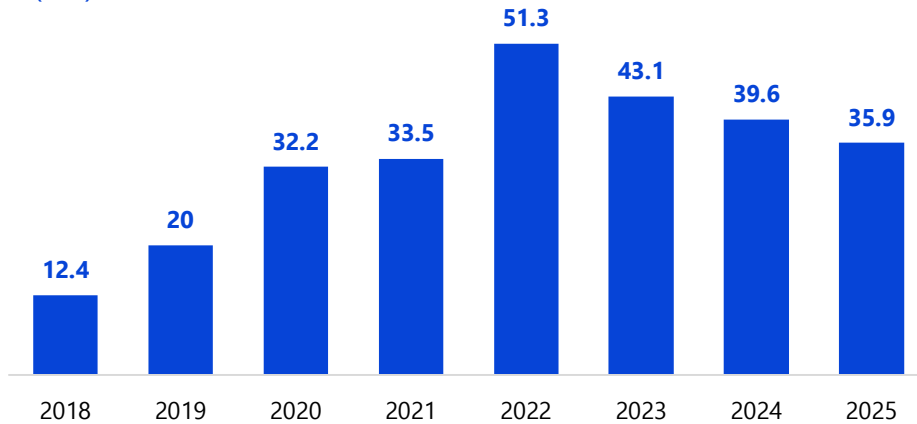
Directeur technique
et R&D



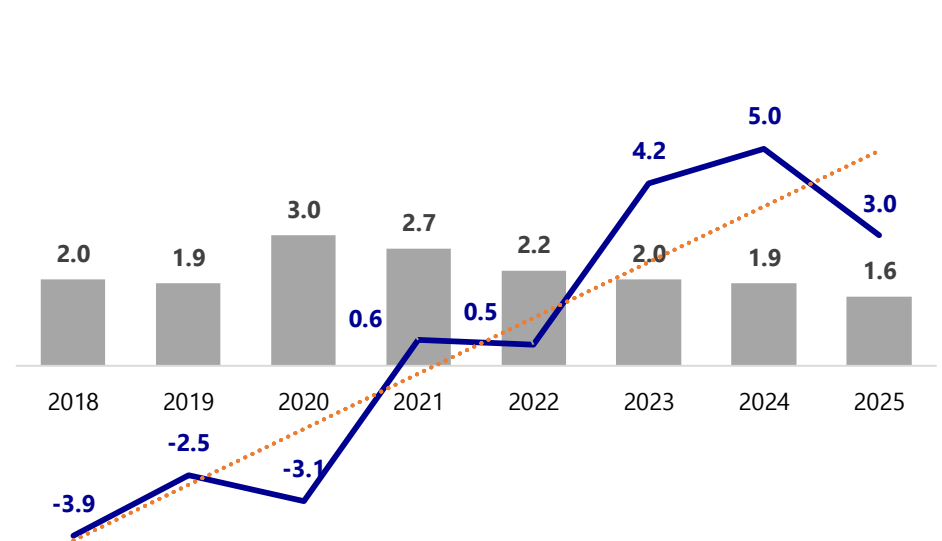
**Pierric
BRYON**

Directeur
administratif
& financier

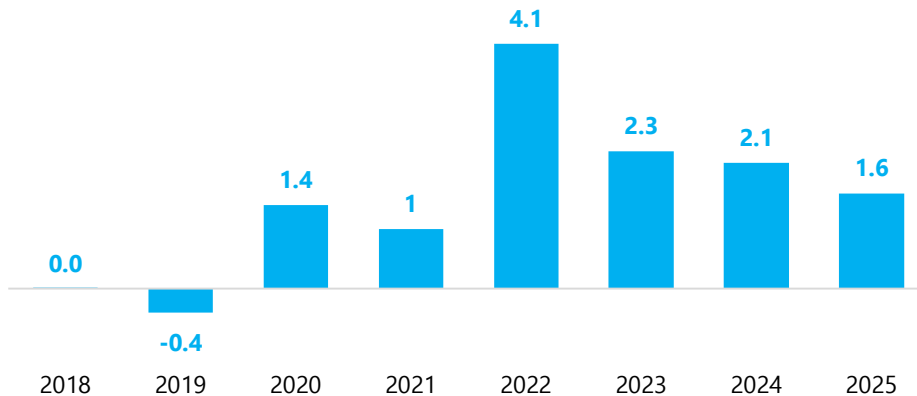
Chiffre d'affaires
(M€)



