This document has been translated from French

Rapport Financier Semestriel

Au 30 june 2025

Tonner Drones SA
27, avenue de l'Opéra
75001 Paris France

contact@tonnerdrones.com
www.tonnerdrones.com

Attestation des personnes physiques responsables du rapport financier annuel

« J'atteste qu'à ma connaissance, les comptes semestriels pour l'année écoulée sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et, que le rapport semestriel d'activité ci-joint présente un tableau fidèle des évènements importants survenus pendant six de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et principales incertitudes.»

La société TONNER DRONES SA
Représentée par Diede van den Ouden
Directeur Général

Table of contents

1. About Tonner Drones p. 04
2. CEO's Foreword p. 04
3. Company Situation and Activities During the Period p. 05
4. Events Occurring Since June 30, 2025 p. 05
5. Financial Statements for the Fiscal Year Ending June 30, 2025 p. 06
   Explanation of the Figures p. 06
6. Financial Liabilities (June 30, 2025) p. 07
7. Balance Sheet (Assets) p. 08
8. Balance Sheet (Liabilities) p. 09
9. Income Statement p. 10
10. Details p. 13
11. Dilutive Transactions p. 25
12. Litigation and Contingencies p. 27
13. Risks p. 27
14. Accounting Policies and Methods p. 33

1. About Tonner Drones

Tonner Drones develops technologies for the logistics sector. Tonner Drones holds significant stakes in several promising French drone manufacturers, such as Elistair and Donecle. Tonner Drones' strategy is to increase the value of its investments in these companies through active asset management. Additional revenue can be generated through royalties on patents held by Tonner Drones. Tonner Drones does not intend to own a manufacturing plant; however, it is committed to maintaining its R&D activities for its products and systems in France. Tonner Drones employs an active strategy for managing its cash flow.

ISIN CODE: FR0011522168
Ticker Symbol: ALDR
Warrant: FR001400RIB4 TDBS
Number of shares as of 02/09/2025: 543,777,822
Par Value: €0.0125
Share Capital: €6,797,322.78
SIREN (French Company Registry Number): 530 740 562
27, avenue de l'Opéra – 75001 Paris

2. CEO's foreword

Nearly a year after my appointment, I am pleased to address you. During the past year, we have successfully steered Tonner Drones out of its financial difficulties. The company is finally positioned for the future. The first half of 2025 showed significant improvement in financial results, and I am optimistic that we can continue this positive trend. We are entering an exciting period during which we will implement Tonner Drones' new strategy. This strategy will remain focused on cost reduction, but will also be resolutely focused on profitability. While my expertise lies in making sound investments, we also remain interested in the drone industry. Our Countbot solution, in particular, could generate revenue for the company, and our investments in the drone sector should thrive, given the industry's continued growth.

Following the close of the third quarter, we announced a capital increase to strengthen the company's financial position. As CEO and majority shareholder, I announced my subscription to the new shares and guaranteed the transaction. This share issue will not disrupt the current trend; we opted for minimal dilution. Furthermore, by issuing various bonus share plans (BSPs), we hope to offer shareholders the opportunity to invest in the company again, as they did last year.

I thank all shareholders for their support. Given the company's past, I understand that we still have much to prove. I cannot promise success, but I can promise that I will work hard and do everything in my power to live up to their trust and achieve strong results for the company. By being the company's primary shareholder and continuing to invest, I hope to align my interests with those of the shareholders.

Finally, I encourage shareholders to read the FAQ and my letter to shareholders. I hope it will contribute to a better understanding of our strategy and my own philosophy.
Q&A : https://tonnerdrones.com/wp-content/uploads/2025/03/FR_Tonner-Drones-repond-aux-questions-des-actionnaires.pdf
Lettre aux actionnaires : https://tonnerdrones.com/wp-content/uploads/2024/10/FR_Shareholder-letter_PR.pdf

3. The company's situation and activities during the period

The most important events of 2025 are described below in chronological order, using information from official communications and press releases. Please also consult the company's website to read these press releases.

1. https://tonnerdrones.com/wp-content/uploads/2025/02/ENG_Tonner-Drones_Our-listing-on-the-stock-market-has-attracted-interest.pdf

2. https://tonnerdrones.com/wp-content/uploads/2025/03/ENG_Tonner-Drones-answers-questions-from-shareholders.pdf

3. https://tonnerdrones.com/wp-content/uploads/2025/03/ENG_Tonner-Drones-accelerates-the-commercial-development-of-the-INHIBITOR-solution.pdf

4. https://tonnerdrones.com/wp-content/uploads/2025/03/ENG_Tonner-Drones-reports-significant-positive-cash-inflow.pdf

5. https://tonnerdrones.com/wp-content/uploads/2025/03/ENG_Tonner-Drones-retains-its-stake-in-Elistair.pdf

6. https://tonnerdrones.com/wp-content/uploads/2025/04/ENG_Tonner-Drones-Obtains-Patent-For-Inhibitor-In-The-United-States.pdf

7. https://tonnerdrones.com/wp-content/uploads/2025/04/ENG_Tonner-Drones-publishes-its-Annual-Results-2024.pdf

8. https://tonnerdrones.com/wp-content/uploads/2025/05/ENG_Tonner-Drones-CEO-increases-his-stake-to-13-and-completes-debt-restructuring.pdf

9. https://tonnerdrones.com/wp-content/uploads/2025/05/ENG_Tonner-Drones-pleased-to-present-new-board-members.pdf

10. https://tonnerdrones.com/wp-content/uploads/2025/06/ENG_Tonner-Drones-encourages-shareholders-to-vote-at-the-Ordinary-and-Extraordinary-General-Meeting-on-Thursday-June-19-2025.pdf

11. https://tonnerdrones.com/wp-content/uploads/2025/07/ENG_Minutes-of-the-ordinary-and-extraordinary-general-meeting-of-TONNER-DRONES.pdf

4. Événements intervenus depuis 30-06-2025

12. https://tonnerdrones.com/wp-content/uploads/2025/07/ENG_Tonner-Drones-Provides-H1-2025-Business-Update-and-Strategic-Outlook-Including-Treasury-Expansion-into-Crypto-Sector.pdf

13. https://tonnerdrones.com/wp-content/uploads/2025/09/Tonner_Drones_ENG_Tonner-Drones-announces-the-launch-of-a-capital-increase-with-preferential-subscription-rights-in-the-form-of-ABSA-for-a-maximum-amount-of-approximately-1-million-euros-1.pdf

5. Financial statements for the fiscal half-year ending June 30, 2025

Some key figures for the period ending **June 30, 2025**, compared to **June 30, 2024:**

- The Company generated lower revenue of €67,000, compared to €93,000.
- Operating expenses decreased to €375,000, compared to €1,161,000.
- The financial result shows a profit of €78,000, compared to a loss of €1,995,000.
  Including unrealized gain of €66,000 on positions in the treasury portfolio, the financial result would be €144,000.
- The extraordinary result was €0, compared to a loss of €1,252,000.
- The total result is a loss of €141,000, compared to a loss of €4,347,000.
  Including unrealized gain of €66,000 on positions in the treasury portfolio, the loss would be €75,000.
- Shareholders' equity improved, but is negative by €2,138,000, compared to negative €4,609,000.
- Cash and cash equivalents improved to €1,458,000 compared to €457,000.

Some key figures for the period ending **June 30, 2025**, compared to **December 31, 2024:**

- The Company generated lower revenue of €67,000, compared to €119,000.
- Operating expenses decreased to €375,000, compared to €3,281,000.
  The financial result shows a profit of €78,000, compared to a loss of €3,097,000.
  Including unrealized gain of €66,000 on positions in the treasury portfolio, the financial result would be €144,000.
- The extraordinary result was €0, compared to a loss of €693,000.
- The total result is a loss of €141,000, compared to a loss of €5,762,000.
  Including unrealized gain of €66,000 on positions in the treasury portfolio, the loss would be €75,000.
- Shareholders' equity improved, but is negative by €2,288,000, compared to negative €5,639,000.
- Cash and cash equivalents improved to €1,458,000 compared to €341,000.

Explanation of the results

Results improved positively in the first half of the year. The negative effects of past events were addressed. Outstanding lease agreements were settled, and guarantees were honored. Trade payables decreased by approximately 50%, and these liabilities were subsequently settled in full after the end of the fiscal year. Legal expenses were relatively high at €81,000, but are expected to decrease steadily over time. Routine and recurring operating costs were kept to a minimum, with only €31,500 in payroll expenses. TRL39 worked on R&D for the Countbot project, incurring costs of €48,000.

Active cash management generated a positive result of €157,000. The final loss for the first half of the year was €141,000. Including unrealized gains in the treasury portfolio, the loss is reduced to €75,000.

Equity remains negative. Management considers this to be less of a concern, as the assets, including the investments in Diodon, Elistair, and Donecle, are conservatively valued on the balance sheet.

The company has sufficient liquidity to remain a going concern for at least 12 months.

6. Financial debt (30-06-2025)

Unaudited accounts, exluding interest

« External debt »

1. Bonds (4%) with warrants (maturity date 30-06-2026)
   31-12-2024 €1,350,700
   31-06-2025 €435.300

2. Balestra bond (3 remaining installments in 2025)
   31-12-2024 €300,000
   31-06-2025 €150,000

3. 5% bond (maturity date 31-12-2026)
   31-12-2024 €111,111
   31-06-2025 €111,111

4. Short-term 6% bond
   31-12-2024 €300,000
   31-06-2025 €0

« Total des créances » van den Ouden (CEO)
(excluding interest)

