

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL  
GROUPE COGELEC  
30 JUIN 2023



## SOMMAIRE

<b>1. ETATS FINANCIERS CONSOLIDES DU GROUPE AU 30 JUIN 2023</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>9</b>
<b>2. RAPPORTS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES</b>	<b>32</b>
<b>2.1 RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDES</b>	<b>33</b>

## À PROPOS DE COGEELEC

COGEELEC est le leader français du contrôle d'accès dans l'habitat collectif. Dès 2007, COGEELEC a créé la première offre globale d'interphonie sans fil par abonnement sous la marque Intratone.

Basé sur un modèle de distribution indirecte associé à une relation de proximité très forte avec les bailleurs sociaux et les syndicats, COGEELEC est présent aujourd'hui dans 6 pays en Europe et la marque Intratone compte plus de 2 millions de logements abonnés.

COGEELEC est coté sur Euronext Growth Paris et fait partie des indices Growth AllShare, Tech Croissance et PEA-PME 150.

COGEELEC 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 progression avec un chiffre d'affaires international en hausse de 6.4% sur le 1er semestre 2023. Dans leurs comptes sociaux, les filiales ont généré 3.3 M€ de pertes sur le premier semestre 2023 contre 2.9 M€ sur le premier semestre 2022.

COGEELEC a réalisé un chiffre d'affaires de 59.7 M€ en 2022.

## 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 27 septembre 2023  
Monsieur Roger LECLERC  
Président Directeur Général

# **1. COMPTES CONSOLIDES RESUMES SELON LES NORMES IFRS AU 30 JUIN 2023**

## 1.1 BILAN CONSOLIDE

### 1.1.1 ACTIF

ACTIF	Notes	30/06/2023	31/12/2022
Immobilisations incorporelles	1.6.5.1	6 912	7 307
Immobilisations corporelles	1.6.5.2	13 045	12 950
Autres actifs financiers	1.6.5.3	643	611
Autres actifs non courants	1.6.5.4	6 704	6 355
Actifs d'impôts non courants	1.6.6.9		
<b>Total actif non courant</b>		<b>27 304</b>	<b>27 222</b>
Stocks et en-cours	1.6.5.5	16 837	16 011
Créances clients et comptes rattachés	1.6.5.6	14 114	14 977
Autres actifs courants	1.6.5.7	3 301	3 935
Actifs d'impôts courants		0	
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	1.6.5.8	<b>24 449</b>	<b>23 439</b>
<b>Total actif courant</b>		<b>58 701</b>	<b>58 362</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>86 005</b>	<b>85 584</b>

### 1.1.2 PASSIF

PASSIF	Notes	30/06/2023	31/12/2022
Capital social	1.5 et 1.6.5.9	4 004	4 004
Primes d'émission	1.5	4 772	18 551
Autres éléments du résultat global	1.5	-273	541
Réserves consolidées part du groupe	1.5	-4 858	-15 735
Résultat consolidé part du groupe	1.5	619	-292
<b>Capitaux propres part du groupe</b>	1.5	<b>4 264</b>	<b>7 069</b>
Réserves consolidées part des minoritaires	1.5		
Résultat consolidé part des minoritaires	1.5		
<b>Capitaux propres part des minoritaires</b>	1.5	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Total capitaux propres</b>		<b>4 264</b>	<b>7 069</b>
Emprunts et dettes financières	1.6.5.10	18 549	21 268
Provisions pour engagements de retraite	1.6.5.11	414	372
Autres provisions à long terme	1.6.5.11	1 712	1 684
Autres passifs non courants	1.6.5.12	32 494	30 265
Passifs d'impôts non courants	1.6.6.9	439	291
<b>Total passif non courant</b>		<b>53 608</b>	<b>53 880</b>
Emprunts et dettes financières	1.6.5.10	8 867	5 649
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1.6.5.12	6 822	5 448
Autres passifs courants	1.6.5.12	12 267	12 145
Passifs d'impôts courant		177	1 392
<b>Total passif courant</b>		<b>28 133</b>	<b>24 635</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>86 005</b>	<b>85 584</b>

## 1.2 COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

	Notes	30/06/2023	30/06/2022
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>1.6.6.1</b>	<b>32 627</b>	<b>29 993</b>
Autres produits de l'activité		10	4
Achats consommés	<b>1.6.6.3</b>	-11 690	-10 624
Charges de personnel	<b>1.6.6.4</b>	-11 065	-10 093
Charges externes	<b>1.6.6.5</b>	-5 436	-5 282
Impôts et taxes		-473	-421
Dotations / Reprises amortissements	<b>1.6.5.1 et 1.6.5.2</b>	-2 344	-2 053
Dotations / Reprises provisions et dépréciations		-667	-38
Variation des stocks de produits en cours et de produits finis	<b>1.6.5.5 et 1.6.6.2</b>	427	526
Autres produits et charges opérationnels courants	<b>1.6.6.6</b>	305	203
<b>RESULTAT OPERATIONNEL COURANT</b>		<b>1 694</b>	<b>2 214</b>
Autres produits et charges opérationnels	<b>1.6.6.7</b>	-131	-207
<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>		<b>1 563</b>	<b>2 007</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		236	13
Coût de l'endettement financier brut		-174	-134
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>1.6.6.8</b>	<b>62</b>	<b>-121</b>
Autres produits et charges financiers	<b>1.6.6.8</b>	281	-102
Charges d'impôt		-1 287	-1 229
Quote-part de résultat des autres sociétés mises en équivalence			
<b>RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>		<b>619</b>	<b>556</b>
Part du groupe		619	556
Part des minoritaires			
<b>RESULTAT NET DE BASE PAR ACTION</b>	<b>1.6.6.10</b>	<b>0,0728</b>	<b>0,0654</b>
<b>RESULTAT NET DILUE PAR ACTION</b>	<b>1.6.6.10</b>	<b>0,0728</b>	<b>0,0654</b>

