

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL  
GROUPE COGELEC

30 JUIN 2019



## **SOMMAIRE**

<b>1. COMPTES CONSOLIDES RESUMES SELON LES NORMES IFRS AU 30 JUIN 2019 .....</b>	<b>4</b>
<b>1.1 BILAN CONSOLIDE .....</b>	<b>5</b>
1.1.1 ACTIF .....	5
1.1.2 PASSIF .....	5
<b>1.2 COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE .....</b>	<b>6</b>
<b>1.3 ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL .....</b>	<b>6</b>
<b>1.4 TABLEAU DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES .....</b>	<b>7</b>
<b>1.5 TABLEAU CONSOLIDE DES FLUX DE TRESORERIE .....</b>	<b>8</b>
<b>2. NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES .....</b>	<b>9</b>
NOTE 1. PRESENTATION DE L'ACTIVITE ET DES EVENEMENTS IMPORTANTS .....	9
NOTE 2. PRINCIPES, REGLES ET METHODES COMPTABLES .....	11
NOTE 3. DETAIL DE L'ETAT DE SITUATION FINANCIERE .....	15
NOTE 4. INFORMATIONS SUR LE COMPTE DE RESULTAT .....	25
NOTE 5. ENGAGEMENTS HORS BILAN .....	30
NOTE 6. AUTRES INFORMATIONS .....	31
<b>2. RAPPORTS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES .....</b>	<b>32</b>
<b>2.1 RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE .....</b>	<b>33</b>
2.1.1 CONCLUSION SUR LES COMPTES .....	33
2.1.2 VERIFICATION SPECIFIQUE .....	34

## À PROPOS DE COGELEC

COGELEC est un fabricant français d'interphones téléphoniques et de solutions de contrôle d'accès dans l'habitat collectif et individuel.

COGELEC est en phase de croissance à l'international. Après avoir créé sa filiale INTRATONE GMBH en Allemagne fin 2017, la société a créé une filiale INTRATONE UK en Angleterre à la fin du 1<sup>er</sup> semestre 2018 et une autre filiale INTRATONE BV fin 2018. Ces sociétés ont été créées dans le but de faciliter la commercialisation des produits INTRATONE à l'international. Elles sont pour le moment en phase de lancement et ont généré 3.2 M€ de pertes sur le premier semestre 2019 contre 0.6 M€ sur le premier semestre 2018.

COGELEC a réalisé un chiffre d'affaires de 19M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2019. Avec le déploiement de nouvelles filiales à l'international, ce chiffre d'affaires est amené à progresser de manière importante dans les années à venir.

## ATTESTATION DU RESPONSABLE

*« J'atteste, à ma connaissance, que les comptes consolidés résumés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes semestriels, des principales transactions entre parties liées et qu'il décrit les principaux risques et les principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice. »*

Le 30 Septembre 2019  
Monsieur Roger LECLERC  
Président Directeur  
Général

# 1. COMPTES CONSOLIDES RESUMES SELON LES NORMES IFRS AU 30 JUIN 2019

## 1.1 BILAN CONSOLIDE

### 1.1.1 ACTIF

En milliers d'euros	Notes	30/06/2019	31/12/2018
Immobilisations incorporelles	2.3.1	7 811	7 387
Immobilisations corporelles	2.3.2	8 052	6 104
Autres actifs financiers	2.3.3	259	255
Autres actifs non courants	2.3.4	3 793	3 510
Actifs d'impôts non courants	2.4.8		
<b>TOTAL ACTIF NON COURANT</b>		<b>19 915</b>	<b>17 256</b>
Stocks et en-cours	2.3.5	11 012	8 349
Créances clients et comptes rattachés	2.3.6	9 284	8 978
Autres actifs courants	2.3.7	2 225	1 725
Actifs d'impôts courants			787
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2.3.8	14 863	16 358
<b>TOTAL ACTIF COURANT</b>		<b>37 384</b>	<b>36 198</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>57 299</b>	<b>53 453</b>

### 1.1.2 PASSIF

En milliers d'euros	Notes	30/06/2019	31/12/2018
Capital Social	1.4 et 2.3.9	4 004	4 004
Primes d'émission	1.4	18 551	18 551
Autres éléments du résultat global	1.4	-53	4
Réserves consolidées part du groupe	1.4	-3 316	-2 005
Résultat consolidé part du groupe	1.4	-1 411	-1 064
<b>Capitaux propres part du groupe</b>	<b>1.4</b>	<b>17 776</b>	<b>19 490</b>
Réserves consolidées part des minoritaires			
Résultat consolidé part des minoritaires			
<b>Capitaux propres part des minoritaires</b>			
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>		<b>17 776</b>	<b>19 490</b>
Emprunts et dettes financières	2.3.10	6 194	5 950
Provisions pour engagement de retraite	2.3.11	476	396
Autres provisions à long terme	2.3.11	940	871
Autres passifs non courants	2.3.12.1	18 297	16 214
Passifs d'impôts non courants	2.4.8	162	57
<b>TOTAL PASSIF NON COURANT</b>		<b>26 069</b>	<b>23 487</b>
Emprunts et dettes financières	2.3.10	2 463	2 006
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	2.3.12.2	4 280	2 952
Autres passifs courant	2.3.12.3	6 320	5 517
Passifs d'impôts courant		392	
<b>TOTAL PASSIF COURANT</b>		<b>13 454</b>	<b>10 476</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>57 299</b>	<b>53 453</b>

## 1.2 COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

En milliers d'euros	Notes	30/06/2019	30/06/2018
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	2.4.1.1	<b>19 005</b>	<b>15 687</b>
Autres produits de l'activité		2	2
Achats consommés	2.4.2	-8 038	-6 893
Charges de personnel	2.4.3	-7 000	-4 400
Charges externes	2.4.4	-3 840	-2 986
Impôts et taxes		-294	-184
Dotations/ Reprises amortissements	2.3.1 et 2.3.2	-1 424	-868
Dotations/ Reprises provisions et dépréciations		-69	-290
Variation des stocks de produits en cours et produits finis	2.3.5 et 2.4.1.2	1 010	912
Autres produits et charges opérationnels courants	2.4.5	180	119
<b>RESULTAT OPERATIONNEL COURANT</b>		<b>-467</b>	<b>1 099</b>
Autres produits et charges opérationnelles	2.4.6	13	-395
<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>		<b>-454</b>	<b>704</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		15	2
Coût de l'endettement financier brut		-124	-154
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	2.4.7.1	<b>-109</b>	<b>-152</b>
Autres produits et charges financières	2.4.7.2	29	1
Charges d'impôt		-877	-520
Quote-part de résultat des autres sociétés mises en équivalence			
<b>RESULTAT NET D'IMPOTS DES ACTIVITES MAINTENUES</b>		<b>-1 411</b>	<b>33</b>
Résultat des activités non maintenues			
Charge d'impôt relative aux activités non maintenues			
Résultat net des activités non maintenues			
<b>RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>		<b>-1 411</b>	<b>33</b>
Part du groupe		-1 411	33
Part des minoritaires			
<b>RESULTAT NET DE BASE PAR ACTION</b>	2.4.9	<b>-0,1586</b>	<b>0,0106</b>
<b>RESULTAT NET DILUE PAR ACTION</b>	2.4.9	<b>-0,1586</b>	<b>0,0106</b>

## 1.3 ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL

En milliers d'euros	30/06/2019	30/06/2018
<b>Résultat de la période</b>	<b>-1 411</b>	<b>33</b>
<b>Eléments recyclables en compte de résultat</b>		
Ecart de conversion		
Réévaluation des actifs disponibles à la vente		
Impôts sur éléments comptabilisés directement en capitaux propres		
<b>Eléments non recyclables en compte de résultat</b>		
Impôts sur éléments comptabilisés directement en capitaux propres	20	
Ecart actuariels	-76	-4
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres		15
<b>AUTRES ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL DE LA PERIODE</b>	<b>-56</b>	<b>11</b>
<b>RESULTAT GLOBAL DE LA PERIODE</b>	<b>-1 467</b>	<b>43</b>
Part du groupe	-1 467	43
Part des minoritaires		