31-12-2024	€3.382.174
31-06-2025	€3,300,000

Trésorerie et équivalents

31-12-2024	€341.597
31-06-2025	€1.458.000

7. Bilan Actif

BILAN ACTIF

	ACTIF	Exercice N 30/06/2025 6			Exercice N-1 30/06/2024 6	Ecart N / N-1	
		Brut	Amortissements et dépréciations (à déduire)	Net	Net	Euros	%
	Capital souscrit non appelé (I)						
ACTIF IMMOBILISÉ	**Immobilisations incorporelles**						
	Frais d'établissement	10 855	10 855				
	Frais de développement						
	Concessions, brevets et droits similaires	31 520	8 995	22 525	17 009	5 516	32.43
	Fonds commercial (1)	2 006 110	2 006 110				
	Autres immobilisations incorporelles	3 518 292	3 518 292				
	Avances et acomptes						
	Immobilisations corporelles						
	Terrains						
	Constructions						
	Installations techniques, matériel et outillage				1 539	1 539-	100.00-
	Autres immobilisations corporelles	314	314		12 432	12 432-	100.00-
	Immobilisations en cours						
	Avances et acomptes						
	Immobilisations financières (2)						
	Participations mises en équivalence						
	Autres participations	1 072 564	521 736	550 828	802 228	251 400-	31.34-
	Créances rattachées à des participations	98 922	98 922		65 787	65 787-	100.00-
	Autres titres immobilisés	533 511	248 622	284 889	290 246	5 357-	1.85-
	Prêts						
	Autres immobilisations financières	58 256		58 256	45 204	13 052	28.87
	Total II	7 330 346	6 413 847	916 499	1 234 445	317 946-	25.76-
ACTIF CIRCULANT	**Stocks et en cours**						
	Matières premières, approvisionnements	84 062	84 062				
	En-cours de production de biens						
	En-cours de production de services						
	Produits intermédiaires et finis	686 060	686 060				
	Marchandises						
	Avances et acomptes versés sur commandes						
	Créances (3)						
	Clients et comptes rattachés	1 080 522	1 032 014	48 508	57 543	9 035-	15.70-
	Autres créances	333 618	19 049	314 569	845 134	530 565-	62.78-
	Capital souscrit - appelé, non versé	0		0	0		
	Valeurs mobilières de placement	978 226		978 226		978 226	
	Disponibilités	482 428		482 428	1 402 077	919 649-	65.59-
	Charges constatées d'avance (3)				165 676	165 676-	100.00-
	Total III	3 644 916	1 821 184	1 823 732	2 470 430	646 699-	26.18-
Comptes de Régularisation	Frais d'émission d'emprunt à étaler (IV)						
	Primes de remboursement des obligations (V)	8 333		8 333	223 176	214 844-	96.27-
	Ecarts de conversion actif (VI)						
	TOTAL GÉNÉRAL (I+II+III+IV+V+VI)	10 983 594	8 235 031	2 748 563	3 928 051	1 179 488-	30.03-

(1) Dont droit au bail
(2) Dont à moins d'un an
(3) Dont à plus d'un an

8. Bilan Passif

BILAN PASSIF

	PASSIF	Exercice N 30/06/2025 6	Exercice N-1 30/06/2024 6	Ecart N / N-1 Euros	Ecart N / N-1 %
CAPITAUX PROPRES	Capital (Dont versé : 6 660 904)	6 660 904	5 535 643	1 125 261	20.33
	Primes d'émission, de fusion, d'apport	57 451 127	57 502 142	51 015-	0.09-
	Ecarts de réévaluation				
	Réserves				
	Réserve légale	102 296	102 296		
	Réserves statutaires ou contractuelles				
	Réserves réglementées				
	Autres réserves	231 517	231 517		
	Report à nouveau	66 442 793-	63 633 899-	2 808 894-	4.41-
	Résultat de l'exercice (Bénéfice ou perte)	140 744-	4 346 736-	4 205 992	96.76
	Subventions d'investissement				
	Provisions réglementées				
	Total I	2 137 694-	4 609 038-	2 471 344	53.62
AUTRES FONDS PROPRES	Produit des émissions de titres participatifs				
	Avances conditionnées		41 600	41 600-	100.00-
	Total II		41 600	41 600-	100.00-
PROVISIONS	Provisions pour risques	120 000	192 000	72 000-	37.50-
	Provisions pour charges				
	Total III	120 000	192 000	72 000-	37.50-
DETTES (1)	**Dettes financières**				
	Emprunts obligataires convertibles				
	Autres emprunts obligataires	3 566 356	2 346 629	1 219 727	51.98
	Emprunts auprès d'établissements de crédit		20 207	20 207-	100.00-
	Concours bancaires courants	2 901	2 937	36-	1.22-
	Emprunts et dettes financières diverses	300 000	1 289 010	989 010-	76.73-
	Avances et acomptes reçus sur commandes en cours				
	Dettes d'exploitation				
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	317 385	1 450 371	1 132 986-	78.12-
	Dettes fiscales et sociales	61 700	490 417	428 717-	87.42-
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	280 416	397 256	116 840-	29.41-
	Autres dettes	237 498	2 297 537	2 060 038-	89.66-
Comptes de Régularisation	Produits constatés d'avance (1)		1 386	1 386-	100.00-
	Total IV	4 766 256	8 295 750	3 529 493-	42.55-
	Ecarts de conversion passif (V)		7 738	7 738-	100.00-
	TOTAL GÉNÉRAL (I+II+III+IV+V)	2 748 563	3 928 051	1 179 488-	30.03-
	(1) Dettes et produits constatés d'avance à moins d'un an	4 766 256	5 161 434		

Dossier N° DELTA en Euros.

FIDUCIAIRE DE PROVENCE

9. Compte de résultat

SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

	Exercice N 30/06/2025 6	% CA	Exercice N-1 30/06/2024 6	% CA	Ecart N / N-1 Euros	%
Ventes marchandises + Production	67 225	100.00	92 737	100.00	25 512-	27.51-
+ Ventes de marchandises						
- Coût d'achat des marchandises vendues						
Marge commerciale						
+ Production vendue	67 225	100.00	92 737	100.00	25 512-	27.51-
+ Production stockée ou déstockage						
+ Production immobilisée						
Production de l'exercice	67 225	100.00	92 737	100.00	25 512-	27.51-
- Matières premières, approvisionnements consommés	54 717	81.39			54 717	
- Sous traitance directe	48 154	71.63	100 629	108.51	52 475-	52.15-
Marge brute de production	35 646-	53.03-	7 892-	8.51-	27 755-	351.69-
Marge brute globale	35 646-	53.03-	7 892-	8.51-	27 755-	351.69-
- Autres achats + charges externes	202 231	300.83	824 880	889.48	622 649-	75.48-
Valeur ajoutée	237 877-	353.85-	832 772-	897.99-	594 895	71.44
+ Subventions d'exploitation						
- Impôts, taxes et versements assimilés	67	0.10	3 884	4.19	3 817-	98.27-
- Salaires du personnel			22 613	24.38	22 613-	100.00-
- Charges sociales du personnel			7 342-	7.92-	7 342	100.00
Excédent brut d'exploitation	237 944-	353.95-	851 927-	918.65-	613 983	72.07
+ Autres produits de gestion courante	19 370	28.81	250	0.27	19 119	NS
- Autres charges de gestion courante	42 793	63.66	49 243-	53.10-	92 035	186.90
+ Reprises amortissements provisions, transferts de charges	80 757	120.13			80 757	
- Dotations aux amortissements	27 148	40.38	36 273	39.11	9 125-	25.16-
- Dotations aux provisions			229 168	247.12	229 168-	100.00-
Résultat d'exploitation	207 758-	309.05-	1 067 875-	NS	860 117	80.54
+ Quotes parts de résultat sur opérations en commun						
+ Produits financiers	1 056 027	NS	817 248	881.25	238 779	29.22
- Charges financières	978 338	NS	2 811 853	NS	1 833 515-	65.21-
Résultat courant	130 070-	193.48-	3 062 480-	NS	2 932 410	95.75
+ Produits exceptionnels			66 119	71.30	66 119-	100.00-
- Charges exceptionnelles			1 317 715	NS	1 317 715-	100.00-
Résultat exceptionnel			1 251 595-	NS	1 251 595	100.00
- Impôt sur les bénéfices	10 674	15.88	32 661	35.22	21 987-	67.32-
- Participation des salariés						
Résultat NET	140 744-	209.36-	4 346 736-	NS	4 205 992	96.76

COMPTE DE RESULTAT

	Exercice N 30/06/2025 6			Exercice N-1 30/06/2024 6	Ecart N / N-1	
	France	Exportation	Total		Euros	%
Produits d'exploitation (1)						
Ventes de marchandises						
Production vendue de biens						
Production vendue de services	67 225		67 225	92 737	25 512-	27.51-
Chiffre d'affaires NET	67 225		67 225	92 737	25 512-	27.51-
Production stockée						
Production immobilisée						
Subventions d'exploitation						
Reprises sur dépréciations, provisions (et amortissements), transferts de charges			80 757		80 757	
Autres produits			19 370	250	19 119	NS
Total des Produits d'exploitation (I)			167 351	92 987	74 364	79.97
Charges d'exploitation (2)						
Achats de marchandises						
Variation de stock (marchandises)						
Achats de matières premières et autres approvisionnements						
Variation de stock (matières premières et autres approvisionnements)			54 717		54 717	
Autres achats et charges externes *			250 385	925 509	675 124-	72.95-
Impôts, taxes et versements assimilés			67	3 884	3 817-	98.27-
Salaires et traitements				22 613	22 613-	100.00-
Charges sociales				7 342-	7 342	100.00
Dotations aux amortissements et dépréciations						
Sur immobilisations : dotations aux amortissements			27 148	36 273	9 125-	25.16-
Sur immobilisations : dotations aux dépréciations						
Sur actif circulant : dotations aux dépréciations				229 168	229 168-	100.00-
Dotations aux provisions						
Autres charges			42 793	49 243-	92 035	186.90
Total des Charges d'exploitation (II)			375 110	1 160 862	785 753-	67.69-
1 - Résultat d'exploitation (I-II)			207 758-	1 067 875-	860 117	80.54
Quotes-parts de Résultat sur opération faites en commun						
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)						
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)						

(1) Dont produits afférents à des exercices antérieurs
(2) Dont charges afférentes à des exercices antérieurs

COMPTE DE RESULTAT

	Exercice N 30/06/2025 6	Exercice N-1 30/06/2024 6	Ecart N / N-1 Euros	%
Produits financiers				
Produits financiers de participations (3)				
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (3)				
Autres intérêts et produits assimilés (3)	8 764	9 779	1 015-	10.38-
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges	831 518	746 031	85 487	11.46
Différences positives de change	7 738	61 439	53 700-	87.40-
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	208 007		208 007	
Total V	1 056 027	817 248	238 779	29.22
Charges financieres				
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	2 778	2 426 455	2 423 677-	99.89-
Intérêts et charges assimilées (4)	90 894	385 302	294 408-	76.41-
Différences négatives de change	332	97	235	242.71
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement	884 335		884 335	
Total VI	978 338	2 811 853	1 833 515-	65.21-
2. Résultat financier (V-VI)	77 689	1 994 605-	2 072 294	103.89
3. Résultat courant avant impôts (I-II+III-IV+V-VI)	130 070-	3 062 480-	2 932 410	95.75
Produits exceptionnels				
Produits exceptionnels sur opérations de gestion				
Produits exceptionnels sur opérations en capital				
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges		66 119	66 119-	100.00-
Total VII		66 119	66 119-	100.00-
Charges exceptionnelles				
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion		71 593	71 593-	100.00-
Charges exceptionnelles sur opérations en capital		641 584	641 584-	100.00-
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions		604 538	604 538-	100.00-
Total VIII		1 317 715	1 317 715-	100.00-
4. Résultat exceptionnel (VII-VIII)		1 251 595-	1 251 595	100.00
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX)				
Impôts sur les bénéfices (X)	10 674	32 661	21 987-	67.32-
Total des produits (I+III+V+VII)	1 223 378	976 355	247 023	25.30
Total des charges (II−IV+VI+VIII+IX+X)	1 364 122	5 323 091	3 958 969-	74.37-
5. Bénéfice ou perte (total des produits - total des charges)	140 744-	4 346 736-	4 205 992	96.76