## 1.3 ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL

	30/06/2023	30/06/2022
<b>RESULTAT DE LA PERIODE</b>	<b>619</b>	<b>556</b>
<b>Eléments recyclables en compte de résultat</b>		
Ecart de conversion	-299	158
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	-9	-54
Ecart actuariels	35	210
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres		
<b>AUTRES ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL DE LA PERIODE</b>	<b>-273</b>	<b>313</b>
<b>RESULTAT GLOBAL DE LA PERIODE</b>	<b>346</b>	<b>869</b>
Part du groupe	346	869
Part des minoritaires		

## 1.4 TABLEAU CONSOLIDE DES FLUX DE TRESORERIE

	Notes	30/06/2023	30/06/2022
<b>FLUX DE TRESORERIE LIE A L'ACTIVITE</b>			
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>1.5</b>	<b>619</b>	<b>556</b>
Dotations nettes aux amortissements et provisions	<b>1.6.5.1-1.6.5.2-1.6.5.11</b>	2 938	1 937
Reprises de subventions	<b>1.6.6.6</b>	-311	-266
Part des produits constatés d'avance repris au résultat	<b>1.6.5.12</b>	-1 980	-1 600
Plus et moins-values de cessions	<b>1.6.6.7</b>	118	102
Ecart de change sur réciprocitys		-295	159
<b>Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt</b>		<b>1 088</b>	<b>887</b>
Coût de l'endettement financier net	<b>1.6.6.8</b>	-62	121
Charge d'impôt (y compris impôts différés)		1 221	1 110
<b>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt</b>		<b>2 247</b>	<b>2 118</b>
<b>Impôts versés</b>		<b>-2 357</b>	<b>-120</b>
<b>Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité :</b>			
- Autres actifs non courants		-340	-224
- Stocks		-826	-1 983
- Clients		877	-2 642
- Autres actifs courants (hors prêts et cautions)		625	534
- Autres passifs non courants		2 193	2 169
- Fournisseurs		1 341	-187
- Autres passifs courants		2 404	3 897
	<b>Total</b>	<b>6 274</b>	<b>1 563</b>
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>		<b>6 165</b>	<b>3 561</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</b>			
Acquisitions d'immobilisations <sup>(1)</sup>		-2 028	-1 764
Cessions d'immobilisations	<b>1.6.6.7</b>	5	
Variation des prêts et avances consenties		-18	-114
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>		<b>-2 041</b>	<b>-1 878</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>	-627	27
Emissions d'emprunts (1)	<b>1.6.5.10</b>		4 610
Remboursements d'emprunts	<b>1.6.5.10</b>	-2 570	-1 995
Coût de l'endettement financier net	<b>1.6.6.8</b>	62	-121
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>		<b>-3 136</b>	<b>2 521</b>
<b>VARIATION DE LA TRESORERIE</b>			
Trésorerie d'ouverture	<b>1.6.5.8</b>	23 438	18 763
Trésorerie de clôture	<b>1.6.5.8</b>	24 448	22 954
Variation des écarts de conversion		-22	14
<b>Variation de la trésorerie</b>		<b>988</b>	<b>4 205</b>

(1) Hors nouveaux crédits-bails et locations simples pour 661 K€ au 30/06/2023 et 1 038 K€ au 30/06/2022.

## 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 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			0
Actions propres				-43		-43		-43
Ecart 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>0</b>	<b>7 607</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 2022</b>	<b>4 004</b>	<b>18 551</b>	<b>541</b>	<b>-15 735</b>	<b>-292</b>	<b>7 069</b>		<b>7 069</b>
<b>Mouvements :</b>								0
Affectation résultat N-1		-11 315	-541	11 564	292			0
Dividendes versés aux associés de la société mère		-2 464				-2 464		-2 464
Actions propres				-687		-687		-687
Ecart actuariels			26			26		26
Ecart de change			-299			-299		-299
Résultat consolidé					619	619		619
<b>Au 30 juin 2023</b>	<b>4 004</b>	<b>4 772</b>	<b>-273</b>	<b>-4 857</b>	<b>619</b>	<b>4 264</b>	<b>0</b>	<b>4 264</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 2023

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

Chiffre d'affaires En M€	2023	2022	Variation
1er trimestre	17,2	14,3	20,60%
2ème trimestre	15,4	15,7	-2,00%
<b>Total 1er semestre</b>	<b>32,6</b>	<b>30,0</b>	<b>8,80%</b>

Le chiffre d'affaires du 1<sup>er</sup> semestre 2023 s'établit à 32,6 M€ en progression de +8,8% par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2022. Après un début d'année très dynamique, le chiffre d'affaires réalisé sur le 2<sup>ème</sup> trimestre ressort en légère décroissance en comparaison à un niveau très élevé d'activité réalisé au 2<sup>ème</sup> trimestre de l'exercice précédent (+21,8% de croissance sur le seul T2 2022 par rapport au T2 2021).

A cet effet de base important s'est ajouté un élément conjoncturel significatif : un nombre de jours chômés plus élevé au 2<sup>ème</sup> trimestre qui a eu pour conséquence un report des Assemblées générales et un glissement dans la réalisation des installations planifiées.

Concomitamment à la croissance continue du parc installé, les abonnements augmentent de +23,2% sur l'ensemble du semestre (9,8 M€ contre 7,9 M€ un an auparavant). Au 30 juin 2023, la marque Intratone compte plus de 2 millions de logements abonnés.

En France, le chiffre d'affaires affiche une hausse de +9,1% sur l'ensemble du semestre, à 28,5 M€ contre 26,1 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2022.

En parallèle, les ventes en Europe s'inscrivent en croissance de +6,4% (4,1 M€ contre 3,9 M€ un an auparavant).

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

Dans un contexte inflationniste caractérisé par la hausse du coût des matières premières, la marge brute s'inscrit en hausse à 21,4 M€ (65,5% du CA), soulignant la capacité du Groupe à maîtriser la globalité de ses coûts d'approvisionnement.