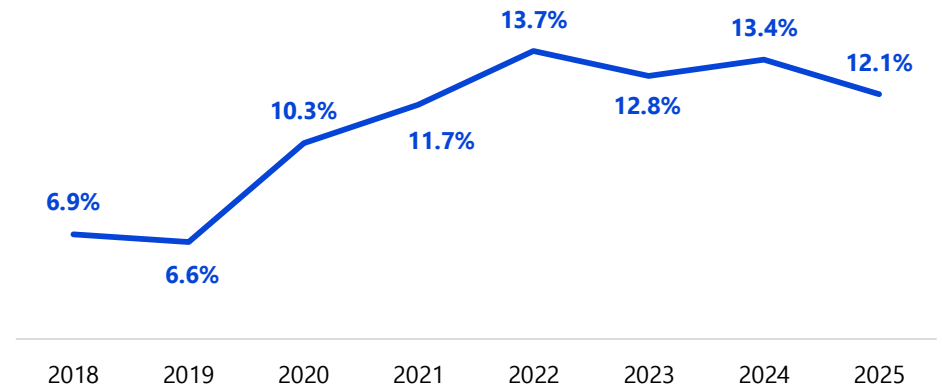
Capex & Free cash-flow
(M€)

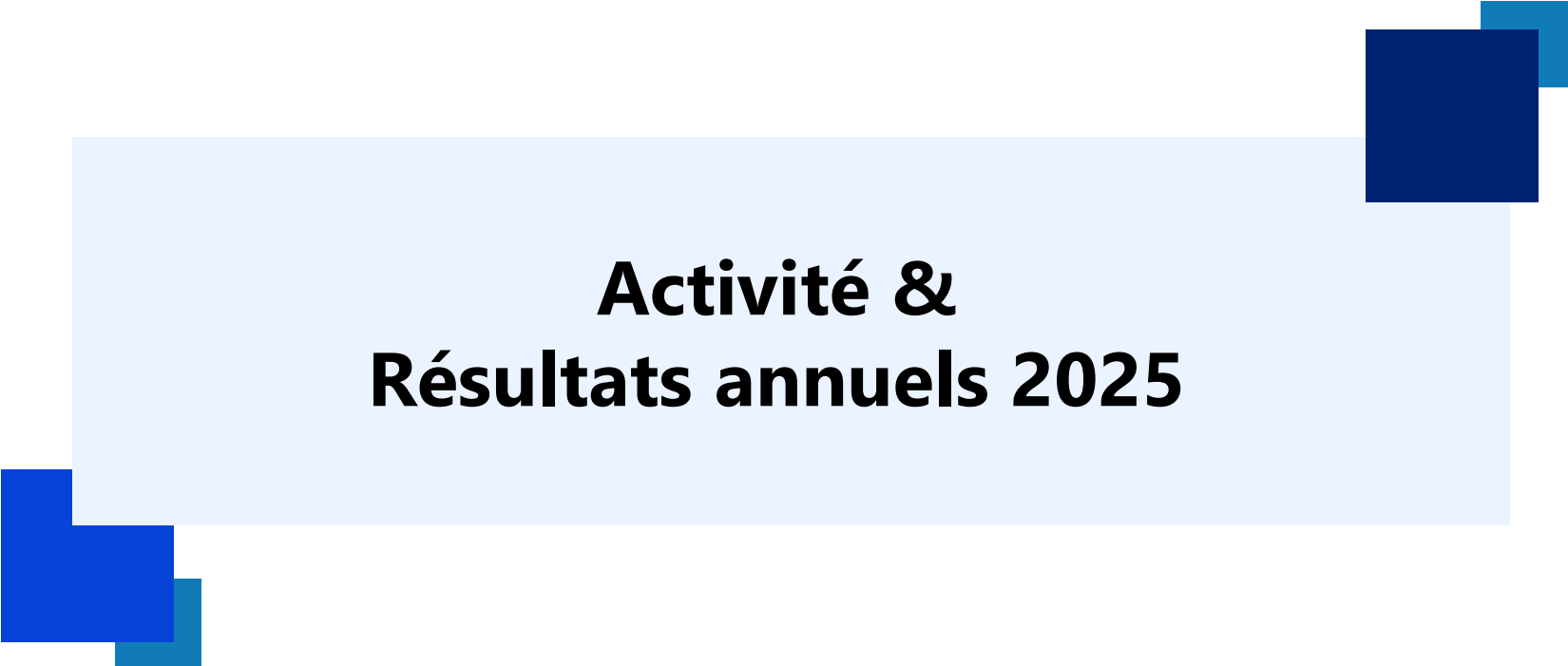


Résultat d'exploitation (M€)



Marge d'EBITDA
(en % du CA)



The slide features a central light blue rectangular area containing the title. This area is framed by several overlapping squares in various shades of blue (dark blue, medium blue, and light blue) at the corners and sides, creating a modern, geometric design.

Activité & Résultats annuels 2025

Bonne résistance des ventes dans un marché de la piscine bousculé mais structurellement solide

♣ **Marché de la piscine (privée et collective) en recul en 2025**

- Boom exceptionnel sur la période 2020-22
- Tassement en 2023 et net recul en 2024
- Reprise progressive en 2025 (Source : FPP¹) avec une croissance de nos ventes de +6% au 2nd semestre 2025

♣ **BIO-UV Group surperforme le marché en 2025 (-3%)**

- Positionnement premium des gammes - Solution O'Clear® (ultraviolets et électrolyse de sel)
- Succès des nouveaux électrolyseurs AKERON SALT Rx Connect et Duo+, et lancement du nouveau Regul Redox
- Ventes 1001 Electrodes stables



Activité en repli de -33% sur l'année, pénalisée par le maritime et des cycles de vente long en Aquaculture