* Y compris : Redevance de crédit bail mobilier 17 137 9 662
: Redevance de crédit bail immobilier

(3) Dont produits concernant les entreprises liées

(4) Dont intérêts concernant les entreprises liées

10. Details

DETAIL BILAN ACTIF

ACTIF	Exercice N 30/06/2025 6	Exercice N-1 30/06/2024 6	Ecart N / N-1 Euros	%
FRAIS D'ETABLISSEMENT				
20100000 Frais détablissement	2 251	2 251		
20110000 Frais de constitution	6 801	6 801		
20110015 Frais ets. tup ddrone invest	1 803	1 803		
28010000 Amort. frais de constitution	2 251-	2 251-		
28011000 Amortissements frais de consti	6 801-	6 801-		
28011015 Amortis. frais ets. tup ddrone	1 803-	1 803-		
FRAIS DE DEVELOPPEMENT				
20300000 Frais de recherche et dvpt		4 239 579	4 239 579-	100.00-
28030000 Frais de recherche et de dével		4 239 579-	4 239 579	100.00
CONCESSIONS, BREVETS ET DROITS SIMILAIRES	22 525	17 009	5 516	32.43
20500000 Concessions et droits similair	31 520	21 520	10 000	46.47
20510000 Logiciels		43 485	43 485-	100.00-
28050000 Concessions et droits similair	8 995-	4 511-	4 484-	99.39-
28051000 Amortis. logiciels		43 485-	43 485	100.00
FONDS COMMERCIAL				
20700000 Fonds commercial	2 006 110	2 006 110		
29070000 Dépréciation fond commercial	2 006 110-	2 006 110-		
AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
20800000 Mali de fusion dsl	520 787	520 787		
20800004 Mali de fusion MSTI	192 534	192 534		
20800008 Mali de fustion Techni Drone	532 883	532 883		
20800013 Mali DDX	529 735	529 735		
20800024 Mali de fusion UDT	996 978	996 978		
20800026 Mali de fusion Tonner Drones	248 314		248 314	
20801031 Mali de dissolution dd america	389 439	389 439		
20801032 Mali de dissolution dd usa	36 489	36 489		
20801033 Mali de dissolution ddrone inv	22 536	22 536		
20810015 Mali de fusion ddrone invest	40 662	40 662		
20810022 Mali de fusion tup asf/aer'nes	7 936	7 936		
23200000 Immos incorporelles en-cours		515 043	515 043-	100.00-
28080000 Amortis. mali de fusion	442 669-	390 590-	52 079-	13.33-
29080000 Dépréciation mali fusion dsl	78 118-	130 197-	52 079	40.00
29080004 Dépréciation mali MTSI	192 534-	192 534-		
29080008 Dépréciation mali - TD	532 883-	532 883-		
29080013 Dépréciation mali DDX	529 735-	529 735-		
29080024 Dépréciation mali UDT	996 978-	996 978-		
29080026 Dépréciation mali Tonner Drone	248 314-		248 314-	
29081015 Dépréciation mali tup ddrone i	40 662-	40 662-		
29081022 Dépréciation mali tup aer'ness	7 936-	7 936-		
29081031 Dépréciation mali dissol. amer	389 439-	389 439-		
29081032 Dépréciation mali dissol. usa	36 489-	36 489-		
29081033 Dépréciation mali dissol.ddron	22 536-	22 536-		
29320000 Dépréciation immo corp en cour		515 043-	515 043	100.00
INSTALLATIONS TECHNIQUES, MATERIEL ET OUTILLAGE INDUSTRIELS		1 539	1 539-	100.00-
21550000 Outillage industriel		31 657	31 657-	100.00-
28155000 Amort. outillage industriel		30 118-	30 118	100.00

DETAIL BILAN ACTIF

ACTIF	Exercice N 30/06/2025 6	Exercice N-1 30/06/2024 6	Ecart N / N-1 Euros	%
AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES		12 432	12 432-	100.00-
21815000 Drones immobilisés		306 522	306 522-	100.00-
21817000 Matériel technique		67 789	67 789-	100.00-
21820000 Matériel de transport	314	314		
21830000 Matériel de bureau et info		119 665	119 665-	100.00-
21840000 Mobilier		11 309	11 309-	100.00-
28181500 Amortis. drones		306 522-	306 522	100.00
28181700 Amortis. matériel technique		60 437-	60 437	100.00
28182000 Amortis. matériel de transport	314-	314-		
28183000 Amortis. matér.bureau et infor		116 861-	116 861	100.00
28184000 Amortis. mobilier		9 033-	9 033	100.00
AUTRES PARTICIPATIONS	550 828	802 228	251 400-	31.34-
26100000 Titres - TUP TD	1 174	1 159	15	1.32
26100016 Titres elistair	534 212	534 212		
26100018 Titres donecle	15 330	15 330		
26100022 Titres snowskut (ex gm system)		128 129	128 129-	100.00-
26100026 Titres Tonner Drones		2 000 000	2 000 000-	100.00-
26100027 Titres Diodon	502 830	502 830		
26100306 Titres polidrone	5 002	5 002		
26101011 Titres dd africa	13 904	13 904		
26101040 Titres aero 41		476 017	476 017-	100.00-
26101060 Titres Sightec		84 947	84 947-	100.00-
26180000 Autres titres - TUP TD	112	112		
29610022 Dépréciation titres Snowskut		128 129-	128 129	100.00
29610025 Dépréciation titres Diodon	502 830-	251 415-	251 415-	100.00-
29610026 Dépréciation Titres TD SAS		2 000 000-	2 000 000	100.00
29610306 Dépréciation titres Polidrone	5 002-	5 002-		
29611011 Dépréciation titres DD Africa	13 904-	13 904-		
29611040 Dépréciation titres Aero41		476 017-	476 017	100.00
29611060 Dépréciation titres Sightec		84 947-	84 947	100.00
CREANCES RATTACHEES A DES PARTICIPATIONS		65 787	65 787-	100.00-
26700022 Cr. ratt. part. snowskut		128 922	128 922-	100.00-
26700026 Créances rattachées Tonner Dro		65 787	65 787-	100.00-
26701011 Cr. ratt. part dd africa	98 922	98 922		
26701040 Cr. ratt. part aero 41		53 077	53 077-	100.00-
29670022 Dépréciation créances Snowskut		128 922-	128 922	100.00
29671011 Dépréciation créances DD AFric	98 922-	98 922-		
29671040 Dépréciation créances Aero41		53 077-	53 077	100.00
AUTRES TITRES IMMOBILISES	284 889	290 246	5 357-	1.85-
27100000 Titres immobilisés (droit prop	12 122	12 122		
27100025 Obligations convertibles Diodo	497 243	497 243		
27180025 Intérêts courus OC Diodon	24 146	29 503	5 357-	18.16-
29710025 Dépréciation emprunt OC	248 622-	248 622-		
AUTRES IMMOBILISATIONS FINANCIERES	58 256	45 204	13 052	28.87
27500000 Dépôts et cautionnements	53 056	40 004	13 052	32.63
27510000 Dépôt cautionnement - TUP TD	5 200	5 200		
Total II	916 499	1 234 445	317 946-	25.76-

DETAIL BILAN ACTIF

ACTIF	Exercice N 30/06/2025 6	Exercice N-1 30/06/2024 6	Ecart N / N-1 Euros	%
MATIERES PREMIERES, APPROVISIONNEMENTS				
31000000 Stock matières premières	84 062	741 517	657 456-	88.66-
39100000 Provision pour dépréciation MP	84 062-	741 517-	657 456	88.66
PRODUITS INTERMEDIAIRES ET FINIS				
35500000 Stock de produits finis	686 060	530 452	155 608	29.33
39550000 Provision pour dépréciation PF	686 060-	530 452-	155 608-	29.33-
MARCHANDISES				
37100000 Stock de marchandises		21 599	21 599-	100.00-
39700000 Provision pour dépréciation ma		21 599-	21 599	100.00
CLIENTS ET COMPTES RATTACHES	48 508	57 543	9 035-	15.70-
41000000 Clients 0%	2 100	8 778	6 678-	76.08-
41120000 Clients 20%	38 765	29 620	9 145	30.87
41600000 Clients douteux 0%	989 887	990 687	800-	0.08-
41608500 Clients douteux 8.5% - TUP TD	7 378	7 378		
41620000 Clients douteux 20%	42 391	51 470	9 079-	17.64-
41810000 Factures à établir		9 989	9 989-	100.00-
49100000 Dépréciation créances clients	1 032 014-	1 040 379-	8 366	0.80
AUTRES CREANCES	314 569	845 134	530 565-	62.78-
40000000 Fournisseurs et comptes rattac	39 019	28 831	10 188	35.34
40980000 Rabais, remises, ristournes à	97 776	512 592	414 816-	80.93-
44560500 Tva déd. autoliquidée 20% (ps)	162	3 381	3 219-	95.21-
44566000 Tva déductible s/débits 20%	533	1 214	681-	56.07-
44566100 Tva déductible s/décaissements	32 168	220 136	187 968-	85.39-
44567000 Crédit de tva à reporter	71 010	8 051	62 959	782.00
44567026 Crédit de tva TUP TD SAS	18 020		18 020	
44583000 Remboursement de taxes sur le	20 000	40 929	20 929-	51.14-
45610000 Associés - compte d'apport		0	0-	100.00-
46200000 Cession hydrogéosphère		27 250	27 250-	100.00-
46700000 Autres comptes débiteurs/crédi		3 000	3 000-	100.00-
46701025 Meshet	17 677	17 677		
46714000 Dette titres ddci - weesure gr	1 372	1 372		
46720000 Autres deb et cred divers	1 378		1 378	
46870000 Divers produits à recevoir	34 503	27 000	7 503	27.79
49620000 Prov. créance hydrogéosphère		27 250-	27 250	100.00
49670000 Prov. fournisseurs débiteurs	19 049-	19 049-		
CAPITAL SOUSCRIT - APPELE, NON VERSE	0	0		
45621000 Bsa y - k appele souscrit non	0	0		
VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT	978 226		978 226	
50200000 Actions propres		426	426-	100.00-
50200001 BSA Geci International	6 624		6 624	
50600000 Obligations Geci International	170 914		170 914	
50800006 Biophytis ORD	71 310		71 310	
50800008 Dolfines ORD	121 674		121 674	
50800017 Cybergun ORD	567 644		567 644	
50800026 Acheter Louer FR ORD	40 060		40 060	
59020000 Perte latente s/ titres delta		426-	426	100.00