Les effectifs du Groupe comptent 333 collaborateurs au 30 juin 2023. L'augmentation des charges de personnel de +9,6% est liée à la progression de l'effectif moyen entre juin 2022 et juin 2023 ainsi qu'à différents éléments de rémunération en phase avec la croissance du Groupe.

Les charges externes sont restées stables globalement mais intègrent à la fois une baisse des prestations extérieures et une hausse des honoraires.

L'EBITDA s'établit ainsi à 4,6 M€, en croissance de +12%.

Le résultat opérationnel courant s'établit à 1,7 M€ en retrait de 23,4% du fait de l'augmentation des dotations aux amortissements liées aux nouveaux investissements et à la dépréciation de projets de R&D. Après prise en compte d'un résultat financier favorable et de la charge d'impôts, le résultat net ressort positif à 0,6 M€.

Au 30 juin 2023, les capitaux propres s'établissent à 4,3 M€. La dette financière est de 27,4 M€ et intègre notamment les dividendes de 2,5 M€ versées aux actionnaires en juillet 2023. Le Groupe dispose à la fin du 1<sup>er</sup> semestre 2023 d'une trésorerie brute de 24,4 M€.

### 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 à deux chiffres de l'activité pour l'ensemble de l'exercice 2023 associée à une légère amélioration du ratio EBITDA / chiffre d'affaires par rapport à l'exercice 2022.

## 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 2022, 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 26 septembre 2023, 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 2022 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 2022. À l’exception des spécificités de la norme IAS 34 et des nouvelles normes applicables au 1er janvier 2023 listées ci-dessous, les principes comptables appliqués pour la préparation des comptes consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2023 sont identiques à ceux appliqués dans les comptes consolidés annuels arrêtés au 31 décembre 2022. Les principales zones de jugement et d’estimations pour l’établissement des comptes semestriels résumés sont identiques à celles détaillées dans les comptes consolidés 2022.

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 2023 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 2022, 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 2023 :

##### **Normes, amendements de normes et interprétations applicables à partir de l’exercice ouvert au 1er janvier 2023**

- 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
- Amendements à IAS 12 – Impôt différé rattaché à des actifs et des passifs issus d’une même transaction
- IFRS 17 – Contrats d’assurance
- Amendements à IFRS 17 – Modification d’IFRS 17
- Amendements à IFRS 17 – 1ère application d’IFRS 17 et d’IFRS 9 – Informations comparatives

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 2023.

### 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 2023

Au 30 juin 2023, 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 31/12/2022 et 30/06/2022.

## 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 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	0
Variation de périmètre				0
<b>Au 30 juin 2022</b>	<b>16 003</b>	<b>2 303</b>	<b>2 405</b>	<b>20 711</b>
<b>Au 31 décembre 2022</b>	<b>16 003</b>	<b>2 452</b>	<b>3 331</b>	<b>21 786</b>
Acquisitions	4	50	1 020	1 074
Cessions	0	-59	-107	-167
Virement de poste à poste	117	0	-117	0
Variation de périmètre				0
<b>Au 30 juin 2023</b>	<b>16 123</b>	<b>2 442</b>	<b>4 127</b>	<b>22 693</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 2021</b>	<b>11 425</b>	<b>1 225</b>		<b>12 650</b>
Dotations	708	211		919
Reprises		-20		-20
Dépréciations nettes des reprises	-17			-17
Virement de poste à poste				0
Variation de périmètre				0
<b>Au 30 juin 2022</b>	<b>12 117</b>	<b>1 417</b>	<b>0</b>	<b>13 533</b>
<b>Au 31 décembre 2022</b>	<b>12 875</b>	<b>1 603</b>		<b>14 479</b>
Dotations	738	207		945
Reprises	0	-59		-59
Dépréciations nettes des reprises	69		347	416
Virement de poste à poste				0
Variation de périmètre				0
<b>Au 30 juin 2023</b>	<b>13 682</b>	<b>1 750</b>	<b>347</b>	<b>15 781</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 2021</b>	<b>3 621</b>	<b>694</b>	<b>2 542</b>	<b>6 857</b>
<b>Au 30 juin 2022</b>	<b>3 887</b>	<b>886</b>	<b>2 405</b>	<b>7 178</b>
<b>Au 31 décembre 2022</b>	<b>3 128</b>	<b>849</b>	<b>3 331</b>	<b>7 307</b>
<b>Au 30 juin 2023</b>	<b>2 094</b>	<b>692</b>	<b>4 127</b>	<b>6 914</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 2022, la Direction avait réalisé des tests de perte de valeur conformément à la norme IAS 36, qui l'avaient conduite à reprendre une partie de la dépréciation qui avait été constatée sur ses immobilisations incorporelles issues de développement pour un montant de 33 K€, ce qui ramenait la dépréciation à 122 K€. L'un des projets avait été déprécié à 100% au 31 décembre 2021. La dépréciation est reprise au fur et à mesure de l'amortissement des frais de développement inscrits à l'actif.

Au 1er semestre 2023, la Direction a réalisé de nouveaux tests de dépréciation. Ces tests ont conduit à identifier de nouvelles pertes de valeur sur les immobilisations incorporelles issues de développement pour un montant de 416 K€ net de reprise.

