

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL
GROUPE COGELEC
30 JUIN 2021



SOMMAIRE

1. ETATS FINANCIERS CONSOLIDES DU GROUPE AU 30 JUIN 2021	4
1.1 BILAN CONSOLIDE	5
1.2 COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE	6
1.3 ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL	6
1.4 TABLEAU CONSOLIDE DES FLUX DE TRESORERIE	Erreur !
1.5 TABLEAU DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES	8
1.6 NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES	9
2. RAPPORTS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES	37
2.1 RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDES	38

À PROPOS DE COGELEC

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

COGELEC est toujours en phase de croissance à l'international. Après avoir créé sa filiale INTRATONE GMBH en Allemagne fin 2017, la société a créé une filiale INTRATONE UK en Angleterre à la fin du 1er semestre 2018 et une autre filiale INTRATONE BV fin 2018. Ces sociétés ont été créées dans le but de faciliter la commercialisation des produits INTRATONE à l'international. L'activité commerciale des filiales est toujours en forte progression avec un chiffre d'affaires international en hausse de 55.8% sur le 1er semestre 2021. Les filiales ont généré 3.2 M€ de pertes sur le premier semestre 2021 contre 3.1 M€ sur le premier semestre 2020.

COGELEC a réalisé un chiffre d'affaires de 40,4 M€ en 2020. 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 27 septembre 2021
Monsieur Roger LECLERC
Président Directeur Général

1. COMPTES CONSOLIDES RESUMES SELON LES NORMES IFRS AU 30 JUIN 2021

1.1 BILAN CONSOLIDE

1.1.1 ACTIF

ACTIF	Notes	30/06/2021	31/12/2020
Immobilisations incorporelles	1.6.5.1	6 786	7 649
Immobilisations corporelles	1.6.5.2	9 723	9 569
Autres actifs financiers	1.6.5.3	461	454
Autres actifs non courants	1.6.5.4	5 707	4 663
Actifs d'impôts non courants	1.6.6.9		
Total actif non courant		22 678	22 334
Stocks et en-cours	1.6.5.5	13 316	13 218
Créances clients et comptes rattachés	1.6.5.6	11 289	11 310
Autres actifs courants	1.6.5.7	2 377	2 855
Actifs d'impôts courants		163	66
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1.6.5.8	22 962	12 056
Total actif courant		50 106	39 505
TOTAL ACTIF		72 784	61 840

1.1.2 PASSIF

PASSIF	Notes	30/06/2021	31/12/2020
Capital social	1.5 et 1.6.5.9	4 004	4 004
Primes d'émission	1.5	18 551	18 551
Autres éléments du résultat global	1.5	-225	189
Réserves consolidées part du groupe	1.5	-12 351	-8 298
Résultat consolidé part du groupe	1.5	-2 195	-4 020
Capitaux propres part du groupe	1.5	7 784	10 426
Réserves consolidées part des minoritaires	1.5		
Résultat consolidé part des minoritaires	1.5		
Capitaux propres part des minoritaires	1.5	0	0
Total capitaux propres		7 784	10 426
Emprunts et dettes financières	1.6.5.10	11 093	10 642
Provisions pour engagements de retraite	1.6.5.11	802	794
Autres provisions à long terme	1.6.5.11	1 875	937
Autres passifs non courants	1.6.5.12	24 445	22 143
Passifs d'impôts non courants	1.6.6.9	237	137
Total passif non courant		38 451	34 654
Emprunts et dettes financières	1.6.5.10	12 832	3 942
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1.6.5.12	5 188	4 287
Autres passifs courants	1.6.5.12	8 529	8 530
Passifs d'impôts courant			
Total passif courant		26 548	16 759
TOTAL PASSIF		72 784	61 840

1.2 COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

	Notes	30/06/2021	30/06/2020
CHIFFRE D'AFFAIRES	1.6.6.1	26 133	17 683
Autres produits de l'activité		3	2
Achats consommés	1.6.6.3	-9 804	-7 363
Charges de personnel	1.6.6.4	-9 078	-7 191
Charges externes	1.6.6.5	-4 072	-3 389
Impôts et taxes		-244	-257
Dotations / Reprises amortissements	1.6.5.1 et 1.6.5.2	-2 089	-1 882
Dotations / Reprises provisions et dépréciations		-481	-154
Variation des stocks de produits en cours et de produits finis	1.6.5.5 et 1.6.6.2	607	1 525
Autres produits et charges opérationnels courants	1.6.6.6	268	247
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT		1 242	-781
Autres produits et charges opérationnels	1.6.6.7	-3 463	-241
RESULTAT OPERATIONNEL		-2 221	-1 022
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		11	14
Coût de l'endettement financier brut		-110	-85
Coût de l'endettement financier net	1.6.6.8	-100	-71
Autres produits et charges financiers	1.6.6.8	315	-115
Charges d'impôt		-190	-610
Quote-part de résultat des autres sociétés mises en équivalence			
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		-2 195	-1 818
Part du groupe		-2 195	-1 818
Part des minoritaires			
RESULTAT NET DE BASE PAR ACTION	1.6.6.10	-0,2583	-0,2111
RESULTAT NET DILUE PAR ACTION	1.6.6.10	-0,2583	-0,2111

1.3 ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL

	30/06/2021	30/06/2020
RESULTAT DE LA PERIODE	-2 195	-1 817
Éléments recyclables en compte de résultat		
Ecart de conversion	-289	261
Impôts sur éléments comptabilisés directement en capitaux propres		
Éléments non recyclables en compte de résultat		
Impôts sur éléments comptabilisés directement en capitaux propres	-22	-11
Ecart actuariel	87	42
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres		
AUTRES ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL DE LA PERIODE	-225	292
RESULTAT GLOBAL DE LA PERIODE	-2 420	-1 525
Part du groupe	-2 420	-1 525
Part des minoritaires		