◆ Impact de la fin du marché du *retrofit* dans le maritime depuis septembre 2024

- Accompagnement des armateurs engagés dans le vélique via notre partenariat avec les Chantiers de l'Atlantique et Piriou
- Nouveaux partenaires en Europe sur les segments du Yacht/Cruise et Défense.
- Un premier projet avec EFGl sur l'éolien flottant en mer Méditerranée et projet sur le traitement des eaux portuaires

◆ Cycles de vente particulièrement longs dans le secteur de l'aquaculture... mais de belles perspectives !

- Appel d'offres gagnés fin 2025 et des consultations en hausse en 2025 pour des projets et livraisons en 2026
- Marché RAS (*Recirculated Aquaculture System*) en forte croissance, poussée par la réglementation en matière de biosécurité : la qualité de l'eau est essentielle !

◆ Des références en Reuse municipale et industrielle



Forte progression de +17% des activités de la division Prestation de services & marché après-vente

◆ **Activité tirant parti du développement du parc d'équipements installés**

- depuis 25 ans chez BIO-UV et Corelec
- depuis plus de 35 ans pour Triogen

◆ **Développement des services de maintenance**

- Inspection et diagnostic
- Nettoyage et remplacement des pièces
- Calibration et réglages
- Mise à jour et modernisation
- Formation et support technique