DETAIL BILAN ACTIF

ACTIF	Exercice N 30/06/2025 6	Exercice N-1 30/06/2024 6	Ecart N / N-1 Euros	%
DISPONIBILITES	482 428	1 402 077	919 649-	65.59-
51200000 Compte copartis		281	281-	100.00-
51220000 Banque bnp paribas	325 582	436 371	110 789-	25.39-
51220001 Banque BNP - TUP Mtsi		124	124-	100.00-
51220002 Banque BNP - TUP UDT		306	306-	100.00-
51220010 Banque bnp paribas secondaire		93	93-	100.00-
51226000 Bank of the west dd america	1 622	1 622		
51240000 Wise	1 479		1 479	
51250000 Pleo	365		365	
51251000 Banque Crédit coop - TUP TD	130	19 710	19 580-	99.34-
51260000 Banque oddo liquidités		1 726	1 726-	100.00-
51265000 Compte equitis gestion - fiduc		941 844	941 844-	100.00-
51270000 Linear	153 249		153 249	
CHARGES CONSTATEES D'AVANCE		165 676	165 676-	100.00-
48600000 Charges constatées d'avance		3 177	3 177-	100.00-
48620000 Cca frais imputes / prime - fi		162 498	162 498-	100.00-
Total III	1 823 732	2 470 430	646 699-	26.18-
PRIMES DE REMBOURSEMENT DES OBLIGATIONS	8 333	223 176	214 844-	96.27-
16934000 Prime remboursement Bond 5%	8 333		8 333	
16960000 Prime d'émission OS2		223 176	223 176-	100.00-
TOTAL GENERAL	2 748 563	3 928 051	1 179 488-	30.03-

DETAIL BILAN PASSIF

PASSIF	Exercice N 30/06/2025 6	Exercice N-1 30/06/2024 6	Ecart N / N-1 Euros	Ecart N / N-1 %
CAPITAL	6 660 904	5 535 643	1 125 261	20.33
10130000 Capital souscrit-appelé, versé	6 660 904	5 535 643	1 125 261	20.33
PRIMES D'EMISSION, DE FUSION, D'APPORT	57 451 127	57 502 142	51 015-	0.09-
10410000 Primes d'émission	50 055 550	50 106 565	51 015-	0.10-
10420000 Primes de fusion	1 292 065	1 292 065		
10421000 Boni de fusion	1 209 924	1 209 924		
10421006 Boni de tup entre dd et aernes	474 942	474 942		
10430000 Primes d'apport	711 459	711 459		
10430007 Prime d'apport fly-n-sense	3 707 188	3 707 188		
RESERVE LEGALE	102 296	102 296		
10610000 Réserve légale	102 296	102 296		
AUTRES RESERVES	231 517	231 517		
10680000 Autres réserves	231 517	231 517		
REPORT A NOUVEAU	66 442 793-	63 633 899-	2 808 894-	4.41-
11900000 Report à nouveau (débit)	66 442 793-	63 633 899-	2 808 894-	4.41-
RESULTAT DE L'EXERCICE (Bénéfice ou perte)	140 744-	4 346 736-	4 205 992	96.76
Total I	2 137 694-	4 609 038-	2 471 344	53.62
AVANCES CONDITIONNEES		41 600	41 600-	100.00-
16743000 Pge bnp paribas		41 600	41 600-	100.00-
Total II		41 600	41 600-	100.00-
PROVISIONS POUR RISQUES	120 000	192 000	72 000-	37.50-
15110000 Provision pour litiges	120 000	192 000	72 000-	37.50-
Total III	120 000	192 000	72 000-	37.50-
AUTRES EMPRUNTS OBLIGATAIRES	3 566 356	2 346 629	1 219 727	51.98
16320000 Contrat d'obligation simple 2		2 082 976	2 082 976-	100.00-
16330000 Contrat Bond 4%	435 300		435 300	
16340000 Contrat Bond 5%	111 100		111 100	
16360000 Contrat Bond 3% - echéance 27	3 000 000		3 000 000	
16883000 Intérêts courus/emprunt oblig	19 956	263 653	243 697-	92.43-
EMPRUNTS AUPRES D'ETABLISSEMENTS DE CREDIT		20 207	20 207-	100.00-
16440000 Emprunt BPI 100K€ - TUP TD		18 790	18 790-	100.00-
16884000 Intérêts courus/emprunt éts cd		1 417	1 417-	100.00-
CONCOURS BANCAIRES COURANTS	2 901	2 937	36-	1.22-
51210000 Banque cera		521	521-	100.00-
51220003 Banque BNP - TUP DDX		5	5-	100.00-
51230000 Crédit Agricole	15		15	
51810000 Intérêts courus à payer	1 152	677	475	70.20
51900000 Concours bancaires BP - TUP TD	1 735	1 735		

DETAIL BILAN PASSIF

PASSIF	Exercice N 30/06/2025 6	Exercice N-1 30/06/2024 6	Ecart N / N-1 Euros	%
EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES DIVERSES	300 000	1 289 010	989 010-	76.73-
16888000 Intérêts courus Fiducie A		281 423	281 423-	100.00-
45510000 C/ct Kenni Capital BV		875 000	875 000-	100.00-
45520000 C/ct Diede VDO shareholder 1%		125 000	125 000-	100.00-
45520002 C/ct Diede VDO Bridge CT 6%	300 000		300 000	
45581000 Intérêts courus Kenni Capital		6 421	6 421-	100.00-
45582000 Intérêts c/ct Diede VDO shareh		1 166	1 166-	100.00-
DETTES FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES	317 385	1 450 371	1 132 986-	78.12-
40000000 Fournisseurs et comptes rattac	295 740	1 316 026	1 020 286-	77.53-
40810000 Fournisseurs- factures à recev	21 645	134 345	112 701-	83.89-
DETTES FISCALES ET SOCIALES	61 700	490 417	428 717-	87.42-
42110000 Centralisation salaires	28 521	28 521		
43100000 Sécurité sociale		90 875	90 875-	100.00-
43720000 Caisse de retraite		68 545	68 545-	100.00-
43735000 Caisse prévoyance		12 055	12 055-	100.00-
43860000 Charges à payer - pse	7 618	193 746	186 128-	96.07-
44520500 Tva due autoliquidée 20% (pres	162	3 381	3 219-	95.21-
44571100 Tva collectée s/services 20%	8 180	8 054	127	1.57
44585000 TVA à régulariser - TUP TD		578	578-	100.00-
44586000 Taxes s/chiffre d'affaire fnp	16 270	73 605	57 335-	77.90-
44587000 Taxes s/chiffre d'affaire fae		1 665	1 665-	100.00-
44860000 Charges à payer		8 507	8 507-	100.00-
44862000 Provision taxe d'apprentissage	521	521		
44863000 Provision formation profession	312	249	62	24.95
44868000 Provision adesatt	116	116		
DETTES SUR IMMOBILISATIONS ET COMPTES RATTACHES	280 416	397 256	116 840-	29.41-
26900001 Dette rlk investissement - dps	233 680	233 680		
26900002 Dette m. saugneret - dps	23 368	23 368		
26900003 Dette m. constansa - dps	23 368	23 368		
26900005 Dette m. decani - dps		93 472	93 472-	100.00-
26900040 Dette m. leonardi - dps		23 368	23 368-	100.00-
AUTRES DETTES	237 498	2 297 537	2 060 038-	89.66-
41120000 Clients 20%	32 072	32 774	702-	2.14-
46240000 Dette / acquisit. titres aerne		150	150-	100.00-
46241000 Credit vendeur fiducie		1 327 469	1 327 469-	100.00-
46710000 Mare nostrum	300	300		
46716000 Fonds appartenants a la fiduci		936 844	936 844-	100.00-
46860000 Charges à payer	201 681		201 681	
50800025 Geci International ORD	3 446		3 446	
PRODUITS CONSTATES D'AVANCE		1 386	1 386-	100.00-
48700000 Produit constaté d'avance		1 386	1 386-	100.00-
Total IV	4 766 256	8 295 750	3 529 493-	42.55-
ECARTS DE CONVERSION PASSIF		7 738	7 738-	100.00-
47710000 Diff.conversion - augmentation		7 738	7 738-	100.00-
TOTAL GENERAL	2 748 563	3 928 051	1 179 488-	30.03-

DETAIL SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

	Exercice N 30/06/2025 6	% CA	Exercice N-1 30/06/2024 6	% CA	Ecart N / N-1 Euros	%
VENTES DE MARCHANDISES + PRODUCTION	67 225	100.00	92 737	100.00	25 512-	27.51-
PRODUCTION VENDUE	67 225	100.00	92 737	100.00	25 512-	27.51-
70610000 Ventes prestations france	6 225	9.26	50 000	53.92	43 775-	87.55-
70620000 Ventes Prestations UE	61 000	90.74			61 000	
70800000 Produits des activités annexes			42 737	46.08	42 737-	100.00-
PRODUCTION DE L'EXERCICE	67 225	100.00	92 737	100.00	25 512-	27.51-
MATIERES PREMIERES, APPROVISIONNEMENTS CONSOMM	54 717	81.39			54 717	
60310000 Variation de stocks de MP	54 717	81.39			54 717	
SOUS TRAITANCE DIRECTE	48 154	71.63	100 629	108.51	52 475-	52.15-
60400000 Achats d'études et prestations	48 154	71.63	3 109	3.35	45 045	NS
60400021 Achats prestations dps			81 480-	87.86-	81 480	100.00
60430000 Management fees OTT Héritage			10 000	10.78	10 000-	100.00-
60440000 Management fees Ott Ventures			72 000	77.64	72 000-	100.00-
60450000 Management fees Kenni Capital			72 000	77.64	72 000-	100.00-
60460000 Management Fees O&T Partners			25 000	26.96	25 000-	100.00-
MARGE BRUTE DE PRODUCTION	35 646-	53.03-	7 892-	8.51-	27 755-	351.69-
MARGE BRUTE GLOBALE	35 646-	53.03-	7 892-	8.51-	27 755-	351.69-
AUTRES ACHATS + CHARGES EXTERNES	202 231	300.83	824 880	889.48	622 649-	75.48-
60611000 Fournitures électricité			1 547-	1.67-	1 547	100.00
60630000 Fournitures d'entretien et de	39	0.06			39	
60640000 Fournitures administratives	0	0.00	426	0.46	426-	99.91-
60980000 RRR accordés	4 354-	6.48-	20 173-	21.75-	15 819	78.42
61120000 Sous-traitance informatique	525	0.78	629	0.68	104-	16.51-
61220000 Crédit bail matériel info.	17 137	25.49	9 662	10.42	7 475	77.37
61321000 Loyer Workshop TRL39	9 000	13.39			9 000	
61324100 Location stockage materiel			6 500	7.01	6 500-	100.00-
61324200 Location stockage serveur			5 599	6.04	5 599-	100.00-
61329000 Location Aeroport Cannes locau	2 643-	3.93-			2 643-	
61350020 Abonnement camera			66-	0.07-	66	100.00
61350025 Location dae sigfox locam	66	0.10	692	0.75	626-	90.45-
61351000 Locations de matériel de trans	3 575	5.32	21 463	23.14	17 888-	83.34-
61352000 Locations copieurs	35	0.05	540	0.58	505-	93.52-
61353000 Location sage et hébergement	3 249	4.83	2 199-	2.37-	5 448	247.74
61520000 Entre&réparat. bien immobier			11 640	12.55	11 640-	100.00-
61552000 Entretien du matériel de trans	22 180	32.99	4 101	4.42	18 079	440.80
61563000 Maintenance informatique			5 788	6.24	5 788-	100.00-
61565000 Télésurveillance			4 069	4.39	4 069-	100.00-
61600000 Assurance divers			349	0.38	349-	100.00-
61612000 Assurance bris de machine	6 445	9.59			6 445	
61615000 Assurance parc véhicules	158	0.24	990	1.07	832-	84.03-
61820000 Domiciliation	760	1.13			760	
62240000 Commissions d'engagement			375 752	405.18	375 752-	100.00-
62261100 Honoraires expert comptable	16 855	25.07	66 769	72.00	49 914-	74.76-
62261300 Honoraires cac	10 300	15.32	17 000	18.33	6 700-	39.41-
62262100 Honoraires juridiques - dt soc			2 900	3.13	2 900-	100.00-
62262300 Honoraires juridiques - ponctu	81 846	121.75	134 268	144.78	52 422-	39.04-
62264000 Honoraires consultants	5 000	7.44	53 701	57.91	48 701-	90.69-
62265000 Honoraires remuneration fiduci			23 188	25.00	23 188-	100.00-