## 1.4 TABLEAU DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

	Capital social	Primes	Autres éléments du résultat global	Réserves	Résultat de l'exercice	Total capitaux propres	Intérêts minoritaires	Capitaux propres groupe
<b>Au 31 Décembre 2017</b>	<b>534</b>	<b>2 264</b>	<b>-15</b>	<b>-2 159</b>	<b>2 905</b>	<b>3 529</b>	<b>0</b>	<b>3 529</b>
Mouvements :								
Affectation résultat N-1				2 905	-2 905			
Dividendes versés aux associés de la société mère				-2 000		-2 000		-2 000
Augmentation de capital par imputation sur les autres réserves	406			-406				
Augmentation de capital par imputation sur les primes d'émission	2 264	-2 264						
Augmentation de capital suite IPO	801	20 110				20 910		20 910
Imputation des frais IPO net d'IS		-1 554				-1 554		-1 554
Ecart actuariels			11			11		11
Résultat consolidé					33	33		33
<b>Au 30 Juin 2018</b>	<b>4 004</b>	<b>18 556</b>	<b>4</b>	<b>-1 660</b>	<b>33</b>	<b>20 929</b>	<b>0</b>	<b>20 929</b>
<b>Au 31 Décembre 2018</b>	<b>4 004</b>	<b>18 551</b>	<b>4</b>	<b>-2 005</b>	<b>-1 064</b>	<b>19 490</b>	<b>0</b>	<b>19 490</b>
Mouvements :								
Affectation résultat N-1				-1 064	1 064			
Dividendes versés aux associés de la société mère								
Dividendes versés aux minoritaires de filiales								
Actions propres				-248		-248		-248
Ecart actuariels			-56			-56		-56
Résultat consolidé					-1 411	-1 411		-1 411
<b>Au 30 Juin 2019</b>	<b>4 004</b>	<b>18 551</b>	<b>-53</b>	<b>-3 316</b>	<b>-1 411</b>	<b>17 776</b>	<b>0</b>	<b>17 776</b>

## 1.5 TABLEAU CONSOLIDE DES FLUX DE TRESORERIE

En milliers d'euros	Notes	30/06/2019	30/06/2018
<b>FLUX DE TRESORERIE LIE A L'ACTIVITE</b>			
Résultat net des activités poursuivies	1.4	- 1 411	33
Dotations nettes aux amortissements et provisions	2.3.1-2-11	1 498	880
Reprises de subventions	2.4.5	-176	-114
Part des produits constatés d'avance repris au résultat	2.3.12.3	-2 373	-993
Plus et moins-values de cessions	2.4.6	-21	
Ecart de change sur réciprocitys		29	
<b>Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt</b>		<b>-2 458</b>	<b>-194</b>
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	2.4.7.1	109	152
<b>Charge d'impôt (y compris impôt différé)</b>		740	410
<b>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt</b>		<b>-1 609</b>	<b>368</b>
<b>Impôts versés</b>		564	-1 659
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité :			
-Autres actifs non courants		-283	194
-Stocks		-2 663	-2 226
-Clients		-310	1 042
-Autres actifs courants (hors prêt et caution)		-484	154
-Autres passifs non courants		2 081	1 253
-Fournisseurs		1 229	53
-Autres passifs courants (hors reprises de subventions)		3 359	705
Total		<b>2 930</b>	<b>1 175</b>
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>		<b>1 884</b>	<b>-116</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</b>			
Acquisitions d'immobilisations (1)		-1 684	-1 782
Cessions d'immobilisations	2.4.6	24	
Variation des prêts et avances consenties		-19	-62
Incidence augmentation % d'intérêts INTRATONE (remboursement compte-courant HRC / M. Gréaud)			-1 178
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>		<b>-1 680</b>	<b>-3 022</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>			
Dividendes versées aux actionnaires de la société mère	1.4		-2 000
Augmentation de capital en numéraire	1.4		19 357
Actions propres	1.4	-248	
Emission d'emprunts	2.3.10		
Remboursements d'emprunts	2.3.10	-1 308	-1 152
Coût de l'endettement financier net	2.4.7.1	-109	-152
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>		<b>-1 665</b>	<b>16 053</b>
<b>VARIATION DE LA TRESORERIE</b>		<b>-1 460</b>	<b>12 915</b>
Trésorerie d'ouverture	2.3.8	16 353	5 666
Trésorerie de clôture	2.3.8	14 863	18 581
<b>Variation de la trésorerie</b>		<b>-1 460</b>	<b>12 915</b>

1 Sur N, hors nouvelles locations simples pour 2 014K



## 2. NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

---

(Sauf indication contraire les montants mentionnés dans cette note annexe sont en milliers d'euros)

### NOTE 1. PRESENTATION DE L'ACTIVITE ET DES EVENEMENTS IMPORTANTS

#### *2.1.1 Information relative à la Société et à son activité*

La société COGELEC est une Société Anonyme (SA). Les comptes établis selon le référentiel IFRS comprennent la société mère COGELEC et ses filiales.

La situation a une durée de six mois couvrant la période du 1er janvier au 30 juin.

Adresse du siège social : 370 rue Maunit, Mortagne-sur-Sèvre (85290), France.

Numéro du Registre du Commerce et des Sociétés : 433 034 782.

COGELEC est un fabricant français d'interphones téléphoniques et de solutions de contrôle d'accès.

La Société COGELEC et ses filiales est ci-après dénommée la « Société » ou le « Groupe ».

Dans le cadre de son développement à l'export, le 4 décembre 2017, la société COGELEC a souscrit à 100% au capital de la société INTRATONE GmbH. Son siège est à Düsseldorf et la société a été immatriculée le 28 décembre 2017. Le 12 février 2018, la société COGELEC a souscrit au capital de la société INTRATONE UK Limited dont le siège est à Londres. Le 29 octobre 2018, la société COGELEC a souscrit au capital de la société INTRATONE BV dont le siège est à Amsterdam.

#### *2.1.2 Evènements marquants au cours du 1er semestre 2019*

##### *2.1.2.1 Résultats du 1er semestre 2019*

Le chiffre d'affaires du 1er semestre 2019 s'établit à 19,0 M€ contre 15,7 M€ au 1er semestre 2018, en croissance de 21,1%. Cette croissance est portée en France par les ventes de matériels (14,2 M€, +18,8%) et les abonnements (4,8 M€, +28,7%). COGELEC abonne désormais plus d'un million de logements. La marge brute est en progression de 23,4% à 11,9 M€, soit 63% du chiffre d'affaires. Cette croissance confirme la montée en puissance du parc d'abonnés.

En ligne avec le plan ambitieux de recrutement à l'international et en France, le 1er semestre 2019 fait ressortir une augmentation des charges de personnel, conformément à nos prévisions, à 7,0 M€ contre 4,4 M€ un an auparavant avec la finalisation des recrutements à l'international (+ 40 personnes) et le renforcement en France des équipes dans le cadre de l'industrialisation de Kibolt. Au total, COGELEC compte 235 collaborateurs au 30 juin 2019 contre 167 collaborateurs au 30 juin 2018.

Avec une politique d'innovation toujours dynamique et le déploiement des filiales à l'international, les charges externes sont également en croissance à 3,8 M€ contre 2,9 M€, intégrant notamment une hausse des frais comptables, juridiques et de conseils (étude de brevets) et une hausse des budgets de communication et de publicité pour nos implantations en Europe.

En application de la norme IFRS 16, les charges de loyers sont retraitées pour un montant de 0,26 M€ avec un impact sur les dotations aux amortissements et aux provisions pour 0,3 M€.

L'EBITDA ressort ainsi à 1,0 M€ et le résultat opérationnel à -0,4 M€. La charge d'impôt est en hausse, comparée à la même période de l'exercice précédent qui bénéficiait d'un produit d'impôts différé. Le résultat net s'inscrit en perte à -1.4 M€.

Au 30 juin 2019, les capitaux propres ressortent à 17,8 M€ contre 19,5 M€ au 31 décembre 2018. La dette financière est en hausse à 8,6 M€ contre 7,9 M€ au 31 décembre 2018, intégrant 1,8 M€ en application de la norme IFRS 16. Le Groupe dispose à la fin du 1er semestre 2019 d'une trésorerie brute de 14,9 M€.

### *2.1.2.2 Synthèse et perspectives*

La stratégie présentée dans le cadre de l'introduction en bourse se déroule comme prévu :

- L'ouverture des filiales et le plan de recrutement dans les 5 pays ciblés en Europe (Allemagne, Belgique, Luxembourg, Pays-Bas et Royaume-Uni) sont en phase d'achèvement. Le Groupe compte aujourd'hui 53 collaborateurs à l'international pleinement opérationnels ;
- Le lancement des nouveaux produits avec notamment la commercialisation de la clé universelle Kibolt qui a reçu un accueil très favorable et dont les premières ventes sont attendues avant la fin de l'exercice 2019 ;
- Le renforcement des équipes de R&D pour le développement de nouvelles gammes de produits destinées à l'habitat collectif comme la solution Connect.it pour les halls connectés d'immeubles, le tableau digital d'affichage interactif ou encore l'étiquette de boîte aux lettres connectée.

