

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL  
GROUPE COGELEC  
30 JUIN 2022



## SOMMAIRE

<b>1. ETATS FINANCIERS CONSOLIDES DU GROUPE AU 30 JUIN 2022</b>	<b>4</b>
<b>1.1 BILAN CONSOLIDE</b>	<b>5</b>
<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 CONSOLIDE DES FLUX DE TRESORERIE</b>	<b>7</b>
<b>1.5 TABLEAU DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES</b>	<b>8</b>
<b>1.6 NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES</b>	<b>8</b>
<b>2. RAPPORTS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES</b>	<b>35</b>
<b>2.1 RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDES</b>	<b>36</b>

## 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 toujours 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 1er 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. L'activité commerciale des filiales est toujours en forte progression avec un chiffre d'affaires international en hausse de 24.4% sur le 1er semestre 2022. Dans leurs comptes sociaux, les filiales ont généré 2.9 M€ de pertes sur le premier semestre 2022 contre 3.2 M€ sur le premier semestre 2021.

COGELEC a réalisé un chiffre d'affaires de 51.5 M€ en 2021. 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 2022  
Monsieur Roger LECLERC  
Président Directeur Général

# **1. COMPTES CONSOLIDES RESUMES SELON LES NORMES IFRS AU 30 JUIN 2022**

## 1.1 BILAN CONSOLIDE

## 1.1.1 ACTIF

ACTIF	Notes	30/06/2022	31/12/2021
Immobilisations incorporelles	1.6.5.1	7 178	6 857
Immobilisations corporelles	1.6.5.2	12 178	11 794
Autres actifs financiers	1.6.5.3	666	550
Autres actifs non courants	1.6.5.4	6 024	5 804
Actifs d'impôts non courants	1.6.6.9		
<b>Total actif non courant</b>		<b>26 045</b>	<b>25 006</b>
Stocks et en-cours	1.6.5.5	17 276	15 293
Créances clients et comptes rattachés	1.6.5.6	14 535	11 904
Autres actifs courants	1.6.5.7	2 566	3 104
Actifs d'impôts courants			147
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	1.6.5.8	<b>22 954</b>	<b>18 779</b>
<b>Total actif courant</b>		<b>57 331</b>	<b>49 226</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>83 377</b>	<b>74 232</b>

## 1.1.2 PASSIF

PASSIF	Notes	30/06/2022	31/12/2021
Capital social	1.5 et 1.6.5.9	4 004	4 004
Primes d'émission	1.5	18 551	18 551
Autres éléments du résultat global	1.5	313	-327
Réserves consolidées part du groupe	1.5	-15 817	-12 167
Résultat consolidé part du groupe	1.5	556	-3 280
<b>Capitaux propres part du groupe</b>	1.5	<b>7 607</b>	<b>6 782</b>
Réserves consolidées part des minoritaires	1.5		
Résultat consolidé part des minoritaires	1.5		
<b>Capitaux propres part des minoritaires</b>	1.5		0
<b>Total capitaux propres</b>		<b>7 607</b>	<b>6 782</b>
Emprunts et dettes financières	1.6.5.10	23 406	20 607
Provisions pour engagements de retraite	1.6.5.11	370	690
Autres provisions à long terme	1.6.5.11	1 878	1 830
Autres passifs non courants	1.6.5.12	28 162	26 007
Passifs d'impôts non courants	1.6.6.9	330	343
<b>Total passif non courant</b>		<b>54 146</b>	<b>49 477</b>
Emprunts et dettes financières	1.6.5.10	4 572	3 834
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1.6.5.12	5 319	5 412
Autres passifs courants	1.6.5.12	10 752	8 727
Passifs d'impôts courant		981	
<b>Total passif courant</b>		<b>21 623</b>	<b>17 973</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>83 377</b>	<b>74 232</b>

## 1.2 COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

	Notes	30/06/2022	30/06/2021
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>1.6.6.1</b>	<b>29 993</b>	<b>26 133</b>
Autres produits de l'activité		4	3
Achats consommés	<b>1.6.6.3</b>	-10 624	-9 804
Charges de personnel	<b>1.6.6.4</b>	-10 093	-9 078
Charges externes	<b>1.6.6.5</b>	-5 282	-4 072
Impôts et taxes		-421	-244
Dotations / Reprises amortissements	<b>1.6.5.1 et 1.6.5.2</b>	-2 053	-2 089
Dotations / Reprises provisions et dépréciations		-38	-481
Variation des stocks de produits en cours et de produits finis	<b>1.6.5.5 et 1.6.6.2</b>	526	607
Autres produits et charges opérationnels courants	<b>1.6.6.6</b>	203	268
<b>RESULTAT OPERATIONNEL COURANT</b>		<b>2 214</b>	<b>1 243</b>
Autres produits et charges opérationnels	<b>1.6.6.7</b>	-207	-3 463
<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>		<b>2 007</b>	<b>-2 220</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		13	11
Coût de l'endettement financier brut		-134	-110
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>1.6.6.8</b>	<b>-121</b>	<b>-99</b>
Autres produits et charges financiers	<b>1.6.6.8</b>	-102	315
Charges d'impôt		-1 229	-190
Quote-part de résultat des autres sociétés mises en équivalence			
<b>RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>		<b>556</b>	<b>-2 194</b>
Part du groupe		556	-2 194
Part des minoritaires			
<b>RESULTAT NET DE BASE PAR ACTION</b>	<b>1.6.6.10</b>	<b>0,0654</b>	<b>-0,2583</b>
<b>RESULTAT NET DILUE PAR ACTION</b>	<b>1.6.6.10</b>	<b>0,0654</b>	<b>-0,2583</b>

## 1.3 ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL

	30/06/2022	30/06/2021
<b>RESULTAT DE LA PERIODE</b>	<b>556</b>	<b>-2 195</b>
<b>Eléments recyclables en compte de résultat</b>		
Ecarts de conversion	158	-289
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	-54	-22
Ecarts actuariels	210	87
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres		
<b>AUTRES ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL DE LA PERIODE</b>	<b>313</b>	<b>-224</b>
<b>RESULTAT GLOBAL DE LA PERIODE</b>	<b>869</b>	<b>-2 419</b>
Part du groupe	869	-2 419
Part des minoritaires		