DETAIL SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

	Exercice N 30/06/2025 6	% CA	Exercice N-1 30/06/2024 6	% CA	Ecart N / N-1 Euros	%
62265200 Honoraires aelium	300	0.45	22 145	23.88	21 845-	98.65-
62265500 Honoraires de traduction			1 167	1.26	1 167-	100.00-
62265600 Honoraires proprieta intellect	323	0.48			323	
62265700 Honoraires veille financiere	1 000	1.49	10 333-	11.14-	11 333	109.68
62267000 Honoraires communication finan			900-	0.97-	900	100.00
62270000 Frais d'actes et de contentieu	10 410	15.49	7 721	8.33	2 690	34.84
62300000 Publicité	1 463	2.18	3 263	3.52	1 800-	55.17-
62310000 Annonces et insertions	1 620	2.41	4 803	5.18	3 183-	66.27-
62410000 Transports sur achats			1 181	1.27	1 181-	100.00-
62510000 Frais rest&hotels delta drone	1 155	1.72	2 561	2.76	1 405-	54.89-
62520000 Frais déplacement delta drône	118	0.18			118	
62550000 Frais de déménagement	4 840	7.20	17 310	18.67	12 470-	72.04-
62570000 Réceptions	45	0.07			45	
62600000 Frais postaux	59	0.09	1 214	1.31	1 156-	95.17-
62610000 Frais de télécommunication			2 296	2.48	2 296-	100.00-
62710000 Frais sur titres	6 576	9.78			6 576	
62780000 Autres frais et commissions su	4 147	6.17	50 366	54.31	46 219-	91.77-
62825000 Frais de gestion divers			46	0.05	46-	100.00-
VALEUR AJOUTEE	237 877-	353.85-	832 772-	897.99-	594 895	71.44
IMPOTS, TAXES ET VERSEMENTS ASSIMILES	67	0.10	3 884	4.19	3 817-	98.27-
63511000 Cfe	67	0.10	7 706	8.31	7 639-	99.13-
63514000 Taxe sur les véhicules des soc			3 822-	4.12-	3 822	100.00
SALAIRES DU PERSONNEL			22 613	24.38	22 613-	100.00-
64140000 Indemnités et avantages divers			22 613	24.38	22 613-	100.00-
CHARGES SOCIALES DU PERSONNEL			7 342-	7.92-	7 342	100.00
64535000 Caisse de prevoyance			556	0.60	556-	100.00-
64584000 Charges sociales sur jetons de			10 000-	10.78-	10 000	100.00
64750000 Médecine du travail pharmacie			2 102	2.27	2 102-	100.00-
EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION	237 944-	353.95-	851 927-	918.65-	613 983	72.07
AUTRES PRODUITS DE GESTION COURANTE	19 370	28.81	250	0.27	19 119	NS
75800000 Indemnités et autres produits	2 491	3.70	250	0.27	2 240	895.37
75840000 Dégrèvements d'impôts	16 879	25.11			16 879	
AUTRES CHARGES DE GESTION COURANTE	42 793	63.66	49 243-	53.10-	92 035	186.90
65100000 Redevances pour brevets, licen	551	0.82	50	0.05	501	NS
65300000 Jetons de présence	31 500	46.86	50 000-	53.92-	81 500	163.00
65400000 Pertes sur créances irrécouvra	8 778	13.06			8 778	
65800000 Pénalités et autres charges	1 826	2.72	707	0.76	1 119	158.24
65820000 Pénalités, amendes fiscales et	138	0.21			138	
REPRISES SUR AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS, TRANSFERTS DE CHARGES	80 757	120.13			80 757	
78110000 Reprise dépréciations immos in	26 039	38.73			26 039	
78173000 Reprise provision / stocks	54 717	81.39			54 717	

DETAIL SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

	Exercice N 30/06/2025 6	% CA	Exercice N-1 30/06/2024 6	% CA	Ecart N / N-1 Euros	%
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS	27 148	40.38	36 273	39.11	9 125-	25.16-
68111000 Dap immos. incorporelles	27 148	40.38	26 248	28.30	900	3.43
68112000 Dap immos. corporelles			10 025	10.81	10 025-	100.00-
DOTATIONS AUX PROVISIONS			229 168	247.12	229 168-	100.00-
68174000 Dépréciation des créances			229 168	247.12	229 168-	100.00-
RESULTAT D'EXPLOITATION	207 758-	309.05-	1 067 875-	NS	860 117	80.54
PRODUITS FINANCIERS	1 056 027	NS	817 248	881.25	238 779	29.22
76600000 Gains de change	7 738	11.51	61 439	66.25	53 700-	87.40-
76700000 Produits nets sur cessions de	37 697	56.08			37 697	
76730000 Produits nets / cessions VMP	170 310	253.34			170 310	
76800000 Autres produits financiers	8 764	13.04	9 779	10.54	1 015-	10.38-
78662000 Reprise dépréciation titres	649 093	965.55	250 000	269.58	399 093	159.64
78662200 Reprise depré créances ratt.	181 999	270.73	496 031	534.88	314 031-	63.31-
78665000 Reprise provisions sur VMP	426	0.63			426	
CHARGES FINANCIERES	978 338	NS	2 811 853	NS	1 833 515-	65.21-
66116000 Intérêts des emprunts et dette	4 598-	6.84-	1 121	1.21	5 719-	510.17-
66116001 Intérêts des emprunts obligata	43 175	64.22	237 840	256.47	194 665-	81.85-
66150000 Charge d'intérêts des C/ct	51 891	77.19	8 853	9.55	43 038	486.11
66151000 Charges d'interets fiducie			131 922	142.25	131 922-	100.00-
66180000 Intérêts des autres dettes			5 565	6.00	5 565-	100.00-
66600000 Pertes de change	332	0.49	97	0.10	235	242.71
66700000 Charges/cession d'éléments fin	871 092	NS			871 092	
66730000 Charges nettes / cessions VMP	13 242	19.70			13 242	
66800000 Autres charges financières	426	0.63			426	
68610000 Amort. prime remboursement	2 778	4.13			2 778	
68662026 Dépréciation titres TD SAS			2 000 000	NS	2 000 000-	100.00-
68662040 Dépréciation titres Aero41			421 408	454.41	421 408-	100.00-
68662306 Dépréciation titres Polidrone			5 002	5.39	5 002-	100.00-
68665000 Valeurs mobilières de placemen			45	0.05	45-	100.00-
RESULTAT COURANT	130 070-	193.48-	3 062 480-	NS	2 932 410	95.75
PRODUITS EXCEPTIONNELS			66 119	71.30	66 119-	100.00-
78710000 Reprise provis exceptionnelles			26 039	28.08	26 039-	100.00-
78750000 Reprise provision pour litiges			40 080	43.22	40 080-	100.00-
CHARGES EXCEPTIONNELLES			1 317 715	NS	1 317 715-	100.00-
67120000 Pénalités, amendes fiscales et			31 022	33.45	31 022-	100.00-
67180000 Autres charges exceptionnelles			40 571	43.75	40 571-	100.00-
67500000 Valeurs compt. éléments actif			641 584	691.83	641 584-	100.00-
68730000 Provision pour dépré. stocks			604 538	651.88	604 538-	100.00-
RESULTAT EXCEPTIONNEL			1 251 595-	NS	1 251 595	100.00
IMPOT SUR LES BENEFICES	10 674	15.88	32 661	35.22	21 987-	67.32-
69510000 Impôts dus en france	10 674	15.88	32 661	35.22	21 987-	67.32-

DETAIL SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

	Exercice N 30/06/2025 6	% CA	Exercice N-1 30/06/2024 6	% CA	Ecart N / N-1 Euros	%
RESULTAT NET	140 744-	209.36-	4 346 736-	NS	4 205 992	96.76

