



**RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL
AU 30 JUIN 2018**

À PROPOS DE COGELEC

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

COGELEC est en phase de croissance à l'international. Après avoir créé sa filiale INTRATONE GMBH en Allemagne fin 2017, la société a créé une filiale INTRATONE UK en Angleterre à la fin du 1^{er} semestre 2018. Ces sociétés ont été créées dans le but de faciliter la commercialisation des produits INTRATONE à l'international. Elles sont pour le moment en phase de lancement et ont généré 631 K€ de pertes sur le premier semestre 2018.

COGELEC a réalisé un chiffre d'affaires de 30.6 M€ en 2017. 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 28 Septembre 2018
Monsieur Roger LECLERC
Président Directeur Général

SOMMAIRE

1 Comptes consolidés semestriels résumés établis en normes IFRS pour la période de six mois clos le 30 juin 2018.....	5
1.1 Etat de situation financière.....	5
1.2 Compte de résultat.....	7
1.3 Etat du Résultat Global	8
1.4 Variation des capitaux propres.....	9
1.5 Tableau des flux de trésorerie	10
2 Notes aux états financiers consolidés.....	11
2.1 NOTE 1. PRESENTATION DE L'ACTIVITE ET DES EVENEMENTS IMPORTANTS...	11
2.2 NOTE 2. PRINCIPES, REGLES ET METHODES COMPTABLES	14
2.3 NOTE 3. DETAIL DE L'ETAT DE SITUATION FINANCIERE	18
2.4 NOTE 4. INFORMATIONS SUR LE COMPTE DE RESULTAT	33
2.5 NOTE 5. ENGAGEMENTS HORS BILAN	39
2.6 NOTE 6. AUTRES INFORMATIONS	40



Société Anonyme
au capital de 4 004 121.60€ Siège social : 370, rue de Maunit – ZI de Maunit
85290 Mortagne sur Sèvre
433 034 782 R.C.S. La Roche sur Yon

Comptes consolidés résumés selon les normes IFRS au 30 juin 2018

1 Comptes consolidés semestriels résumés établis en normes IFRS pour la période de six mois clos le 30 juin 2018

1.1 Etat de situation financière

A C T I F	Notes	30/06/2018	31/12/2017
Immobilisations incorporelles	2.3.1	7 036	6 598
Immobilisations corporelles	2.3.2	5 999	5 262
Autres actifs financiers	2.3.3	221	142
Autres actifs non courants	2.3.4	2 825	3 019
Actifs d'impôts non courants	2.4.8	413	66
Total actif non courant		16 494	15 088
Stocks et en-cours	2.3.5	9 190	6 964
Créances clients et comptes rattachés	2.3.6	7 300	8 342
Autres actifs courants	2.3.7	1 459	1 639
Actifs d'impôts courants		578	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2.3.8	18 869	5 671
Total actif courant		37 396	22 616
TOTAL ACTIF		53 890	37 704

P A S S I F	Notes	30/06/2018	31/12/2017
Capital social	1.4 et 2.3.9	4 004	534
Primes d'émission	1.4	18 556	2 264
Autres éléments du résultat global	1.4	-4	-15
Réserves consolidées part du groupe	1.4	-1 660	-2 159
Résultat consolidé part du groupe	1.4	33	2 905
Capitaux propres part du groupe	1.4	20 929	3 529
Réserves consolidées part des minoritaires			
Résultat consolidé part des minoritaires			
Capitaux propres part des minoritaires			
Total capitaux propres		20 929	3 529
Emprunts et dettes financières	2.3.10	6 897	7 950
Provisions pour engagements de retraite	2.3.11	409	366
Autres provisions à long terme	2.3.11	342	399
Autres passifs non courants	2.3.12.1	14 469	13 216
Total passif non courant		22 118	21 931
Emprunts et dettes financières	2.3.10	2 374	3 367
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	2.3.12.2	3 807	3 494
Autres passifs courants	2.3.12.3	4 662	5 064
Passifs d'impôts courant			320
Total passif courant		10 843	12 244
TOTAL PASSIF		53 890	37 704

1.2 Compte de résultat

	Notes	30/06/2018	30/06/2017
CHIFFRE D'AFFAIRES	2.4.1.1	15 687	14 408
Autres produits de l'activité		2	16
Achats consommés	2.4.2	-6 120	-5 954
Charges de personnel	2.4.3	-4 890	-4 223
Charges externes	2.4.4	-3 269	-2 395
Impôts et taxes		-184	-176
Dotations / Reprises amortissements	2.3.1 et 2.3.2	-868	-830
Dotations / Reprises provisions et dépréciations		-290	-200
Variation des stocks de produits en cours et de produits finis	2.3.5 et 2.4.1.2	912	717
Autres produits et charges opérationnels courants	2.4.5	119	159
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT		1 099	1 522
Autres produits et charges opérationnels	2.4.6	-395	-7
RESULTAT OPERATIONNEL		704	1 516
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		2	3
Coût de l'endettement financier brut		-154	-169
Coût de l'endettement financier net	2.4.7.1	-152	-166
Autres produits et charges financiers	2.4.7.2	1	19
Charges d'impôt		-520	-546
Quote-part de résultat des autres sociétés mises en équivalence			
RESULTAT NET D'IMPÔT DES ACTIVITES MAINTENUES		33	823
Résultat des activités non maintenues			
Charge d'impôt relative aux activités non maintenues			
Résultat net des activités non maintenues			
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		33	823
Part du groupe		33	823
Part des minoritaires			
RESULTAT NET DE BASE PAR ACTION	2.4.9	0,0106	2,3129
RESULTAT NET DILUE PAR ACTION	2.4.9	0,0106	2,3129

1.3 Etat du Résultat Global

	30/06/2018	30/06/2017
RESULTAT DE LA PERIODE	33	823
Eléments recyclables en compte de résultat		
Ecarts de conversion		
Réévaluation des actifs disponibles à la vente		
Impôts sur éléments comptabilisés directement en capitaux propres		
Eléments non recyclables en compte de résultat		
Impôts sur éléments comptabilisés directement en capitaux propres	-4	-8
Ecarts actuariels	15	27
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres		
AUTRES ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL DE LA PERIODE	11	19
RESULTAT GLOBAL DE LA PERIODE	43	843
Part du groupe	43	843
Part des minoritaires		