1.4 TABLEAU CONSOLIDE DES FLUX DE TRESORERIE

	Notes	30/06/2021	30/06/2020
FLUX DE TRESORERIE LIE A L'ACTIVITE			
Résultat net des activités poursuivies	1.5	-2 195	-1 817
Dotations nettes aux amortissements et provisions	1.6.5.1-	4 749	2 012
Reprises de subventions	1.6.5.2- 1.6.6.6	-282	-238
Part des produits constatés d'avance repris au résultat	1.6.5.12	-1 370	-1 069
Plus et moins-values de cessions	1.6.6.7	19	278
Ecart de change sur réciprocity		-285	289
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt		636	-545
Coût de l'endettement financier net	1.6.6.8	100	71
Charge d'impôt (y compris impôts différés)		82	470
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt		817	-4
Impôts versés		-342	-1 914
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité :			
- Autres actifs non courants		-1 041	-126
- Stocks		-97	-3 522
- Clients		35	1 850
- Autres actifs courants (hors prêts et cautions)		484	-118
- Autres passifs non courants		2 295	950
- Fournisseurs		1 172	2 647
- Autres passifs courants		1 634	1 314
	Total	4 481	2 996
Flux net de trésorerie généré par l'activité		4 956	1 078
FLUX DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT			
Acquisitions d'immobilisations ⁽¹⁾		-3 086	-2 199
Cessions d'immobilisations	1.6.6.7	—	23
Variation des prêts et avances consenties		-6	15
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement		-3 092	-2 160
FLUX DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT			
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	1.5		
Augmentation de capital en numéraire	1.5		
Actions propres	1.5	19	-1 451
Emissions d'emprunts	1.6.5.10	11 185	
Remboursements d'emprunts	1.6.5.10	-2 089	-1 650
Coût de l'endettement financier net	1.6.6.8	-100	-71
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement		9 016	-3 171
VARIATION DE LA TRESORERIE		10 880	-4 254
Trésorerie d'ouverture	1.6.5.8	12 056	17 371
Trésorerie de clôture	1.6.5.8	22 958	13 047
Variation des écarts de conversion		-21	71
Variation de la trésorerie		10 880	-4 254

⁽¹⁾Hors nouveaux crédits-bails et locations simples pour 261 K€ au 30/06/2021 et 59K€ au 30/06/2020.

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
Au 31 décembre 2019	4 004	18 551	-159	-3 681	-2 862	15 853	0	15 853
Mouvements :								
Affectation résultat N-1			159	-3 022	2 862			
Actions propres				-1 451		-1 451		-1 451
Ecarts actuariels			31			31		31
Ecart de change			261			261		261
Résultat consolidé					-1 817	-1 817		-1 817
Au 30 juin 2020	4 004	18 551	292	-8 154	-1 817	12 877	—	12 877

	Capital social	Primes	Autres éléments du résultat global	Réserves	Résultat de l'exercice	Total capitaux propres	Intérêts minoritaires	Capitaux propres groupe
Au 31 décembre 2020	4 004	18 551	189	-8 298	-4 020	10 426	0	10 426
Mouvements :								
Affectation résultat N-1			-189	-3 832	4 020			
Actions propres				-222		-222		-222
Ecarts actuariels			+64			64		64
Ecart de change			-289			-289		-289
Résultat consolidé					-2 195	-2 195		-2 195
Au 30 juin 2021	4 004	18 551	-225	-12 351	-2 195	7 784	—	7 784

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 2021

Résultats du 1er semestre 2021

Le chiffre d'affaires du 1er semestre 2021 est en nette croissance par rapport au 1er semestre 2020, affichant une progression de 47.8%, à 26.1 M€ contre 17.7 M€ au 1er semestre 2020.

Au-delà de l'effet de base lié à la pandémie de Covid-19 et du ralentissement subi en 2020 dans les prises de décision, ce niveau d'activité traduit la qualité de la dynamique commerciale actuellement en place au sein du Groupe, en France et en Europe. Elle est portée à la fois par les premiers effets des investissements réalisés en Europe et l'engouement sans cesse renouvelé de l'ensemble des clients pour la solution Intratone, l'offre GSM du Groupe.

Sur l'ensemble du semestre, les abonnements ressortent en croissance de +19.6% à 6.6 M€ ce qui démontre la bonne résilience du modèle d'abonnements. COGELEC abonne désormais plus d'un million quatre cent mille logements.

La marge brute s'établit à 16.9 M€, soit 64.8% du chiffre d'affaires contre 67.0% en 2020. Cette baisse du taux de marge s'explique principalement par la baisse de la part des abonnements dans le total du CA qui était exceptionnellement élevée au S1 2020 du fait du recul des ventes de matériel directement lié la crise sanitaire.

Sous l'effet à la fois de l'augmentation de l'effectif moyen et du versement en 2020 par les gouvernements européens d'indemnités couvrant l'activité partielle liée à l'épidémie de Covid-19, le 1er semestre 2021 fait ressortir une augmentation des charges de personnel de +1,9 M€ à 9,1 M€ contre 7,2 M€ un an auparavant. Au total, le Groupe Cogelec compte 311 collaborateurs au 30 juin 2021 contre 271 collaborateurs au 30 juin 2020.

Les charges externes ont augmenté de +0,7 M€ pour s'établir à 4,1 M€ du fait de la reprise de la hausse d'activité post Covid-19. Sur 2021, Cogelec a eu recours à l'intérim et a repris son activité en présentielle (dès le S2 2020). Le volume de ventes et les hausses tarifaires ont également entraîné une hausse des frais de transport.

L'EBITDA ressort à 3.8 M€ et le résultat opérationnel courant à +1.2 M€.

Les autres produits et charges opérationnels non courants, exceptionnellement élevés sur le semestre, intègrent la quasi-totalité des coûts afférents à la décision de différer le lancement de la 2ème génération Kibolt, soit 3.4 M€.

Par conséquent, le groupe a dû déprécier la valeur de ses stocks à hauteur de 1,1 M€, les machines et les outillages non réutilisables à hauteur de 0.8 M€ et enfin une partie des frais de R&D capitalisés pour ce projet à hauteur de 1 M€.