## 1.4 TABLEAU CONSOLIDE DES FLUX DE TRESORERIE

	Notes	30/06/2022	30/06/2021
<b>FLUX DE TRESORERIE LIE A L'ACTIVITE</b>			
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>1.5</b>	<b>556</b>	<b>-2 195</b>
Dotations nettes aux amortissements et provisions	<b>1.6.5.1-</b>	1 937	4 749
Reprises de subventions	<b>1.6.5.2-</b>	-266	-282
Part des produits constatés d'avance repris au résultat	<b>1.6.6.6</b>	-266	-282
Plus et moins-values de cessions	<b>1.6.5.12</b>	-1 600	-1 370
Ecart de change sur réciprocitys	<b>1.6.6.7</b>	102	19
<b>Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt</b>		<b>887</b>	<b>636</b>
Coût de l'endettement financier net	<b>1.6.6.8</b>	121	100
Charge d'impôt (y compris impôts différés)		1 110	82
<b>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt</b>		<b>2 118</b>	<b>817</b>
<b>Impôts versés</b>		<b>-120</b>	<b>-342</b>
<b>Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité :</b>			
- Autres actifs non courants		-224	-1 041
- Stocks		-1 983	-97
- Clients		-2 642	35
- Autres actifs courants (hors prêts et cautions)		534	484
- Autres passifs non courants		2 169	2 295
- Fournisseurs		-187	1 172
- Autres passifs courants		3 897	1 634
<b>Total</b>		<b>1 563</b>	<b>4 481</b>
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>		<b>3 561</b>	<b>4 956</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</b>			
Acquisitions d'immobilisations <sup>(1)</sup>		-1 764	-3 086
Cessions d'immobilisations	<b>1.6.6.7</b>		—
Variation des prêts et avances consenties		-114	-6
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>		<b>-1 878</b>	<b>-3 092</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>			
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	<b>1.5</b>		
Augmentation de capital en numéraire	<b>1.5</b>		
Actions propres	<b>1.5</b>	27	19
Emissions d'emprunts (1)	<b>1.6.5.10</b>	4 610	11 185
Remboursements d'emprunts	<b>1.6.5.10</b>	-1 995	-2 089
Coût de l'endettement financier net	<b>1.6.6.8</b>	-121	-100
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>		<b>2 521</b>	<b>9 016</b>
<b>VARIATION DE LA TRESORERIE</b>		<b>4 205</b>	<b>10 880</b>
Trésorerie d'ouverture	<b>1.6.5.8</b>	18 763	12 056
Trésorerie de clôture	<b>1.6.5.8</b>	22 954	22 956
Variation des écarts de conversion		14	-21
<b>Variation de la trésorerie</b>		<b>4 205</b>	<b>10 880</b>

<sup>(1)</sup> Hors nouveaux crédits-bails et locations simples pour 1 038 K€ au 30/06/2022 et 261 K€ au 30/06/2021.

## 1.5 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 2020</b>	<b>4 004</b>	<b>18 551</b>	<b>189</b>	<b>-8 298</b>	<b>-4 020</b>	<b>10 426</b>	<b>0</b>	<b>10 426</b>
<b>Mouvements :</b>								
Affectation résultat N-1			-189	-3 832	4 020			
Actions propres				-222		-222		-222
Ecarts actuariels			+64			64		64
Ecart de change			-289			-289		-289
Résultat consolidé					-2 195	-2 195		-2 195
<b>Au 30 juin 2021</b>	<b>4 004</b>	<b>18 551</b>	<b>-225</b>	<b>-12 351</b>	<b>-2 195</b>	<b>7 784</b>	<b>—</b>	<b>7 784</b>

	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 2021</b>	<b>4 004</b>	<b>18 551</b>	<b>-327</b>	<b>-12 167</b>	<b>-3 280</b>	<b>6 782</b>	<b>0</b>	<b>6 782</b>
<b>Mouvements :</b>								
Affectation résultat N-1			327	-3 606	3 280			
Actions propres				-43		-43		-43
Ecarts actuariels			+156			156		156
Ecart de change			158			158		158
Résultat consolidé					556	556		556
<b>Au 30 juin 2022</b>	<b>4 004</b>	<b>18 551</b>	<b>313</b>	<b>-15 817</b>	<b>556</b>	<b>7 607</b>	<b>—</b>	<b>7 607</b>

## 1.6 NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

---

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

### 1.6.1. PRESENTATION DU GROUPE ET DES EVENEMENTS IMPORTANTS

#### *1.6.1.1 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.

#### *1.6.1.2 Événements marquants du 1er semestre 2022*

##### Croissance solide de l'activité en France et en Europe

Le chiffre d'affaires du 1er semestre 2022 s'établit à 30,0 M€ en progression de 14,8% par rapport au 1er semestre 2021, confirmant la dynamique commerciale soutenue sur l'ensemble de la période. Le Groupe a gagné de nouvelles parts de marché en France et en Europe malgré une prudence dans les décisions d'investissement en AG au sein des copropriétés, les reports de chantiers chez les promoteurs en France et les difficultés persistantes d'approvisionnement en composants électroniques.

Les activités en France enregistrent au cours de cette période un chiffre d'affaires de 26,1 M€, en progression de 13,5%. Les activités en Europe sont en hausse de 24,4% avec un chiffre d'affaires réalisé de 3,9 M€, contre 3,1 M€ au 1er semestre 2021.

Les abonnements s'établissent à 7,9 M€ et représentent, à fin juin 2022, 26% du chiffre d'affaires, en croissance de 20,6% par rapport à la même période de l'exercice précédent et en augmentation continue depuis plus de 10 ans, démontrant la forte récurrence du modèle.

## Un EBITDA en progression et un retour à l'équilibre financier

La marge brute progresse à 19,9 M€ (66,3% du CA), grâce la bonne résistance du Groupe face à la montée du coût des matières premières et à une hausse tarifaire appliquée au cours de la période.

Les effectifs du Groupe comptent 303 collaborateurs au 30 juin 2022. L'augmentation des charges de personnel de 11,2% est liée à différents éléments de rémunération en phase avec la croissance du Groupe. De la même manière, les charges externes intègrent principalement des commissions sur ventes et des frais liés à des prestations extérieures. L'EBITDA s'établit ainsi à 4,1 M€, en croissance de 8,5%.

Les autres produits et charges opérationnels non courants sont en diminution sur le semestre. Les coûts afférents à la dépréciation liée au report du lancement de Kibolt avaient été comptabilisés en charges opérationnelles non courantes à hauteur de 3,4 M€ sur le 1er semestre 2021.

Le résultat opérationnel courant s'établit à 2,2 M€ en progression de 78,3%. Après prise en compte de la charge d'impôts, le résultat net ressort positif à 0,6 M€.

Au 30 juin 2022 les capitaux propres s'établissent à 7,6 M€. La dette financière en normes IFRS est de 28,0 M€ et intègre notamment le PGE souscrit en avril 2021 pour 9 M€. Le Groupe dispose à la fin du 1er semestre 2022 d'une trésorerie brute de 23,0 M€.

Le Groupe a souscrit sur le 1er semestre 2022 pour 4.6 M€ d'emprunts bancaires auprès de trois partenaires financiers. Ces emprunts ont tous été souscrits à des taux fixes compris entre 0.49% et 0.90% pour une durée de sept ans

Enfin, la réception finale de l'extension du bâtiment de Mortagne sur Sèvre initiée en 2020 et financée par crédit-bail immobilier pour un montant de 3,6 M€ est prévue pour le 2nd semestre 2022.

## Covid-19

En raison de la crise sanitaire liée à la propagation de la Covid-19 encore très critique en début d'année 2021, la Société avait souscrit en avril 2021 un contrat de prêt garanti par l'État (PGE) à hauteur de neuf millions d'euros afin de maintenir son niveau de trésorerie. Par ailleurs, le Groupe n'avait pas sollicité de report de ses échéances sociales et fiscales et de crédit. En avril 2022, le groupe a fait le choix de proroger le PGE à hauteur de 9 M€ dont le remboursement commencera en avril 2023, après un différé de deux ans, pour une durée de quatre ans, soit jusqu'en 2027

Il est à noter que certains pays d'Europe, en particulier l'Allemagne et le Royaume-Uni, ont été plus largement impactés par les différents confinements sur le début de l'année 2021.

### 1.6.1.3 Synthèse et perspectives

## Poursuite de la croissance en France et en Europe

Fort de la croissance continue de son parc installé, d'une offre de services diversifiée et innovante, d'une évolution favorable de son mix produits pour plus de récurrence, COGELEC confirme son ambition d'une croissance du chiffre d'affaires supérieure à 10% pour l'ensemble de l'exercice 2022. Dans un contexte de tensions inflationnistes sur les matières premières, le Groupe confirme également l'amélioration de son EBITDA consolidé sur cette même période

S'agissant de la guerre en Ukraine, COGELEC ne subit pas d'impact direct (Pas de filiale et d'activité en Ukraine). Pour autant, le Groupe COGELEC pourrait être impacté par les conséquences indirectes de cette guerre, notamment en cas d'inflation générale des prix.