1.4 Variation des capitaux propres

	Capital social	Primes	Autres éléments du résultat global	Réserves	Résultat de l'exercice	Total capitaux propres	Intérêts minoritaires	Capitaux propres groupe
Au 31 décembre 2016	534	2 264	-13	-1 515	2 199	3 468	188	3 280
Mouvements :								
Affectation résultat N-1				2 199	-2 199			
Dividendes versés aux associés de la société mère ¹				-1 500		-1 500		-1 500
Dividendes versés aux minoritaires des filiales				-166		-166	-166	
Acquisition complémentaire INTRATONE				-1 178		-1 178	-22	-1 155
Ecarts actuariels			19			19		19
Résultat consolidé					823	823		823
Au 30 juin 2017	534	2 264	6	-2 160	823	1 467	0	1 467
Au 31 décembre 2017	534	2 264	-15	-2 159	2 905	3 529	0	3 529
Mouvements :								
Affectation résultat N-1				2 905	-2 905			
Dividendes versés aux associés de la société mère				-2 000		-2 000		-2 000
Augmentation de capital par imputation sur les autres réserves	406			-406				
Augmentation de capital par imputation sur les primes d'émission	2 264	-2 264						
Augmentation de capital suite IPO	801	20 110				20 910		20 910
Imputation des frais IPO net d'IS		-1 554				-1 554		-1 554
Ecarts actuariels			11			11		11
Résultat consolidé					33	33		33
Au 30 juin 2018	4 004	18 556	-4	-1 660	33	20 929	0	20 929

¹ Dont 1 000 K€ versés sur le 1er semestre 2017 et 500 K€ versés sur le 2nd semestre 2017.

1.5 Tableau des flux de trésorerie

	Notes	30/06/2018	30/06/2017
FLUX DE TRESORERIE LIE A L'ACTIVITE			
Résultat net des activités poursuivies	1.2	33	823
Dotations nettes aux amortissements et provisions	2.3.1-2-3-7-11	880	1 000
Reprises de subventions	2.4.5	-114	-110
Part des produits constatés d'avance repris au résultat	2.3.12.3	-993	-579
Plus et moins-values de cessions	2.4.6		6
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt		-194	1 141
Coût de l'endettement financier net	2.4.7.1	152	166
Charge d'impôt (y compris impôts différés)		410	438
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt		368	1 744
Impôts versés		-1 659	-928
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité :			
- Autres actifs non courants	2.3.4	194	-381
- Stocks	2.3.5	-2 226	-1 830
- Clients	2.3.6	1 042	288
- Autres actifs courants (hors prêts et cautions)	2.3.7	154	409
- Autres passifs non courants	2.3.12.1	1 253	1 742
- Fournisseurs	2.3.12.2	53	-45
- Autres passifs courants (hors reprises de subventions)	2.3.12.3	705	565
Total		1 175	748
Flux net de trésorerie généré par l'activité		-116	1 564
FLUX DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT			
Acquisitions d'immobilisations	2.3.1-2 et 2.3.12.2	-1 782	-1 332
Cessions d'immobilisations	2.4.6		51
Variation des prêts et avances consenties	2.3.3 et 2.3.7	-62	43
Incidence cession CEVAM			48
Incidence augmentation % d'intérêts INTRATONE (remboursement compte-courant HRC / M. Gréaud)	2.3.10	-1 178	-673
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement		-3 022	-1 862
FLUX DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT			
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	1.4	-2 000	-1 000
Dividendes versés aux minoritaires	1.4		-166
Augmentation de capital en numéraire	1.4	19 357	
Emissions d'emprunts (hors crédit-bail et hors compte-courant HRC)	2.3.10		106
Remboursements d'emprunts (hors compte-courant HRC)	2.3.10	-1 152	-979
Coût de l'endettement financier net	2.4.7.1	-152	-166
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement		16 053	-2 204
VARIATION DE LA TRESORERIE		12 915	-2 503
Trésorerie d'ouverture	2.3.8	5 666	5 575
Trésorerie de clôture	2.3.8	18 581	3 072
Variation de la trésorerie		12 915	-2 503

2 Notes aux états financiers consolidés

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

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

2.1.1 Information relative à la Société et à son activité

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

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

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

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

COGELEC est un fabricant français d'interphones téléphoniques et de solutions de contrôle d'accès. La Société COGELEC et ses filiales est ci-après dénommée la « Société » ou le « Groupe ».

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

2.1.2 Evènements marquants au cours du 1^{er} semestre 2018

Au début du 1^{er} semestre 2018, la Société a lancé son processus d'introduction en bourse sur le marché Euronext de Paris.

En date du 12 février 2018, COGELEC a constitué sa filiale INTRATONE UK Ltd, basée à Chiswick dans le Greater London.

A compter du 1er mai, COGELEC a pris à bail environ 400 m² de bureau sur Nantes afin d'y loger une partie de son Bureau d'Etudes et pouvoir ainsi plus facilement fidéliser ses équipes et attirer des nouveaux talents. Le BE a ainsi été renforcé par l'arrivée de 6 nouvelles recrues ayant chacun des compétences spécifiques, expertises dont nous avons besoin pour développer les pôles de développement mis en place (IOT, LORA, LINUX, etc.) et ainsi développer les innovations recherchées.

Le 14 mai 2018, l'Autorité des marchés financiers (l'« AMF »), en application de son règlement général, notamment de l'article 212-23, a enregistré le Document de Base sous le numéro I.18- 040.

En date du 28 mai 2018, en application des articles L. 412-1 et L. 621-8 du code monétaire et financier et de son règlement général, notamment de ses articles 211-1 à 216-1, l'Autorité des marchés financiers (l'« AMF ») a apposé le visa n°18- 203 sur le prospectus.

Le 15 juin 2018, à l'occasion du 19^{ème} congrès des Clubs d'Affaires Franco-Allemands qui s'est tenu

à Poitiers, INTRATONE GmbH, s'est vue décernée le prix de l'innovation franco-allemande.

Le 18 juin 2018, la Société a annoncé la réussite de son processus d'introduction en bourse sur le marché Euronext de Paris.

Dans le cadre de cette opération, la Société a émis 1 779 608 actions au prix de 11,75 € (dont 0,45 € de nominal) soit un montant brut de 20,9 M€ avant prise en compte des frais liés à cette opération. Ces actions ont été souscrites par de nouveaux actionnaires, personnes physiques et institutionnels, français, anglais et luxembourgeois.

Les recrutements se sont organisés dans les filiales post IPO, conformément aux feuilles de route établies.