DETAIL COMPTE DE RESULTAT

	Exercice N 30/06/2025 6	Exercice N-1 30/06/2024 6	Ecart N / N-1 Euros	%
PRODUCTION VENDUE DE SERVICES	67 225	92 737	25 512-	27.51-
70610000 Ventes prestations france	6 225	50 000	43 775-	87.55-
70620000 Ventes Prestations UE	61 000		61 000	
70800000 Produits des activités annexes		42 737	42 737-	100.00-
Chiffre d'affaires NET	67 225	92 737	25 512-	27.51-
REPRISES SUR DEPRECIATIONS, PROV. (ET AMORT.), TRANSF.DE CHARGES	80 757		80 757	
78110000 Reprise dépréciations immos in	26 039		26 039	
78173000 Reprise provision / stocks	54 717		54 717	
AUTRES PRODUITS	19 370	250	19 119	NS
75800000 Indemnités et autres produits	2 491	250	2 240	895.37
75840000 Dégrèvements d'impôts	16 879		16 879	
Total des Produits d'exploitation	167 351	92 987	74 364	79.97
VARIATION DE STOCK (MATIERES PREMIERES ET AUTRES APPROVISIONNEM.)	54 717		54 717	
60310000 Variation de stocks de MP	54 717		54 717	
AUTRES ACHATS ET CHARGES EXTERNES	250 385	925 509	675 124-	72.95-
60400000 Achats d'études et prestations	48 154	3 109	45 045	NS
60400021 Achats prestations dps		81 480-	81 480	100.00
60430000 Management fees OTT Héritage		10 000	10 000-	100.00-
60440000 Management fees Ott Ventures		72 000	72 000-	100.00-
60450000 Management fees Kenni Capital		72 000	72 000-	100.00-
60460000 Management Fees O&T Partners		25 000	25 000-	100.00-
60611000 Fournitures électricité		1 547-	1 547	100.00
60630000 Fournitures d'entretien et de	39		39	
60640000 Fournitures administratives	0	426	426-	99.91-
60980000 RRR accordés	4 354-	20 173-	15 819	78.42
61120000 Sous-traitance informatique	525	629	104-	16.51-
61220000 Crédit bail matériel info.	17 137	9 662	7 475	77.37
61321000 Loyer Workshop TRL39	9 000		9 000	
61324100 Location stockage materiel		6 500	6 500-	100.00-
61324200 Location stockage serveur		5 599	5 599-	100.00-
61329000 Location Aeroport Cannes locau	2 643-		2 643-	
61350020 Abonnement camera		66-	66	100.00
61350025 Location dae sigfox locam	66	692	626-	90.45-
61351000 Locations de matériel de trans	3 575	21 463	17 888-	83.34-
61352000 Locations copieurs	35	540	505-	93.52-
61353000 Location sage et hébergement	3 249	2 199-	5 448	247.74
61520000 Entre&réparat. bien immobier		11 640	11 640-	100.00-
61552000 Entretien du matériel de trans	22 180	4 101	18 079	440.80
61563000 Maintenance informatique		5 788	5 788-	100.00-
61565000 Télésurveillance		4 069	4 069-	100.00-
61600000 Assurance divers		349	349-	100.00-
61612000 Assurance bris de machine	6 445		6 445	
61615000 Assurance parc véhicules	158	990	832-	84.03-
61820000 Domiciliation	760		760	
62240000 Commissions d'engagement		375 752	375 752-	100.00-
62261100 Honoraires expert comptable	16 855	66 769	49 914-	74.76-
62261300 Honoraires cac	10 300	17 000	6 700-	39.41-
62262100 Honoraires juridiques - dt soc		2 900	2 900-	100.00-
62262300 Honoraires juridiques - ponctu	81 846	134 268	52 422-	39.04-

DETAIL COMPTE DE RESULTAT

	Exercice N 30/06/2025 6	Exercice N-1 30/06/2024 6	Ecart N / N-1 Euros	%
62264000 Honoraires consultants	5 000	53 701	48 701-	90.69-
62265000 Honoraires remuneration fiduci		23 188	23 188-	100.00-
62265200 Honoraires aelium	300	22 145	21 845-	98.65-
62265500 Honoraires de traduction		1 167	1 167-	100.00-
62265600 Honoraires propriete intellect	323		323	
62265700 Honoraires veille financiere	1 000	10 333-	11 333	109.68
62267000 Honoraires communication finan		900-	900	100.00
62270000 Frais d'actes et de contentieu	10 410	7 721	2 690	34.84
62300000 Publicité	1 463	3 263	1 800-	55.17-
62310000 Annonces et insertions	1 620	4 803	3 183-	66.27-
62410000 Transports sur achats		1 181	1 181-	100.00-
62510000 Frais rest&hotels delta drone	1 155	2 561	1 405-	54.89-
62520000 Frais déplacement delta drône	118		118	
62550000 Frais de déménagement	4 840	17 310	12 470-	72.04-
62570000 Réceptions	45		45	
62600000 Frais postaux	59	1 214	1 156-	95.17-
62610000 Frais de télécommunication		2 296	2 296-	100.00-
62710000 Frais sur titres	6 576		6 576	
62780000 Autres frais et commissions su	4 147	50 366	46 219-	91.77-
62825000 Frais de gestion divers		46	46-	100.00-
IMPOTS, TAXES ET VERSEMENTS ASSIMILES	67	3 884	3 817-	98.27-
63511000 Cfe	67	7 706	7 639-	99.13-
63514000 Taxe sur les véhicules des soc		3 822-	3 822	100.00
SALAIRES ET TRAITEMENTS		22 613	22 613-	100.00-
64140000 Indemnités et avantages divers		22 613	22 613-	100.00-
CHARGES SOCIALES		7 342-	7 342	100.00
64535000 Caisse de prevoyance		556	556-	100.00-
64584000 Charges sociales sur jetons de		10 000-	10 000	100.00
64750000 Médecine du travail pharmacie		2 102	2 102-	100.00-
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS SUR IMMOBILISATIONS	27 148	36 273	9 125-	25.16-
68111000 Dap immos. incorporelles	27 148	26 248	900	3.43
68112000 Dap immos. corporelles		10 025	10 025-	100.00-
DOTATIONS AUX DEPRECIATIONS SUR ACTIF CIRCULANT		229 168	229 168-	100.00-
68174000 Dépréciation des créances		229 168	229 168-	100.00-
AUTRES CHARGES	42 793	49 243-	92 035	186.90
65100000 Redevances pour brevets, licen	551	50	501	NS
65300000 Jetons de présence	31 500	50 000-	81 500	163.00
65400000 Pertes sur créances irrécouvra	8 778		8 778	
65800000 Pénalités et autres charges	1 826	707	1 119	158.24
65820000 Pénalités, amendes fiscales et	138		138	
Total des Charges d'exploitation	375 110	1 160 862	785 753-	67.69-
Résultat d'exploitation	207 758-	1 067 875-	860 117	80.54
AUTRES INTERETS ET PRODUITS ASSIMILES	8 764	9 779	1 015-	10.38-
76800000 Autres produits financiers	8 764	9 779	1 015-	10.38-

DETAIL COMPTE DE RESULTAT

	Exercice N 30/06/2025 6	Exercice N-1 30/06/2024 6	Ecart N / N-1 Euros	%
REPRISES SUR DEPRECIATIONS ET PROVISIONS, TRANSFERTS DE CHARGES	831 518	746 031	85 487	11.46
78662000 Reprise dépréciation titres	649 093	250 000	399 093	159.64
78662200 Reprise depré créances ratt.	181 999	496 031	314 031-	63.31-
78665000 Reprise provisions sur VMP	426		426	
DIFFERENCES POSITIVES DE CHANGE	7 738	61 439	53 700-	87.40-
76600000 Gains de change	7 738	61 439	53 700-	87.40-
PRODUITS NETS SUR CESSIONS DE VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT	208 007		208 007	
76700000 Produits nets sur cessions de	37 697		37 697	
76730000 Produits nets / cessions VMP	170 310		170 310	
Total des Produits financiers	1 056 027	817 248	238 779	29.22
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS, DEPRECIATIONS ET PROVISIONS	2 778	2 426 455	2 423 677-	99.89-
68610000 Amort. prime remboursement	2 778		2 778	
68662026 Dépréciation titres TD SAS		2 000 000	2 000 000-	100.00-
68662040 Dépréciation titres Aero41		421 408	421 408-	100.00-
68662306 Dépréciation titres Polidrone		5 002	5 002-	100.00-
68665000 Valeurs mobilières de placemen		45	45-	100.00-
INTERETS ET CHARGES ASSIMILEES	90 894	385 302	294 408-	76.41-
66116000 Intérêts des emprunts et dette	4 598-	1 121	5 719-	510.17-
66116001 Intérêts des emprunts obligata	43 175	237 840	194 665-	81.85-
66150000 Charge d'intérêts des C/ct	51 891	8 853	43 038	486.11
66151000 Charges d'interets fiducie		131 922	131 922-	100.00-
66180000 Intérêts des autres dettes		5 565	5 565-	100.00-
66800000 Autres charges financières	426		426	
DIFFERENCES NEGATIVES DE CHANGE	332	97	235	242.71
66600000 Pertes de change	332	97	235	242.71
CHARGES NETTES SUR CESSIONS DE VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT	884 335		884 335	
66700000 Charges/cession d'éléments fin	871 092		871 092	
66730000 Charges nettes / cessions VMP	13 242		13 242	
Total des Charges financières	978 338	2 811 853	1 833 515-	65.21-
Résultat financier	77 689	1 994 605-	2 072 294	103.89
Résultat courant avant impôts	130 070-	3 062 480-	2 932 410	95.75
REPRISES SUR DEPRECIATIONS ET PROVISIONS, TRANSFERTS DE CHARGES		66 119	66 119-	100.00-
78710000 Reprise provis exceptionnelles		26 039	26 039-	100.00-
78750000 Reprise provision pour litiges		40 080	40 080-	100.00-
Total des Produits exceptionnels		66 119	66 119-	100.00-
CHARGES EXCEPTIONNELLES SUR OPERATIONS DE GESTION		71 593	71 593-	100.00-
67120000 Pénalités, amendes fiscales et		31 022	31 022-	100.00-
67180000 Autres charges exceptionnelles		40 571	40 571-	100.00-

DETAIL COMPTE DE RESULTAT

	Exercice N 30/06/2025 6	Exercice N-1 30/06/2024 6	Ecart N / N-1 Euros	%
CHARGES EXCEPTIONNELLES SUR OPERATIONS EN CAPITAL		641 584	641 584-	100.00-
67500000 Valeurs compt. éléments actif		641 584	641 584-	100.00-
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS, DEPRECIATIONS ET PROVISIONS		604 538	604 538-	100.00-
68730000 Provision pour dépré. stocks		604 538	604 538-	100.00-
Total des Charges exceptionnelles		1 317 715	1 317 715-	100.00-
Résultat exceptionnel		1 251 595-	1 251 595	100.00
IMPOTS SUR LES BENEFICES	10 674	32 661	21 987-	67.32-
69510000 Impôts dus en france	10 674	32 661	21 987-	67.32-
Total des produits	1 223 378	976 355	247 023	25.30
Total des charges	1 364 122	5 323 091	3 958 969-	74.37-
Bénéfice ou perte (Produits - Charges)	140 744-	4 346 736-	4 205 992	96.76

11. Dilutive transactions

In 2024 Tonner Drones has ended all variable price instruments that were issued by former management.

2025

The unlisted warrants will be convertible from the date of the debt restructuring in October 2024. All details were published in the press release dated October 25, 2024.
https://tonnerdrones.com/wp-content/uploads/2024/10/ENG_Tonner-Drones-substantially-lowers-debt-interest-rate-1.pdf
In total, 207,552,200 shares can be issued at €0.0125 each. This would allow the repayment of 75% of this debt instrument and generate up to €1,297,200 in cash.
The CEO could acquire 45,468,000 shares, thus strengthening his stake in Tonner Drones to 65,468,000 shares.