## 1.6.2 PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES A VENIR

L'appréciation des risques, faisant référence à l'information mentionnée dans le rapport sur les états financiers 2021, dans le chapitre « Appréciation des facteurs de risques », est inchangée.

## 1.6.3 EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Pas d'évènement post clôture à mentionner.

## 1.6.4 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.

### 1.6.4.1 Déclaration de conformité

La Société a établi ses comptes, arrêtés par le conseil d'administration le 28 septembre 2022, 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 2021 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.

### 1.6.4.2 Principe de préparation des états financiers

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 2021. À l'exception des spécificités de la norme IAS 34 et des nouvelles normes applicables au 1er janvier 2022 listées ci-dessous, les principes comptables appliqués pour la préparation des comptes consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2022 sont identiques à ceux appliqués dans les comptes consolidés annuels arrêtés au 31 décembre 2021. Les principales zones de jugement et d'estimations pour l'établissement des comptes semestriels résumés sont identiques à celles détaillées dans les comptes consolidés 2021.

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.

### 1.6.4.3 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 2022 qui doit permettre de couvrir ses besoins de trésorerie prévisionnels pour les 12 prochains mois.

#### 1.6.4.4 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 2021, 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 2022 :

##### **Normes, amendements de normes et interprétations applicables à partir de l'exercice ouvert au 1er janvier 2022**

- Amendements à IAS 16 – Produit antérieur à l'utilisation prévue
- Amendements à IAS 37 – Contrats déficitaires - Coûts d'exécution des contrats
- Amendements à IFRS 3 – Référence au cadre conceptuel
- Améliorations annuelles (cycle 2018-2020) - Améliorations annuelles des normes IFRS cycle 2018-2020 (Normes concernées : IFRS 1, IFRS 9, IFRS 16 et IAS 41)

Ces amendements de normes n'ont pas d'impact sur les états financiers 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 2022 :

- Amendements à IAS 1 et à l'énoncé de pratiques en IFRS 2 – Informations à fournir sur les méthodes comptables
- Amendements à IAS 8 – Définition d'une estimation comptable
- IFRS 17 – Contrats d'assurance
- Amendements à IFRS 17 – Modification d'IFRS 17

Ces amendements de normes n'ont pas d'impact sur les états financiers du Groupe.

#### 1.6.4.5 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.

#### 1.6.4.6 Sociétés du groupe au 30 juin 2022

Au 30 juin 2022, le Groupe est constitué de 4 entités consolidées par intégration globale.

Entités	Méthodes 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	Royaume-Uni
INTRATONE BV	IG	100,00 %	100,00 %	AMSTERDAM	Pays-Bas

Le périmètre, les méthodes d'intégration, les pourcentages d'intérêt et de contrôle sont identiques par rapport aux états financiers clos les 31/12/2021 et 30/06/2021.

## 1.6.5 DETAIL DE L'ETAT DE SITUATION FINANCIERE

## 1.6.5.1 Immobilisations incorporelles

## Variation des immobilisations incorporelles brutes (en K€)

Valeurs brutes	Frais de développement	Autres immobilisations incorporelles	Immobilisations incorporelles en cours	TOTAL
<b>Au 31 décembre 2020</b>	<b>15 905</b>	<b>1 780</b>	<b>1 479</b>	<b>19 165</b>
Acquisitions		73	945	1 018
Cessions		-21	-19	-40
Virement de poste à poste	206	-87	-119	
Variation de périmètre				
<b>Au 30 juin 2021</b>	<b>16 112</b>	<b>1 745</b>	<b>2 286</b>	<b>20 143</b>
<b>Au 31 décembre 2021</b>	<b>15 046</b>	<b>1 919</b>	<b>2 542</b>	<b>19 507</b>
Acquisitions	59	429	840	1 328
Cessions		-59	-65	-124
Virement de poste à poste	898	15	-913	
Variation de périmètre				
<b>Au 30 juin 2022</b>	<b>16 003</b>	<b>2 303</b>	<b>2 405</b>	<b>20 711</b>

## Variation des amortissements des immobilisations incorporelles (en K€)

Amortissements	Frais de développement	Autres immobilisations incorporelles	Immobilisations incorporelles en cours	TOTAL
<b>Au 31 décembre 2020</b>	<b>10 523</b>	<b>992</b>		<b>11 516</b>
Acquisitions	911	80		991
Cessions		-20		-20
Dépréciations nettes des reprises	870			870
Virement de poste à poste				
Variation de périmètre				
<b>Au 30 juin 2021</b>	<b>12 304</b>	<b>1 053</b>		<b>13 357</b>
<b>Au 31 décembre 2021</b>	<b>11 425</b>	<b>1 225</b>		<b>12 650</b>
Acquisitions	708	211		920
Cessions		-20		-20
Dépréciations nettes des reprises	-17			-17
Virement de poste à poste				
Variation de périmètre				
<b>Au 30 juin 2022</b>	<b>12 117</b>	<b>1 417</b>		<b>13 533</b>

### Variation des immobilisations incorporelles nettes (en K€)

Valeurs nettes	Frais de développement	Autres immobilisations incorporelles	Immobilisations incorporelles en cours	TOTAL
<b>Au 31 décembre 2020</b>	5 382	788	1 479	<b>7 649</b>
<b>Au 30 juin 2021</b>	3 808	693	2 286	<b>6 786</b>
<b>Au 31 décembre 2021</b>	3 622	694	2 542	<b>6 857</b>
<b>Au 30 juin 2022</b>	3 887	886	2 405	<b>7 178</b>

Les immobilisations incorporelles ne comprennent aucun actif à durée de vie indéfinie.

Les immobilisations incorporelles en cours concernent différents projets dont la mise en service est prévue dans les 2 ans à venir.

Lors de la clôture annuelle au 31 décembre 2021, la Direction avait réalisé des tests de perte de valeur conformément à la norme IAS 36, qui l'avaient conduite à identifier des pertes de valeur sur ses immobilisations incorporelles issues de développement pour un montant de 156 K€ dont 26 K€ de dépréciations ont affecté le résultat de l'exercice 2021. Ainsi, le projet Bouton de sortie pour Personne à Mobilité Réduite est entièrement déprécié depuis le 31 décembre 2021.

Au 1er semestre 2022, la Direction a réalisé de nouveaux tests de dépréciation. Ces tests n'ont pas conduit à identifier de nouvelles pertes de valeur sur les immobilisations incorporelles issues de développement. En revanche, la dépréciation du projet Bouton de sortie a été reprise pour 17 K€ en cohérence avec la baisse de la valeur nette comptable.

Au 1er semestre 2021, la Direction avait également réalisé des tests de dépréciation. Ces tests avaient conduit à identifier des pertes de valeur sur les immobilisations incorporelles issues de développement, pour un montant de 957 K€. Cette dépréciation avait été comptabilisée au 30 juin 2021. Elle a été reprise au 31 décembre 2021 en contrepartie de la mise au rebut des immobilisations concernées.