Par ailleurs, le projet KIBOLT avance conformément au planning établi. 378 K€ de frais de développement complémentaires ont été constatés au cours du semestre. Le produit est actuellement en phase de tests in situ chez des salariés et des clients volontaires sélectionnés. Le lancement est toujours prévu sur Q1 2019.

Enfin, un nouveau produit a été finalisé et sera lancé au cours du 4ème trimestre 2018, à savoir la platine à boutons. 191 K€ de frais de développement complémentaires ont été constatés au cours du semestre.

Les résultats semestriels au 30 juin 2018 de COGELEC se caractérisent par :

- Un chiffre d'affaires de 15.7 M€ sur le 1^{er} semestre 2018 en progression de 8.88 % par rapport à la même période en 2017, période pendant laquelle il s'était élevé à 14.4 M€,
- Une première augmentation de capital de 406 K€ par imputation sur les autres réserves.
- La réussite de son introduction en bourse sur Euronext Paris qui s'est traduite par une augmentation de capital de 20.9 M€ suite à l'émission de 1 779 608 actions nouvelles au nominal de 0.45 € et émises au prix de 11.75 €.
- La constatation d'une prime d'émission nette de 18 556 K€.
- Des capitaux propres Groupe de 20 929 K€ au 30/06/2018.
- Un R.O.C. impacté, comme prévu, par les investissements réalisés pour lancer et structurer les filiales à l'international (use of proceeds numéro 1 de cet IPO).
 - o Les pertes des filiales INTRATONE GMBH et INTRATONE UK se montent à 631 K€ sur le semestre. Les principaux postes d'investissements sont : charges de personnel (351 K€), charges externes (256,2 K€ ; notamment les honoraires (frais de constitutions, frais de recrutement et honoraires juridiques), et les frais marketing et publicités).
 - o Mais aussi plus de 250 K€ de charges supportées par COGELEC SA au titre du développement international (frais de constitution, salaires et charges des coordinatrices filiales, honoraires et dépenses informatiques).
- Un R.O. impacté par l'IPO à hauteur de 390 K€ (charges non imputées sur la prime d'émission).

2.1.3 Principaux risques et incertitudes à venir

L'appréciation des risques, faisant référence à l'information publiée dans le document de base 2017 dans le chapitre « Facteurs de risques », est inchangée.

2.1.4 Evènements postérieurs à la clôture

Aucun évènement postérieur à la clôture.

2.2 NOTE 2. PRINCIPES, REGLES ET METHODES COMPTABLES

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

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

La Société a établi ses comptes, arrêtés par le conseil d'administration le 28 septembre 2018, 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 2017 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), comprend les normes comptables internationales (IAS – International Accounting Standards et IFRS – International Financial Reporting Standards), les interprétations du comité permanent d'interprétation (Standing Interpretations Committee – SIC) et du comité d'interprétation des normes d'informations financières internationales (IFRIC - International Financial Interpretations Committee).

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

2.2.1.1 Principe de préparation des états financiers semestriels

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

Les états financiers semestriels ne comportent pas toutes les informations et annexes telles que présentées dans les états financiers annuels. De ce fait, il convient d'en effectuer la lecture conjointement avec les états financiers de la Société établis selon les normes IFRS au 31 décembre 2017 sous réserve des particularités propres à l'établissement des comptes intermédiaires décrites ci-après.

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

2.2.1.2 Continuité d'exploitation

Le principe de continuité d'exploitation a été retenu par le Conseil d'administration sur la base d'une trésorerie disponible au 30 juin 2018 qui doit permettre de couvrir ses besoins de trésorerie prévisionnels pour les 12 prochains mois.

2.2.1.3 Méthodes comptables

Les principes comptables retenus sont identiques à ceux utilisés pour la préparation des comptes IFRS annuels pour l'exercice clos au 31 décembre 2017, 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 2018 :

Normes, amendements de normes et interprétations applicables à partir de l'exercice ouvert au 1er janvier 2018

Les principes comptables retenus sont identiques à ceux utilisés pour la préparation des comptes consolidés IFRS annuels pour l'exercice clos au 31 décembre 2017, à l'exception de la norme IFRS 9 – Instruments Financiers d'application obligatoire au 01 janvier 2018.

- IFRS 9 – Instruments Financiers
- Amendement à IFRS 9 – Clause de remboursement anticipé avec compensation négative
- IFRS 15 - Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients
- Amendements à IFRS 15 – Clarifications
- Amendements à IFRS 2 – Classement et évaluation des transactions dont le paiement est fondé sur des actions
- Amendements à IFRS 4 – Interaction entre IFRS 4 et IFRS 9
- Améliorations annuelles – Amélioration annuelle des normes IFRS, cycle 2014-2016 (Normes concernées : IFRS 1 et IAS 28)
- IFRIC 22 – Transactions en monnaies étrangères et contrepartie anticipée

L'IFRS 9 concerne la classification, l'évaluation et la décomptabilisation des actifs financiers et des passifs financiers, et a introduit de nouvelles règles pour la comptabilité de couverture ainsi qu'un nouveau modèle de dépréciation des actifs financiers.

Classification des actifs financiers : IFRS 9 prévoit une nouvelle approche en matière de classement et d'évaluation des actifs financiers. La norme présente trois classes d'actifs financiers, ceux évalués au coût amorti, ceux évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global et ceux évalués à la juste valeur par le biais du résultat net. Ces nouvelles dispositions en matière de classement n'ont pas d'impact significatif sur la manière dont le Groupe comptabilise les créances clients, prêts et titres de capitaux propres.

Dépréciation des actifs financiers : la nouvelle norme introduit un modèle prospectif basé sur les pertes attendues qui doit s'appliquer sur les actifs financiers dès leur comptabilisation initiale, tandis qu'IAS 39 imposait la constitution d'une provision uniquement lorsque la perte était avérée (lorsque leur valeur de recouvrement est inférieure à leur valeur comptable). Etant donnée le très faible niveau de défaut de paiement historique, l'impact de cette disposition n'est pas considéré comme significatif.

Comptabilité de couverture : les dispositions relatives à la comptabilité de couverture n'ont pas d'impact significatif sur les méthodes comptables du Groupe.

La norme IFRS 15 a été appliquée par la groupe par anticipation sur l'exercice clos au 31/12/2017.

La première application des autres normes, interprétations et amendements n'a pas eu d'impact matériel sur les comptes du Groupe.