- On March 6, 7 and 10, 2025, Tonner Drones received requests from bond and warrant holders to convert 60,056,000 warrants into shares. This resulted in the issuance of 90,084,000 shares at €0.0125 (par value). €1,126,050 was received by the company. The share capital increased from €3,039,111.08 to €4,165,161.08, with a total of 333,212,886 shares outstanding.
- On March 12 and 14, Tonner Drones received requests for the conversion of 16,000,000 and 8,000,000 warrants into shares from bond and warrant holders. This resulted in the issuance of 36,000,000 shares at €0.0125 (par value). €450,000 was paid into the company. The share capital was increased to €4,615,161.08, with a total of 369,212,886 shares outstanding.
- On May 15, 2025, 45,468,000 new shares were issued following the exercise of 30,312,000 unlisted warrants by CEO van den Ouden. This exercise increased the number of shares in the company's capital from 448,314,348 to 493,772,348 and the share capital from €5,603,929.35 to €6,172,279.35.
- On May 30, 2025, 36,000,000 new shares were issued following the exercise of 24,000,000 unlisted warrants. This exercise increased the number of shares in the company's capital from 493,772,348 to 529,772,348 and the share capital from €6,172,279.35 to €6,622,279.35.

Following the exercise of the unlisted warrants, the company is now more likely to achieve a quorum at the annual general meeting. All unlisted share purchase warrants have now been exercised. A total of €2,144,400 has been transferred to the company.

Tonner Drones BSA (FR001400RIB4)
Tonner Drones offered free BSA (Bonus Share Certificates) to all its shareholders. These BSA certificates allow shareholders to finance the company themselves, without external investors.
With 3 BSA certificates, 2 new shares can be purchased for €0.0125 each (with a minimum conversion of 135,000 BSA).
https://tonnerdrones.com/wp-content/uploads/2024/07/CP_Attribution_BSA_TonnerDrones_FR_VF.pdf
The table below shows the evolution of the number of BSA certificates and the number of shares issued.

Ce tableau est mis à jour jusqu'au 02/09/2025.

BSA TONNER DRONES FR001400RIB4				
PERIODE	Nb de dépôts	Virement net à la société	Total actions demandées	Total BSA exercés
01/08 au 30/08/2024	2	9.129,40 €	730.352	1.095.528
01/09 au 17/09/2024	5	161.863,88 €	12.949.110	19.423.665
17/09 au 30/09/2024	0	0,00 €	0	0
01/10 au 31/10/2024	0	0,00 €	0	0
01/11 au 30/11/2024	0	0,00 €	0	0
01/12 au 31/12/2024	1	32.675,00 €	2.614.000	3.921.000
01/03 au 17/03/2025	14	942.940,83 €	75.435.266	113.152.899
18/03 au 31/03/2025	6	24.275,80 €	1.942.064	2.913.096
01/04 au 30/04/2025	3	21.551,65 €	1.724.132	2.586.198
01/05 au 31/05/2025	2	12.500,00 €	1.000.000	1.500.000
01/06 au 30/06/2025	3	26.125,00 €	2.090.000	3.135.000
01/07 au 31/07/2025	11	132.341,65 €	10.587.332	15.880.998
01/08 AU 31/08/2025	3	3.976,78 €	318.142	477.213
	50	1.367.379,98 €	109.390.398	164.085.597

Structure du capital

Dernière mise à jour (aucun changement après cela)	02/09/2025
nombre d'actions	543.777.822
valeur nominal	€0,0125
Capital social	€6.797.322,78
Montant restant des BSA cotés (qui ont été émis à tous les actionnaires en août 2024) Ratio: 3 BSA for 2 actions.	62.340.119
Montant restant des BSA non cotés. Ratio: 2 BSA for 3 actions.	0

12. Prosecutions and litigations

In the normal course of its business, and particularly due to the change in governance that occurred in 2024, TR remains involved in various legal disputes with third parties. Provisions have been made for these pending litigations (i) when there is a legal or contractual obligation to a third party at the balance sheet date, (ii) when it is probable that an outflow of resources without any offsetting inflow will be required to settle that obligation, and (iii) when the amount of that outflow can be reliably estimated. Accordingly, a provision of €120,000 has been made for the amounts still in dispute at the balance sheet date of the 2024 financial year. TR considers this amount to be adequate, given the current status of the litigations, and, given the nature of the ongoing disputes, any additional costs not covered by this provision should not impact the continuity of the business or alter the strategy defined by management. For the year ending December 31, 2024, the main ongoing proceedings concern legal disputes between (i) TR and certain shareholders, including the former management team, and (ii) other disputes related to claims from former employees.

13. Risks

Facteurs d'incertitudes

La société TONNER DRONES (ex. DELTA DRONE) était dans une situation de prospection et de redéploiement de ses activités.

Facteurs de risques

La Société a procédé à une revue des risques qui pourraient avoir un effet défavorable significatif sur son activité, sa situation financière ou ses résultats, et considère qu'il n'y a pas d'autres risques significatifs hormis ceux présentés.

L'attention des investisseurs est toutefois attirée sur le fait que la liste des risques et incertitudes décrits dans le rapport financier n'est pas exhaustive.

D'autres risques ou incertitudes inconnus ou dont la réalisation n'est pas considérée par la Société, à la date du rapport financier annuel, comme susceptible d'avoir un effet défavorable significatif sur la Société, son activité, sa situation financière, ses résultats ou ses perspectives, peuvent exister ou pourraient devenir des facteurs importants susceptibles d'avoir un effet défavorable significatif sur la Société, son activité, sa situation financière, ses résultats, son développement ou ses perspectives.

a. Risques liés à l'environnement concurrentiel

Dans le cadre de son redéploiement, du développement du concept TONNER DRONES, et de la poursuite corrélative de son exploitation, la Société est soumise à une forte pression concurrentielle compte tenu en particulier de la présence sur ce marché d'autres acteurs. Cette concurrence peut affecter la part de marché et la rentabilité de l'entreprise. De plus, il existe un risque lié aux pratiques anti-concurrentielles qui pourrait nuire à la position de TONNER DRONES sur le marché.

b. Risques de liquidité - Perte des capitaux propres

La stratégie de TONNER DRONES dépend de sa capacité à mobiliser des ressources financières, soit sous la forme d'emprunts, soit sous la forme de capitaux propres, afin de financer la construction de la plateforme et ses projets futurs, la reconstitution de ses capitaux propres ainsi que son activité courante.

Il est possible, en cas par exemple d'événements de crise internationale affectant les marchés financiers, que la Société ne dispose pas à un moment de l'accès souhaité aux liquidités dont elle aurait besoin pour de nouvelles acquisitions ou lors de la mise en place du nouveau projet de développement et de restructuration, et ait ainsi des difficultés à mobiliser les fonds nécessaires ou à les obtenir à des conditions intéressantes.

Divers conflits font actuellement rage dans le monde. La situation en Ukraine et en Russie, en particulier, est préoccupante pour la stabilité mondiale et ses conséquences économiques en Europe. Bien qu'il n'y ait pas de risques commerciaux immédiats pour l'instant, Tonner Drones sera exposé à ces problèmes généraux.

c. Risque de contrepartie

Le risque de contrepartie désigne le risque que la contrepartie ne soit pas en mesure d'exécuter ses obligations financières selon les termes du contrat ou de la transaction à laquelle elle participe ; le risque de contrepartie concerne les créances clients, les autres créances liées à l'activité.

d. Risque sur actions propres

Une entreprise peut décider de racheter ses actions propres. Une entreprise rachète dès lors des actions qui sont détenues par les actionnaires. Ces actionnaires reçoivent donc de l'argent et en échange, l'organisation reçoit les actions. La conséquence est que le flux en provenance de la trésorerie diminue pour les actionnaires restants. En revanche, le nombre d'actions émises qui est réduit, augmente l'intérêt dans la société des actionnaires restants.

Cette opération crée toute une série d'opportunités mais elle comporte aussi des risques. En fonction du prix et de la situation, le rachat d'actions propres peut faire gonfler la valeur ou au contraire entraîner une diminution de la valeur de l'entreprise.

e. Risque de dilution des actionnaires

Il est important pour l'investisseur d'évaluer le risque de dilution. En effet, la dilution peut avoir un impact majeur sur l'investissement.

La dilution se produit lorsqu'une entreprise émet de nouvelles actions ou lorsque les actionnaires existants convertissent leurs actions en actions. Cela augmente le nombre d'actions en circulation et dilue donc la valeur de chaque action individuelle.

Par exemple, si l'investisseur possède 100 actions de la société XYZ et qu'il y a 1 000 actions en circulation. Si la société émet 100 nouvelles actions, il y aura désormais 1 100 actions en circulation. La

participation n'a pas changé, mais désormais chacune des actions de l'investisseur vaut 1/11ème de l'entreprise, au lieu de 1/10ème.

La dilution peut également se produire lorsque les salariés exercent leurs options d'achat d'actions ou lorsque la dette convertible est convertie en actions.

Il existe différentes manières de mesurer la dilution. Le plus courant consiste à examiner le nombre d'actions entièrement dilué. Cela comprend toutes les actions qui pourraient être émises, y compris celles qui ne sont pas encore émises mais qui pourraient l'être dans le futur.

Par exemple, si une entreprise a 1 000 actions en circulation et 100 options d'achat d'actions pouvant être exercées, le nombre d'actions entièrement dilué serait de 1 100.

Une autre façon de mesurer la dilution consiste à examiner le nombre d'actions pro forma. Cela inclut toutes les actions qui seront émises dans le futur, en supposant que toutes les options soient exercées et que toutes les dettes convertibles soient converties en actions.

Par exemple, si une entreprise a 1 000 actions en circulation et 100 options d'achat d'actions pouvant être exercées, le nombre d'actions pro forma serait de 1 200.

La dernière façon de mesurer la dilution consiste à examiner le bénéfice par action entièrement dilué. Celui-ci prend en compte toutes les actions qui pourraient être émises à l'avenir et les divise par le bénéfice de l'entreprise.

Par exemple, si une entreprise a 1 000 actions en circulation et 100 options d'achat d'actions pouvant être exercées, et que l'entreprise a gagné 10 millions de dollars l'année dernière, le bénéfice par action entièrement dilué serait de 9,09 €.

La dilution peut avoir un impact majeur sur l'investissement car elle réduit la valeur des actions.
Lors de l'évaluation d'une entreprise, il est important d'examiner le nombre d'actions entièrement dilué et le bénéfice par action entièrement dilué.

f. Risque de volatilité et de liquidité des actions de la Société

La volatilité, autrement dit l'amplitude des évolutions des cours à la hausse et à la baisse, est le risque principal d'un investissement en actions.