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 2021</b>		<b>269</b>		<b>269</b>
Acquisitions		333		333
Cessions		-59		-59
Virement de poste à poste				0
Variation de périmètre				0
<b>Au 30 juin 2022</b>	0	<b>543</b>	<b>0</b>	<b>543</b>
<b>Au 31 décembre 2022</b>		<b>696</b>		<b>696</b>
Acquisitions				0
Cessions		-59		-59
Virement de poste à poste				0
Variation de périmètre				0
<b>Au 30 juin 2023</b>	0	<b>637</b>	<b>0</b>	<b>637</b>

Amortissements	Frais de développement	Autres immobilisations incorporelles	Immobilisations incorporelles en cours	TOTAL
<b>Au 31 décembre 2021</b>		<b>97</b>		<b>97</b>
Acquisitions		77		77
Cessions		-20		-20
Virement de poste à poste				0
Variation de périmètre				0
<b>Au 30 juin 2022</b>	0	<b>154</b>	<b>0</b>	<b>154</b>
<b>Au 31 décembre 2022</b>		<b>266</b>		<b>266</b>
Acquisitions		117		117
Cessions		-59		-59
Virement de poste à poste				0
Variation de périmètre				0
<b>Au 30 juin 2023</b>	0	<b>323</b>	<b>0</b>	<b>323</b>

Valeurs nettes	Frais de développement	Autres immobilisations incorporelles	Immobilisations incorporelles en cours	TOTAL
<b>Au 31 décembre 2021</b>	0	172	0	<b>172</b>
<b>Au 30 juin 2022</b>	0	389	0	<b>389</b>
<b>Au 31 décembre 2022</b>	0	430	0	<b>430</b>
<b>Au 30 juin 2023</b>	0	313	0	<b>313</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 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		-402
Virement de poste à poste			131	410	-541	0
Variation de périmètre						0
<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>
<b>Au 31 décembre 2022</b>	<b>213</b>	<b>10 523</b>	<b>6 762</b>	<b>5 215</b>	<b>677</b>	<b>23 390</b>
Acquisitions		69	213	745	618	1 645
Cessions			-53	-387		-440
Virement de poste à poste						0
Variation de périmètre			85	167	-252	0
<b>Au 30 juin 2023</b>	<b>213</b>	<b>10 592</b>	<b>7 006</b>	<b>5 740</b>	<b>1 044</b>	<b>24 595</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 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						0	
Virement de poste à poste						0	
Variation de périmètre						0	
<b>Au 30 juin 2022</b>		0	2 362	4 315	2 445	0	<b>9 122</b>
<b>Au 31 décembre 2022</b>			<b>2 807</b>	<b>4 832</b>	<b>2 803</b>		<b>10 441</b>
Dotations		452	446	501		1 399	
Reprises		0	-40	-323		-363	
Dépréciations nettes des reprises			73			73	
Virement de poste à poste			1			1	
Variation de périmètre						0	
<b>Au 30 juin 2023</b>		0	<b>3 259</b>	<b>5 311</b>	<b>2 981</b>	<b>0</b>	<b>11 550</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 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>
<b>Au 31 décembre 2022</b>	213	7 716	1 930	2 412	677	<b>12 948</b>
<b>Au 30 juin 2023</b>	213	7 332	1 698	2 760	1 043	<b>13 046</b>

Au 1er semestre 2023, la Direction a réalisé des tests de dépréciation. Ces tests ont conduit à identifier de nouvelles pertes de valeur sur les immobilisations corporelles pour un montant de 73 K€.

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 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						0
Variation de périmètre						0
<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>
<b>Au 31 décembre 2022</b>	<b>213</b>	<b>10 523</b>	<b>25</b>	<b>1 880</b>		<b>12 640</b>
Acquisitions		69		593		661
Cessions				-385		-385
Virement de poste à poste						0
Variation de périmètre						0
<b>Au 30 juin 2023</b>	<b>213</b>	<b>10 592</b>	<b>25</b>	<b>2 088</b>	<b>0</b>	<b>12 917</b>

Amortissements	Terrains	Constructions	Installations techniques, matériels et outillages	Autres immobilisations corporelles	Immobilisations corporelles en cours	TOTAL
<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						0
Variation de périmètre						0
<b>Au 30 juin 2022</b>	<b>0</b>	<b>2 362</b>	<b>25</b>	<b>897</b>	<b>0</b>	<b>3 284</b>
<b>Au 31 décembre 2022</b>		<b>2 807</b>	<b>25</b>	<b>1 072</b>		<b>3 904</b>
Dotations		452		292		744
Reprises				-323		-323
Virement de poste à poste						0
Variation de périmètre						0
<b>Au 30 juin 2023</b>	<b>0</b>	<b>3 259</b>	<b>25</b>	<b>1 041</b>	<b>0</b>	<b>4 325</b>

Valeurs nettes	Terrains	Constructions	Installations techniques, matériels et outillages	Autres immobilisations corporelles	Immobilisations corporelles en cours	TOTAL
<b>Au 31 décembre 2021</b>	213	4 218	0	737	3 233	<b>8 400</b>
<b>Au 30 juin 2022</b>	213	4 256	0	761	3 233	<b>8 463</b>
<b>Au 31 décembre 2022</b>	213	7 716	0	808	0	<b>8 736</b>
<b>Au 30 juin 2023</b>	213	7 332	0	1 047	0	<b>8 593</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'€	30/06/2023	31/12/2022
Autres titres immobilisés <sup>(1)</sup>	200	200
Prêts	1	2
Dépréciation des prêts		
Dépôts et cautionnements <sup>(2)</sup>	442	409
<b>TOTAL</b>	<b>643</b>	<b>611</b>

(1) Parts sociales bancaires

(2) 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'€	30/06/2023	31/12/2022
Clients > 1 an	4 236	3 991
Dépréciation des clients	-8	-8
Charges constatées d'avance > 1 an	2 476	2 373
<b>TOTAL</b>	<b>6 704</b>	<b>6 355</b>

#### Détail des créances clients nettes de dépréciations

	30/06/2023	31/12/2022
Créances douteuses	10	10
Dépréciation des créances douteuses	-8	-8
Créances clients sur contrats de location	4 226	3 981
<b>TOTAL</b>	<b>4 228</b>	<b>3 982</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'€	30/06/2023	31/12/2022
Matières premières et autres approvisionnements	11 409	10 927
En-cours de production	4 327	4 094
Produits intermédiaires et finis	2 067	1 873
Provision pour dépréciation	-966	-883
<b>TOTAL</b>	<b>16 837</b>	<b>16 011</b>

Evolutions des provisions pour dépréciation	30/06/2023	31/12/2022
Valeur à l'ouverture	883	450
Augmentation	157	507
Diminution	-74	-75
<b>Valeur à la clôture</b>	<b>966</b>	<b>883</b>

Les matières premières et autres approvisionnements sont constitués de composants.