Principales Normes, amendements et interprétations adoptées par l'Union Européenne mais non encore obligatoires pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2018

- IFRS 16 – Contrats de location
La norme IFRS 16 « Contrats de location », applicable aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2019, n'a pas été appliquée par anticipation. Le Groupe a cependant engagé des travaux préparatoires durant tout le 1er semestre 2018.

Principales Normes, amendements et interprétations non adoptées par l'Union Européenne et non encore obligatoires pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2018

- IFRIC 23 – Incertitude relative aux traitements fiscaux
- Amendements à IAS 1 – Modification, réduction ou cessation de régime
- Amendements à IAS 28 – Investissements à long terme dans des entreprises associées et des coentreprises
- Améliorations annuelles (cycle 2015-2017) – Amélioration annuelle des normes IFRS, cycle 2015-2017 (Normes concernées : IFRS 3, IFRS 11, IAS 12 et IAS 23)
- Cadre conceptuel – Cadre conceptuel de l'information financière révisé (en remplacement du cadre 2010)

Le Groupe est actuellement en cours d'appréciation des impacts consécutifs à la première application de ces nouveaux textes. Elle n'anticipe pas, à ce stade, d'impact significatif sur ses états financiers.

2.2.1.4 Estimations et hypothèses

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

2.2.1.5 Principales Sociétés du Groupe au 30 juin 2018

Au 30 juin 2018, le Groupe est constitué de 3 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	Angleterre

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

2.3.1 Immobilisations incorporelles

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

Valeurs brutes	Frais de développement	Autres immobilisations incorporelles	Immobilisations incorporelles en cours	TOTAL
Au 31 décembre 2016	7 953	798	2 967	11 718
Acquisitions		134	769	903
Cessions				
Variation de périmètre				
Virement de poste à poste				
Au 30 juin 2017	7 953	932	3 736	12 621
Au 31 décembre 2017	8 368	1 001	4 235	13 604
Acquisitions	111	90	742	944
Cessions				
Variation de périmètre				
Virement de poste à poste	337		-349	-12
Au 30 juin 2018	8 816	1 091	4 628	14 535

Amortissements	Frais de développement	Autres immobilisations incorporelles	Immobilisations incorporelles en cours	TOTAL
Au 31 décembre 2016	5 602	398		6 000
Dotations	463	44		507
Reprises				
Virement de poste à poste				
Variation de périmètre				
Au 30 juin 2017	6 065	442		6 507
Au 31 décembre 2017	6 514	492		7 005
Dotations	439	55		494
Reprises				
Virement de poste à poste				
Variation de périmètre				
Au 30 juin 2018	6 952	547		7 499

Valeurs nettes	Frais de développement	Autres immobilisations incorporelles	Immobilisations incorporelles en cours	TOTAL
Au 31 décembre 2016	2 351	400	2 967	5 717
Au 30 juin 2017	1 888	490	3 736	6 114
Au 31 décembre 2017	1 854	509	4 235	6 598
Au 30 juin 2018	1 864	544	4 628	7 036

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

Au 30 juin 2018, le projet du canon électronique intégré n'étant pas mis en service, les frais activés figurent en immobilisations incorporelles en cours pour un montant de 3 564 K€, soit 51% du poste « Immobilisations incorporelles ». Il est toujours prévu une date de mise en service sur le premier trimestre 2019.

2.3.2 Immobilisations corporelles

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

Valeurs brutes	Terrains	Constructions	Installations techniques, matériels et outillages	Autres immobilisations corporelles	Immobilisations corporelles en cours	TOTAL
Au 31 décembre 2016	213	3 449	2 560	896	414	7 531
Acquisitions			115	86	120	320
Cessions			-2	-58		-60
Variation de périmètre						
Virement de poste à poste						
Au 30 juin 2017 *	213	3 449	2 672	924	534	7 792
Au 31 décembre 2017	213	3 449	2 595	934	730	7 921
Acquisitions			638	154	313	1 105
Cessions						
Variation de périmètre						
Virement de poste à poste			132		-126	6
Au 30 juin 2018 **	213	3 449	3 366	1 088	917	9 032

* 3 973 K€ d'immobilisations financées par crédit-bail (dont 3 662 K€ de terrains et constructions)

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

Amortissements	Terrains	Constructions	Installations techniques, matériels et outillages	Autres immobilisations corporelles	Immobilisations corporelles en cours	TOTAL
Au 31 décembre 2016		233	1 495	472		2 200
Dotations		87	182	53		323
Reprises				-30		-30
Variation de périmètre						
Virement de poste à poste						
Au 30 juin 2017 *		320	1 677	496		2 492
Au 31 décembre 2017		407	1 747	504		2 659
Dotations		87	206	81		374
Reprises						
Variation de périmètre						
Virement de poste à poste						
Au 30 juin 2018 **		495	1 953	585		3 033

* 483 K€ d'amortissements sur immobilisations financées par crédit-bail (dont 320 K€ sur terrains et constructions)

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

Valeurs nettes	Terrains	Constructions	Installations techniques, matériels et outillages	Autres immobilisations corporelles	Immobilisations corporelles en cours	TOTAL
Au 31 décembre 2016	213	3 216	1 066	424	414	5 331
Au 30 juin 2017 *	213	3 129	996	428	534	5 299
Au 31 décembre 2017	213	3 041	848	429	730	5 262
Au 30 juin 2018 **	213	2 954	1 412	503	917	5 999

* Dont 3 490 K€ d'immobilisations nettes financées par crédit-bail (dont 3 342 K€ de terrains et constructions).

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

2.3.3 Autres actifs financiers

Les actifs financiers s'établissent comme suit :

En milliers d'€	30/06/2018	31/12/2017
Autres titres immobilisés ⁽¹⁾	16	17
Prêts ⁽²⁾	38	
Dépréciation des prêts ⁽²⁾	-38	
Dépôts et cautionnements ⁽³⁾	205	126
TOTAL	221	142

⁽¹⁾ Parts sociales bancaires.

⁽²⁾ Prêt DIAMO - Le montant avait été classé en autres actifs courants au 31 décembre 2017.

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

L'augmentation de 79 K€ s'explique par le versement d'un dépôt de garantie à la SCPI Notapierre pour la location de bureaux à Nantes (21 K€), d'un dépôt de garantie pour la location de bureaux en Allemagne (29 K€), et d'un dépôt de garantie pour la location de bureaux en Angleterre (14 K€). Le reste de la variation est liée aux cautions sur emprunts BPI.