En application d'IAS37, le Groupe a également constitué des provisions pour pertes à hauteur de 0.6 M€ sur le 1er semestre 2021 correspondant aux commandes engagées mais non encore réceptionnées relatives au projet Kibolt. Ces livraisons auront lieu sur le 2nd semestre 2021.

Le résultat net est de -2,195 M€.

Au 30 juin 2021, les capitaux propres ressortent à 7.8 M€ contre 10.4 M€ au 31 décembre 2020. La dette financière s'élève à 23.9 M€ contre 14.6 M€ au 31 décembre 2020, intégrant 9 M€ de PGE souscrits sur le 1er semestre 2021. Le Groupe dispose à la fin du 1er semestre 2021 d'une trésorerie brute de 23.0 M€.

Enfin, l'extension du bâtiment de Mortagne sur Sèvre initiée en 2020 a fait l'objet d'un avenant au crédit-bail immobilier existant pour un montant de 3,6 M€. La réception finale du bâtiment est prévue pour mi-novembre 2021.

Covid-19

Nous rappelons qu'en 2020, la performance du Groupe Cogelec avait été impactée par la crise mondiale et par le confinement national décrété sur la période de mars à mai 2020. En effet, cette crise avait eu pour effet de freiner la croissance de 2020. Cogelec avait mesuré les impacts sur les principaux agrégats des comptes sociaux de Cogelec SA en comparant les ventes de matériel sur la période de mars à mai 2020 à la même période sur 2019.

Il en était ressorti que le chiffre d'affaires Cogelec SA de l'année 2020 avait été impacté pour environ -2,9 M€ et la marge directe associée de -1.6 M€. Le chiffre d'affaires du Groupe à fin juin 2020 retraité de ces 2,9 M€ serait de 20,574 M€ et conduirait donc à une progression hors effet de base du chiffre d'affaires du Groupe du 1er semestre 2021 à 27% comparé à 47,8 % incluant l'effet Covid-19.

En raison de la crise sanitaire liée à la propagation du Coronavirus encore très critique en début d'année, la société a souscrit en avril 2021 un contrat de prêt garanti par l'Etat à hauteur de neuf millions d'euros. Le groupe se positionnera sur l'issue à donner à ce prêt en avril 2022. Le groupe n'avait pas sollicité de report de ses échéances sociales et fiscales et de crédit.

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

1.6.1.3 Synthèse et perspectives

Pour l'ensemble de l'exercice 2021, COGELEC anticipe une croissance de son activité en France et à l'international, porté par la marque Intratone. Toutefois, compte tenu du contexte marqué par des difficultés d'approvisionnement de composants qui pourraient peser sur les ventes de matériels en seconde partie d'année, l'EBITDA 2021 devrait désormais se situer à environ 10% du chiffre d'affaires.

Pour 2022, le Groupe s'attend à une forte croissance en France et en Europe, accompagnée d'une hausse du ratio EBITDA/chiffre d'affaires.

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 2020, dans le chapitre « Appréciation des facteurs de risques », est inchangée.

1.6.3 EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Dans son communiqué du 22 juillet 2021, le groupe a annoncé la réalisation effective de l'entrée de RAISE Investissement au capital de S.R.C, structure de contrôle de Cogelec, en tant que partenaire financier minoritaire.

RAISE Investissement détient désormais 35% du capital et des droits de vote de Cogelec Développement, laquelle détient l'intégralité du capital de S.R.C.

L'entrée de RAISE Investissement au capital du Groupe Cogelec s'inscrit dans une dynamique de partenariat avec les dirigeants du Groupe Cogelec pour soutenir activement sur le long terme ses perspectives de développement en France et à l'international.

À la suite du lancement de Kibolt sur le second trimestre de l'exercice, de premières expériences clients ont démontré tout le potentiel du produit en même temps qu'une nécessité d'ajuster certaines fonctionnalités. Gérée via une application, la clé intelligente universelle Kibolt permet un accès sécurisé à toutes les portes équipées. Pour assurer les nouveaux développements du produit, préserver la base clients et capitaliser sur le large potentiel de marché, le Groupe a donc décidé de suspendre la commercialisation de l'actuelle génération Kibolt. La nouvelle génération de Kibolt devrait être disponible au plus tard en septembre 2022.

Les autres produits et charges opérationnels non courants, exceptionnellement élevés sur le semestre, intègrent la quasi-totalité des coûts afférents à cette décision de différer le lancement de Kibolt, soit 3,4 M€.

Avant cette opération le résultat net était pratiquement à l'équilibre, il s'élève après cette opération à une perte de -2,195 M€

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 27 septembre 2021, 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 2020 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.

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 2020. À l'exception des spécificités de la norme IAS 34 et des nouvelles normes applicables au 1er janvier 2021 listées ci-dessous, les principes comptables appliqués pour la préparation des comptes consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2021 sont identiques à ceux appliqués dans les comptes consolidés annuels arrêtés au 31 décembre 2020. Les principales zones de jugement et d'estimations pour l'établissement des comptes semestriels résumés sont identiques à celles détaillées dans les comptes consolidés 2020.