Les flux sur les immobilisations incorporelles comptabilisées conformément à IFRS 16 sont les suivants :

Valeurs brutes	Frais de développement	Autres immobilisations incorporelles	Immobilisations incorporelles en cours	TOTAL
<b>Au 31 décembre 2020</b>		<b>219</b>		<b>219</b>
Acquisitions				
Cessions		-21		-21
Virement de poste à poste				
Variation de périmètre				
<b>Au 30 juin 2021</b>		<b>197</b>		<b>197</b>
<b>Au 31 décembre 2021</b>		<b>269</b>		<b>269</b>
Acquisitions		333		333
Cessions		-59		-59
Virement de poste à poste				
Variation de périmètre				
<b>Au 30 juin 2022</b>		<b>543</b>		<b>543</b>

Amortissements	Frais de développement	Autres immobilisations incorporelles	Immobilisations incorporelles en cours	TOTAL
<b>Au 31 décembre 2020</b>		<b>35</b>		<b>35</b>
Acquisitions		36		36
Cessions		-20		-20
Virement de poste à poste				
Variation de périmètre				
<b>Au 30 juin 2021</b>		<b>51</b>		<b>51</b>
<b>Au 31 décembre 2021</b>		<b>97</b>		<b>97</b>
Acquisitions		77		77
Cessions		-20		-20
Virement de poste à poste				
Variation de périmètre				
<b>Au 30 juin 2022</b>		<b>154</b>		<b>154</b>

Valeurs nettes	Frais de développement	Autres immobilisations incorporelles	Immobilisations incorporelles en cours	TOTAL
<b>Au 31 décembre 2020</b>		<b>184</b>		<b>184</b>
<b>Au 30 juin 2021</b>		<b>146</b>		<b>146</b>
<b>Au 31 décembre 2021</b>		<b>172</b>		<b>172</b>
<b>Au 30 juin 2022</b>		<b>389</b>		<b>389</b>

### 1.6.5.2 Immobilisations corporelles

#### Variation des immobilisations corporelles brutes (en K€)

Valeurs brutes	Terrains	Constructions	Installations techniques, matériels et outillages	Autres immobilisations corporelles	Immobilisations corporelles en cours	TOTAL
<b>Au 31 décembre 2020</b>	<b>213</b>	<b>5 097</b>	<b>6 040</b>	<b>3 687</b>	<b>1 574</b>	<b>16 610</b>
Acquisitions		6	305	349	1 520	2 180
Cessions			-4	-174		-178
Virement de poste à poste				-44	-129	(173)
Variation de périmètre						
<b>Au 30 juin 2021</b>	<b>213</b>	<b>5 103</b>	<b>6 340</b>	<b>3 818</b>	<b>2 965</b>	<b>18 439</b>
<b>Au 31 décembre 2021</b>	<b>213</b>	<b>6 276</b>	<b>6 054</b>	<b>3 944</b>	<b>3 645</b>	<b>20 132</b>
Acquisitions		371	222	437	541	1 570
Cessions		-29		-373		-401
Virement de poste à poste			131	410	-541	
Variation de périmètre						
<b>Au 30 juin 2022</b>	<b>213</b>	<b>6 618</b>	<b>6 406</b>	<b>4 418</b>	<b>3 646</b>	<b>21 301</b>

**Variation des amortissements des immobilisations corporelles (en K€)**

Amortissements	Terrains	Constructions	Installations techniques, matériels et outillages	Autres immobilisations corporelles	Immobilisations corporelles en cours	TOTAL
<b>Au 31 décembre 2020</b>		<b>1 530</b>	<b>3 624</b>	<b>1 887</b>		<b>7 041</b>
Dotations		238	442	417		1 096
Reprises			-4	-134		-138
Dépréciations nettes des reprises			644		116	760
Virement de poste à poste				-44		-44
Variation de périmètre						
<b>Au 30 juin 2021</b>		<b>1 768</b>	<b>4 706</b>	<b>2 126</b>	<b>116</b>	<b>8 716</b>
<b>Au 31 décembre 2021</b>		<b>2 057</b>	<b>3 901</b>	<b>2 379</b>		<b>8 337</b>
Dotations		333	414	385		1 133
Reprises		-29	—	-319		-348
Dépréciations nettes des reprises						
Virement de poste à poste						
Variation de périmètre						
<b>Au 30 juin 2022</b>		<b>2 362</b>	<b>4 315</b>	<b>2 445</b>		<b>9 122</b>

**Variation des immobilisations corporelles nettes (en K€)**

Valeurs nettes	Terrains	Constructions	Installations techniques, matériels et outillages	Autres immobilisations corporelles	Immobilisations corporelles en cours	TOTAL
<b>Au 31 décembre 2020</b>	213	3 567	2 416	1 800	1 574	<b>9 569</b>
<b>Au 30 juin 2021</b>	213	3 335	1 635	1 693	2 849	<b>9 723</b>
<b>Au 31 décembre 2021</b>	213	4 218	2 153	1 565	3 645	<b>11 794</b>
<b>Au 30 juin 2022</b>	213	4 256	2 091	1 973	3 646	<b>12 178</b>

Au 30 juin 2021, la société a déprécié une partie de son stock de matériel Kibolt pour un montant de 644 K€ et ses immobilisations en cours relatives à du matériel Kibolt pour 116 K€. Ces dépréciations comptabilisées au 30 juin 2021 ont été reprises sur le 2nd semestre 2021. En contrepartie, les immobilisations concernées ont été mises au rebut.

Les flux sur les immobilisations corporelles comptabilisées conformément à IFRS 16 sont les suivants :

Valeurs brutes	Terrains	Constructions	Installations techniques, matériels et outillages	Autres immobilisations corporelles	Immobilisations corporelles en cours	TOTAL
<b>Au 31 décembre 2020</b>	<b>213</b>	<b>5 097</b>	<b>25</b>	<b>1 621</b>		<b>6 955</b>
Acquisitions		6		255		261
Cessions				-173		-173
Virement de poste à poste					2 181	
Variation de périmètre						2 181
<b>Au 30 juin 2021</b>	<b>213</b>	<b>5 103</b>	<b>25</b>	<b>1 702</b>	<b>2 181</b>	<b>9 224</b>
<b>Au 31 décembre 2021</b>	<b>213</b>	<b>6 276</b>	<b>25</b>	<b>1 698</b>	<b>3 233</b>	<b>11 444</b>
Acquisitions		371		333		704
Cessions		(29)		-373		-401
Virement de poste à poste						
Variation de périmètre						
<b>Au 30 juin 2022</b>	<b>213</b>	<b>6 618</b>	<b>25</b>	<b>1 658</b>	<b>3 233</b>	<b>11 747</b>

  

Amortissements	Terrains	Constructions	Installations techniques, matériels et outillages	Autres immobilisations corporelles	Immobilisations corporelles en cours	TOTAL
<b>Au 31 décembre 2020</b>		<b>1 530</b>	<b>25</b>	<b>719</b>		<b>2 275</b>
Dotations		238		263		501
Reprises				-134		-134
Virement de poste à poste						
Variation de périmètre						
<b>Au 30 juin 2021</b>		<b>1 768</b>	<b>25</b>	<b>849</b>		<b>2 642</b>
<b>Au 31 décembre 2021</b>		<b>2 057</b>	<b>25</b>	<b>961</b>		<b>3 044</b>
Dotations		333		255		588
Reprises		(29)		-319		-348
Virement de poste à poste						
Variation de périmètre						
<b>Au 30 juin 2022</b>		<b>2 362</b>	<b>25</b>	<b>897</b>		<b>3 284</b>

  

Valeurs nettes	Terrains	Constructions	Installations techniques, matériels et outillages	Autres immobilisations corporelles	Immobilisations corporelles en cours	TOTAL
<b>Au 31 décembre 2020</b>	213	3 567	25	901		<b>4 680</b>
<b>Au 30 juin 2021</b>	213	3 335	25	854	<b>2 181</b>	<b>6 582</b>
<b>Au 31 décembre 2021</b>	213	4 218	25	737	<b>3 233</b>	<b>8 400</b>
<b>Au 30 juin 2022</b>	213	4 256	25	761	<b>3 233</b>	<b>8 463</b>

Les cessions sont liées aux fins de contrats retraités sous IFRS 16, qui donnent lieu à la sortie des droits d'utilisation correspondants.