2.3.4 Autres actifs non courants

En milliers d'€	30/06/2018	31/12/2017
Clients > 1 an	2 216	2 297
Dépréciation des clients	-355	-163
Charges constatées d'avance > 1 an	964	885
TOTAL	2 825	3 019

Détail des créances clients nettes de dépréciations :

	30/06/2018	31/12/2017
Créances douteuses et ordinaires	427	195
Dépréciation des créances douteuses et ordinaire:	-355	-163
Créances clients sur contrats de location	1 789	2 101
TOTAL	1 861	2 134

Les créances douteuses et ordinaires à plus d'un an 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.

2.3.5 Stocks

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

En milliers d'€	30/06/2018	31/12/2017
Matières premières et autres approvisionnements	4 754	3 389
En-cours de production	3 047	2 242
Produits intermédiaires et finis	1 663	1 556
Marchandises	0	6
Provision pour dépréciation	-273	-229
TOTAL	9 190	6 964

Evolutions des provisions pour dépréciation	30/06/2018	31/12/2017
Valeur à l'ouverture	229	184
Augmentation	144	229
Diminution	-99	-185
Valeur à la clôture	273	229

Les matières premières et autres approvisionnements sont constitués de composants.

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

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

La forte augmentation de ces stocks s'explique par le souhait d'accroître les stocks de 1 M€ en 2018 afin d'éviter les ruptures de stocks créées par des fournisseurs qui ne parviennent pas à répondre à la demande.

La variation de la provision pour dépréciation au 30 juin 2018 concerne principalement le stock de produits finis.

2.3.6 Créances clients et comptes rattachés

En milliers d'€	30/06/2018	31/12/2017
Créances clients brutes	7 300	8 368
Provision pour dépréciation		-26
TOTAL	7 300	8 342

Détail des créances clients nettes de dépréciations :

	30/06/2018	31/12/2017
Créances clients ordinaires	6 536	7 591
Dépréciation des créances clients ordinaires		-26
Créances clients sur contrats de location	764	777
TOTAL	7 300	8 342

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.

L'échéance des créances clients est la suivante :

Au 30/06/2018	Valeur au bilan	Non échues	Echues		
			< 90j	> 90j < 6mois	> 6 mois
Créances clients (actifs non courants)	1 861	1 789			71
Créances clients (actifs courants)	7 300	5 830	1 233	115	121
TOTAL	9 161	7 620	1 233	115	193

Au 31/12/2017	Valeur au bilan	Non échues	Echues		
			< 90j	> 90j < 6mois	> 6 mois
Créances clients (actifs non courants)	2 134	2 101			33
Créances clients (actifs courants)	8 342	5 394	2 701	110	137
TOTAL	10 476	7 495	2 701	110	170

2.3.7 Autres actifs courants

En milliers d'€	30/06/2018	31/12/2017
Prêts	2	41
Dépréciation de prêt		-28
Dépôts et cautionnements	15	30
Avances et acomptes versés	50	61
Créances sociales	26	18
Créances fiscales	805	746
Autres créances d'exploitation	285	608
Charges constatées d'avance	275	162
TOTAL	1 459	1 639

Les prêts sont détaillés comme suit :

Prêts	30/06/2018	31/12/2017
Prêt Diamo		38
Prêts au personnel	2	4
TOTAL	2	41

Les autres créances sont détaillées comme suit :

Autres créances	30/06/2018	31/12/2017
Créance liée aux CIR et CII	211	419
Fournisseurs débiteurs et AAR	62	33
Frais à refacturer à IT GMBH		156
Frais à refacturer à IT Pays-Bas	11	
Débiteurs divers	2	
TOTAL	285	608

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

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

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

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

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

2.3.8 Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie nette s'établit comme suit :

En milliers d'€	30/06/2018	31/12/2017
Comptes à terme	1 567	2 669
Disponibilités	17 303	3 002
Total trésorerie de clôture	18 869	5 671
Découverts bancaires	-288	-5
Total trésorerie nette de clôture	18 581	5 666

Les comptes à terme sont disponibles immédiatement.

2.3.9 Capitaux propres

2.3.9.1 Capital émis

	01/01/2018	Augmentation	Réduction	30/06/2018
Nombre d'actions	355 922	8 898 048	355 922	8 898 048
<i>dont actions ordinaires</i>	<i>355 922</i>			<i>8 898 048</i>
Nominal en €	1,50	8	9	0,45
Capital en euros	533 883			4 004 122

Voici le détail des opérations ayant touché le capital social sur la période :

Selon l'AGE du 23 avril 2018 :

- Augmentation du capital social de 2 669 415 € par incorporation d'une somme prélevée sur les postes « primes d'émission » pour 2 263 863 € et « autres réserves » pour 405 552 €. Cette augmentation de capital est réalisée par voie d'augmentation de la valeur nominale des actions existantes de 1.50 € à 9 €. Le capital est ainsi divisé en 355 922 actions de 9 €.
- Diminution de la valeur nominale de chaque action pour la ramener de 9 € à 0.45 €. Le montant du capital demeure inchangé : 1 action ancienne de 9 € est échangée contre 20 actions nouvelles de 0.45 €. Ceci engendre la création de 7 118 440 actions nouvelles et la constatation de l'annulation des 355 922 actions anciennes.

Le 15 juin 2018, suite au succès de l'introduction de la société Cogelec sur le marché Euronext Paris, le Président Directeur Général constate l'augmentation du capital social d'une somme de 800 823.60 €, par émission de 1 779 608 actions nouvelles au nominal de 0.45 €.

2.3.9.2 Gestion du capital et distribution de dividendes

La société a procédé à la distribution de 2 M€ de dividendes sur le 1^{er} semestre 2018 conformément à l'AG du 20 février 2018.

2.3.10 Dettes financières courantes et non courantes

En milliers d'€	30/06/2018	31/12/2017
Emprunts bancaires	4 165	4 871
Emprunts OSEO	60	90
Aide remboursable OSEO Innovation	85	253
Dettes sur crédits-bails	2 588	2 736
Emprunts et dettes financières non courants	6 897	7 950
Emprunts bancaires	1 385	1 472
Emprunts OSEO	90	120
Intérêts courus non échus	2	2
Aide remboursable OSEO Innovation	311	278
Découverts bancaires	288	5
Dettes sur crédits-bails	298	297
Dettes financières diverses		1 193
Emprunts et dettes financières courants	2 374	3 367
TOTAL	9 271	11 317

Les dettes financières diverses au 31 décembre 2017 correspondent, pour un montant de 1 193 K€, dont 1 178 K€ en principal, au compte-courant H.R.C suite au rachat des minoritaires INTRATONE TELECOM, préalablement à sa fusion-absorption dans la société COGEELEC. Ce compte courant a été remboursé le 16 février 2018.