◆ **Visibilité accrue**

- Contrat Warranty for life

◆ **1ère division contributrice au chiffre d'affaires : 37% des ventes en 2025**

- Contribution à la marge brute relativement plus significative



Chiffre d'affaires

35,9 M€

▼ -9,3% vs. 2024

Marge brute

53,4%

▲ +2,1 pts vs. 2024

EBITDA

4,4 M€

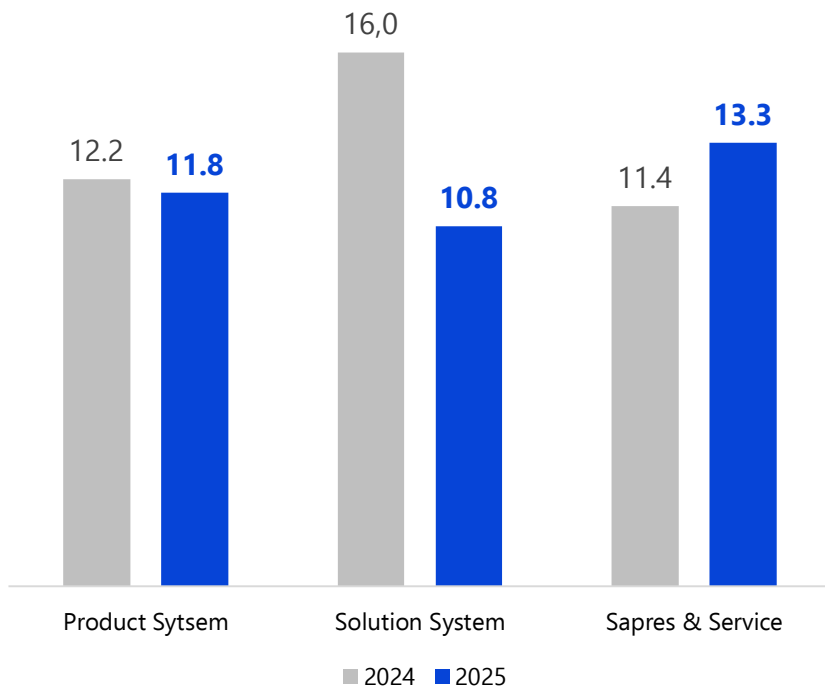
▼ -0,7 M€ vs. 2024

Résultat net

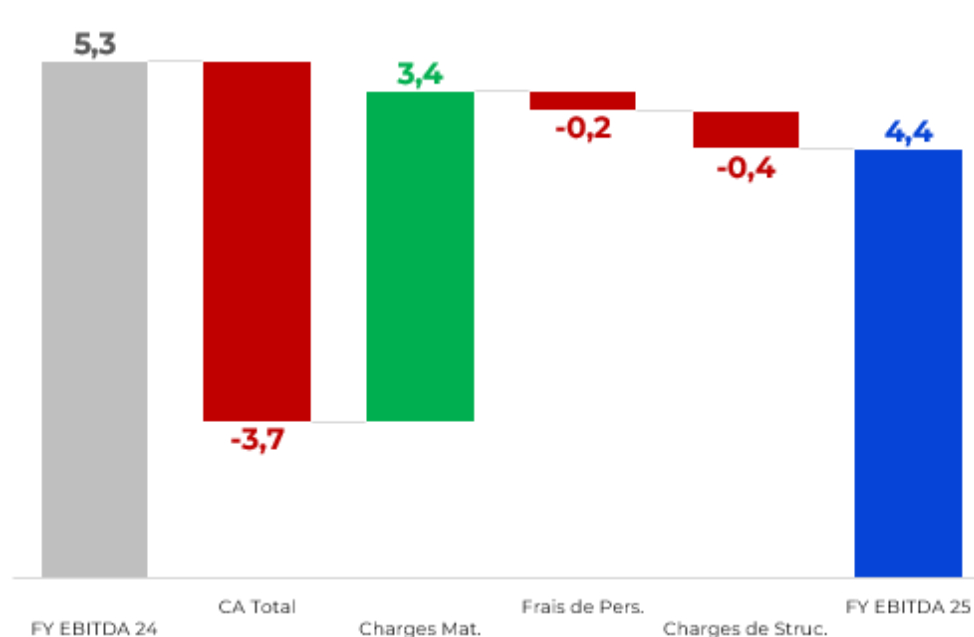
0,8 M€

▲ +0,8 M€ vs. 2024

Répartition du chiffre d'affaires par division (M€)



Evolution de l'EBITDA 2025 vs. 2024 (M€)



12,3 % de marge d'EBITDA¹ et profitabilité retrouvée avec un résultat net de 0,8M€ en 2025