Sur l'ensemble de l'exercice 2019, COGEELEC va profiter de la poursuite de la solide croissance d'Intratone en France et bénéficier de l'activité commerciale intensive mise en œuvre dans les implantations européennes du Groupe.

A plus long terme, COGEELEC confirme son objectif d'atteindre 90 M€ de chiffre d'affaires à horizon 2021.

### *2.1.3 Principaux risques et incertitudes à venir*

L'appréciation des risques, faisant référence à l'information publiée dans le rapport financier annuel 2018 dans le chapitre « Appréciation des facteurs de risques », est inchangée.

### *2.1.4 Evènements postérieurs à la clôture*

Aucun évènement postérieur à la clôture.

## NOTE 2. PRINCIPES, REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les états financiers sont présentés en milliers d'euros sauf indication contraire. Des arrondis sont faits pour le calcul de certaines données financières et autres informations contenues dans ces comptes. En conséquence, les chiffres indiqués sous forme de totaux dans certains tableaux peuvent ne pas être la somme exacte des chiffres qui les précèdent.

### *2.2.1 Principe d'établissement des comptes consolidés IFRS du Groupe Déclaration de conformité*

La Société a établi ses comptes, arrêtés par le conseil d'administration le 30 septembre 2019, conformément aux normes et interprétations publiées par l'International Accounting Standards Boards (IASB) et adoptées par l'Union Européenne à la date d'établissement des états financiers, et présentés avec en comparatif, l'exercice 2018 établi selon le même référentiel.

Ce référentiel, disponible sur le site de la Commission européenne ([http://ec.europa.eu/internal\\_market/accounting/ias\\_fr.htm](http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias_fr.htm)), comprend les normes comptables internationales (IAS – International Accounting Standards et IFRS – International Financial Reporting Standards), les interprétations du comité permanent d'interprétation (Standing Interpretations Committee – SIC) et du comité d'interprétation des normes d'informations financières internationales (IFRIC - International Financial Interpretations Committee).

Les principes généraux, les méthodes comptables et options retenus par le Groupe sont décrits ci-après.

#### **2.2.1.1 Principe de préparation des états financiers semestriels**

Les états financiers semestriels, présentés de manière résumée, ont été préparés conformément à la norme comptable internationale IAS 34 (« Information financière intermédiaire »), telle qu'adoptée par l'Union Européenne, qui permet de présenter une sélection de notes explicatives.

Les états financiers semestriels ne comportent pas toutes les informations et annexes telles que présentées dans les états financiers annuels, il s'agit de comptes résumés.

S'agissant de comptes résumés, ils n'incluent pas toute l'information requise par le référentiel IFRS et doivent être lus en cohérence avec les états financiers consolidés annuels du Groupe au 31 décembre 2018. À l'exception des spécificités de la norme IAS 34 et des nouvelles normes applicables au 1er janvier 2019 listées ci-dessous, notamment la norme IFRS 16, les principes comptables appliqués pour la préparation des comptes consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2019 sont identiques à ceux appliqués dans les comptes consolidés annuels arrêtés au 31 décembre 2018. Les principales zones de jugement et d'estimations pour l'établissement des comptes semestriels résumés sont identiques à celles détaillées dans les comptes consolidés 2018.

Les comptes de la Société ont été établis selon le principe du coût historique à l'exception de certaines catégories d'actifs et passifs conformément aux dispositions édictées par les normes IFRS. Les catégories concernées sont mentionnées dans les notes suivantes.

#### **2.2.1.2 Continuité d'exploitation**

Le principe de continuité d'exploitation a été retenu par le Conseil d'administration sur la base d'une trésorerie disponible au 30 juin 2019 qui doit permettre de couvrir ses besoins de trésorerie prévisionnels pour les 12 prochains mois.

### 2.2.1.3 Méthodes comptables

Les principes comptables retenus sont identiques à ceux utilisés pour la préparation des comptes IFRS annuels pour l'exercice clos au 31 décembre 2018, à l'exception de l'application des nouvelles normes, amendements de normes et interprétations suivants adoptés par l'Union Européenne, d'application obligatoire pour la Société au 1er janvier 2019 :

#### Normes, amendements de normes et interprétations applicables à partir de l'exercice ouvert au 1er janvier 2019

- IFRS 16 « Contrats de locations » - Nouvelle norme sur la comptabilisation des contrats de location
- IFRIC 23 « Incertitude relative aux traitements fiscaux » - Clarifications concernant la comptabilisation des incertitudes relatives aux impôts sur le résultat
- Amendements à IAS 19 - Modification, réduction ou cessation de régime
- Amendements à IAS 28 - Investissements à long terme dans des entreprises associées et des coentreprises
- Améliorations annuelles (cycle 2015-2017) - Améliorations annuelles des normes IFRS cycle 2015-2017 (Normes concernées : IFRS 3, IFRS 11, IAS 12 et IAS 23)

#### Première adoption de la norme IFRS 16

Le Groupe applique la norme IFRS 16 « Contrats de location » à compter du 1er janvier 2019. Précédemment, chaque contrat de location était qualifié soit de location-financement, soit de location simple avec un traitement comptable propre à chaque catégorie.

Le Groupe a choisi d'appliquer la méthode de transition rétrospective simplifiée.

En application d'IFRS 16, les contrats de location sont désormais reconnus à l'actif par la constatation d'un droit d'utilisation et au passif par une dette correspondant à la valeur actualisée des paiements futurs.

Au 1<sup>er</sup> janvier 2019, le Groupe a circularisé les banques afin de connaître les taux de financement qu'elles accorderaient pour chacun des contrats. Ce sont ces taux bancaires qui ont été utilisés pour l'actualisation des loyers. Les taux oscillent entre 0.15% et 0.43% selon l'échéance des contrats et les sommes à financer.

Au 1<sup>er</sup> janvier 2019, l'impact sur l'endettement et l'actif immobilisé s'élève à 1 098 K€.

Comme l'autorisent les textes, par mesure de simplification, le Groupe a fait le choix de ne pas retraiter les contrats qui avaient une durée résiduelle inférieure à 12 mois au 1<sup>er</sup> janvier 2019, ainsi que ceux qui avaient une valeur inférieure à 5 000 \$.

Tableau de réconciliation des obligations contractuelles relatives aux contrats de locations simples au 1<sup>er</sup> janvier 2019 :

En milliers d'€	
Montant des obligations contractuelles liées aux contrats de location simple au 1er Janvier 2019	<b>1 656</b>
Contrats ne rentrant pas le champs d'IFRS ou qui bénéficient de l'exemption	-58
Différence liée aux révisions de loyers	5
Différence liée à la modification de la durée d'engagement (1)	-502
Effet d'actualisation	-2
<b>Montant de l'obligation locative au 1<sup>er</sup> janvier 2019</b>	<b>1 098</b>

(1) Le Groupe envisage d'exercer son option de résiliation à la première échéance triennale du bail commercial de Nantes, d'une durée d'engagement initiale de 9 ans.

Les impacts de la première application d'IFRS 16 sur le bilan du Groupe au 1er janvier 2019 se résument ainsi :

En milliers d'€	31/12/2018	Impact de la transition IFRS 16	01/01/2019 retraité
Immobilisations incorporelles	7 387	33	7 420
Immobilisations corporelles	6 104	1 065	7 169
Emprunts et dettes financières (courant et non corant)	7 956	1 098	9 054

### **IFRIC 23 – Incertitudes relatives aux traitements fiscaux**

L'interprétation d'IFRIC 23 clarifie l'application des dispositions d'IAS 12 « Impôts sur le résultat » concernant la comptabilisation et l'évaluation de l'impôt, lorsqu'une incertitude existe sur le traitement comptable en résultat. L'adoption d'IFRIC 23 n'a pas d'incidence significative sur les comptes consolidés du Groupe.