L'augmentation du stock de matières premières est liée principalement à la constitution d'un stock pour sécuriser la disponibilité des composants électroniques.

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 postes en-cours de production et produits finis provient du ralentissement des ventes sur les deux derniers mois de la période.

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'€	30/06/2023	31/12/2022
Créances clients brutes	14 129	14 992
Provision pour dépréciation	-15	-15
<b>TOTAL</b>	<b>14 114</b>	<b>14 977</b>

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

	30/06/2023	31/12/2022
Créances clients ordinaires	12 052	13 053
Dépréciation des créances clients ordinaires	-15	-15
Créances clients sur contrats de location	2 077	1 939
<b>TOTAL</b>	<b>14 114</b>	<b>14 977</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 sont de 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.

La baisse des créances clients est directement liée au ralentissement de l'activité sur les deux derniers mois de la période.

## Echéancier des créances clients

La ventilation des créances clients par échéance est la suivante :

Au 30/06/2023	Valeur au bilan	Non échues	Echues		
			< 90j	>90j <6mois	> 6 mois
Créances clients (actifs non courants)	<b>4 228</b>	4 226			2
Créances clients (actifs courants)	<b>14 129</b>	11 293	2 762	7	67
<b>TOTAL</b>	<b>18 357</b>	<b>15 519</b>	<b>2 762</b>	<b>7</b>	<b>68</b>

Au 31/12/2022	Valeur au bilan	Non échues	Echues		
			< 90j	>90j <6mois	> 6 mois
Créances clients (actifs non courants)	<b>3 982</b>	3 981			2
Créances clients (actifs courants)	<b>14 993</b>	10 833	3 746	158	256
<b>TOTAL</b>	<b>18 975</b>	<b>14 814</b>	<b>3 746</b>	<b>158</b>	<b>258</b>

### 1.6.5.7 Autres actifs courants

En milliers d'€	30/06/2023	31/12/2022
Prêts	3	17
Dépréciation de prêt		
Dépôts et cautionnements	50	50
Avances et acomptes versés	106	164
Créances sociales	27	25
Créances fiscales	1 472	2 210
Autres créances d'exploitation	252	393
Charges constatées d'avance	1 391	1 077
<b>TOTAL</b>	<b>3 301</b>	<b>3 935</b>

Les prêts sont détaillés comme suit :

Prêts	30/06/2023	31/12/2022
Prêts au personnel	3	17
<b>TOTAL</b>	<b>3</b>	<b>17</b>

Les autres créances sont détaillées comme suit :

Autres créances	30/06/2023	31/12/2022
Créance liée aux CIR et CII	167	315
Fournisseurs débiteurs et AAR	76	70
Débiteurs divers	9	8
<b>TOTAL</b>	<b>252</b>	<b>393</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 autres actifs courants ont une échéance inférieure à un an.

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

COGEELEC 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 elle correspond aux dépenses engagées par le Groupe, et éligibles au CIR, sur une période de six mois comparés à 12 mois au 31 décembre 2022. Depuis 2020, la Société n'est plus éligible au CII.

#### 1.6.5.8 Trésorerie et équivalents trésorerie

En milliers d'€	30/06/2023	31/12/2022
Comptes à terme	17 138	17 353
Disponibilités	7 311	6 086
<b>Total trésorerie de clôture</b>	<b>24 449</b>	<b>23 439</b>
Découverts bancaires	-1	-1
<b>Total trésorerie nette de clôture</b>	<b>24 448</b>	<b>23 438</b>

La trésorerie intègre des disponibilités et comptes à terme. Ces derniers sont classés en équivalents de trésorerie lorsqu'ils répondent à la définition de la trésorerie donnée par IAS 7. En conséquence, les comptes à terme dont le risque est négligeable et dont l'échéance de liquidité est faible, qui sont souscrits par la société COGEELEC, sont classés en équivalents de trésorerie. Les comptes à terme peuvent être résiliés à tout moment.

#### 1.6.5.9 Capital

##### Evolution du capital

	01/01/2023	Augmentation	Réduction	30/06/2023
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>0</b>	<b>0</b>	<b>4 004 122</b>

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

Conformément au PV d'AG du 22 juin 2023, la Société COGEELEC a procédé à la distribution de 2 464 K€ de dividendes par prélèvement sur la prime d'émission. Ces dividendes ne sont pas payés au 30 juin 2023 et figurent ainsi en dettes financières courantes.

## 1.6.5.10 Dettes financières courantes et non courantes

En milliers d'€	30/06/2023	31/12/2022
Emprunts bancaires	12 351	14 621
Dettes sur crédits-bails	4 165	4 454
Dettes sur locations simples	2 033	2 193
<b>Emprunts et dettes financières non courants</b>	<b>18 549</b>	<b>21 268</b>
Emprunts bancaires	4 584	3 930
Emprunts OSEO		8
Intérêts courus non échus	8	1
Découverts bancaires	1	
Dettes sur crédits-bails	573	563
Dettes sur locations simples	1 237	1 146
Associés dividendes à verser	2 464	
<b>Emprunts et dettes financières courants</b>	<b>8 867</b>	<b>5 649</b>
<b>TOTAL</b>	<b>27 416</b>	<b>26 918</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 2023</b>				
Emprunts bancaires	4 584	11 658	693	16 935
Intérêts courus non échus	8			8
Découverts bancaires	1			1
Dettes sur crédit-bail	573	1 988	2 177	4 738
Dettes sur locations simples	1 237	2 033		3 270
Associés dividendes à verser	2 464			2 464
<b>Emprunts et dettes financières</b>	<b>8 867</b>	<b>15 679</b>	<b>2 870</b>	<b>27 416</b>
<i>Dettes financières courantes</i>				8 867
<i>Dettes financières non courantes</i>				18 549