### 1.6.5.3 Autres actifs financiers

En milliers d'€	30/06/2022	31/12/2021
Autres titres immobilisés <sup>(1)</sup>	200	200
Prêts <sup>(2)</sup>		38
Dépréciation des prêts <sup>(2)</sup>		-38
Dépôts et cautionnements <sup>(3)</sup>	466	350
<b>TOTAL</b>	<b>666</b>	<b>550</b>

(1) Parts sociales bancaires

(2) Prêt DIAMO pour 38 K€ en N-1

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

### 1.6.5.4 Autres actifs non courants

En milliers d'€	30/06/2022	31/12/2021
Clients > 1 an	3 666	3 459
Dépréciation des clients	-8	-92
Charges constatées d'avance > 1 an	2 366	2 437
<b>TOTAL</b>	<b>6 024</b>	<b>5 804</b>

#### Détail des créances clients nettes de dépréciations

	30/06/2022	31/12/2021
Créances douteuses	10	110
Dépréciation des créances douteuses	-8	-92
Créances clients sur contrats de location	3 656	3 349
<b>TOTAL</b>	<b>3 658</b>	<b>3 367</b>

Les créances douteuses sont dépréciées à 100%.

#### 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.

### 1.6.5.5 Stocks

#### Variation des stocks et en-cours nets

En milliers d'€	30/06/2022	31/12/2021
Matières premières et autres approvisionnements	10 065	8 369
En-cours de production	5 412	4 290
Produits intermédiaires et finis	2 488	3 083
Provision pour dépréciation	-689	-450
<b>TOTAL</b>	<b>17 276</b>	<b>15 293</b>

Evolutions des provisions pour dépréciation	30/06/2022	31/12/2021
Valeur à l'ouverture	450	726
Augmentation	255	140
Diminution	-16	-415
<b>Valeur à la clôture</b>	<b>689</b>	<b>450</b>

Les matières premières et autres approvisionnements sont constitués de composants.

L'augmentation du stock de matières premières s'explique par la hausse des achats de composants afin, d'une part, d'éviter une éventuelle pénurie qui se confirme chez les fournisseurs, et d'autre part, d'anticiper la hausse des tarifs liée à la hausse de la main d'œuvre directe chez tous les sous-traitants.

Les en-cours sont constitués de sous-ensembles (cartes électroniques, ...) destinés à être incorporés dans du matériel vendu ou incorporé dans des contrats. L'augmentation du poste provient des nouveautés et des marchés non atteints.

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).

La provision pour dépréciation de stocks concerne les stocks de matières premières, d'en-cours et de produits finis.

### 1.6.5.6 Créances clients et autres créances courantes

#### Créances

En milliers d'€	30/06/2022	31/12/2021
Créances clients brutes	14 548	11 916
Provision pour dépréciation	-13	-13
<b>TOTAL</b>	<b>14 535</b>	<b>11 904</b>

#### Détail des créances clients nettes de dépréciations :

	30/06/2022	31/12/2021
Créances clients ordinaires	12 775	10 283
Dépréciation des créances clients ordinaires	(13)	(13)
Créances clients sur contrats de location	1 772	1 634
<b>TOTAL</b>	<b>14 535</b>	<b>11 904</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.

### Echéancier des créances clients

La ventilation des créances clients par échéance est la suivante :

Au 30/06/2022	Valeur au bilan	Non échues	Echues		
			< 90j	>90j <6mois	> 6 mois
Créances clients (actifs non courants)	<b>3 658</b>	3 656			2
Créances clients (actifs courants)	<b>14 535</b>	11 554	2 807	29	146
<b>TOTAL</b>	<b>18 193</b>	<b>15 210</b>	<b>2 807</b>	<b>29</b>	<b>147</b>

Au 31/12/2021	Valeur au bilan	Non échues	Echues		
			< 90j	>90j <6mois	> 6 mois
Créances clients (actifs non courants)	<b>3 367</b>	3 349			18
Créances clients (actifs courants)	<b>11 904</b>	8 965	2 799	43	96
<b>TOTAL</b>	<b>15 270</b>	<b>12 314</b>	<b>2 799</b>	<b>43</b>	<b>114</b>

### 1.6.5.7 Autres actifs courants

En milliers d'€	30/06/2022	31/12/2021
Prêts	1	2
Dépréciation de prêt		
Dépôts et cautionnements	5	5
Avances et acomptes versés	143	92
Créances sociales	37	66
Créances fiscales	1 056	1 533
Autres créances d'exploitation	372	510
Charges constatées d'avance	953	895
<b>TOTAL</b>	<b>2 566</b>	<b>3 104</b>

Les prêts sont détaillés comme suit :

Prêts	30/06/2022	31/12/2021
Prêts au personnel	1	2
<b>TOTAL</b>	<b>1</b>	<b>2</b>

Les autres créances sont détaillées comme suit :

Autres créances	30/06/2022	31/12/2021
Créance liée aux CIR et CII	151	379
Fournisseurs débiteurs et AAR	99	132
Débiteurs divers	122	
<b>TOTAL</b>	<b>372</b>	<b>510</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 foires & expositions, de maintenance et de primes d'assurances.

Les débiteurs divers correspondent à des paiements en attente de remboursement.

### 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. La créance est en baisse car le Groupe n'a pas développé de nouveau projet éligible aux CIR & CII sur la période. Elle correspond donc uniquement aux dépenses engagées dans le cadre de la poursuite des projets existants.

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

#### 1.6.5.8 Trésorerie et équivalents trésorerie

En milliers d'€	30/06/2022	31/12/2021
Comptes à terme	5 250	6 950
Disponibilités	17 704	11 829
<b>Total trésorerie de clôture</b>	<b>22 954</b>	<b>18 779</b>
Découverts bancaires	0	-15
<b>Total trésorerie nette de clôture</b>	<b>22 954</b>	<b>18 763</b>

Les comptes à terme sont disponibles immédiatement.

#### 1.6.5.9 Capital

##### Evolution du capital

	01/01/2022	Augmentation	Réduction	30/06/2022
Nombre d'actions	8 898 048			8 898 048
dont actions ordinaires	3 550 963			3 550 963
dont actions à droit de vote double	5 347 085			5 347 085
Nominal en €	0,45			0,45
<b>Capital en euros</b>	<b>4 004 122</b>			<b>4 004 122</b>

### Gestion du capital et distribution de dividendes

Il n'y a eu aucune distribution de dividendes sur la période.