### **Normes, interprétations et amendements applicables par anticipation sur option**

Le Groupe n'a pas appliqué par anticipation les normes, interprétations et amendements suivants dont l'application n'est pas obligatoire au 30 juin 2019 :

- Amendements à IFRS 3 – Définition d'une activité
- IFRS 17 – Contrats d'assurance
- Amendements à IAS 1 et IAS 8 – Définition de « l'importance relative »
- Cadre conceptuel – Cadre conceptuel de l'information financière révisé (en remplacement du cadre 2010)

#### ***2.2.1.4 Estimations et hypothèses***

La Direction de la société revoit ses estimations et appréciations de manière régulière sur la base de son expérience passée ainsi que de divers autres facteurs jugés raisonnables au regard des circonstances. Celles-ci constituent le fondement de ses appréciations de la valeur comptable des éléments de produits et de charges et d'actif et de passif. Ces estimations ont une incidence sur les montants de produits et de charges et sur les valeurs d'actifs et de passifs. Il est possible que les montants effectifs se révèlent ultérieurement être différents des estimations retenues.

#### ***2.2.1.5 Sociétés du Groupe au 30 juin 2019***

Au 30 juin 2019, le Groupe est constitué de 4 entités consolidées par intégration globale.

Sociétés	Méthode de consolidation	% d'intérêts	% de contrôle	Siège social	Pays
COGELEC	IG	100,00%	100,00%	MORTAGNE SUR SEVRE	France
INTRATONE GMBH	IG	100,00%	100,00%	DÜSSELDORF	Allemagne
INTRATONE UK	IG	100,00%	100,00%	LONDRES	Angleterre
INTRATONE BV	IG	100,00%	100,00%	AMSTERDAM	Pays-Bas

### 2.2.2 Correction d'erreur

Dans la continuité de la correction effectuée au 31 décembre 2018, la production immobilisée a été réaffectée dans les comptes au 30 juin 2018.

Au 30 juin 2018, les achats consommés ont été sous-estimés pour un montant de 773 K€. En contrepartie, les charges de personnel et les charges externes ont été surestimées pour des montants respectifs de 490 K€ et 283 K€.

Au 30 juin 2018, la marge brute était ainsi surestimée de 773 K€. Retraitée de cette correction, la marge brute, au 30 juin 2018, est ainsi de 9 708 K€ et le taux de marge brute de 61.9%.

Cette correction n'a pas d'incidence sur un autre agrégat comptable du 30 juin 2018, et notamment sur le résultat opérationnel, l'EBITDA et le résultat net.

Les données comparatives du 30 juin 2018 sont retraitées de l'impact lié à cette correction d'erreur. Les tableaux ci-après présentent ces différents impacts.

#### COMPTE DE RESULTAT AGREGÉ

En milliers d'euros	30/06/2018		
	Avant correction	Après correction	Impact
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	15 687	15 687	0
Autres produits de l'activité	2	2	0
Achats consommés	-6 120	-6 893	(773)
Charges de personnel	-4 890	-4 400	490
Charges externes	-3 269	-2 986	283
Impôts et taxes	-184	-184	0
Dotations/ Reprises amortissements	-868	-868	0
Dotations/ Reprises provisions et dépréciations	-290	-290	0
Variation des stocks de produits en cours et produits finis	912	912	0
Autres produits et charges opérationnels courants	119	119	0
<b>RESULTAT OPERATIONNEL COURANT</b>	<b>1 099</b>	<b>1 099</b>	<b>0</b>
<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>	<b>704</b>	<b>704</b>	<b>0</b>
<b>RESULTAT NET D'IMPOTS DES ACTIVITES MAINTENUES</b>	<b>33</b>	<b>33</b>	<b>0</b>
<b>RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>	<b>33</b>	<b>33</b>	<b>0</b>
<b>RESULTAT NET DE BASE PAR ACTION</b>	0.0106	0.0106	0
<b>RESULTAT NET DILUE PAR ACTION</b>	0.0106	0.0106	0

#### MARGE BRUTE

En milliers d'euros	30/06/2018		
	Avant correction	Après correction	Impact
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	15 687	15 687	0
Autres produits de l'activité	2	2	0
Achats consommés	-6 120	-6 893	(773)
Variation de stocks de produits en-cours et produits finis	912	912	0
<b>MARGE BRUTE</b>	<b>10 480</b>	<b>9 708</b>	<b>(773)</b>
En pourcentage de CA	66.8%	61.9%	(4.93)

## NOTE 3. DETAIL DE L'ETAT DE SITUATION FINANCIERE

## 2.3.1 Immobilisations incorporelles

Les tableaux ci-après illustrent les mouvements survenus au cours des deux exercices présentés :

VALEURS BRUTES DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (Montants en K€)	Frais de développement	Autres immobilisations incorporelles	Immobilisations incorporelles en cours	TOTAL
Au 31 Décembre 2017	8 368	1 001	4 235	13 604
Acquisition	111	90	742	944
Cessions				
Virement de poste à poste	337		-349	-12
Au 30 Juin 2018	8816	1091	4 628	14 535

VALEURS BRUTES DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (Montants en K€)	Frais de développement	Autres immobilisations incorporelles	Immobilisations incorporelles en cours	TOTAL
Au 31 Décembre 2018	9 655	1 195	4 564	15 415
Acquisition	308	118	664	1 090
Cessions				
Virement de poste à poste	3 616	21	- 3 636	
Au 30 Juin 2019*	13 579	1 334	1 592	16 505

\*33 K€ de droits d'utilisation

AMORTISSEMENTS	Frais de développement	Autres immobilisations incorporelles	Immobilisations incorporelles en cours	TOTAL
Au 31 Décembre 2017	6 514	492		7 005
Dotations	439	55		494
Au 30 Juin 2018	6 952	547		7 499

AMORTISSEMENTS	Frais de développement	Autres immobilisations incorporelles	Immobilisations incorporelles en cours	TOTAL
Au 31 Décembre 2018	7 413	614		8 027
Dotations	579	87		667
Au 30 Juin 2019*	7 993	701		8 694

-9k€ d'amortissements des droits d'utilisation

VALEURS NETTES COMPTABLES	Frais de développement	Autres immobilisations incorporelles	Immobilisations incorporelles en cours	TOTAL
Au 31 décembre 2017	1 854	509	4 235	6 598
Au 30 Juin 2018	1864	544	4 628	7 036
Au 31 décembre 2018	2 242	581	4 564	7 387
Au 30 juin 2019*	5 586	633	1 592	7 811

\*24 K€ de droits d'utilisation

Les immobilisations incorporelles ne comprennent aucun actif à durée de vie indéfinie. Le projet du canon électronique intégré a été mis en service le 1<sup>er</sup> mai 2019. A ce titre, 3.9 M€ de frais ont été activés, dont 3.6 M€ ont fait l'objet d'un transfert depuis les immobilisations incorporelles en cours. Le reste des immobilisations incorporelles en cours concernent différents projets dont la mise en service est prévue dans les 3 ans à venir.

### 2.3.2 Immobilisations corporelles

Le tableau ci-après représente les mouvements sur les deux périodes présentées :

VALEURS BRUTES DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES (Montants en K€)	Terrains	Constructions	Installations techniques, matériels et outillages	Autres immobilisations corporelles	Immobilisations corporelles en cours	Total
Etat de la situation financière au 31 décembre 2017	213	3 449	2 595	934	730	7921
Acquisition			638	154	313	1 105
Cession/ Mise au rebus						
Virement de poste à poste			132		-126	6
Variation de périmètre						
<b>Au 30 Juin 2018*</b>	<b>213</b>	<b>3 449</b>	<b>3 366</b>	<b>1 088</b>	<b>917</b>	<b>9 032</b>

VALEURS BRUTES DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES (Montants en K€)	Terrains	Constructions	Installations techniques, matériels et outillages	Autres immobilisations corporelles	Immobilisations corporelles en cours	Total
Etat de la situation financière au 31 décembre 2018	213	3 449	3 331	1 489	1 009	9 491
Acquisition		1 082	386	1 122	118	2 708
Cession/ Mise au rebus			-1	-45		-47
Virement de poste à poste			957	9	-966	
Variation de périmètre						
<b>Au 30 Juin 2019**</b>	<b>213</b>	<b>4 531</b>	<b>4 673</b>	<b>2 574</b>	<b>162</b>	<b>12 152</b>

\* 3 912 K€ d'immobilisations financées par crédit-bail (dont 3 662 K€ de terrains et constructions)

\*\* 3 822 K€ d'immobilisations financées par crédit-bail (dont 3 662 K€ de terrains et constructions) et 1981K€ de droits d'utilisation (dont 1 082K€ de constructions et 900 K€ d'autres immobilisations corporelles)