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 2022</b>				
Emprunts bancaires	3 930	13 532	1 090	18 551
Intérêts courus non échus	8			8
Découverts bancaires	1			1
Dettes sur crédit-bail	563	2 277	2 177	5 018
Dettes sur locations simples	1 146	2 157	36	3 339
<b>Emprunts et dettes financières</b>	<b>5 649</b>	<b>17 966</b>	<b>3 303</b>	<b>26 918</b>
<i>Dettes financières courantes</i>				5 649
<i>Dettes financières non courantes</i>				21 268

**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 2023</b>				
Emprunts bancaires	16 935			16 935
Intérêts courus non échus	8			8
Découverts bancaires	1			1
Dettes sur crédit-bail	4 738			4 738
Dettes sur locations simples	3 270			3 270
Associés dividendes à payer	2 464			2 464
<b>Emprunts et dettes financières</b>	<b>27 416</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>27 416</b>

Réconciliation valeur au bilan / valeur de remboursement (en milliers d'€)	Valeur de remboursement	Coût amorti	Juste valeur	TOTAL
<b>Au 31 décembre 2022</b>				
Emprunts bancaires	18 551			18 551
Intérêts courus non échus	8			8
Découverts bancaires	1			1
Dettes sur crédit-bail	5 018			5 018
Dettes sur locations simples	3 339			3 339
<b>Emprunts et dettes financières</b>	<b>26 918</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>26 918</b>

Valeurs brutes	Emprunts bancaires	Emprunts Oseo	Intérêts courus non échus	Découverts bancaires	Dettes sur crédits-bails	Dettes sur locations simples	Dividendes à verser	TOTAL
<b>Au 31 décembre 2021</b>	<b>16 501</b>		<b>3</b>	<b>15</b>	<b>5 066</b>	<b>2 856</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>19 841</b>	<b>0</b>	<b>13</b>	<b>0</b>	<b>4 912</b>	<b>3 214</b>	<b>0</b>	<b>27 978</b>
<b>Au 31 décembre 2022</b>	<b>18 551</b>	<b>0</b>	<b>8</b>	<b>1</b>	<b>5 018</b>	<b>3 339</b>	<b>0</b>	<b>26 918</b>
Nouveaux			0	1		661	2 464	3 126
Remboursements	-1 617		-1	-1	-279	-739		-2 637
Variation de l'exercice								0
Ecart de change						9		9
<b>Au 30 juin 2023</b>	<b>16 935</b>	<b>0</b>	<b>8</b>	<b>1</b>	<b>4 738</b>	<b>3 270</b>	<b>2 464</b>	<b>27 416</b>

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

Au cours du 1er semestre 2022, le Groupe avait bénéficié de 4.6 M€ d'emprunts bancaires en provenance de trois partenaires financiers différents. 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 cours du 1er semestre 2023, les nouvelles dettes de locations simples sont essentiellement liées à des droits d'utilisation portant sur des véhicules. Les remboursements de dettes de locations simples intègrent 62 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.

La réforme des retraites n'a pas d'impact significatif sur le niveau des engagements.

Ces engagements concernent 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	30/06/2023	31/12/2022
Référence taux d'actualisation	Taux IBOXX corporate AA + 10 ans	
Taux d'actualisation	3,61%	3,16%
Table de mortalité	INSEE 2016-2018	INSEE 2016-2018
Progression des salaires	4% dégressif	4% dégressif
Taux de turn-over	2,75%	2,90%
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 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>
<b>Au 31 décembre 2022</b>	<b>372</b>
Dotations	77
Reprises	
Variation de périmètre	
Pertes et gains actuariels	-35
<b>Au 30 juin 2023</b>	<b>414</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 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					0
<b>Au 30 juin 2022</b>	<b>664</b>	<b>0</b>	<b>1 214</b>	<b>0</b>	<b>1 878</b>
<b>Au 31 décembre 2022</b>	<b>732</b>	<b>0</b>	<b>952</b>		<b>1 684</b>
Dotations	36		0		36
Reprises	-8	0			-8
Variation de périmètre					0
<b>Au 30 juin 2023</b>	<b>760</b>	<b>0</b>	<b>952</b>	<b>0</b>	<b>1 712</b>

Au 30 juin 2023, les provisions pour litiges sont constituées de 822 K€ de litiges commerciaux et 130 K€ de litiges prud'homaux. Fin décembre 2021, 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. 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 n'étaient pas terminés à cette date. 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, réajustée à 797 K€ à fin 2022, et maintenue au 30 juin 2023.

### 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'€	30/06/2023	31/12/2022
Dettes sociales et fiscales		
Avances et acomptes reçus		
Autres dettes		
Produits constatés d'avance <sup>(1)</sup>	32 494	30 265
<b>TOTAL</b>	<b>32 494</b>	<b>30 265</b>
(1) dont		
Passifs de contrats sur prépayés	31 787	29 490
Passifs de contrats sur abonnements	0	6
CIR et CII	696	754
Subventions d'investissement	11	15
	<b>32 494</b>	<b>30 265</b>

#### Dettes fournisseurs

En milliers d'€	30/06/2023	31/12/2022
Dettes fournisseurs	6 653	5 309
Dettes d'immobilisations	169	139
<b>TOTAL</b>	<b>6 822</b>	<b>5 448</b>

La hausse des dettes fournisseurs est liée d'une part, au blocage du paiement d'un fournisseur qui fait l'objet d'un litige ; et d'autre part, aux livraisons importantes de matières premières sur les deux derniers mois de la période, qui se retrouvent par ailleurs en stock au 30 juin 2023.