L'investisseur est soumis :

- ✓ aux fluctuations du marché dans sa globalité ;
- ✓ aux aléas liés à la propre activité de l'entreprise (difficultés économiques, problèmes de gouvernance, marché concurrentiel, etc.).

La stratégie de la Société dépend de sa capacité à mobiliser des ressources financières, soit sous la forme d'emprunts, soit sous la forme de capitaux propres ou sous la forme de crédits « Impôt

Recherche », afin de financer son exploitation, la construction de la plateforme et ses projets futurs, la reconstitution de ses capitaux propres ainsi que son activité courante.

Il est possible, en cas par exemple d'événements affectant le marché du drone ou de crise internationale affectant les marchés financiers, que la Société connaisse des périodes d'incertitudes sur la poursuite d'exploitation si elle ne dispose pas à un moment de l'accès souhaité aux liquidités dont elle aurait besoin pour de nouvelles acquisitions ou lors de la mise en place du nouveau projet de développement et de restructuration et ait ainsi des difficultés à mobiliser les fonds nécessaires ou à les obtenir à des conditions intéressantes.

g. Risque relatif à l'évolution du cours de bourse

L'environnement économique et politique est fortement susceptible d'influencer le cours des actions cotées sur les marchés financiers.

En effet, le cours des actions est en grande partie déterminé par les perspectives de profits futurs des sociétés cotées anticipées par les investisseurs.

Or, si l'environnement économique se dégrade, ou si la situation géopolitique est marquée par l'apparition soudaine de tensions internationales, les perspectives de profits vont en être affectées et les investisseurs vont revoir à la baisse leur espérance de gains sur les marchés actions, ce qui va les amener à vendre une partie de leurs titres pour replacer leurs fonds sur des supports moins risqués comme les obligations souveraines ou l'or, provoquant ainsi une chute générale des cours des actions. L'évolution des taux d'intérêt, fonction de la politique des autorités monétaires a une influence sur les marchés boursiers.

L'investisseur doit donc être bien conscient lorsqu'il achète des titres, ou des parts d'OPCVM actions, qu'il court un risque de perte d'une partie de sa mise de fonds initiale si l'évolution des cours des actions n'est pas favorable.

h. Risque de diminution de la valeur nominale de l'action

La réduction de capital par réduction de la valeur nominale des actions est une technique de restructuration financière par laquelle l'entreprise va faire baisser la valeur de chacune des actions en circulation, sans modifier leur nombre.

Cette opération ne change pas le nombre total d'actions en circulation, mais réduit la valeur de chaque action.

Cette démarche est souvent adoptée en particulier lorsque le capital social déclaré est disproportionné par rapport aux fonds propres réels de l'entreprise ou aux besoins actuels. En réduisant la valeur nominale, l'entreprise aligne mieux son capital social sur sa situation financière réelle.

Une telle réduction peut également être utilisée pour compenser des pertes enregistrées par

l'entreprise et qui ne peuvent pas être compensées par des réserves. Cela peut aider à améliorer les ratios financiers de l'entreprise et à présenter une image financière plus réaliste aux investisseurs et aux créanciers.

Cette opération n'affecte pas directement la valeur de marché des actions ni la richesse des actionnaires, car elle ne modifie pas la capitalisation boursière de l'entreprise.

Cependant, elle peut avoir un impact psychologique sur les investisseurs et influencer leur perception de la santé financière de l'entreprise et donc avoir un impact sur le cours de l'action.

i. Risques de marché

- ✓ Fluctuations du marché boursier.
- ✓ Ralentissements économiques affectant les dépenses de consommation et la demande.
- ✓ Variations des taux d'intérêt qui ont un impact sur les coûts d'emprunt.

j. Risques liés à l'industrie

- ✓ Pressions concurrentielles et volatilité des parts de marché.
- ✓ Progrès technologiques affectant la pertinence des produits ou des services.
- ✓ Les changements réglementaires ayant un impact sur les activités du secteur.

k. Risques liés aux contrôles fiscaux

- ✓ Contrôles fiscaux diligentés par l'administration pouvant entraîner des ajustements significatifs des déclarations fiscales de l'entreprise, ce qui pourrait affecter sa situation financière

l. Risques opérationnels

- ✓ Perturbations de la chaîne d'approvisionnement.
- ✓ Dépendance à l'égard de fournisseurs ou de clients clés.
- ✓ Risque qu'un fournisseur clé soit impliqué dans des pratiques de corruption ou des violations des principes de responsabilité sociale des entreprises (RSE), ce qui pourrait avoir des répercussions négatives sur la réputation et les opérations de TONNER DRONES.
- ✓ Risques d'interruption des activités, y compris les catastrophes naturelles ou les cyberattaques.

m. Risques financiers

- ✓ Titres de créance et risques de crédit.
- ✓ Fluctuations des taux de change pour les opérations internationales.
- ✓ Risques de liquidité et contraintes potentielles de flux de trésorerie.
- ✓

n. Risques juridiques et réglementaires

- ✓ Risques de litiges et procédures judiciaires.
- ✓ Respect des réglementations et des lois en constante évolution.
- ✓ Changements dans la législation fiscale ayant un impact sur la performance financière.

o. Risques liés aux évolutions de la réglementation applicable aux drones

- ✓ Changement dans les réglementations strictes en matière de sécurité, de confidentialité et d'utilisation de l'espace aérien pouvant affecter la capacité de l'entreprise à opérer efficacement et à se conformer aux normes légales et réglementaires.

p. Risques stratégiques

- ✓ Exécution d'initiatives stratégiques et de fusions/acquisitions.
- ✓ Dépendance à l'égard du personnel clé et planification de la relève.
- ✓ Défaut d'innovation ou d'adaptation aux tendances du marché.

q. Risques liés à la propriété intellectuelle

- ✓ Protection et application des droits de propriété intellectuelle.
- ✓ Risques liés à d'éventuelles plaintes pour violation des droits de propriété intellectuelle.

r. Risques environnementaux et sociaux

- ✓ Impact sur l'environnement et questions de durabilité.
- ✓ Responsabilité sociale et gestion de la réputation.

s. Risques technologiques et liés à la cybersécurité

- ✓ Violations de données et menaces pour la sécurité de l'information.
- ✓ Risques liés à la dépendance à l'égard de la technologie pour les opérations commerciales.
- ✓ Vulnérabilité aux cyberattaques, aux interférences et aux pannes techniques. Ces incidents peuvent compromettre la sécurité des opérations et entraîner des pertes financières et de réputation.
- ✓ Le secteur des drones logistiques évolue rapidement avec des avancées technologiques constantes. L'incapacité à suivre ces évolutions ou à intégrer de nouvelles technologies peut entraîner une perte de compétitivité.

t. Risques mondiaux et géopolitiques

- ✓ Instabilité politique et tensions géopolitiques.
- ✓ Risques économiques associés à des pays ou régions spécifiques.

u. Risques liés aux prix des matières premières

- ✓ Exposition aux fluctuations des prix des matières premières.
- ✓ Dépendance à l'égard de matières premières spécifiques.

Les composants des drones, tels que les batteries et les matériaux composites, sont soumis à des fluctuations de prix sur le marché mondial. Une augmentation des coûts des matières premières peut affecter la rentabilité de l'entreprise.

5.1 Dispositif et description des procédures de contrôle interne

Les opérations concourant à l'exercice de l'activité sociale de la Société comme à leur traduction dans les comptes sont vérifiées, avec pour objectif général de respecter ou faire respecter les lois,

règlements et normes en vigueur, et de mettre tout en œuvre pour éviter la survenance de sinistres susceptibles de mettre en cause la pérennité de la Société.

Le dispositif de contrôle et de suivi vise à couvrir les principaux risques identifiés ainsi qu'à définir les pistes d'améliorations des procédures de contrôle interne, étant précisé qu'aucune procédure de contrôle liée à la protection des actifs, à la gestion locative et commerciale des actifs n'est identifiée dans la mesure où la Société n'a plus d'actif immobilier.

Il est également à noter que la taille de l'entreprise est très petite pour le moment. Il n'existe donc pas actuellement d'organisation ni de procédures de contrôle complètes.

a. Procédures de contrôle interne liées aux risques financiers

Toute question relevant de ce domaine est systématiquement examinée par le Président et le Directeur Général qui fait un point régulier sur la gestion de la trésorerie et les besoins de financement. La Société étant toujours au 31 Decembre 2024 en perte de ses capitaux propres, il conviendrait de procéderà la reconstitution de ces derniers dans les plus brefs délais.

b. Procédures de contrôle interne liées aux risques juridiques et contentieux

Les risques juridiques sont suivis au sein du Conseil d'administration qui s'assure du bon respect de la réglementation applicable à l'activité de la Société.

c. Procédures de contrôle interne relatives à l'élaboration de l'information financière et comptable

Les données comptables liées à l'activité de la Société sont transmises par des cabinets spécialisés. Il en est de même pour les informations relatives au traitement des salaires et des déclarations sociales et fiscales y afférent puis enregistrées en comptabilité.

L'information financière et comptable est ensuite vérifiée par les Commissaires aux Comptes.

14. NOTE. Règles et méthodes comptables

Les comptes semi annuels sont établis conformément aux règlements ANC n°2018-07 et n°2016-07 modifiant le règlement ANC 2014-03 relatif au plan comptable général, dans le respect du principe de prudence et conformément aux hypothèses de base :

- continuité de l'exploitation,
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- indépendance des exercices,

Donnant une image fidèle du patrimoine de la société.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

Les méthodes d'évaluation et de présentation des comptes annuels retenues pour cet exercice n'ont pas été modifiées par rapport à l'exercice précédent.

Les éléments de l'annexe sont présentés en euros sauf indication.

a. Immobilisations incorporelles et corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires, hors frais d'acquisition des immobilisations) ou à leur coût de production.

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire ou dégressif en fonction de la durée de vie prévue :

Matériel de bureau et informatique	3 ans
Mobilier	10 ans

Les éléments non amortissables de l'actif immobilisé sont inscrits pour leur valeur brute constituée par le coût d'achat hors frais accessoires. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.
Dans ce rapport, il a été décidé d'amortir entièrement une grande partie du stock et des actifs.

b. Immobilisations financières et valeurs mobilières de placement

La valeur brute est constituée par le coût d'achat hors frais accessoires. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une dépréciation est constatée pour le montant de la différence.

c. Créances et dettes

Les créances et les dettes ont été évaluées pour leur valeur nominale.

Les créances ont, le cas échéant, été dépréciées par voie de provision pour tenir compte des difficultés de recouvrement auxquelles elles étaient susceptibles de donner lieu.

d. Provision pour risques et charges

La Société (TONNER DRONES) ne comptabilise pas le montant de ses engagements de départ en retraite, compte tenu du caractère non significatif.