#### 1.6.5.10 Dettes financières courantes et non courantes

En milliers d'€	30/06/2022	31/12/2021
Emprunts bancaires	16 924	14 200
Dettes sur crédits-bails	4 351	4 571
Dettes sur locations simples	2 131	1 836
<b>Emprunts et dettes financières non courants</b>	<b>23 406</b>	<b>20 607</b>
Emprunts bancaires	2 916	2 301
Intérêts courus non échus	12	3
Découverts bancaires		15
Dettes sur crédits-bails	561	495
Dettes sur locations simples	1 082	1 020
<b>Emprunts et dettes financières courants</b>	<b>4 572</b>	<b>3 834</b>
<b>TOTAL</b>	<b>27 978</b>	<b>24 441</b>

### Ventilation des dettes financières par échéance

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 2022</b>				
Emprunts bancaires	2 916	15 438	1 486	19 840
Intérêts courus non échus	12			12
Découverts bancaires				
Dettes sur crédit-bail	561	2 205	2 145	4 912
Dettes sur locations simples	1 082	2 007	124	3 213
<b>Emprunts et dettes financières</b>	<b>4 572</b>	<b>19 650</b>	<b>3 755</b>	<b>27 978</b>
<i>Dettes financières courantes</i>				4 572
<i>Dettes financières non courantes</i>				23 406

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 2021</b>				
Emprunts bancaires	2 301	13 441	759	16 501
Intérêts courus non échus	3			3
Découverts bancaires	15			15
Dettes sur crédit-bail	495	2 360	2 211	5 066
Dettes sur locations simples	1 020	1 686	149	2 855
<b>Emprunts et dettes financières</b>	<b>3 834</b>	<b>17 487</b>	<b>3 120</b>	<b>24 441</b>
<i>Dettes financières courantes</i>				3 834
<i>Dettes financières non courantes</i>				20 607

### 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	TOTAL
<b>Au 30 juin 2022</b>				
Emprunts bancaires	19 840			19 840
Intérêts courus non échus	12			12
Découverts bancaires				
Dettes sur crédit-bail	4 912			4 912
Dettes sur locations simples	3 213			3 213
<b>Emprunts et dettes financières</b>	<b>27 978</b>			<b>27 978</b>

Réconciliation valeur au bilan / valeur de remboursement (en milliers d'€)	Valeur de remboursement	Coût amorti	Juste valeur	TOTAL
<b>Au 31 décembre 2021</b>				
Emprunts bancaires	16 501			16 501
Intérêts courus non échus	3			3
Découverts bancaires	15			15
Dettes sur crédit-bail	5 066			5 066
Dettes sur locations simples	2 855			2 855
<b>Emprunts et dettes financières</b>	<b>24 441</b>			<b>24 441</b>

Valeurs brutes	Emprunts bancaires	Emprunts Oseo	Intérêts courus non échus	Découverts bancaires	Dettes sur crédits-bails	Dettes sur locations simples	Dettes financières diverses	TOTAL
<b>Au 31 décembre 2020</b>	<b>10 305</b>	<b>0</b>	<b>4</b>	<b>0</b>	<b>2 136</b>	<b>2 140</b>	<b>0</b>	<b>14 584</b>
Nouveaux	9 000		4	4	2 181	261		11 449
Remboursements	-1 484				-150	-495		-2 129
Variation de l'exercice								0
Ecart de change						20		20
<b>Au 30 juin 2021</b>	<b>17 821</b>	<b>0</b>	<b>8</b>	<b>4</b>	<b>4 167</b>	<b>1 925</b>	<b>0</b>	<b>23 924</b>
<b>Au 31 décembre 2021</b>	<b>16 501</b>	<b>0</b>	<b>3</b>	<b>15</b>	<b>5 066</b>	<b>2 856</b>	<b>0</b>	<b>24 441</b>
Nouveaux	4 600		10	0		1 038		5 647
Remboursements	-1 260			-15	-154	-673		-2 104
Variation de l'exercice								0
Ecart de change						-7		-7
<b>Au 30 juin 2022</b>	<b>19 840</b>	<b>0</b>	<b>12</b>	<b>0</b>	<b>4 912</b>	<b>3 213</b>	<b>0</b>	<b>27 978</b>

Le Groupe a souscrit 9 M€ de PGE en avril 2021 dont le remboursement commencera en avril 2023, après un différé de deux ans, pour une durée de quatre ans, soit jusqu'en 2027.

Le Groupe a également bénéficié de 4.6 M€ d'emprunts bancaires en provenance de trois partenaires financiers différents sur le 1er semestre 2022. Ces emprunts ont tous été souscrits à des taux fixes compris entre 0.49% et 0.90% et ont une durée de sept ans.

Au 1er semestre 2021, la nouvelle dette de crédit-bail correspondait à la réalisation de travaux d'extension de l'immobilier existant. Les dépenses engagées au 30 juin 2021 avaient été refacturées au crédit-bailleur pour un montant de 2.2 M€. 1 M€ de dépenses supplémentaires ont été engagées sur le 2nd semestre 2021. Le projet d'investissement s'élève globalement à 3.6 M€ et devrait être mis en service sur le 2nd semestre 2022.

Au 30 juin 2022, les nouvelles dettes de locations simples correspondent principalement à 333 K€ de nouveaux droits d'utilisation portant sur des logiciels et à 402 K€ de nouvelle dette sur la location de bureaux en Allemagne suite au renouvellement du contrat sur cinq ans. Les remboursements de dettes sur locations simples intègrent 93 K€ de résiliations anticipées de contrats.

### 1.6.5.11 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 :

Hypothèses	30/06/2022	31/12/2021
Référence taux d'actualisation	Taux IBOXX corporate AA + 10 ans	
Taux d'actualisation	3,22%	0,87%
Table de mortalité	INSEE 2014-2016	INSEE 2014-2016
Progression des salaires	4% dégressif	4% dégressif
Taux de turn-over	2,90%	3,00%
Age de départ à la retraite	65 ans	65 ans

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

En milliers d'€	Engagements de retraite
<b>Au 31 décembre 2020</b>	<b>794</b>
Dotations	94
Reprises	
Variation de périmètre	
Pertes et gains actuariels	-87
<b>Au 30 juin 2021</b>	<b>802</b>
<b>Au 31 décembre 2021</b>	<b>690</b>
Dotations	
Reprises	-110
Variation de périmètre	
Pertes et gains actuariels	-210
<b>Au 30 juin 2022</b>	<b>370</b>

#### Autres provisions à long terme

En milliers d'€	Provision SAV	Provision pour impôts	Provisions pour litiges	Provisions pour pertes	TOTAL
<b>Au 31 décembre 2020</b>	<b>589</b>	<b>13</b>	<b>335</b>		<b>937</b>
Dotations	89		225	624	938
Reprises	0	0			0
Variation de périmètre					
<b>Au 30 juin 2021</b>	<b>678</b>	<b>13</b>	<b>560</b>	<b>624</b>	<b>1 875</b>
<b>Au 31 décembre 2021</b>	<b>616</b>	<b>0</b>	<b>1 214</b>	<b>0</b>	<b>1 830</b>
Dotations	48		0		48
Reprises	0	0			0
Variation de périmètre					
<b>Au 30 juin 2022</b>	<b>664</b>	<b>0</b>	<b>1 214</b>	<b>0</b>	<b>1 878</b>

En application d'IAS37, le Groupe a constitué des provisions pour pertes sur le 1er semestre 2021 correspondant aux commandes engagées mais non encore réceptionnées relatives à Kibolt. Ces livraisons ont eu lieu sur le 2nd semestre 2021.

Au 30 juin 2022, les provisions pour litiges sont constituées de 1 084 K€ de litiges commerciaux et 130 K€ de litiges prud'homaux. En effet, COGELEC a dû résilier le marché confié à un contractant général pour la construction de l'extension de ses locaux après avoir constaté l'arrêt de l'intervention de ses sous-traitants sur son site. En effet, cet arrêt de chantier faisait suite au non-paiement par le contractant général des travaux réalisés par les sous-traitants sur le site de COGELEC et qui ne sont pas terminés à ce jour. Compte tenu du contexte juridique complexe et de l'issue incertaine de cette affaire, le Groupe a constitué une provision pour risques de 1 059 K€ à fin 2021, maintenue au 30 juin 2022.