AMORTISSEMENTS (Montants en K€)	Terrains	Constructions	Installations techniques, matériels et outillages	Autres immobilisations corporelles	Immobilisations corporelles en cours	Total
Etat de la situation financière au 31 décembre 2017		407	1 747	504		2 659
Dotations		87	206	81		374
Reprises						
Virement de poste à poste						
Variation de périmètre						
<b>Au 30 Juin 2018</b>		<b>495</b>	<b>1 953</b>	<b>585</b>		<b>3 033</b>

AMORTISSEMENTS (Montants en K€)	Terrains	Constructions	Installations techniques, matériels et outillages	Autres immobilisations corporelles	Immobilisations corporelles en cours	Total
Etat de la situation financière au 31 décembre 2018		582	2 143	662		3 387
Dotations		224	275	258		757
Reprises				-44		-44
Virement de poste à poste						
Variation de périmètre						
<b>Au 30 Juin 2019**</b>		<b>806</b>	<b>2 418</b>	<b>877</b>		<b>4 100</b>

\* 680 K€ d'amortissements sur immobilisations financées par crédit-bail (dont 494 K€ sur terrains et constructions)

\*\* 800 K€ d'amortissements sur immobilisations financées par crédit-bail (dont 669 K€ sur terrains et constructions) et 265 K€ d'amortissements des droits d'utilisation (dont 137K€ sur construction et 128K€ sur autres immobilisations corporelles)



VALEURS NETTES COMPTABLES	Terrains	Constructions	Installations techniques, matériels et outillages	Autres immobilisations corporelles	Immobilisations corporelles en cours	Total
Au 31 décembre 2017	213	3 041	848	429	730	5 262
Au 30 juin 2018*	213	2 954	1 412	503	917	5 999
Au 31 décembre 2018	213	2 867	1 188	827	1 009	6 104
Au 30 juin 2019**	213	3 725	2 255	1 698	162	8 052

\* Dont 3 232 K€ d'immobilisations nettes financées par crédit-bail (dont 3 168 K€ de terrains et constructions).

\*\* Dont 3 022 K€ d'immobilisations nettes financées par crédit-bail (dont 2 992 K€ de terrains et constructions) et 1 717K€ de droits d'utilisation (dont 945K€ de constructions et 772K€ d'autres immobilisations corporelles)

### 2.3.3 Autres actifs financiers

En milliers d'euros	30/06/2019	31/12/2018
Autres titres immobilisés (1)	16	16
Prêts (2)	38	38
Dépréciation des prêts (2)	-38	-38
Dépôts et cautionnements (3)	243	238
<b>Total</b>	<b>259</b>	<b>255</b>

(1) Parts sociales bancaires

(2) Prêt DIAMO

(3) Les dépôts et cautionnements correspondent à des sommes versées sur emprunts BPI et des garanties sur loyers.

### 2.3.4 Autres actifs non courants

En milliers d'euros	30/06/2019	31/12/2018
Clients > 1an	2 977	2 809
Dépréciation des clients	-387	-390
Débiteurs divers > 1 an	8	
Charges constatées d'avance > 1 an	1 195	1 091
<b>Total</b>	<b>3 793</b>	<b>3 510</b>

#### Détail des créances clients nettes de dépréciations

En milliers d'euros	30/06/2019	31/12/2018
Créances douteuses	463	467
Dépréciation des créances douteuses	-387	-390
Créances clients sur contrat de location	2 514	2 342
<b>Total</b>	<b>2 591</b>	<b>2 419</b>

Les créances douteuses sont dépréciées à 100%.

L'IFRS 16 n'a eu aucun impact sur la position bailleur du groupe.

#### Charges constatées d'avance :

Elles correspondent aux cartes SIM achetées dans le cadre des contrats d'offre globale. Ces achats sont étalés sur la durée de l'engagement, correspondant aux forfaits d'abonnement.

### 2.3.5 Stocks

Le tableau ci-après illustre les mouvements survenus au cours des deux périodes présentées :

En milliers d'euros		
	30/06/2019	31/12/2018
Matières Premières et autres approvisionnements	5 732	4 080
En-cours de production	3 790	3 163
Produits intermédiaires et finis	2 033	1 650
Provisions pour dépréciation	-543	-545
<b>TOTAL</b>	<b>11 012</b>	<b>8 349</b>

Evolution des provisions pour dépréciation :

En milliers d'euros		
	30/06/2019	31/12/2018
Valeur à l'ouverture	545	229
Augmentation	163	393
Diminution	-164	-77
<b>Valeur à la clôture</b>	<b>543</b>	<b>545</b>

Les matières premières et autres approvisionnements sont constitués de composants.

Les en-cours sont constitués de sous-ensembles (cartes électroniques, ...) destinés à être incorporés dans du matériel vendu ou incorporé dans des contrats.

Les produits finis comprennent des matériels (platines, télécommandes, modules, ...) qui sont vendus séparément ou qui sont incorporés dans une offre globale de contrats (matériels et prestations de services).

L'augmentation des stocks s'explique d'une part, par la hausse d'activité sur la période et d'autre part, par la hausse des achats sur le 1<sup>er</sup> semestre afin d'éviter les ruptures de stocks créées par des délais d'approvisionnement fournisseurs très longs. Par ailleurs, le Groupe s'est constitué un stock dans le cadre du lancement de la commercialisation du projet Kibolt.

La provision pour dépréciation de stocks concerne principalement les stocks de matières premières et produits finis.

### 2.3.6 Créances clients et comptes rattachés

(Montants en K€)	30/06/2019	31/12/2018
Créances clients brutes	9 284	8 979
Provisions pour dépréciation		-1
<b>TOTAL</b>	<b>9 284</b>	<b>8 978</b>

Détail des créances clients nettes de dépréciations :

(Montants en K€)	30/06/2019	31/12/2018
Créances clients ordinaires	8 174	7 997
Dépréciation des créances clients ordinaires		-1
Créances clients sur contrats de location	1 109	982
<b>TOTAL</b>	<b>9 284</b>	<b>8 978</b>

La provision pour dépréciation des clients est principalement établie au cas par cas en fonction du risque estimé de non recouvrement.

Cette évaluation du risque-crédit repose sur l'expérience passée, le niveau d'antériorité des créances dont l'échéance est dépassée, ainsi que sur les conditions de paiement octroyées.

Les créances disposent d'une nature commerciale et à ce titre, le groupe a opté pour les mesures de simplifications applicables au calcul de la provision pour pertes attendues et préconisées par la norme IFRS 9.

L'échéance des créances clients est la suivante :

Au 30/06/2019			Echues		
	Valeur au bilan	Non échues	< 90 j	> 90 j < 6 mois	> 6 mois
Créances clients (actifs non courants)	2 591	2 514			77
Créances clients (actifs courants)	9 284	7 377	1 586	139	181
<b>TOTAL</b>	<b>11 874</b>	<b>9 891</b>	<b>1 586</b>	<b>139</b>	<b>258</b>

Au 31/12/2018			Echues		
	Valeur au bilan	Non échues	< 90 j	> 90 j < 6 mois	> 6 mois
Créances clients (actifs non courants)	2 419	2 342			77
Créances clients (actifs courants)	8 978	6 760	2 092	54	72
<b>TOTAL</b>	<b>11 397</b>	<b>9 101</b>	<b>2 092</b>	<b>54</b>	<b>150</b>

### 2.3.7 Autres actifs courants

En milliers d'€	30/06/2019	31/12/2018
Prêts	1	2
Dépôts et cautionnements	52	37
Avances et acomptes versés	165	149
Créances sociales	61	56
Créances fiscales	937	764
Autres créances d'exploitation	681	450
Charges constatées d'avance	328	268
<b>TOTAL</b>	<b>2 225</b>	<b>1 725</b>

Les prêts sont détaillés comme suit :

En milliers d'€	30/06/2019	31/12/2018
Prêts au personnel	1	2
<b>TOTAL</b>	<b>1</b>	<b>2</b>

Les autres créances sont détaillées comme suit :

En milliers d'€	30/06/2019	31/12/2018
Créance liée aux CIR et CII	588	413
Fournisseurs débiteurs et AAR	93	29
Débiteurs divers	1	7
<b>TOTAL</b>	<b>681</b>	<b>450</b>

Les autres créances sont évaluées à leur valeur nominale sous déduction des provisions calculées en fonction des possibilités effectives de recouvrement.

Les créances fiscales sont essentiellement constituées de la TVA déductible ainsi que de la TVA sur provisions. Les charges constatées d'avance se rapportent à des charges courantes et correspondent pour l'essentiel aux cartes SIM dont les forfaits d'abonnement sont étalés sur la durée d'engagement et aux charges de prime d'assurances et de maintenance.