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 2021 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 2020, 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 2021 :

Normes, amendements de normes et interprétations applicables à partir de l'exercice ouvert au 1er janvier 2021

- Amendements à IAS 39, IFRS 4, IFRS 7, IFRS 9 et IFRS 16 – Réforme des taux d'intérêt de référence – Phase 2
- Amendements à IFRS 4 – Prolongation de l'exemption temporaire de l'application d'IFRS 9

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 2021 :

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

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

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 2021

Au 30 juin 2021, 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

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
Au 31 décembre 2019	14 102	1 408	2 247	17 757
Acquisitions	231	118	768	1 116
Cessions		-13	-280	-293
Virement de poste à poste	290	241	-531	
Variation de périmètre				
Au 30 juin 2020	14 622	1 753	2 204	18 580
Au 31 décembre 2020	15 905	1 780	1 479	19 165
Acquisitions		73	945	1 018
Cessions		-21	-19	-40
Virement de poste à poste	206	-87	-119	
Variation de périmètre				
Au 30 juin 2021	16 112	1 745	2 286	20 143

Variation des amortissements des immobilisations incorporelles (en K€)

Amortissements	Frais de développement	Autres immobilisations incorporelles	Immobilisations incorporelles en cours	TOTAL
Au 31 décembre 2019	8 758	794		9 552
Acquisitions	766	95		861
Cessions		-13		-13
Virement de poste à poste				
Variation de périmètre				
Au 30 juin 2020	9 524	876		10 400
Au 31 décembre 2020	10 523	992		11 516
Acquisitions	911	80		991
Cessions		-20		-20
Dépréciations nettes des reprises	870			870
Virement de poste à poste				
Variation de périmètre				
Au 30 juin 2021	12 304	1 053		13 357

Variation des immobilisations incorporelles nettes (en K€)

Valeurs nettes	Frais de développement	Autres immobilisations incorporelles	Immobilisations incorporelles en cours	TOTAL
Au 31 décembre 2019	5 344	614	2 247	8 205
Au 30 juin 2020	5 098	878	2 204	8 180
Au 31 décembre 2020	5 382	788	1 479	7 649
Au 30 juin 2021	3 808	693	2 286	6 786

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 3 ans à venir.

Lors de la clôture annuelle au 31 décembre 2020, la Direction avait réalisé des tests de perte de valeur conformément à la norme IAS 36, qui n'avait pas conduit à identifier de perte de valeur sur ses immobilisations incorporelles issues de développement.

Au 1er semestre 2021, la Direction a réalisé de nouveaux tests de dépréciation. Ces tests ont conduit à identifier des pertes de valeur sur les immobilisations incorporelles issues de développement, pour un montant de 957 K€. Cette dépréciation a été comptabilisée au 30 juin 2021.

La Direction a également réalisé des tests de sensibilité qui aboutissent aux résultats suivants :

- La dépréciation serait de 1 518 K€ avec un taux d'actualisation de 11.06% au lieu de 10.06%
- La dépréciation serait de 243 K€ avec un taux d'actualisation de 9.06% au lieu de 10.06%
- La dépréciation serait de 388 K€ avec des flux de trésorerie supérieurs de 10%
- La dépréciation serait de 1 525 K€ avec des flux de trésorerie inférieurs de 10%

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
Au 31 décembre 2019		33		33
Acquisitions		17		17
Cessions		-13		-13
Virement de poste à poste				
Variation de périmètre				
Au 30 juin 2020		37		37
Au 31 décembre 2020		219		219
Acquisitions				
Cessions		-21		-21
Virement de poste à poste				
Variation de périmètre				
Au 30 juin 2021		197		197

Amortissements	Frais de développement	Autres immobilisations incorporelles	Immobilisations incorporelles en cours	TOTAL
Au 31 décembre 2019		19		19
Acquisitions		8		8
Cessions		-13		-13
Virement de poste à poste				
Variation de périmètre				
Au 30 juin 2020		14		14
Au 31 décembre 2020		35		35
Acquisitions		36		36
Cessions		-20		-20
Virement de poste à poste				
Variation de périmètre				
Au 30 juin 2021		51		51

Valeurs nettes	Frais de développement	Autres immobilisations incorporelles	Immobilisations incorporelles en cours	TOTAL
Au 31 décembre 2019		14		14
Au 30 juin 2020		23		23
Au 31 décembre 2020		184		184
Au 30 juin 2021		146		146

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
Au 31 décembre 2019	213	4 574	4 988	3 208	257	13 240
Acquisitions		(5)	252	206	836	1 289
Cessions				-110		-110
Virement de poste à poste			127		-127	
Variation de périmètre						
Au 30 juin 2020	213	4 569	5 366	3 304	966	14 418
Au 31 décembre 2020	213	5 097	6 040	3 687	1 574	16 610
Acquisitions		6	305	349	1 520	2 180
Cessions			-4	-174		-178
Virement de poste à poste				(44)	-129	(173)
Variation de périmètre						
Au 30 juin 2021	213	5 103	6 340	3 818	2 965	18 439

Variation des amortissements des immobilisations corporelles (en K€)

Amortissements	Terrains	Constructions	Installations techniques, matériels et outillages	Autres immobilisations corporelles	Immobilisations corporelles en cours	TOTAL
Au 31 décembre 2019		1 055	2 746	1 281		5 082
Dotations		238	395	388		1 021
Reprises				-88		-88
Virement de poste à poste						
Variation de périmètre						
Au 30 juin 2020		1 294	3 142	1 580		6 015
Au 31 décembre 2020		1 530	3 624	1 887		7 041
Dotations		238	442	417		1 096
Reprises			-4	-134		-138
Dépréciations nettes des reprises			644		116	760
Virement de poste à poste				-44		-44
Variation de périmètre						
Au 30 juin 2021		1 768	4 706	2 126	116	8 716

Variation des immobilisations corporelles nettes (en K€)

Valeurs nettes	Terrains	Constructions	Installations techniques, matériels et outillages	Autres immobilisations corporelles	Immobilisations corporelles en cours	TOTAL
Au 31 décembre 2019	213	3519	2241	1928	257	8157
Au Au 30 juin 2020	213	3276	2225	1724	966	8403
Au 31 décembre 2020	213	3567	2416	1800	1574	9569
Au Au 30 juin 2021	213	3335	1635	1693	2849	9723

Au 30 juin 2021, la société a déprécié une partie du matériel Kibolt pour un montant de 644 K€ et ses immobilisations en cours relatives à du matériel Kibolt pour 116 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
Au 31 décembre 2019	213	4 574	25	1 453		6 265
Acquisitions		(5)		47		42
Cessions				-109		-109
Virement de poste à poste						
Variation de périmètre						
Au Au 30 juin 2020	213	4 569	25	1 391		6 198
Au 31 décembre 2020	213	5 097	25	1 621		6 955
Acquisitions		6		255		261
Cessions				-173		-173
Virement de poste à poste					2 181	
Variation de périmètre						2 181
Au Au 30 juin 2021	213	5 103	25	1 702	2 181	9 224