Données consolidées en M €	2024	2025	Var.vs. 2024	
Nomes françaises				
Chiffre d'affaires	39,6	35,9	-9,3%	➔ Marge brute² : 53,4% FY 2025
Achats et variation de stocks	-19,3	-16,7	-13,3%	<ul style="list-style-type: none"> • vs. 51,3% FY 2024 • Part de l'activité après-vente plus élevée dans le mix • Maîtrise des achats et baisse des niveaux de stocks
Charges de personnel	-9,4	-9,6	2,1%	
Autres achats et charges externes	-5,6	-5,1	-8,2%	
EBITDA¹	5,3	4,4	-16,4%	➔ Marge d'EBITDA 2025 : 12,3%
Marge d'EBITDA	13,5%	12,3%		<ul style="list-style-type: none"> • Poursuite de la politique d'efficacité opérationnelle • Marge d'EBITDA solide confirmant la résilience du modèle économique
Dotations nettes aux amort. et prov.	-3,2	-2,8	-12,5%	
Résultat d'exploitation	2,1	1,6	-22,2%	➔ Marge d'exploitation 2025 : 4,5%
Marge d'exploitation	5,4%	4,5%		<ul style="list-style-type: none"> • vs. 5,4% en FY 2023
Résultat financier	-1,0	-0,7	-35,0%	
Résultat exceptionnel	-1,0	0	-91,5%	
Impôts sur les sociétés	-0,1	-0,1	0,0%	
Résultat net (pdg)	0,0	0,8	n.a.	➔ Résultat net : 0,8 M€
Marge nette	n.s.	2,2%		<ul style="list-style-type: none"> • Marge nette de 2,2%

1. EBITDA : Résultat d'exploitation + Dotations aux amortissements et provisions nettes des reprises

2. Marge brute = CA + Achats et var. de stocks + Etudes et sous-traitance + Achats de matériel

Free cash-flow générés sur l'exercice : 3 M€

Données consolidées en M €	2024	2025	Var. vs. 2024
Normes françaises			
Marge brute d'auto-financement	3,5	3,7	5,7%
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	3,4	0,9	-73,5%
Flux net de trésorerie généré par l'activité	6,9	4,6	-33,3%
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-1,9	-1,6	-15,8%
dont Acquisition d'immobilisations	-1,9	-1,6	
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	-3,7	+3,4	0,0%
dont Dividendes versés	-	-	-
Augmentations ou diminutions de capital en numéraire		7,7	
dont Emissions de emprunts nets des remboursements	-4,0	-4,3	7,5%
Variations de trésorerie	1,4	6,3	350,0%

➔ **MBA de 3,7 M€**

- +5,7% vs. FY 2024 : amélioration de la capacité d'autofinancement structurelle du Groupe

➔ **Cash-flow d'exploitation de 4,6 M€**

- vs. 6,9 M€ FY 2024
- normalisation sur la gestion du BFR

➔ **Free-cash flow de 3,0 M€**

- Investissements (CAPEX) sont maîtrisés à -1,6M€

➔ **Augmentation de capital 7,7 M€**

➔ **Désendettement financier brut de 4,3 M€ en 2025**

- FCF mis au service du désendettement financier

Données consolidées en M €	31déc.	31déc.
Nom es françaises	2024	2025
Actif immobilisé	42,4	41,5
dont Ecart s d'acq uisition	31,2	31,2
Actif circulant	19,8	17,6
dont stocks	11,5	10,1
dont créances clients	3,2	2,6
Trésorerie disponible	3,9	10,1
Total	66,1	69,2

- **Optimisation de l'actif circulant** : les stocks reculent de 11,5 M€ à 10,1 M€
- **Créances clients en baisse à 2,6 M€**, reflétant une amélioration du recouvrement et une qualité de portefeuille clients maîtrisée
- **Trésorerie disponible plus que doublée**, passant de 3,9 M€ à 10,1 M€

Données consolidées en M €	31déc.	31déc.
Nom es françaises	2024	2025
Capitaux propres	32,7	40,5
Provisions	0,5	0,7
Emprunts et dettes financières	20,9	17,6
dont dettes bancaires	14,5	11,5
dont emprunts obligataires	6,4	6,1
Dettes crédit bail	3,1	2,6
Dettes Fournisseurs	4,2	3,4
Autres passifs	4,7	4,4
Total	66,1	69,2