## Crédit d'impôt recherche (« CIR ») et Crédit d'impôt innovation (« CII »)

Cogelec SA bénéficie des dispositions des articles 244 quater B et 49 septies F du Code Général des Impôts relatives au crédit d'impôt recherche et au crédit d'impôt innovation. Ces derniers sont comptabilisés en subvention dans les catégories « Autres passifs courants » et « Autres passifs non courants » selon le plan de reprise de la subvention. Cette subvention est reprise au même rythme que l'amortissement des projets auxquels elle se rapporte.

Les autres actifs courants ont une échéance inférieure à un an.

### 2.3.8 Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie nette s'établit comme suit :

En milliers d'€	30/06/2019	31/12/2018
Comptes à terme	8 503	8 501
Disponibilités	6 360	7 858
<b>Total trésorerie de clôture</b>	<b>14 863</b>	<b>16 358</b>
Découverts bancaires		-5
<b>Total trésorerie nette de clôture</b>	<b>14 863</b>	<b>16 353</b>

Les comptes à terme sont disponibles immédiatement.

### 2.3.9 Capitaux propres

#### 2.3.9.1 Capital social

	01/01/2019	Augmentation	Réduction	30/06/2019
Nombre d'actions	8 898 048			8 898 048
<i>dont actions ordinaires</i>	<i>3 550 963</i>			<i>3 550 963</i>
<i>Dont actions à vote double</i>	<i>5 347 085</i>			<i>5 347 085</i>
Nominal en €	0,45			0,45
<b>Capital en euros</b>	<b>4 004 122</b>			<b>4 004 122</b>

#### 2.3.9.2 Gestion du capital et distribution de dividendes

La société a procédé à la distribution de 2 M€ de dividendes sur le 1<sup>er</sup> semestre 2018 conformément à l'AG du 20 février 2018.

Sur le 1<sup>er</sup> semestre 2019, il n'y a eu aucune distribution de dividende.

### 2.3.10 Dettes financières courantes et non courantes

En milliers d'euros	30/06/2019	31/12/2018
Emprunts bancaires	2 793	3 477
Emprunts OSEO		30
Dettes sur crédits-bails	2 284	2 442
Dettes sur locations simples	1 117	
<b>Emprunts et dettes financières non courants</b>	<b>6 194</b>	<b>5 950</b>
Emprunts bancaires	1 372	1 394
Emprunts OSEO	60	60
Aide remboursable OSEO Innovation	85	253
Découverts bancaires	0	5
Dettes sur crédits-bails	304	294
Dettes sur locations simples	643	
<b>Emprunts et dettes financières courants</b>	<b>2 464</b>	<b>2 006</b>
<b>TOTAL</b>	<b>8 657</b>	<b>7 956</b>

## Ventilation des dettes financières par échéance

Les échéances des dettes financières s'analysent comme suit :

Dettes financières en valeur de remboursement (en milliers d'€)	Part à moins d'1 an	Part de 1 à 5 ans	Part à plus de 5 ans	TOTAL
<b>Au 30 juin 2019</b>				
Emprunts bancaires	1 372	2 739	318	4 165
Emprunts OSEO	60			60
Intérêts courus non échus				
Aide remboursable OSEO Innovation	100			100
Découverts bancaires				
Dettes sur crédit-bail	304	1 247	1 037	2 588
Dettes sur locations simples	643	1 022	94	1 759
<b>Emprunts et dettes financières</b>	<b>2 479</b>	<b>5 009</b>	<b>1 185</b>	<b>8 672</b>
<i>Dettes financières courantes</i>				2 479
<i>Dettes financières non courantes</i>				6 194

Dettes financières en valeur de remboursement (en milliers d'€)	Part à moins d'1 an	Part de 1 à 5 ans	Part à plus de 5 ans	TOTAL
<b>Au 31 décembre 2018</b>				
Emprunts bancaires	1 394	3 317	161	4 871
Emprunts OSEO	60	30		90
Aide remboursable OSEO Innovation	300			300
Découverts bancaires	5			5
Dettes sur crédit-bail	294	1 241	1 201	2 736
Dettes sur locations simples				
<b>Emprunts et dettes financières</b>	<b>2 054</b>	<b>4 588</b>	<b>1 362</b>	<b>8 003</b>
<i>Dettes financières courantes</i>				2 054
<i>Dettes financières non courantes</i>				5 950

## Réconciliation entre la valeur au bilan et la valeur de remboursement

Réconciliation valeur au bilan / valeur de remboursement (en milliers d'€)	Valeur de remboursement	Coût amorti	Juste valeur	Valeur au bilan
<b>Au 30 juin 2019</b>				
Emprunts bancaires	4 165			4 165
Emprunts OSEO	60			60
Aide remboursable OSEO Innovation	100	-15		85
Découverts bancaires	0			0
Dettes sur crédit-bail	2 588			2 588
Dettes sur locations simples	1 759			1 759
<b>Emprunts et dettes financières</b>	<b>8 672</b>	<b>-15</b>		<b>8 657</b>

Réconciliation valeur au bilan / valeur de remboursement (en milliers d'€)	Valeur de remboursement	Coût amorti	Juste valeur	Valeur au bilan
<b>Au 31 décembre 2018</b>				
Emprunts bancaires	4 871			4 871
Emprunts OSEO	90			90
Aide remboursable OSEO Innovation	300	-47		253
Découverts bancaires	5			5
Dettes sur crédit-bail	2 736			2 736
Dettes sur locations simples				
<b>Emprunts et dettes financières</b>	<b>8 003</b>	<b>-47</b>		<b>7 956</b>

L'aide remboursable OSEO Innovation (BPI) est une aide à l'innovation accordée à la société dans le cadre du développement du canon électronique intégré. Cette aide a été accordée en 2010 pour un montant global de 1 300 K€. La date de fin de remboursement est fixée au 30 septembre 2019. Conformément à IAS 39, nous avons enregistré la dette à sa juste valeur, c'est-à-dire avec une décote, de manière à ramener son taux d'intérêt de zéro à celui d'une dette normale, ce qui se traduit par le « coût amorti ». L'avantage qui en découle, soit 251 K€, a été traité comme une subvention selon les dispositions de la norme IAS 20, et figure donc en produit différé (autres passifs courants et autres passifs non courants selon l'échéance). Au 30 juin 2019, le solde de l'avance est de 85 K€ ; celui de la subvention est de 15 K€. Nonobstant l'échec technique ou commercial ou le succès technique ou commercial partiel du programme, la société COGELEC garantit à BPI France Financement le paiement d'une somme forfaitaire de 350 K€, qui au 30 juin 2019 se trouve entièrement versée.

### Evolution des dettes financières

Valeurs brutes	Emprunts bancaires	Emprunts Oseo	Intérêts courus non échus	Aide remboursable OSEO Innovation	Découverts bancaires	Dettes sur crédits-bails	Dettes sur locations simples	Dettes financières diverses	TOTAL
<b>Au 31 décembre 2017</b>	<b>6 343</b>	<b>210</b>	<b>2</b>	<b>530</b>	<b>5</b>	<b>3 033</b>	<b>0</b>	<b>1 193</b>	<b>11 317</b>
Nouveaux	0								0
Remboursements	-794	-60	0	-170		-147			-1 172
Charges financières				36					36
Variation de l'exercice					283			-1 193	-910
<b>Au 30 juin 2018</b>	<b>5 549</b>	<b>150</b>	<b>2</b>	<b>396</b>	<b>288</b>	<b>2 886</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>9 271</b>
<b>Au 31 décembre 2018</b>	<b>4 871</b>	<b>90</b>	<b>0</b>	<b>253</b>	<b>5</b>	<b>2 736</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7 956</b>
Nouveaux							2 014		2 014
Remboursements	-707	-30		-200		-148	-255		-1 340
Charges financières				32					32
Variation de l'exercice					-5				-5
<b>Au 30 juin 2019</b>	<b>4 165</b>	<b>60</b>	<b>0</b>	<b>85</b>	<b>0</b>	<b>2 588</b>	<b>1 759</b>	<b>0</b>	<b>8 657</b>

### 2.3.11 Provisions

#### Provisions pour engagements de retraite

Les engagements envers le personnel sont constitués de la provision pour indemnités de fin de carrière. Cet engagement concerne uniquement les salariés relevant du droit français. Les principales hypothèses actuarielles utilisées pour l'évaluation des indemnités de départ à la retraite sont les suivantes:

HYPOTHESES ACTUARIELLES	30/06/2019	31/12/2018
Référence taux d'actualisation	Taux IBOXX corporate A.A + 10 ans	
Age de départ à la retraite	65 ans	65 ans
Taux d'actualisation	0.77%	1.57%
Table de mortalité	INSEE 2010-2012	INSEE 2010-2012
Taux de revalorisation des salaires	4% dégressif	4% dégressif
Taux de turn-over	2.44%	2.47%

La provision pour engagement de retraite a évolué de la façon suivante

En milliers d'euros	Engagements de retraite
<b>Au 31 décembre 2017</b>	<b>366</b>
Dotations	59
Reprises	
Variation de périmètre	
Pertes et gains actuariels	-15
<b>Au 30 Juin 2018</b>	<b>409</b>

En milliers d'euros	Engagements de retraite
<b>Au 31 décembre 2018</b>	<b>396</b>
Dotations	5
Reprises	
Variation de périmètre	
Pertes et gains actuariels	76
<b>Au 30 Juin 2019</b>	<b>476</b>

#### Autres provisions à long terme

En milliers d'€	Provisions SAV	Provision pour impôts	Provisions pour litiges	TOTAL
<b>Au 31 décembre 2017</b>	<b>281</b>	<b>118</b>		<b>399</b>
Dotations	20			20
Reprises		-77		-77
Variation de périmètre				
<b>Au 30 juin 2018</b>	<b>301</b>	<b>41</b>		<b>342</b>
<b>Au 31 décembre 2018</b>	<b>554</b>	<b>52</b>	<b>265</b>	<b>871</b>
Dotations	44		25	69
Reprises				
Variation de périmètre				
<b>Au 30 juin 2019</b>	<b>598</b>	<b>52</b>	<b>290</b>	<b>940</b>

Suite à un contrôle fiscal, une provision pour impôts a été constituée, pour couvrir le montant du redressement au titre des exercices 2014 et 2015. La provision a été réajustée au 31 décembre 2018 en fonction des paiements réalisés pour 77 K€ compensés par des appels complémentaires adressés par l'administration fiscale pour 11 K€. Au 30 juin 2019, en l'absence de nouveaux éléments, la provision a été maintenue.

### 2.3.12 Autres dettes

#### 2.3.12.1 Autres passifs non courants

Les passifs non courants sont principalement constitués des produits constatés d'avance sur contrats prépayés.

En milliers d'€	30/06/2019	31/12/2018
Dettes sociales et fiscales		
Avances et acomptes reçus		
Autres dettes		
Produits constatés d'avance <sup>(1)</sup>	18 297	16 214
<b>TOTAL</b>	<b>18 297</b>	<b>16 214</b>
<sup>(1)</sup> dont		
Passifs de contrats sur prépayés	16 916	14 774
CIR et CII	1 329	1 378
Subventions d'investissement	52	62
	<b>18 297</b>	<b>16 14</b>

#### 2.3.12.2 Fournisseurs et comptes rattachés

En milliers d'€	30/06/2019	31/12/2018
Dettes fournisseurs	3 954	2 727
Dettes d'immobilisations	325	226
<b>TOTAL</b>	<b>4 280</b>	<b>2 952</b>

#### 2.3.12.3 Autres passifs courants

En milliers d'€	30/06/2019	31/12/2018
Dettes sociales et fiscales	3 161	2 500
Avances et acomptes reçus		
Autres dettes	858	1 060
Produits constatés d'avance	2301	1 957
<b>TOTAL</b>	<b>6 320</b>	<b>5 517</b>
<b>dont passifs de contrats sur prépayés</b>	<b>1 851</b>	<b>1 580</b>
dont reprise passifs de contrats prépayés	2 376	1 633
dont nouveaux passifs de contrats prépayés	2 647	1 953



## NOTE 4. INFORMATIONS SUR LE COMPTE DE RESULTAT

## 2.4.1 Chiffre d'affaires et indicateurs de performance

## 2.4.1.1 Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires pour les deux périodes présentées est le suivant :

En milliers d'€	30/06/2019	30/06/2018
Ventes de matériels	14 199	11 954
Ventes de prestations de services	4 806	3 733
<b>TOTAL</b>	<b>19 005</b>	<b>15 687</b>

En milliers d'€	30/06/2019	30/06/2018
France	17 268	14 507
Export	1 737	1 180
<b>TOTAL</b>	<b>19 005</b>	<b>15 687</b>

## 2.4.1.2 Indicateurs de performance

## 2.4.1.2.1 Marge brute

	30/06/2019	30/06/2018
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>19 005</b>	<b>15 687</b>
Autres produits de l'activité	2	2
Achats consommés	- 8 038	-6 893
Variation de stocks de produits en-cours et produits finis	1 010	912
<b>MARGE BRUTE</b>	<b>11 979</b>	<b>9 708</b>
<i>En pourcentage de CA</i>	<b>63%</b>	<b>61,9%</b>

## 2.4.1.2.2 EBITDA

	30/06/2019	30/06/2018
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>-454</b>	<b>704</b>
Dotations aux amortissements	1 424	868
Dépréciations des actifs nettes des reprises	69	290
<b>EBITDA<sup>1</sup></b>	<b>1 038</b>	<b>1 862</b>
<i>En pourcentage de CA</i>	<b>5,5%</b>	<b>11,9%</b>

<sup>1</sup> L'EBITDA est défini par COGEELEC comme le résultat opérationnel avant dotations aux amortissements et dépréciations d'actifs nettes des reprises.

### 2.4.2 Achats consommés

En milliers d'€	30/06/2019	30/06/2018
Achats de matières premières	-8 372	-7 484
Variation de stocks de matières premières	1 651	1 358
Achats de marchandises		
Variation de stocks de marchandises		
Achats de carte SIM	-1 116	-976
Achats non stockés	-346	-266
Transports sur achats	-30	-22
Production immobilisée	174	496
<b>TOTAL</b>	<b>-8 038</b>	<b>-6 893</b>

Les achats non stockés comprennent essentiellement les prototypes et petit outillage du bureau d'études ainsi que le carburant.

### 2.4.3 Charges de personnel et effectif

#### 2.4.3.1 Charges de personnel

En milliers d'€	30/06/2019	30/06/2018
Salaires	-5 305	-3 493
Variation provision pour congés payés	-228	-144
Primes	-1	0
Indemnités & avantages divers	-104	-48
Charges sociales	-1 885	-1 400
Participation des salariés	-135	
Subventions et transferts de charges de personnel	104	195
Production immobilisée	554	490
<b>TOTAL</b>	<b>-7 000</b>	<b>-4 400</b>

#### 2.4.3.2 Effectif

	30/06/2019	30/06/2018
Cadres	47	38
Employés (1)	151	94
Ouvriers	35	35
Apprentis	2	0
<b>TOTAL</b>	<b>235</b>	<b>167</b>
dont personnel mis à disposition	13	10

<sup>(1)</sup> Les sociétés IT UK et IT BV et GMBH emploient respectivement 14 , 9 et 27 salariés. Dans ces pays, il n'existe pas de catégories professionnelles comme présentées ci-dessus. Les salariés ont donc été intégrés aux employés pour un nombre de 50 au total.

COGELEC a développé son effectif dans les différents services et notamment le bureau d'études, la hotline et la production. Les filiales ont recruté plusieurs personnes dans le cadre de leur création, et notamment des commerciaux.

#### 2.4.4 Charges externes

En milliers d'€	30/06/2019	30/06/2018
Rémunération d'intermédiaires et honoraires	-1 042	-863
Publicité	-910	-571
Déplacements, missions et réceptions	-487	-346
Locations	-279	-235
Transport sur ventes	-196	-157
Personnel intérimaire	-222	-169
Autres postes	-705	-643
<b>TOTAL</b>	<b>-3 840</b>	<b>-2 986</b>

Les honoraires sont principalement constitués des prestations de direction technique et marketing H.R.C et des honoraires comptables, juridiques et de conseils (pour l'étude de brevets notamment). Depuis début mai 2018, Monsieur Roger Leclerc, président du conseil d'administration, est rémunéré dans COGEELEC : les prestations de direction générale ont cessé à cette date et les conditions des autres prestations ont été revues.

Les prestations H.R.C. s'élèvent à 379 K€ au 30 juin 2019 contre 501 K€ au 30 juin 2018 (voir note 2.6.1.1). Une partie de ces honoraires est compensée par de la production immobilisée pour 176 K€ au 30 juin 2019 et 249 K€ au 30 juin 2018.