Amortissements	Terrains	Constructions	Installations techniques, matériels et outillages	Autres immobilisations corporelles	Immobilisations corporelles en cours	TOTAL
Au 31 décembre 2019		1 055	24	424		1 503
Dotations		238	1	239		478
Reprises				-87		-87
Virement de poste à poste						
Variation de périmètre						
Au Au 30 juin 2020		1 294	25	575		1 894
Au 31 décembre 2020		1 530	25	719		2 275
Dotations		238		263		501
Reprises				-134		-134
Virement de poste à poste						
Variation de périmètre						
Au 30 juin 2021		1 768	25	849		2 642

Valeurs nettes	Terrains	Constructions	Installations techniques, matériels et outillages	Autres immobilisations corporelles	Immobilisations corporelles en cours	TOTAL
Au 31 décembre 2019	213	3 519	1	1 030		4 762
Au 30 juin 2020	213	3 276		816		4 304
Au 31 décembre 2021	213	3 567		901		4 680
Au 30 juin 2021	213	3 335		854	2 181	6 582

1.6.5.3 Autres actifs financiers

En milliers d'€	30/06/2021	31/12/2020
Autres titres immobilisés ⁽¹⁾	200	200
Prêts ⁽²⁾	38	40
Dépréciation des prêts ⁽²⁾	-38	-38
Dépôts et cautionnements ⁽³⁾	261	252
TOTAL	461	454

(1) Parts sociales bancaires

(2) Prêt DIAMO pour 38 K€ et prêt au personnel

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

1.6.5.4 Autres actifs non courants

En milliers d'€	30/06/2021	31/12/2020
Clients > 1 an	3 613	3 284
Dépréciation des clients	-390	-380
Charges constatées d'avance > 1 an	2 484	1 759
TOTAL	5 707	4 663

Détail des créances clients nettes de dépréciations

	30/06/2021	31/12/2020
Créances douteuses	468	456
Dépréciation des créances douteuses	-390	-380
Créances clients sur contrats de location	3 145	2 828
TOTAL	3 223	2 904

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, en hausse sur la période.

1.6.5.5 Stocks

Variation des stocks et en-cours nets

En milliers d'€	30/06/2021	31/12/2020
Matières premières et autres approvisionnements	7 910	7 164
En-cours de production	4 408	4 417
Produits intermédiaires et finis	2 979	2 363
Provision pour dépréciation	-1 981	-726
TOTAL	13 316	13 218
Evolution des provisions pour dépréciation	30/06/2021	31/12/2020
Valeur à l'ouverture	726	660
Augmentation	1 374	267
Diminution	-119	-201
Valeur à la clôture	1 982	726

Les matières premières et autres approvisionnements sont constitués de composants.

L'augmentation du stock en valeur brute s'explique par la hausse des achats de composants afin, d'une part, d'éviter une éventuelle pénurie liée à la Covid-19, et d'autre part, d'anticiper la hausse de tarifs.

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 du stock de produits finis en valeur brute s'explique par un stock très bas au 31 décembre 2020 sur un certain nombre de références habituelles comme les télécommandes.

La provision pour dépréciation de stocks concerne les stocks de matières premières, d'en-cours et de produits finis. Au 30 juin 2021, le Groupe a déprécié son stock de matières premières et d'en-cours relatif à Kibolt pour des montants respectifs de 656 K€ et 444 K€.

1.6.5.6 Créances clients et autres créances courantes

Créances

En milliers d'€	30/06/2021	31/12/2020
Créances clients brutes	11 289	11 310
Provision pour dépréciation		
TOTAL	11 289	11 310

Détail des créances clients nettes de dépréciations :

	30/06/2021	31/12/2020
Créances clients ordinaires	9 750	9 881
Dépréciation des créances clients ordinaires		
Créances clients sur contrats de location	1 539	1 428
TOTAL	11 289	11 310

La provision pour dépréciation des clients est principalement établie au cas par cas en fonction du risque estimé de non recouvrement. Cette évaluation du risque-crédit repose sur l'expérience passée, le niveau d'antériorité des créances dont l'échéance est dépassée, ainsi que sur les conditions de paiement octroyées.

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

Echéancier des créances clients

La ventilation des créances clients par échéance est la suivante :

Au 30/06/2021	Valeur au bilan	Non échues	Echues		
			< 90j	>90j <6mois	> 6 mois
Créances clients (actifs non courants)	3 223	3 145			78
Créances clients (actifs courants)	11 289	8 883	2 145	206	55
TOTAL	14 511	12 028	2 145	206	133

Au 31/12/2020	Valeur au bilan	Non échues	Echues		
			< 90j	>90j <6mois	> 6 mois
Créances clients (actifs non courants)	2 904	2 828			76
Créances clients (actifs courants)	11 310	9 493	1 684	19	114
TOTAL	14 214	12 321	1 684	19	190

1.6.5.7 Autres actifs courants

En milliers d'€	30/06/2021	31/12/2020
Prêts	2	3
Dépréciation de prêt		
Dépôts et cautionnements	—	1
Avances et acomptes versés	45	24
Créances sociales	61	44
Créances fiscales	1 090	1 413
Autres créances d'exploitation	142	534
Charges constatées d'avance	1 037	836
TOTAL	2 377	2 855

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

Les prêts sont détaillés comme suit :

Prêts	30/06/2021	31/12/2020
Prêts au personnel	2	3
TOTAL	2	3

Les autres créances sont détaillées comme suit :

Autres créances	30/06/2021	31/12/2020
Créance liée aux CIR et CII	128	493
Fournisseurs débiteurs et AAR	11	41
Débiteurs divers	3	
TOTAL	142	534

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 réunions partenaires reportées, de maintenance et de primes d'assurances.