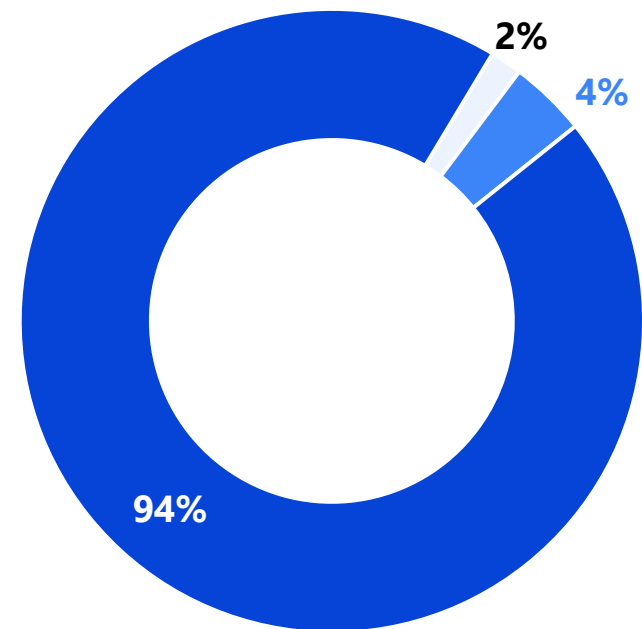
- **Capitaux propres en forte progression** pour atteindre 40,5 M€, renforçant durablement la solidité financière du groupe
- **Poursuite du désendettement bancaire** : -3 M€ de dettes bancaires
- Endettement financier net : 7,5 M€ et **gearing à 19%** (vs. 17,5 M€ et 53,5% en 2024)

En 3 ans, le groupe a réduit son endettement financier net de 25,6 M€ à 7,7 M€, soit une réduction de 70%

Données conso en M €	déc-22	déc-23	déc-24	déc-25
Dettes obligataires convertibles	- 15	- 15	0	0
Dettes obligataires in fine	- 5,0	- 5,0	- 5,0	- 5,0
Dettes obligataires simple	0	0	- 1,4	- 1,1
Dettes bancaires	- 20,9	- 18,2	- 14,5	- 11,5
Total Endettement	- 27,4	- 24,7	- 20,9	- 17,6
Trésorerie disponible	1,7	2,5	3,4	9,9
Endettement Financier Net	- 25,6	- 22,2	- 17,5	- 7,7
Capitaux propres	32,4	32,2	32,7	40,5
Gearing ratio	79,3%	69,0%	53,5%	18,9%

- ♣ La trésorerie disponible est passée de 3,4 M€ à 9,9 M€
- ♣ Les dettes bancaires ont été divisées par deux en 3 ans : de 20,9 M€ à 11,5 M€
- ♣ Le gearing ratio s'établit à 19% fin 2025, contre 79% en 2022
- ♣ Le Groupe est aujourd'hui faiblement endetté

Code ISIN	FR0013345493
Reuters	ALTUV.PA
Bloomberg	ALTUV : FP
Marché de cotation	Euronext Growth Paris
Nombre de titres	14 154 679
Cours (09/04/26)	1,35 €
Capitalisation (09/04/25)	19,1 M€
Listing sponsor	Euroland Corporate
Couverture Analystes	Euroland Corporate
Éligible PEA PME-ETI	
Label « Entreprise Innovante » BpiFrance	