### 1.6.5.12 Autres dettes

#### Autres passifs non courants

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

En milliers d'€	30/06/2022	31/12/2021
Dettes sociales et fiscales		
Avances et acomptes reçus		
Autres dettes		
Produits constatés d'avance <sup>(1)</sup>	28 162	26 007
<b>TOTAL</b>	<b>28 162</b>	<b>26 007</b>
<sup>(1)</sup> dont		
Passifs de contrats sur prépayés	27 293	24 972
Passifs de contrats sur abonnements	2	23
CIR et CII	847	987
Subventions d'investissement	20	25
	<b>28 162</b>	<b>26 007</b>

#### Dettes fournisseurs

En milliers d'€	30/06/2022	31/12/2021
Dettes fournisseurs	5 042	5 232
Dettes d'immobilisations	277	180
<b>TOTAL</b>	<b>5 319</b>	<b>5 412</b>

**Autres passifs courants**

En milliers d'€	30/06/2022	31/12/2021
Dettes sociales et fiscales	4 592	3 468
Avances et acomptes reçus		
Autres dettes	1 813	1 964
Produits constatés d'avance	4 347	3 296
<b>TOTAL</b>	<b>10 752</b>	<b>8 727</b>
dont passifs de contrats sur prépayés *	3 091	2 753
* dont reprise passifs de contrats prépayés	1 600	2 850
* dont nouveaux passifs de contrats prépayés	4 259	7 360

L'augmentation des dettes sociales et fiscales est liée à la participation des salariés provisionnée au 30 juin 2022 pour 0.6 M€ (forfait social compris) et à la hausse de la provision pour congés payés pour 0.3 M€.

Les produits constatés d'avance évoluent à la hausse en lien avec les PCA sur abonnements (+0.7 M€).

	30/06/2022	31/12/2021
nouveaux passifs de contrat prépayés	4 300	7 400
reprises passif de contrats prépayés	-1 600	-2 800
variation sur la période (courant/ non courant)	2 700	4 600

**1.6.6 COMPTE DE RESULTAT**
**1.6.6.1 Chiffre d'affaires**

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

En milliers d'€	30/06/2022	30/06/2021
Ventes de matériels	22 079	19 571
Ventes de prestations de services	7 915	6 562
<b>TOTAL</b>	<b>29 993</b>	<b>26 133</b>

En milliers d'€	30/06/2022	30/06/2021
France	26 128	23 026
Export	3 865	3 107
<b>TOTAL</b>	<b>29 993</b>	<b>26 133</b>

### 1.6.6.2 Indicateurs alternatifs de performance

#### MARGE BRUTE

En milliers d'€	30/06/2022	30/06/2021
<b>Chiffre d'affaires</b>	29 993	26 133
Autres produits de l'activité	4	3
Achats consommés	(10 624)	(9 804)
Variation de stocks de produits en-cours et produits finis	526	607
<b>MARGE BRUTE</b>	<b>19 900</b>	<b>16 939</b>
<i>En pourcentage de CA</i>	<b>66,3 %</b>	<b>64,8 %</b>

#### EBITDA

En milliers d'€	30/06/2022	30/06/2021
<b>Résultat opérationnel</b>	2 007	(2 221)
Dotations aux amortissements	2 053	2 089
Provisions et dépréciations nettes des reprises	—	3 921
<b>EBITDA<sup>1</sup></b>	<b>4 060</b>	<b>3 790</b>
<i>En pourcentage de CA</i>	<b>13,5 %</b>	<b>14,5 %</b>

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

### 1.6.6.3 Achats consommés

En milliers d'€	30/06/2022	30/06/2021
Achats de matières premières	-10 746	-9 244
Variation de stocks de matières premières	1 696	746
Achats de carte SIM	-1 448	-1 124
Achats non stockés	-394	-377
Transports sur achats	-54	-56
Production immobilisée	324	251
<b>TOTAL</b>	<b>-10 624</b>	<b>-9 804</b>

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

### 1.6.6.4 Charges de personnel et effectif

En milliers d'€	30/06/2022	30/06/2021
Salaires	-5 903	-6 092
Variation provision pour congés payés	-267	-253
Primes	-1 053	-515
Indemnités & avantages divers	-413	-341
Charges sociales	-2 641	-2 551
Participation des salariés	-528	
Subventions et transferts de charges de personnel	152	184
Production immobilisée	560	490
<b>TOTAL</b>	<b>-10 093</b>	<b>-9 078</b>

### Effectif du Groupe

	30/06/2022	30/06/2021
Cadres	92	82
Employés <sup>(1)</sup>	172	182
Ouvriers	35	35
Apprentis	8	5
<b>TOTAL</b>	<b>306</b>	<b>304</b>

L'effectif présenté est un effectif moyen calculé selon le code de la Sécurité Sociale et ne comprend pas le cas échéant les intérimaires.

(1) Les sociétés IT GmbH, IT UK et IT BV emploient au 30 juin 2022 respectivement 21, 18 et 15 salariés (soit un effectif moyen en 2022 respectivement de 25, 17 et 15 employés). 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 57 au total.

### 1.6.6.5 Charges externes

En milliers d'€	30/06/2022	30/06/2021
Rémunération d'intermédiaires et honoraires	-1 507	-1 250
Publicité	-1 081	-835
Déplacements, missions et réceptions	-532	-200
Locations	-184	-148
Transport sur ventes	-352	-307
Personnel intérimaire	-706	-395
Autres postes	-921	-937
<b>TOTAL</b>	<b>-5 282</b>	<b>-4 072</b>

Les honoraires sont principalement constitués des prestations de direction technique et marketing H.R.C, des honoraires comptables, juridiques et de conseils (pour l'étude de brevets notamment) et des prestations intellectuelles en lien avec les projets développés.

Les prestations H.R.C. s'élèvent à 428 K€ au 30 juin 2022 contre 391 K€ au 30 juin 2021 (voir note 2.6.1). Une partie de ces honoraires est compensée par de la production immobilisée pour 89 K€ au 30 juin 2021 (néant au 30 juin 2022).

Par ailleurs, le Groupe a versé des commissions sur ventes et a supporté une hausse des honoraires des commissaires aux comptes ainsi que des frais de formations.

Les frais de publicité sont constitués des dépenses de foires & expositions, des insertions dans la presse et de communication/marketing. La crise sanitaire avait considérablement freiné la participation aux foires sur le 1er semestre 2021.

La hausse des frais de déplacements, missions et réceptions est directement liée au confinement auquel le Pays a été confronté au cours du 1er semestre 2021 et aux restrictions sanitaires qui ont suivi.

La hausse du transport sur ventes est liée à la progression du chiffre d'affaires matériels (voir note 2.4.1.1).

En ce qui concerne le personnel détaché, le Groupe a dû faire appel à du personnel extérieur pour remplacer certains départs dans les fonctions support.

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

En milliers d'€	30/06/2022	30/06/2021
QP subvention d'investissement reprise au résultat (1)	266	282
Autres produits	58	11
Autres charges	-121	-25
<b>TOTAL</b>	<b>203</b>	<b>268</b>
<sup>(1)</sup> dont		
Reprise de subvention CIR et CII	261	277
Reprise de subvention sur crédit-bail immobilier	5	5
Reprise de subvention sur projet kibolt		
	<b>266</b>	<b>282</b>

#### 1.6.6.7 Détail des autres produits et charges opérationnels

En milliers d'€	30/06/2022	30/06/2021
Prix de vente des immobilisations cédées <sup>(1)</sup>	93	40
VNC des éléments d'actifs cédés <sup>(1)</sup>	-189	-59
Dotations provisions et dépréciations sur KIBOLT		-3 440
Reprise provision créances DIAMO	38	
Autres produits et charges non courants <sup>(2)</sup>	-149	-4
<b>TOTAL</b>	<b>-207</b>	<b>-3 463</b>

<sup>(1)</sup> Au 30 juin 2022, dont 93 K€ de résiliation anticipée de contrats de locations simples retraités sous IFRS 16 contre 39 K€ au 30 juin 2021.