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

COGELEC SA bénéficie des dispositions des articles 244 quater B et 49 septies F du Code Général des Impôts relatives au crédit d'impôt recherche et au crédit d'impôt innovation. Ces derniers sont comptabilisés en subvention dans les catégories « Autres passifs courants » et « Autres passifs non courants » selon le plan de reprise de la subvention. Cette subvention est reprise au même rythme que l'amortissement des projets auxquels elle se rapporte. La créance est en baisse car le Groupe n'a pas développé de nouveau projet éligible aux CIR & CII sur la période. Elle correspond donc uniquement aux dépenses engagées dans le cadre de la poursuite des projets existants.

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

1.6.5.8 Trésorerie et équivalents trésorerie

En milliers d'€	30/06/2021	31/12/2020
Comptes à terme	9 200	5 500
Disponibilités	13 762	6 556
Total trésorerie de clôture	22 962	12 056
Découverts bancaires	-4	0
Total trésorerie nette de clôture	22 958	12 056

Les comptes à terme sont disponibles immédiatement.

1.6.5.9 Capital

Evolution du capital

	01/01/2021	Augmentation	Réduction	30/06/2021
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
Capital en euros	4 004 122			4 004 122

Gestion du capital et distribution de dividendes

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

1.6.5.10 Dettes financières courantes et non courantes

En milliers d'€	30/06/2021	31/12/2020
Emprunts bancaires	6 338	7 501
Dettes sur crédits-bails	3 655	1 833
Dettes sur locations simples	1 099	1 308
Emprunts et dettes financières non courants	11 093	10 642
Emprunts bancaires	11 482	2 804
Intérêts courus non échus	8	4
Découverts bancaires	4	
Dettes sur crédits-bails	512	302
Dettes sur locations simples	826	832
Emprunts et dettes financières courants	12 832	3 942
TOTAL	23 924	14 584

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
Au 30 juin 2021				
Emprunts bancaires	11 482	6 242	96	17 821
Intérêts courus non échus	8			8
Découverts bancaires	4			4
Dettes sur crédit-bail	512	2 460	1 195	4 167
Dettes sur locations simples	826	1 099		1 925
Emprunts et dettes financières	12 832	9 801	1 291	23 924
<i>Dettes financières courantes</i>				12 832
<i>Dettes financières non courantes</i>				11 093

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 2020				
Emprunts bancaires	2 804	7 260	241	10 305
Intérêts courus non échus	4			4
Dettes sur crédit-bail	302	1 303	530	2 136
Dettes sur locations simples	832	1 300	9	2 140
Emprunts et dettes financières	3 942	9 863	779	14 584
<i>Dettes financières courantes</i>				3 942
<i>Dettes financières non courantes</i>				10 642

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
Au 30 juin 2021				
Emprunts bancaires	17 821			17 821
Intérêts courus non échus	8			8
Découverts bancaires	4			4
Dettes sur crédit-bail	4 167			4 167
Dettes sur locations simples	1 925			1 925
Emprunts et dettes financières	23 924			23 924

Réconciliation valeur au bilan / valeur de remboursement (en milliers d'€)	Valeur de remboursement	Coût amorti	Juste valeur	TOTAL
Au 31 décembre 2020				
Emprunts bancaires	10 305			10 305
Intérêts courus non échus	4			4
Dettes sur crédit-bail	2 136			2 136
Dettes sur locations simples	2 140			2 140
Emprunts et dettes financières	14 584			14 584

Valeurs brutes	Emprunts bancaires	Emprunts Oseo	Intérêts courus non échus	Découverts bancaires	Dettes sur crédits-bails	Dettes sur locations simples	Dettes financières diverses	TOTAL
Au 31 décembre 2019	7 720	30	0	0	2 442	1 884	0	12 076
Nouveaux						59		59
Remboursements	-1 054	-30			-158	-407		-1 650
Variation de l'exercice								0
Ecart de change						-19		-19
Au 30 juin 2020	6 667	0	0	0	2 284	1 516	0	10 466
Au 31 décembre 2020	10 305	0	4	0	2 136	2 140	0	14 584
Nouveaux	9 000		4	4	2 181	261		11 449
Remboursements	-1 484				-150	-495		-2 129
Variation de l'exercice								0
Ecart de change						20		20
Au 30 juin 2021	17 821	0	8	4	4 167	1 925	0	23 924

Le Groupe a souscrit 9 M€ de PGE en avril 2021. Etant donné qu'aucune décision n'a encore été arrêtée concernant le mode de remboursement, l'intégralité des PGE a été indiquée à moins d'un an.

La nouvelle dette de crédit-bail correspond à la réalisation de travaux d'extension de l'immobilier existant. Les dépenses engagées au 30 juin 2021 ont été refacturées au crédit-bailleur pour un montant de 2.2 M€. Le projet d'investissement s'élève globalement à 3.6 M€.

Les remboursements de dettes sur locations simples intègrent 39 K€ de remboursements anticipés.

1.6.5.11 Provisions

Provisions pour engagements de retraite

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

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

Hypothèses	30/06/2021	31/12/2020
Référence taux d'actualisation	Taux IBOXX corporate AA + 10 ans	
Taux d'actualisation	0,79%	0,34%
Table de mortalité	INSEE 2010-2012	INSSE 2010-2012
Progression des salaires	4% dégressif	4% dégressif
Taux de turn-over	2,31%	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 2019	606
Dotations	159
Reprises	
Variation de périmètre	
Pertes et gains actuariels	-42
Au 30 juin 2020	722
Au 31 décembre 2020	794
Dotations	94
Reprises	
Variation de périmètre	
Pertes et gains actuariels	-87
Au 30 juin 2021	802

Autres provisions à long terme

En milliers d'€	Provision SAV	Provision pour impôts	Provisions pour litiges	Provisions pour pertes	TOTAL
Au 31 décembre 2019	676	52	315		1 043
Dotations	4		20		24
Reprises	-14	-39			-53
Variation de périmètre					
Au 30 juin 2020	666	13	335		1 014

Au 31 décembre 2020	589	13	335		937
Dotations	89		225	624	938
Reprises	0	0			0
Variation de périmètre					
Au 30 juin 2021	678	13	560	624	1 875

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 2020 en fonction des paiements réalisés pour 39 K€.