Ventilation des dettes financières par échéance

Les échéances des dettes financières s'analysent comme suit au 30 juin 2018 :

Dettes financières en valeur de remboursement (en milliers d'€)	Part à moins d'1 an	Part de 1 à 5 ans	Part à plus de 5 ans	TOTAL
Au 30 juin 2018				
Emprunts bancaires	1 385	3 847	318	5 549
Emprunts OSEO	90	60		150
Intérêts courus non échus	2			2
Aide remboursable OSEO Innovation	385	100		485
Découverts bancaires	288			288
Dettes sur crédit-bail	298	1 066	1 522	2 886
Dettes financières diverses				
Emprunts et dettes financières	2 448	5 073	1 840	9 360
<i>Dettes financières courantes</i>				<i>2 448</i>
<i>Dettes financières non courantes</i>				<i>6 913</i>

Dettes financières en valeur de remboursement (en milliers d'€)	Part à moins d'1 an	Part de 1 à 5 ans	Part à plus de 5 ans	TOTAL
Au 31 décembre 2017				
Emprunts bancaires	1 472	4 346	525	6 343
Emprunts OSEO	120	90		210
Intérêts courus non échus	2			2
Aide remboursable OSEO Innovation	355	300		655
Découverts bancaires	5			5
Dettes sur crédit-bail	297	1 215	1 522	3 033
Dettes financières diverses	1 193			1 193
Emprunts et dettes financières	3 444	5 951	2 047	11 442
<i>Dettes financières courantes</i>				<i>3 444</i>
<i>Dettes financières non courantes</i>				<i>7 998</i>

Réconciliation entre la valeur au bilan et la valeur de remboursement

Réconciliation valeur au bilan / valeur de remboursement (en milliers d'€)	Valeur de remboursement	Coût amorti	Juste valeur	Valeur au bilan
Au 30 juin 2018				
Emprunts bancaires	5 549			5 549
Emprunts OSEO	150			150
Intérêts courus non échus	2			2
Aide remboursable OSEO Innovation	485	-89		396
Découverts bancaires	288			288
Dettes sur crédit-bail	2 886			2 886
Dettes financières diverses				
Emprunts et dettes financières	9 360	-89		9 271

Réconciliation valeur au bilan / valeur de remboursement (en milliers d'€)	Valeur de remboursement	Coût amorti	Juste valeur	Valeur au bilan
Au 31 décembre 2017				
Emprunts bancaires	6 343			6 343
Emprunts OSEO	210			210
Intérêts courus non échus	2			2
Aide remboursable OSEO Innovation	655	-125		530
Découverts bancaires	5			5
Dettes sur crédit-bail	3 033			3 033
Dettes financières diverses	1 193			1 193
Emprunts et dettes financières	11 442	-125		11 317

L'aide remboursable OSEO Innovation (BPI) est une aide à l'innovation accordée à la société dans le cadre du développement du canon électronique intégré. Cette aide a été accordée en 2010 pour un montant global de 1 300 K€. La date de fin de remboursement est fixée au 30 septembre 2019. Conformément à IAS 39, nous avons enregistré la dette à sa juste valeur, c'est-à-dire avec une décote, de manière à ramener son taux d'intérêt de zéro à celui d'une dette normale, ce qui se traduit par le « coût amorti ». L'avantage qui en découle, soit 251 K€, a été traité comme une subvention selon les dispositions de la norme IAS 20, et figure donc en produit différé (autres passifs courants et autres passifs non courants selon l'échéance). Au 30 juin 2018, le solde de l'avance est de 396 K€ ; celui de la subvention est de 89 K€. Nonobstant l'échec technique ou commercial ou le succès technique ou commercial partiel du programme, la société COGEELEC garantit à BPI France Financement le paiement d'une somme forfaitaire de 350 K€, qui au 30 juin 2018 se trouve entièrement versée.

Evolution des dettes financières

Valeurs brutes	Emprunts bancaires	Emprunts Oseo	Intérêts courus non échus	Aide remboursable OSEO Innovation	Découverts bancaires	Dettes sur crédits-bails	Dettes financières diverses	TOTAL
Au 31 décembre 2016	6 059	360	4	768	326	3 363	98	10 978
Nouveaux	100					27	1 184	1 311
Remboursements	-593	-75	-1	-140		-197		-1 006
Charges financières				27				27
Variation de l'exercice					632			632
Au 30 juin 2017	5 566	285	3	655	958	3 192	1 282	11 942
Au 31 décembre 2017	6 343	210	2	530	5	3 033	1 193	11 317
Nouveaux	0							0
Remboursements	-794	-60	0	-170		-147		-1 172
Charges financières				36				36
Variation de l'exercice					283		-1 193	-910
Au 30 juin 2018	5 549	150	2	396	288	2 886	0	9 271

2.3.11 Provisions

Provisions pour engagements de retraite

Les engagements envers le personnel sont constitués de la provision pour indemnités de fin de carrière.

Cet engagement concerne uniquement les salariés relevant du droit français. Les principales hypothèses actuarielles utilisées pour l'évaluation des indemnités de départ à la retraite sont les suivantes :

Hypothèses	30/06/2018	31/12/2017
Référence taux d'actualisation	Taux IBOXX corporate AA + 10 ans	
Taux d'actualisation	1,46%	1,30%
Table de mortalité	INSEE 2010-2012 INSEE 2010-2012	
Progression des salaires	4% dégressif	4% dégressif
Taux de turn-over	2,44%	2,44%
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
Au 31 décembre 2016	314
Dotations	35
Reprises	
Variation de périmètre	
Pertes et gains actuariels	-27
Au 30 juin 2017	322
Au 31 décembre 2017	366
Dotations	59
Reprises	
Variation de périmètre	
Pertes et gains actuariels	-15
Au 30 juin 2018	409

Autres provisions à long terme

En milliers d'€	Provision SAV	Provision pour impôts	TOTAL
Au 31 décembre 2016	243	0	243
Dotations	17	118	135
Reprises			
Variation de périmètre			
Au 30 juin 2017	260	118	378
Au 31 décembre 2017	281	118	399
Dotations	20		
Reprises		-77	
Variation de périmètre			
Au 30 juin 2018	301	41	342

Suite à un contrôle fiscal, une provision pour impôts a été constituée, pour couvrir le montant du redressement au titre des exercices 2014 et 2015. La provision a été réajustée au 30 juin 2018 en fonction des rappels adressés par l'administration fiscale et dont la société s'est acquittée sur la période.