#### Autres passifs courants

En milliers d'€	30/06/2023	31/12/2022
Dettes sociales et fiscales	5 202	5 850
Avances et acomptes reçus		
Autres dettes	1 910	2 363
Produits constatés d'avance	5 155	3 932
<b>TOTAL</b>	<b>12 267</b>	<b>12 145</b>
dont passifs de contrats sur prépayés *	3 719	3 365
* dont reprise passifs de contrats prépayés	1 980	3 332
* dont nouveaux passifs de contrats prépayés	4 631	8 463

La diminution des dettes sociales et fiscales est liée à la baisse des dettes fiscales pour 960 K€, expliquée par une baisse de la TVA collectée du fait du ralentissement de l'activité sur les deux derniers mois de la période, en partie compensé par une hausse des dettes sociales pour 311 K€, et notamment de la provision congés payés. Au 30 juin, les congés annuels d'été ne sont pas pris.

La baisse des autres dettes est liée au recul du poste clients créditeurs qui intègrent les BFA, et dans une moindre mesure, les règlements sur proforma.

Les produits constatés d'avance évoluent à la hausse en lien avec les PCA sur abonnements (+1.0 M€) justifiée par une périodicité de facturation annuelle.

	30/06/2023	31/12/2022
nouveaux passifs de contrat prépayés	4 631	8 463
reprises passif de contrats prépayés	-1 980	-3 332
variation sur la période (courant/ non courant)	2 650	5 131

## 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'€	30/06/2023	30/06/2022
Ventes de matériels	22 876	22 079
Ventes de prestations de services	9 751	7 915
<b>TOTAL</b>	<b>32 627</b>	<b>29 993</b>

En milliers d'€	30/06/2023	30/06/2022
France	28 514	26 128
Export	4 113	3 865
<b>TOTAL</b>	<b>32 627</b>	<b>29 993</b>

### 1.6.6.2 Indicateurs alternatifs de performance

#### MARGE BRUTE

En milliers d'€	30/06/2023	30/06/2022
<b>Chiffre d'affaires</b>	32 627	29 993
Autres produits de l'activité	10	4
Achats consommés	-11 690	-10 624
Variation de stocks de produits en-cours et produits finis	427	526
<b>MARGE BRUTE</b>	<b>21 374</b>	<b>19 900</b>

*En pourcentage de CA* **65,5%** **66,3%**

#### EBITDA

En milliers d'€	30/06/2023	30/06/2022
<b>Résultat opérationnel</b>	1 563	2 007
Dotations aux amortissements	2 344	2 053
Provisions et dépréciations nettes des reprises	680	-
<b>EBITDA<sup>1</sup></b>	<b>4 587</b>	<b>4 060</b>

*En pourcentage de CA* **14,1%** **13,5%**

<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'€	30/06/2023	30/06/2022
Achats de matières premières	-10 233	-10 746
Variation de stocks de matières premières	482	1 696
Achats de carte SIM	-1 737	-1 448
Achats non stockés	-445	-394
Transports sur achats	-35	-54
Production immobilisée	278	324
<b>TOTAL</b>	<b>-11 690</b>	<b>-10 624</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'€	30/06/2023	30/06/2022
Salaires	-6 718	-5 903
Variation provision pour congés payés	-354	-267
Primes	-1 308	-1 053
Indemnités & avantages divers	-252	-413
Charges sociales	-3 010	-2 641
Participation des salariés	-526	-528
Subventions et transferts de charges de personnel	228	152
Production immobilisée	875	560
<b>TOTAL</b>	<b>-11 065</b>	<b>-10 093</b>

### Effectif du Groupe

	30/06/2023	30/06/2022
Cadres	101	92
Employés <sup>(1)</sup>	188	172
Ouvriers	36	35
Apprentis	8	8
<b>TOTAL</b>	<b>333</b>	<b>306</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 2023 respectivement 31, 17 et 14 salariés (soit un effectif moyen en 2023 respectivement de 32, 18 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 62 au total.

### 1.6.6.5 Charges externes

En milliers d'€	30/06/2023	30/06/2022
Rémunération d'intermédiaires et honoraires	-1 754	-1 507
Publicité	-957	-1 081
Déplacements, missions et réceptions	-611	-532
Locations	-247	-184
Transport sur ventes	-332	-352
Personnel intérimaire	-434	-706
Autres postes	-1 101	-921
<b>TOTAL</b>	<b>-5 436</b>	<b>-5 282</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, l'analyse des prix de transfert, et le sourcing notamment) et des prestations intellectuelles en lien avec les projets développés.

Les prestations H.R.C. s'élèvent à 464 K€ au 30 juin 2023 contre 428 K€ au 30 juin 2022 (voir note 2.6.1).

L'augmentation des honoraires est par ailleurs liée à l'externalisation de la comptabilité et des services annexes concernant 2 des 3 filiales étrangères. Le Groupe s'est également fait accompagner au cours du 1er semestre 2023 sur différents sujets.

Les frais de publicité sont constitués des dépenses de foires & expositions, des insertions dans la presse et de communication/marketing.

En ce qui concerne le personnel détaché, le poste est en baisse car le Groupe a dû faire appel à du personnel extérieur pour remplacer certains départs dans les fonctions support au cours du 1er semestre 2022. Sur 2023, il a soit réembauché soit arrêté les prestations

Enfin, les autres postes augmentent principalement du fait des dépenses de maintenance et réparations et honoraires de recrutement.

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

En milliers d'€	30/06/2023	30/06/2022
QP subvention d'investissement reprise au résultat (1)	311	266
Autres produits	38	58
Autres charges	-44	-121
<b>TOTAL</b>	<b>305</b>	<b>203</b>
<sup>(1)</sup> dont		
Reprise de subvention CIR et CII	306	261
Reprise de subvention sur crédit-bail immobilier	5	5
Reprise de subvention sur projet kibolt		
	<b>311</b>	<b>266</b>

### 1.6.6.7 Détail des autres produits et charges opérationnels

En milliers d'€	30/06/2023	30/06/2022
Prix de vente des immobilisations cédées <sup>(1)</sup>	67	93
VNC des éléments d'actifs cédés	-184	-189
Dotations provisions exceptionnelles	-13	
Reprise provision créances DIAMO		38
Autres produits et charges non courants <sup>(2)</sup>	0	-149
<b>TOTAL</b>	<b>-131</b>	<b>-207</b>

<sup>(1)</sup> Au 30 juin 2022, dont 93 K€ de remboursement anticipé des dettes sur locations simples, 62 K€ au 30 juin 2023.