Au 30 juin 2021, les provisions pour litiges sont constituées de 390 K€ de litiges commerciaux et 170 K€ de litiges prud'homaux.

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

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'€	30/06/2021	31/12/2020
Dettes sociales et fiscales		
Avances et acomptes reçus		
Autres dettes		
Produits constatés d'avance ⁽¹⁾	24 445	22 143
TOTAL	24 445	22 143
⁽¹⁾ dont		
Passifs de contrats sur prépayés	23 382	20 936
Passifs de contrats sur abonnements	2	—
CIR et CII	1 031	1 171
Subventions d'investissement	31	36
	24 445	22 143

Dettes fournisseurs

En milliers d'€	30/06/2021	31/12/2020
Dettes fournisseurs	5 052	3 873
Dettes d'immobilisations	137	414
TOTAL	5 188	4 287

La hausse de l'en-cours fournisseurs est directement liée à la hausse des achats sur le mois de juin 2021 comparé à décembre 2020.

Autres passifs courants

En milliers d'€	30/06/2021	31/12/2020
Dettes sociales et fiscales	3 575	4 500
Avances et acomptes reçus		
Autres dettes	1 288	1 194
Produits constatés d'avance	3 666	2 835
TOTAL	8 529	8 530
dont passifs de contrats sur prépayés *	2 588	2 278
* dont reprise passifs de contrats prépayés	1 370	2 272
* dont nouveaux passifs de contrats prépayés	4 126	5 567

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'€	30/06/2021	30/06/2020
Ventes de matériels	19 571	12 197
Ventes de prestations de services	6 562	5 486
TOTAL	26 133	17 683

En milliers d'€	30/06/2021	30/06/2020
France	23 026	15 689
Export	3 107	1 994
TOTAL	26 133	17 683

1.6.6.2 Indicateurs alternatifs de performance

MARGE BRUTE

En milliers d'€	30/06/2021	30/06/2020
Chiffre d'affaires	26 133	17 683
Autres produits de l'activité	3	2
Achats consommés	(9 804)	(7 363)
Variation de stocks de produits en-cours et produits finis	607	1 525
MARGE BRUTE	16 939	11 846
<i>En pourcentage de CA</i>	<i>64,8 %</i>	<i>67,0 %</i>

EBITDA

En milliers d'€	30/06/2021	30/06/2020
Résultat opérationnel	(2 221)	(1 022)
Dotations aux amortissements	2 089	1 882
Dépréciations des actifs nettes des reprises	3 921	154
EBITDA ¹	3 790	1 015
<i>En pourcentage de CA</i>	<i>14,5 %</i>	<i>5,7 %</i>

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

1.6.6.3 Achats consommés

En milliers d'€	30/06/2021	30/06/2020
Achats de matières premières	-9 244	-8 282
Variation de stocks de matières premières	746	2 018
Achats de carte SIM	-1 124	-1 000
Achats non stockés	-377	-272
Transports sur achats	-56	-32
Production immobilisée	251	205
TOTAL	-9 804	-7 363

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'€	30/06/2021	30/06/2020
Salaires	-6 092	-5 490
Variation provision pour congés payés	-253	-233
Primes	-515	-81
Indemnités & avantages divers	-341	-31
Charges sociales	-2 551	-2 058
Participation des salariés		-10
Subventions et transferts de charges de personnel	184	138
Production immobilisée	490	573
TOTAL	-9 078	-7 191

Effectif du Groupe

	30/06/2021	30/06/2020
Cadres	82	65
Employés ⁽¹⁾	182	173
Ouvriers	35	26
Apprentis	5	2
TOTAL	304	265

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 2021 respectivement 34, 19 et 15 salariés (soit un effectif moyen en 2021 respectivement de 34, 20 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 69 au total.

1.6.6.5 Charges externes

En milliers d'€	30/06/2021	30/06/2020
Rémunération d'intermédiaires et honoraires	-1 250	-1 183
Publicité	-835	-894
Déplacements, missions et réceptions	-200	-163
Locations	-148	-118
Transport sur ventes	-307	-154
Personnel intérimaire	-395	-192
Autres postes	-937	-685
TOTAL	-4 072	-3 389

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

Les prestations H.R.C. s'élèvent à 391 K€ au 30 juin 2021 contre 388 K€ au 30 juin 2020 (voir note 2.6.1). Une partie de ces honoraires est compensée par de la production immobilisée pour 89 K€ au 30 juin 2021 et 183 K€ au 30 juin 2020.

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

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

En ce qui concerne le personnel intérimaire, ils avaient été absents pendant les deux mois de confinement compris dans la période du 30 juin 2020.

Les autres postes sont en hausse du fait de l'augmentation des frais d'études.

1.6.6.6 Détail des autres produits et charges opérationnels courants

En milliers d'€	30/06/2021	30/06/2020
QP subvention d'investissement reprise au résultat (1)	282	238
Autres produits	11	23
Autres charges	-25	-14
TOTAL	268	247
⁽¹⁾ dont		
Reprise de subvention CIR et CII	277	233
Reprise de subvention sur crédit-bail immobilier	5	2
Reprise de subvention sur projet kibolt		4
	282	238

1.6.6.7 Détail des autres produits et charges opérationnels

En milliers d'€	30/06/2021	30/06/2020
Prix de vente des immobilisations cédées ⁽¹⁾	40	23
VNC des éléments d'actifs cédés	-59	-302
Dotations provisions et dépréciations sur KIBOLT	-3 440	
Reprise provision sur rappel de TVA ⁽²⁾		39
Autres produits et charges non courants	-4	-1
TOTAL	-3 463	-241

⁽¹⁾ Au 30 juin 2021, dont 39 K€ de remboursement anticipé des dettes sur locations simples.