2.3.12 Autres dettes

2.3.12.1 Autres passifs non courants

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

En milliers d'€	30/06/2018	31/12/2017
Dettes sociales et fiscales		
Avances et acomptes reçus		
Autres dettes		
Produits constatés d'avance ⁽¹⁾	14 469	13 216
TOTAL	14 469	13 216
⁽¹⁾ dont		
Passifs de contrats sur prépayés	13 080	11 811
CIR et CII	1 313	1 292
BPI - subvention sur avance à taux 0	15	47
Subventions d'investissement	60	65
	14 469	13 216

2.3.12.2 Fournisseurs et comptes rattachés

En milliers d'€	30/06/2018	31/12/2017
Dettes fournisseurs	3 416	3 363
Dettes d'immobilisations	391	131
TOTAL	3 807	3 494

2.3.12.3 Autres passifs courants

En milliers d'€	30/06/2018	31/12/2017
Dettes sociales et fiscales	2 064	2 737
Avances et acomptes reçus		
Autres dettes	652	823
Produits constatés d'avance	1 947	1 504
TOTAL	4 662	5 064
dont passifs de contrats sur prépayés	1 590	1 261
dont reprise passifs de contrats prépayés	993	1 361
dont nouveaux passifs de contrats prépayés	1 322	1 530

2.4 NOTE 4. INFORMATIONS SUR LE COMPTE DE RESULTAT

2.4.1 Chiffre d'affaires et indicateurs de performance

2.4.1.1 Chiffre d'affaires

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

En milliers d'€	30/06/2018	30/06/2017
Ventes de matériels	11 954	11 224
Ventes de prestations de services	3 733	3 185
TOTAL	15 687	14 408

En milliers d'€	30/06/2018	30/06/2017
France	14 507	13 115
Export	1 180	1 293
TOTAL	15 687	14 408

2.4.1.2 Indicateurs de performance

2.4.1.2.1 Marge brute

	30/06/2018	30/06/2017
Chiffre d'affaires	15 687	14 408
Autres produits de l'activité	2	16
Achats consommés	-6 120	-5 954
Variation de stocks de produits en-cours et produits finis	912	717
MARGE BRUTE	10 481	9 187
<i>En pourcentage de CA</i>	<i>66,8%</i>	<i>63,8%</i>

2.4.1.2.2 EBITDA

	30/06/2018	30/06/2017
Résultat opérationnel	704	1 516
Dotations aux amortissements	868	830
Dépréciations des actifs nettes des reprises	290	200
EBITDA¹	1 862	2 545
<i>En pourcentage de CA</i>	<i>11,9%</i>	<i>17,7%</i>

¹ L'EBITDA est défini par COGELEC comme le résultat opérationnel avant dotations aux amortissements et dépréciations d'actifs nettes des reprises.

2.4.2 Achats consommés

En milliers d'€	30/06/2018	30/06/2017
Achats de matières premières	-7 484	-6 714
Variation de stocks de matières premières	1 358	1 120
Achats de marchandises		-62
Variation de stocks de marchandises		23
Achats de carte SIM	-976	-842
Achats non stockés	-266	-246
Transports sur achats	-22	-10
Production immobilisée	1 269	777
TOTAL	-6 120	-5 954

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

2.4.3 Charges de personnel et effectif

2.4.3.1 Charges de personnel

En milliers d'€	30/06/2018	30/06/2017
Salaires	-3 493	-2 767
Variation provision pour congés payés	-144	-159
Primes	0	-1
Indemnités & avantages divers	-48	-40
Charges sociales	-1 400	-1 184
Participation des salariés		-126
Subventions et transferts de charges de personnel	195	54
TOTAL	-4 890	-4 223

Au 30 juin 2018, les transferts de charges correspondent pour 139 K€ aux salaires des personnes intervenues pour l'opération IPO, dont la rémunération chargée a été imputée sur la prime d'émission.

2.4.3.2 Effectif

	30/06/2018	30/06/2017
Cadres	38	35
Employés	94	74
Ouvriers	25	20
TOTAL	156	128
dont personnel mis à disposition	10	6

COGELEC a développé son effectif dans les différents services et notamment le bureau d'études, la hotline et la production.

2.4.4 Charges externes

En milliers d'€	30/06/2018	30/06/2017
Rémunération d'intermédiaires et honoraires	-1 112	-903
Publicité	-571	-338
Déplacements, missions et réceptions	-346	-239
Locations	-235	-225
Transport sur ventes	-157	-135
Personnel intérimaire	-169	-125
Autres postes	-678	-429
TOTAL	-3 269	-2 395

Les honoraires sont principalement constitués des prestations de direction technique, marketing et générale H.R.C et des honoraires comptables, juridiques et de conseils (pour l'étude de brevets notamment). Depuis début mai 2018, Monsieur Roger Leclerc, président du conseil d'administration, est rémunéré dans COGELEC : les prestations de direction générale ont cessé à cette date et les conditions des autres prestations ont été revues. La nomination d'un co-commissaire aux comptes ainsi que l'établissement de comptes consolidés IFRS sont des éléments qui participent à l'augmentation du poste.

Les frais de publicité sont constitués des dépenses de foires & expositions et des insertions dans la presse. La hausse de ces dépenses est justifiée par l'intervention d'un nouveau prestataire dans le cadre du développement du canon électronique intégré, avec un impact de 48 K€, l'achat de catalogues pour 49 K€ et d'objets publicitaires pour 25 K€, et davantage de dépenses de publicité (notamment à l'export) et d'insertions dans la presse.

Le poste locations est composé de locations simples de véhicules et matériels informatiques.