<sup>(2)</sup> Au 30 juin 2022, dont 141 K€ de perte TVA IT UK et TVA espagnole.

### 1.6.6.8 Cout de l'endettement net

#### Coût de l'endettement financier net

En milliers d'€	30/06/2022	30/06/2021
Revenus comptes à terme	13	11
<b>Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie</b>	<b>13</b>	<b>11</b>
Intérêts des emprunts	-58	-53
Intérêts sur crédits-bails	-65	-53
Intérêts sur locations simples	-10	-4
Intérêts bancaires	0	0
<b>Coût de l'endettement financier brut</b>	<b>-134</b>	<b>-110</b>
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>-121</b>	<b>-100</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.

#### Autres produits et charges financiers

En milliers d'€	30/06/2022	30/06/2021
Gains de change	31	331
Revenus des créances commerciales	7	14
Revenus sur autres prêts	0	0
Autres produits financiers	3	1
<b>Autres produits financiers</b>	<b>41</b>	<b>345</b>
Pertes de change	-143	-30
<b>Autres charges financières</b>	<b>-143</b>	<b>-30</b>
<b>TOTAL</b>	<b>-102</b>	<b>315</b>

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

La baisse du cours de la livre sterling par rapport à l'euro à un effet négatif sur le résultat de change de la période, notamment du fait des avances de trésorerie concédées par la société mère COGELEC.

### 1.6.6.9 Impôts sur les bénéfices

#### Impôts différés actif et passif

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

Taux France	25,825 %
Taux Allemagne	31,225 %
Taux Royaume-Uni	19,000 %
Taux Pays-Bas	15,000 %

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 319 K€ pour Intratone GmbH, 251 K€ pour Intratone UK et 459 K€ pour Intratone BV.

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

	30/06/2022		31/12/2021	
	Base	Impôt	Base	Impôt
<b>Décalages temporaires</b>				
Activation déficits	1 029	216	793	170
C3S	36	9	62	16
Participation des salariés	528	136		
Amortissements fiscaux	-93	-18	-84	-16
Provision pour démantèlement	-30	-6	-29	-6
Pensions	5	1	5	1
<b>Retraitements</b>				
Ecart de change sur réciprocité au bilan				
Ajustement intercos			-2	-1
Echanges avancés non retournés	23	5	14	3
Crédits bails IFRS 16	-739	-191	-673	-174
Locations simples IFRS 16	65	16	73	17
Contrats de location	-2 808	-678	-2 506	-615
Cessions internes immo CG-IT	3	1	3	1
Marges internes stocks CG-IT UK	9	2	9	2
Marges internes cartes SIM	29	9	23	7
Cession interne matériel démo aux filiales	55	13	51	12
Provision garantie clients	99	26	109	28
Alignement méthodes amortissements	29	4	21	3
Commissions apporteurs d'affaires	112	29	113	29
Dépréciation actions propres				
Engagements retraite	370	96	690	178
<b>TOTAL</b>	<b>-1 278</b>	<b>-330</b>	<b>-1 327</b>	<b>-343</b>

### 1.6.6.10 Résultat par action

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

Résultat de base par action	30/06/2022	30/06/2021
Résultat de l'exercice (en K€)	556	-2 195
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	8 494 712	8 500 014
<b>Résultat de base par action (€/action)</b>	<b>0,0654</b>	<b>-0,2583</b>
<b>Résultat dilué par action (€/action)</b>	<b>0,0654</b>	<b>-0,2583</b>

## 1.6.7 ENGAGEMENTS HORS BILAN

En milliers d'€	30/06/2022	30/06/2021
<u>Engagements donnés</u>		
Suretés réelles	18	171
Commandes d'immobilisations	133	252
Travaux relatifs à l'extension	295	1 417
Engagement de fourniture	2 659	3 347
Intérêts des emprunts	477	176
Intérêts sur crédit-bail	494	437
Intérêts sur locations simples	41	17
<b>Total engagements donnés</b>	<b>4 115</b>	<b>5 817</b>
<u>Engagements reçus</u>		
Plafond découverts autorisés	1 250	1 450
Abandon de créance avec clause de retour à meilleure fortune Diamo	50	50
Commandes d'immobilisations	1 035	1 441
Travaux relatifs à l'extension	380	1 432
Engagement d'achat	2 659	3 347
Intérêts des emprunts	477	176
Intérêts sur crédit-bail	494	437
Intérêts sur locations simples	41	17
<b>Total engagements reçus</b>	<b>6 385</b>	<b>8 350</b>

La baisse des engagements d'achat et de fourniture s'explique par :

- Au fur & à mesure que les contrats avec engagement arrivent à terme, ils sont reconduits en contrats sans engagement (le taux de résiliation est très faible) et ne sont donc plus repris en engagements hors bilan.
- De même, les nouveaux contrats conclus n'ont plus de période d'engagement ferme et ne sont donc pas repris en engagements hors bilan.

Concernant ces contrats sans engagement en cours au 30 juin 2022, le Groupe prévoit un chiffre d'affaires de 12 206 K€ pour les 12 prochains mois.

Les prêts accordés par OSEO BDPME pour une enveloppe globale de 4.8 M€ au 30 juin 2022 bénéficient de gages espèces à hauteur de 240 K€ (contre 125 K€ au 30 juin 2021 pour une enveloppe de 2.5 M€).

## 1.6.8 AUTRES INFORMATIONS

### 1.6.8.1 Parties liées

ACTIF	30/06/2022	31/12/2021
Autres actifs financiers		
<b>Total actif non courant</b>		
Autres actifs courants		
<b>Total actif courant</b>		
PASSIF	30/06/2022	31/12/2021
Autres passifs non courants		
<b>Total passif non courant</b>		
Emprunts et dettes financières		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	44	60
<b>Total passif courant</b>	<b>44</b>	<b>60</b>
COMPTE DE RESULTAT	30/06/2022	30/06/2021
Charges externes	-428	-391
Impôts et taxes		
<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>	<b>-428</b>	<b>-391</b>
Coût de l'endettement financier brut		
<b>RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>	<b>-428</b>	<b>-391</b>

## 2. RAPPORTS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

## 2.1 RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS RESUMES

---

Au Président,

En notre qualité de commissaires aux comptes de COGELEC et en réponse à votre demande, nous avons effectué un examen limité des comptes consolidés semestriels résumés relatifs à la période du 1er janvier au 30 juin 2022, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Ces comptes consolidés semestriels 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.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France et la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette intervention. 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 consolidés semestriels résumés, 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 consolidés semestriels résumés avec la norme IAS 34 – norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

Ce rapport est régi par la loi française. Les juridictions françaises ont compétence exclusive pour connaître de tout litige, réclamation ou différend pouvant résulter de notre lettre de mission ou du présent rapport, ou de toute question s'y rapportant.

La Roche-sur-Yon et St Herblain, le 28 septembre 2022

Les Commissaires aux Comptes

ACCIOR – A.R.C.

Sébastien CAILLAUD

DELOITTE & ASSOCIES

Guillaume RADIGUE