⁽²⁾ Au 30 juin 2020, compensée par le rappel de TVA payé sur la période et comptabilisé en charges d'impôt pour le même montant.

1.6.6.8 Cout de l'endettement net

Coût de l'endettement financier net

En milliers d'€	30/06/2021	30/06/2020
Revenus comptes à terme	11	14
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	11	14
Intérêts des emprunts	-53	-46
Intérêts sur crédits-bails	-53	-36
Intérêts sur locations simples	-4	-3
Intérêts bancaires	0	0
Coût de l'endettement financier brut	-110	-85
Coût de l'endettement financier net	-100	-71

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'€	30/06/2021	30/06/2020
Gains de change	331	17
Revenus des créances commerciales	14	22
Revenus sur autres prêts	0	
Autres produits financiers	1	
Autres produits financiers	345	39
Pertes de change	-30	-154
Autres charges financières	-30	-154
TOTAL	315	-115

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 COGELEC.

1.6.6.9 Impôts sur les bénéfices

Impôts différés actif et passif

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

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

A ce stade, le résultat des filiales Intratone GmbH, Intratone UK et Intratone BV est déficitaire. Aucun impôt différé actif n'est comptabilisé sur ces trois sociétés dans la mesure où il est peu probable qu'elles dégagent des bénéfices sur un horizon de trois ans. Les déficits ont été activés à hauteur de leurs impôts différés passifs propres, ce qui représente une base de 235 K€ pour Intratone GmbH, 328 K€ pour Intratone UK et 235 K€ pour Intratone BV.

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

	30/06/2021		31/12/2020	
	Base	Impôt	Base	Impôt
Décalages temporaires				
Activation déficits	798	171	362	85
C3S	34	9	44	11
Participation des salariés			147	38
Amortissements fiscaux	-79	-15	-77	-15
Provision pour démantèlement	-29	-5	-28	-5
Pensions	3	—	3	—
Retraitements				
Ecart de change sur réciprocité au bilan	-181	-34	106	20
Echanges avancés non retournés	24	4	18	4
Crédits bails IFRS 16	-607	-157	-544	-141
Locations simples IFRS 16	22	4	6	1
Contrats de location	-2 227	-554	-1 866	-471
Cessions internes immo CG-IT	7	2	17	4
Marges internes stocks CG-IT UK	264	68	263	68
Marges internes cartes SIM	19	5	13	3
Cession interne matériel démo aux filiales	31	7	15	3
Provision garantie clients	66	17	61	16
Alignement méthodes amortissements	14	2	8	1
Commissions apporteurs d'affaires	121	31	129	33
Dépréciation actions propres				
Engagements retraite	802	207	794	205
TOTAL	-919	-237	-532	-137

1.6.6.10 Résultat par action

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

Résultat de base par action	30/06/2021	30/06/2020
Résultat de l'exercice (en K€)	-2 195	-1 817
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	8 500 014	8 608 137
Résultat de base par action (€/action)	-0,2583	-0,2111
Résultat dilué par action (€/action)	-0,2583	-0,2111

1.6.7 ENGAGEMENTS HORS BILAN

En milliers d'€	30/06/2021	31/12/2020
<u>Engagements donnés</u>		
Suretés réelles	171	312
Commandes d'immobilisations	252	446
Travaux relatifs à l'extension	1 417	2 500
Engagement de fourniture	3 347	3 810
Intérêts des emprunts	176	209
Intérêts sur crédit-bail	437	232
Intérêts sur locations simples	17	15
Total engagements donnés	5 817	7 524
<u>Engagements reçus</u>		
Plafond découverts autorisés	1 450	1 450
Abandon de créance avec clause de retour à meilleure fortune Diamo	50	50
Commandes d'immobilisations	1 441	1 353
Travaux relatifs à l'extension	1 432	3 500
Engagement d'achat	3 347	3 810
Intérêts des emprunts	176	209
Intérêts sur crédit-bail	437	232
Intérêts sur locations simples	17	15
Total engagements reçus	8 350	10 619

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 2021, le Groupe prévoit un chiffre d'affaires de 9 482 K€ pour les 12 prochains mois.

Les prêts accordés par OSEO BDPME pour une enveloppe globale de 2.5 M€ au 30 juin 2021 bénéficient de gages espèces à hauteur de 125 K€ (idem 31 décembre 2020).

1.6.8 AUTRES INFORMATIONS

1.6.8.1 Parties liées

ACTIF	30/06/2021	31/12/2020
Autres actifs financiers		
Total actif non courant		
Autres actifs courants		
Total actif courant		
PASSIF	30/06/2021	31/12/2020
Autres passifs non courants		
Total passif non courant		
Emprunts et dettes financières		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	62	60
Total passif courant	62	60
COMPTE DE RESULTAT	30/06/2021	30/06/2020
Charges externes	-391	-388
Impôts et taxes		
RESULTAT OPERATIONNEL	-391	-388
Coût de l'endettement financier brut		
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	-391	-388

2. RAPPORTS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

2.1 RAPPORT D'EXAMEN LIMITÉ DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS SEMESTRIELS RÉSUMÉS

Au Président,

En notre qualité de commissaires aux comptes de COGEELEC et en réponse à votre demande, nous avons effectué un examen limité des comptes consolidés semestriels résumés relatifs à la période du 1er janvier 2021 au 30 juin 2021, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

La crise mondiale liée à la pandémie de Covid-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'examen limité des comptes consolidés semestriels résumés. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre de nos travaux.

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.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 1.6.3 « Evènements Postérieurs à la clôture », de l'annexe aux comptes semestriels consolidés résumés, qui expose l'incidence de la décision de report de commercialisation de l'actuelle génération de la clef Kibolt.

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 29 Septembre 2021

Les commissaires aux comptes

ACCIOR – A.R.C.

DELOITTE & ASSOCIES

Sébastien CAILLAUD

Guillaume RADIGUE