<sup>(2)</sup> Au 30 juin 2022, dont 141 K€ de perte TVA IT UK et TVA Espagnole, néant au 30 juin 2023.

### 1.6.6.8 Coût de l'endettement net

#### Coût de l'endettement financier net

En milliers d'€	30/06/2023	30/06/2022
Revenus comptes à terme	236	13
<b>Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie</b>	<b>236</b>	<b>13</b>
Intérêts des emprunts	-68	-58
Intérêts sur crédits-bails	-95	-65
Intérêts sur locations simples	-11	-10
Intérêts bancaires	0	
<b>Coût de l'endettement financier brut</b>	<b>-174</b>	<b>-134</b>
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>62</b>	<b>-121</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'€	30/06/2023	30/06/2022
Gains de change	275	31
Revenus des créances commerciales	3	7
Revenus sur autres prêts	0	
Autres produits financiers	7	3
<b>Autres produits financiers</b>	<b>286</b>	<b>41</b>
Pertes de change	-5	-143
<b>Autres charges financières</b>	<b>-5</b>	<b>-143</b>
<b>TOTAL</b>	<b>281</b>	<b>-102</b>

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

La hausse du cours de la livre sterling par rapport à l'euro à un effet positif sur le résultat de change de la période, notamment du fait des avances de trésorerie concédées par la société mère COGEELEC à sa filiale anglaise.

### 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. Les déficits activés relatifs à ces filiales ont été plafonnés ; en effet leur activation a été limitée à hauteur de leurs impôts différés passifs propres, ce qui représente une base de 426 K€ pour Intratone GmbH, 404 K€ pour Intratone UK et 627 K€ pour Intratone BV.

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

	30/06/2023		31/12/2022	
	Base	Impôt	Base	Impôt
<b>Décalages temporaires</b>				
Activation déficits	1 457	304	1 310	273
C3S	41	10	71	18
Participation des salariés	526	136	840	217
Amortissements fiscaux	-130	-25	-136	-26
Provision pour démantèlement	-29	-5	-29	-6
Pensions	10	2	8	1
<b>Retraitements</b>				
Ecart de change sur réciprocité au bilan				
Ajustement intercos				
Echanges avancés non retournés	15	3	13	3
Crédits bails IFRS 16	-908	-235	-822	-212
Locations simples IFRS 16	65	16	64	17
Contrats de location	-3 549	-851	-3 208	-771
Cessions internes immo CG-IT	2	1	2	1
Marges internes stocks CG-IT UK	6	2	7	2
Marges internes cartes SIM	38	12	34	10
Cession interne matériel démo aux filiales	60	15	65	16
Provision garantie clients	122	32	130	34
Alignement méthodes amortissements	72	14	54	10
Commissions apporteurs d'affaires	91	23	97	25
Dépréciation actions propres				
Engagements retraite	414	107	372	96
<b>TOTAL</b>	<b>-1 699</b>	<b>-439</b>	<b>-1 128</b>	<b>-291</b>

### 1.6.6.10 Résultat par action

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

Résultat de base par action	30/06/2023	30/06/2022
Résultat de l'exercice (en K€)	619	556
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	8 404 542	8 494 712
<b>Résultat de base par action (€/action)</b>	<b>0,0736</b>	<b>0,0654</b>
<b>Résultat dilué par action (€/action)</b>	<b>0,0736</b>	<b>0,0654</b>

### 1.6.7 ENGAGEMENTS HORS BILAN

En milliers d'€	30/06/2023	30/06/2022
<b>Engagements donnés</b>		
Suretés réelles		18
Commandes d'immobilisations	191	133
Travaux relatifs à l'extension		295
Engagement de fourniture	2 077	2 659
Intérêts des emprunts	402	477
Intérêts sur crédit-bail	943	494
Intérêts sur locations simples	39	41
<b>Total engagements donnés</b>	<b>3 652</b>	<b>4 115</b>
<b>Engagements reçus</b>		
Plafond découverts autorisés	1 250	1 250
Abandon de créance avec clause de retour à meilleure fortune Diamo		50
Commandes d'immobilisations	1 749	1 035
Travaux relatifs à l'extension		380
Engagement d'achat	2 077	2 659
Intérêts des emprunts	402	477
Intérêts sur crédit-bail	943	494
Intérêts sur locations simples	39	41
<b>Total engagements reçus</b>	<b>6 460</b>	<b>6 385</b>

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

- Au fur et 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 2023, le Groupe prévoit un chiffre d'affaires de 14 561 K€ pour les 12 prochains mois.

Les prêts accordés par OSEO BDPME pour une enveloppe globale de 4.8 M€, bénéficient de gages espèces à hauteur de 240 K€ au 30 juin 2023 (idem au 30 juin 2022).

## 1.6.8 AUTRES INFORMATIONS

## 1.6.8.1 Parties liées

ACTIF	30/06/2023	31/12/2022
Autres actifs financiers		
<b>Total actif non courant</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Autres actifs courants		
<b>Total actif courant</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

PASSIF	30/06/2023	31/12/2022
Autres passifs non courants		
<b>Total passif non courant</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Emprunts et dettes financières		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	39	192
<b>Total passif courant</b>	<b>39</b>	<b>192</b>

COMPTE DE RESULTAT	30/06/2023	30/06/2022
Charges externes	-464	-428
Impôts et taxes		
<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>	<b>-464</b>	<b>-428</b>
Coût de l'endettement financier brut		
<b>RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>	<b>-464</b>	<b>-428</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 2023, 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 25 septembre 2023

Les Commissaires aux Comptes

ACCIOR – A.R.C.

Sébastien CAILLAUD

DELOITTE & ASSOCIES

Guillaume RADIGUE