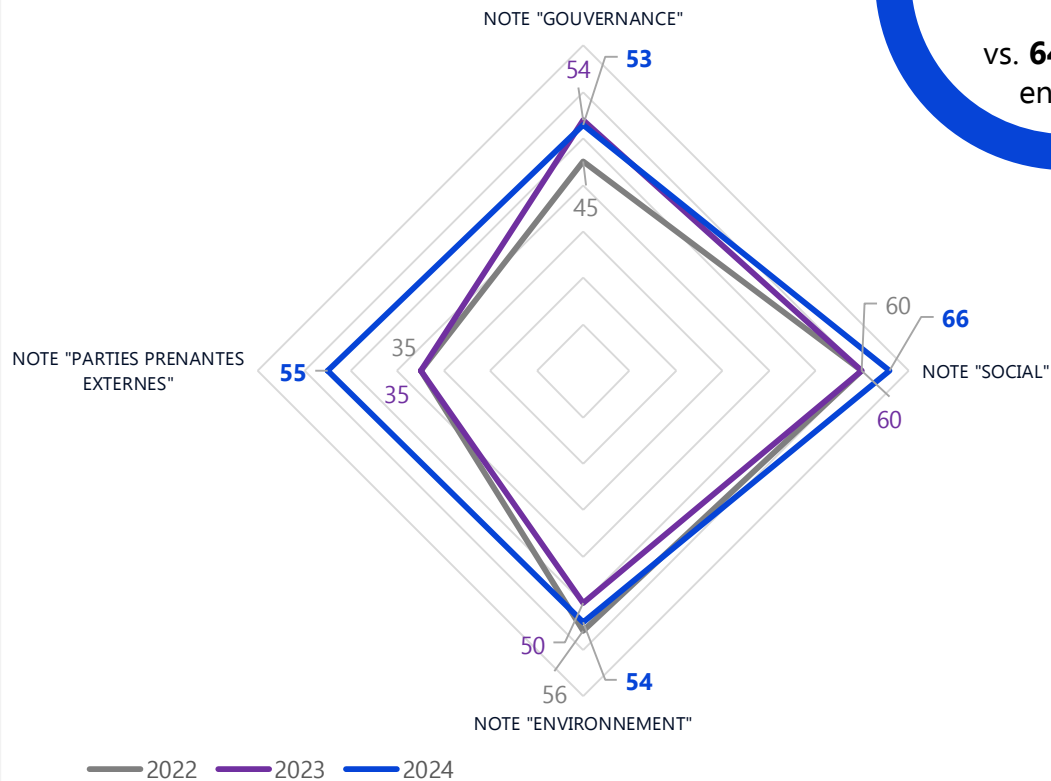
■ Dirigeants et Collaborateurs
 ■ Autocontrôle
 ■ Flottant



Note globale
2024

67 / 100

vs. **64 / 100**
en N-1



Les actions RSE en cours afin de diminuer de 5% nos émissions de gaz à effet de serre

- ♣ Formation à l'éco-conception des équipes
- ♣ Mise en place d'une Charte des achats responsables
- ♣ Optimisation du tri des déchets
- ♣ Déplacements plus durables et décarbonation de la flotte automobile
- ♣ Augmentation de notre autonomie électrique avec installation de cellules photovoltaïques sur une ombrière de parking
- ♣ Mise en place d'une Charte numérique responsable



Perspectives

Objectif 2026 :

renouer avec la croissance organique en visant
un **chiffre d'affaires annuel compris entre 38 M€ et 42 M€**

I. Poursuite d'un développement dynamique des Prestations de services & marché après-vente



II. Retour à un niveau d'activité normatif du marché de la piscine

- **1^{ers} signaux de reprise sont perceptibles pour 2026** selon la FPP en France (2^{ème} marché au monde) avec des carnets de commandes en amélioration
- Un **marché de la piscine qui reste massif, mature et résilient**, porté par un parc installé très important en transition vers un modèle plus durable et plus orienté services
 - Marché de la rénovation (> 100 000/an France) vs. marché du neuf (< 50 000/an France)
 - Tendances vers des bassins plus petits, plus économes (eau et énergie), plus équipés et automatisés (premium)



III. Rebond de la division Solutions portée par l'aquaculture à l'export, avec la concrétisation de nouvelles affaires et la poursuite du développement des solutions pour les eaux usées et eaux industrielles

- **Recrutement de nouveaux commerciaux** sur l'Asie et la Scandinavie
- **Positionnement de niche sur le traitement des eaux de ballasts en Europe** (petits débits dédiés au Super et Mega Yacht, bateau de croisière et marine nationale)
- Positionnement sur le marché aquacole avec des partenaires identifiés et des technologies UV et ozone nécessaires et complémentaires



Les investissements dans l'aquaculture sont mondiaux et connaissent une croissance rapide, ce qui ouvre d'importantes perspectives pour les technologies de traitement de l'eau, UV et ozone.

Investissement par région

(nombre de RAS)

- Norvège (230), Écosse (25), Islande (15)
- Chili (27), Canada (40), USA (100)
- Moyen Orient(5+)
- APAC (25-30)

Type de projet

Valeur Moyenne par Projet

Ecloserie	30 K€–300 K€
Smolt RAS	300 K€–700 K€
Large RAS	+1M€



No data 0 t 5,000 t 10,000 t 50,000 t 100,000 t 500,000 t 1 million t 5 million t 10 million t 50 million t

Merci pour votre participation

Prochain rendez-vous :
Chiffre d'affaires semestriel 2026
22 juillet 2026
Après Bourse