Les frais de publicité sont constitués des dépenses de foires & expositions, des insertions dans la presse et de communication/marketing. La hausse de ces dépenses est justifiée par la création récente des filiales à l'étranger qui ont engagé environ 400 K€ de dépenses sur le 1<sup>er</sup> semestre 2019 dans le cadre de leur développement.

#### 2.4.5 Détail des autres produits et charges opérationnels courants

En milliers d'€	30/06/2019	30/06/2018
QP subvention d'investissement reprise au résultat (1)	176	114
Autres produits	35	27
Autres charges	-32	-22
<b>TOTAL</b>	<b>180</b>	<b>119</b>
<sup>(1)</sup> dont		
Reprise de subvention CIR et CII	141	77
Reprise de subvention sur avance à taux 0	32	36
Reprise de subvention sur crédit-bail immobilier	2	2
Reprise de subvention sur projet kibolt	1	
	<b>176</b>	<b>114</b>

### 2.4.6 Détail des autres produits et charges opérationnels

En milliers d'€	30/06/2019	30/06/2018
Prix de vente des immobilisations cédées	24	
VNC des éléments d'actifs cédés	-3	
Frais IPO non imputables sur la prime d'émission (frais de publicité & prospectus, frais de déplacement) -		-390
Reprise provision sur rappel de TVA		77
Autres charges non courantes (liées à la reprise ci-dessus)	-8	-82
<b>TOTAL</b>	<b>13</b>	<b>-395</b>

### 2.4.7 Coût de l'endettement net

#### 2.4.7.1 Coût de l'endettement financier net

En milliers d'€	30/06/2019	30/06/2018
Revenus comptes à terme	15	2
<b>Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie</b>	<b>15</b>	<b>2</b>
Intérêts des emprunts	-49	-63
Intérêts sur crédits-bails	-41	-45
Intérêts sur locations simples	-2	
Intérêts sur aide remboursable oseo innovation	-32	-36
Intérêts bancaires	0	-10
<b>Coût de l'endettement financier brut</b>	<b>-124</b>	<b>-154</b>
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>-109</b>	<b>-152</b>

Le coût de l'endettement financier net regroupe d'une part, les intérêts sur emprunts et autres dettes financières, et d'autre part, les revenus de placement.

#### 2.4.7.2 Autres produits et charges financiers

En milliers d'€	30/06/2019	30/06/2018
Gains de change	26	2
Revenus des créances commerciales	36	28
Revenus sur autres prêts	0	0
Autres produits financiers	0	1
<b>Autres produits financiers</b>	<b>62</b>	<b>30</b>
Pertes de change	-32	-19
Dépréciation prêt DIAMO		-10
Autres charges financières	-1	
<b>Autres charges financières</b>	<b>-33</b>	<b>-29</b>
<b>TOTAL</b>	<b>29</b>	<b>1</b>

Les revenus des créances commerciales correspondent à la partie financement des loyers encaissés sur contrats de location.

## 2.4.8 Impôts sur les bénéfices

### 2.4.8.1 Impôts différés actif et passif

Les taux d'impôt applicables au Groupe sont les taux en vigueur dans chaque pays.

<b>Taux France</b>	<b>25.825%</b>
<b>Taux Allemagne</b>	31.225%
<b>Taux Royaume-Uni</b>	17.000%
<b>Taux Pays-Bas</b>	24.000%

A ce stade, le résultat des filiales Intratone GmbH, Intratone UK et Intratone BV est déficitaire. Aucun impôt différé actif n'est comptabilisé sur ces trois sociétés dans la mesure où il est peu probable qu'elles dégagent des bénéfices sur un horizon de trois ans. Les déficits ont été activés à hauteur de leurs impôts différés passifs propres, ce qui représente une base de 4 K€ pour Intratone GmbH et 18 K€ pour Intratone UK.

Ainsi, les impôts différés présentés au bilan se décomposent comme suit :

	30/06/2019		31/12/2018	
	Base	Impôt	Base	Impôt
<b>Décalage temporaire</b>				
Déficits fiscaux	23	5	413	107
Participation des salariés	135	35		
Opcvm	103	27		
C3S	20	5	30	8
Amortissements	5	1		
<b>Retraitements</b>				
Marges internes	70	18	92	24
Commissions apporteurs d'affaires	143	37	145	37
Dépréciation actions propres			-57	-15
Contrat de location	-1 212	-313	-898	-232
Locations simples	12	3		
Crédits bails	-384	-99	-341	-88
Reclassement charges en immobilier	-27	-5		
Ecart de change sur réciprocity	8	1		
Echanges avancés	1	0		
Engagements retraite	476	123	396	102
<b>TOTAL</b>	<b>-628</b>	<b>-162</b>	<b>-221</b>	<b>-57</b>

## 2.4.9 Résultat par action

Le tableau ci-après présente le calcul du résultat par action :

Résultat de base par action	30/06/2019	30/06/2018
Résultat de l'exercice (en K€)	-1 411	33
Nombre moyen pondéré d'actions en circulations	8 898 048	3 110 876
<b>Résultat de base par action (€/action)</b>	<b>- 0,1586</b>	<b>0,0106</b>
<b>Résultat dilué par action (€/action)</b>	<b>- 0,1586</b>	<b>0,0106</b>

## NOTE 5. ENGAGEMENTS HORS BILAN

En milliers d'euros	30/06/2019	31/12/2018
<u>Engagements donnés</u>		
Suretés réelles	732	871
Commandes d'immobilisations	96	132
Engagement de fourniture (1)	4 649	6 369
Locations simples		427
Locations immobilières		1 229
Intérêts des emprunts	209	258
Intérêts sur crédit-bail	341	382
Intérêts sur locations simples	24	
<b>TOTAL ENGAGEMENTS DONNES</b>	<b>6 051</b>	<b>9 668</b>
<u>Engagements reçus</u>		
Plafond découverts autorisés	1 900	1 700
Abandon de créance avec clause de retour à meilleure fortune Diamo	50	50
Commandes d'immobilisations	187	376
Engagement d'achat (1)	4 649	6 369
Locations simples		427
Locations immobilières		1 229
Intérêts des emprunts	209	258
Intérêts sur crédit-bail	341	382
Intérêts sur locations simples	24	
<b>TOTAL ENGAGEMENTS RECUS</b>	<b>7 361</b>	<b>10 791</b>

(1) Engagements sur les contrats de location

## NOTE 6. AUTRES INFORMATIONS

## 2.6.1 Parties liées

## 2.6.1.1 Transactions avec des parties liées

A C T I F	30/06/2019	31/12/2018
Autres actifs financiers		
<b>Total actif non courant</b>	0	0
Autres actifs courants		
<b>Total actif courant</b>	0	0
<b>TOTAL ACTIF</b>	0	0
P A S S I F	30/06/2019	31/12/2018
Autres passifs non courants		
<b>Total passif non courant</b>	0	0
Emprunts et dettes financières		
		3
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		
	0	72
<b>Total passif courant</b>	0	75
<b>TOTAL PASSIF</b>	0	75
COMPTE DE RESULTAT	30/06/2019	30/06/2018
Charges externes		
	-379	-501
Impôts et taxes		
<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>	-379	-501
Coût de l'endettement financier brut		
<b>RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>	-379	-501

Pour la nature des transactions, voir note 2.4.4

## 2. RAPPORTS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES



## 2.1 RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE

---

Aux actionnaires de la société COGELEC

En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'assemblée générale et en application de l'article L. 451-1-2 III du code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société, relatifs à la période du 1 janvier 2019 au 30 juin 2019, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité du conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

### 2.1.1 CONCLUSION SUR LES COMPTES

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34 – norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

Sans remettre en

cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les points exposés:

- dans la note 2.2.1.3 de l'annexe aux comptes semestriels consolidés résumés qui expose les impacts liés à la nouvelle norme IFRS 16 « Contrats de location » d'application obligatoire depuis le 1er janvier 2019.
- dans la note 2.2.2 de l'annexe aux comptes semestriels consolidés résumés concernant la correction d'erreur de présentation au sein des charges d'exploitation au 30 juin 2018, et son impact sur la marge brute.

### 2.1.2 VERIFICATION SPECIFIQUE

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

La Roche sur Yon et Nantes, le 30 septembre 2019  
Les commissaires aux comptes

Atlantique Révision Conseil - A.R.C. - Deloitte & Associés

Sébastien Caillaud

Guillaume Radigue