2.4.5 Détail des autres produits et charges opérationnels courants

En milliers d'€	30/06/2018	30/06/2017
QP subvention d'investissement reprise au résultat (1)	114	110
Autres produits	27	70
Autres charges	-22	-21
TOTAL	119	159
⁽¹⁾ dont		
Reprise de subvention CIR et CII	77	83
Reprise de subvention sur avance à taux 0	36	27
Reprise de subvention sur crédit-bail immobilier	2	
	114	110

2.4.6 Détail des autres produits et charges opérationnels

En milliers d'€	30/06/2018	30/06/2017
Prix de vente des immobilisations cédées		51
VNC des éléments d'actifs cédés		-57
Frais IPO non imputables sur la prime d'émission (frais de publicité & prospectus, frais de déplacement) -	390	
Reprise provision sur rappel de TVA	77	
Autres charges non courantes (liées à la reprise ci-dessus)	-82	0
TOTAL	-395	-7

2.4.7 Coût de l'endettement net

2.4.7.1 Coût de l'endettement financier net

En milliers d'€	30/06/2018	30/06/2017
Revenus comptes à terme	2	3
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	2	3
Intérêts des emprunts	-63	-70
Intérêts sur crédits-bails	-45	-50
Intérêts sur aide remboursable oseo innovation	-36	-27
Intérêts bancaires	-10	-16
Intérêts sur compte-courant HRC		-6
Coût de l'endettement financier brut	-154	-169
Coût de l'endettement financier net	-152	-166

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

2.4.7.2 Autres produits et charges financiers

En milliers d'€	30/06/2018	30/06/2017
Gains de change	2	0
Revenus des créances commerciales	28	25
Revenus sur autres prêts	0	1
Autres produits financiers	1	3
Autres produits financiers	30	29
Pertes de change	-19	-10
Dépréciation prêt DIAMO	-10	
Autres charges financières	-29	-10
TOTAL	1	19

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

2.4.8 Impôts sur les bénéfices

2.4.8.1 Impôts différés actif et passif

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

Taux France	28,924%
Taux Allemagne	15,825%
Taux Angleterre	19,000%

A ce stade, le résultat des filiales Intratone GmbH et Intratone UK est déficitaire. Aucun impôt différé actif n'est comptabilisé sur ces deux sociétés dans la mesure où il est peu probable qu'elles dégagent des bénéfices sur un horizon de trois ans.

Ainsi, les impôts différés actifs présentés au bilan ne concernent que la société Cogelec et se décomposent comme suit :

	30/06/2018		31/12/2017	
	Base	Impôt	Base	Impôt
Décalages temporaires				
Participation des salariés			390	113
TVS			25	7
C3S	13	4	23	7
Activation déficits groupe	1 599	462		
Retraitements				
Engagements retraite	409	118	366	106
Marges internes	117	34	143	41
Commissions apporteurs d'affaires	143	41	141	41
Contrats de location	-553	-160	-580	-168
Crédits bails	-298	-86	-278	-80
TOTAL	1 429	413	229	66

2.4.9 Résultat par action

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

Résultat de base par action	30/06/2018	30/06/2017
Résultat de l'exercice (en K€)	33	823
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	3 110 876	355 922
Résultat de base par action (€/action)	0,0106	2,3129
Résultat dilué par action (€/action)	0,0106	2,3129

2.5 NOTE 5. ENGAGEMENTS HORS BILAN

En milliers d'€	30/06/2018	31/12/2017
<u>Engagements donnés</u>		
Suretés réelles	1 009	1 131
Emprunt obtenu non encore encaissé	244	244
Engagement de fourniture ⁽¹⁾	8 592	10 400
Locations simples	345	463
Intérêts des emprunts	314	377
Intérêts sur crédit-bail	425	470
Total engagements donnés	10 929	13 085
<u>Engagements reçus</u>		
Plafond découverts autorisés	1 950	1 950
Abandon de créance avec clause de retour à meilleure fortune Diamo		50
Emprunt obtenu non encore encaissé	244	244
Engagement d'achat ⁽¹⁾	8 592	10 400
Locations simples	345	463
Intérêts des emprunts	314	377
Intérêts sur crédit-bail	425	470
Total engagements reçus	11 870	13 954

(1) Engagements sur les contrats de location

2.6 NOTE 6. AUTRES INFORMATIONS

2.6.1 Parties liées

2.6.1.1 Transactions avec des parties liées

A C T I F	30/06/2018	31/12/2017
Autres actifs financiers		
Total actif non courant	0	0
Autres actifs courants		
Total actif courant	0	0
TOTAL ACTIF	0	0
P A S S I F	30/06/2018	31/12/2017
Autres passifs non courants		
Total passif non courant	0	0
Emprunts et dettes financières		
		1 193
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		
	63	124
Total passif courant	63	1 317
TOTAL PASSIF	63	1 317
COMPTE DE RESULTAT	30/06/2018	30/06/2017
Charges externes		
	-501	-575
Impôts et taxes		
RESULTAT OPERATIONNEL	-501	-575
Coût de l'endettement financier brut		
		-6
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	-501	-581

La société COGELEC paie des honoraires liés aux prestations de direction technique, marketing et générale que lui fournit la société H.R.C.

La société COGELEC versait également en 2017 des loyers à une société civile immobilière détenue par le dirigeant de la société.

Au 31 décembre 2017, il existait un compte-courant entre les sociétés COGELEC et H.R.C au titre du rachat de 15% des actions INTRATONE, préalablement à la fusion.

COGELEC

S.A. au capital de 4 004 121.60 Euros

370 Rue de Maunit – ZI de Maunit
85290 MORTAGNE-SUR-SEVRE

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Période du 1^{er} janvier 2018 au 30 juin 2018

ATLANTIQUE REVISION CONSEIL – A.R.C.

DELOITTE & ASSOCIES

COMMISSAIRES AUX COMPTES

Membre de la Compagnie
Régionale de POITIERS

52 Rue Jacques-Yves Cousteau
Bât. B – BP 90743
85018 LA ROCHE SUR YON CEDEX

Membre de la Compagnie
Régionale de VERSAILLES

1 Rue Benjamin Franklin
44801 SAINT HERBLAIN CEDEX

Ce rapport contient 40 pages

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Période du 1er janvier 2018 au 30 juin 2018

Aux Actionnaires,

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

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société COGELEC S.A., relatifs à la période du 1er janvier 2018 au 30 juin 2018, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

1. Conclusion sur les comptes

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

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

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 2.2.1.3 - Méthodes comptables qui expose l'absence d'incidence significative de la première application de la nouvelle norme IFRS 9 – Instruments financiers (application obligatoire au 1^{er} janvier 2018).

2. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Fait à La Roche sur Yon et à Nantes,
le 28 septembre 2018.

Les Commissaires aux Comptes

**ATLANTIQUE REVISION CONSEIL
- A.R.C. -**

DELOITTE & ASSOCIES

Sébastien CAILLAUD

Guillaume RADIGUE